bankinter.

Cuentas Anuales Bankinter S.A. 2018

Índice

Informe de auditoría 3
Bankinter, S.A. Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 8
Bankinter, S.A. Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 14
Bankinter, S.A. Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 16
Bankinter, S.A. Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 18
Bankinter, S.A. Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 20
Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 22
1. Naturaleza, actividades y composición de Bankinter S.A., y hechos significativos del ejercicio 22
2. Criterios contables aplicados 22
3. Distribución del resultado del ejercicio 24
4. Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo Único de Resolución 24
5. Principios contables y normas de valoración aplicados 25
6. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista 45
7. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar 45
8. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados 47
9. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global 48
10. Activos financieros a coste amortizado 50
11. Derivados – contabilidad de coberturas de activo y pasivo 55
12. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta 58
13. Combinaciones de negocios, inversiones en entidades del Grupo y negocios conjuntos y asociadas 60
14. Activos tangibles 75
15. Activos intangibles 76
16. Activos y pasivos por impuestos 77
17. Otros activos y otros pasivos 78
18. Pasivos financieros a coste amortizado 79
19. Provisiones 85
20. Otro resultado global acumulado 86
21. Fondos propios 86
22. Compensación de activos y pasivos financieros y Colaterales. 88
23. Garantías y compromisos contingentes concedidos 89
24. Transferencias de activos financieros 90
25. Derivados financieros 92
26. Gastos de personal 93
27. Ingresos y gastos por comisiones 98
28. Ingresos por intereses /gastos por intereses 99
29. Ganancias o pérdidas al dar de baja instrumentos financieros y resultados de la contabilidad de coberturas 100
30. Diferencias de cambio (neto) 100
31. Otros gastos de administración 101
32. Otros ingresos y otros gastos de explotación 102
33. Ganancias y pérdidas en la baja activos no financieros y participaciones y Ganancias y pérdidas procedentes de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas 102
34. Operaciones y saldos con partes vinculadas 102
35. Remuneración y saldos con miembros del Consejo de Administración 102
36. Información sobre Gestión de la Sostenibilidad 112
37. Servicio de atención al cliente 114
38. Oficinas, centros y agentes 115
39. Negocios fiduciarios y servicios de inversión 115
40. Retribución de los auditores de cuentas 116
41. Situación fiscal 116
42. Valor Razonable de activos y pasivos. 119
43. Políticas y gestión de riesgos 123
44. Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta ley 140
45. Exposición al sector de construcción y promoción 147
46. Información Adicional sobre riesgos: Operaciones de refinanciación y reestructuración. Concentración geográfica y sectorial de riesgos. 151
47. Recursos propios y reservas mínimas 163
48. Participaciones en el capital de entidades de crédito 165
49. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores 165
50. Hechos posteriores 166
Anexo I - Operaciones con partes vinculadas 167
Anexo II - Balances y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados 170
GRUPO BANKINTER. Balances consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Miles de euros) 170
Anexo III. Información del Grupo Bankinter para el cumplimiento del artículo 87 de la Ley 10/2014, de 26 de Junio ("Informe Bancario Anual"): 185
Bankinter S.A. Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 187

Informe de auditoría

pwc

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Bankinter, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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 correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales 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 del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales 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

pwc

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Correcciones de valor por deterioro de activos financieros, inversiones crediticias La Entidad aplica, desde el 1 de enero de 2018, lo establecido en la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España, que deroga la Circular 4/2004, de 22 de diciembre. Dicha Circular introduce modificaciones sustanciales con respecto a la anterior normativa en lo que respecta a la clasificación, valoración, el cálculo del deterioro bajo un modelo de pérdida esperada y reconocimiento inicial de los activos financieros, entre otros aspectos. 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 adjuntas. Conforme a lo establecido en la Circular 4/2017, de Banco de España, desde el 1 de enero de 2018 la Entidad utiliza modelos internos de pérdidas de crédito esperadas que le permiten estimar las provisiones colectivas por riesgo de crédito y metodologías de cálculo específicas para la estimación de provisiones individualizadas. La evaluación de los ajustes por deterioro de valor se basa fundamentalmente en modelos internos 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 dudosos ("Fase 2" o "Fase 3"). • La utilización de hipótesis con efecto significativo en las provisiones por riesgo de crédito constituidas, tales como la evolución prevista de tasas de desempleo, crecimiento del producto interior bruto y precio de la vivienda.	En relación con la primera aplicación de Circular 4/2017, de Banco de España, nuestro trabajo se ha centrado, principalmente, en los siguientes aspectos: • Verificación de la adaptación y adecuación de las políticas contables de la Entidad a la nueva Circular 4/2017, de Banco de España, en lo que respecta a la clasificación y valoración de instrumentos financieros, incluido el deterioro. • Revisión de los impactos de primera aplicación de la Circular 4/2017, de Banco de España, a 1 de enero de 2018 y de su adecuado registro contable en el patrimonio neto. Adicionalmente, en relación con la evaluación de las correcciones por deterioro de activos financieros, inversiones crediticias, tanto al 1 de enero de 2018 como al 31 de diciembre de 2018, 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 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 y sus correspondientes recalibraciones, así como efectos de variaciones de PD y LGD aplicadas en el cálculo del deterioro por riesgo de crédito estimado de forma colectiva para los principales modelos aprobados, y revisión de la metodología del cálculo del deterioro determinado individualmente. • Verificación del cumplimiento normativo y del funcionamiento de los modelos internos aprobados. • Verificación de la consistencia de los aspectos identificados por la Unidad de Validación Interna, en relación a la construcción de determinados modelos y a la recalibración posterior de los mismos.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
• La probabilidad de ocurrencia de diferentes escenarios en función de la evolución esperada de variables económicas que permitan estimar la pérdida esperada hasta el vencimiento esperado de cada operación. • 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. El negocio de la Entidad se centra principalmente en banca comercial en España y Portugal. En el contexto de concesión de operaciones crediticias, la Entidad 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. A lo largo del ejercicio 2018, la Entidad ha tenido que diferenciar el efecto de la aplicación de esta nueva metodología de cálculo de las correcciones de valor por deterioro de activos financieros correspondiente al 1 de enero de 2018 (primera aplicación de la Circular 4/2017 con efecto en Patrimonio Neto) y el efecto producido desde la citada fecha y hasta el 31 de diciembre de 2018. Ver Notas 5, 10 y 43 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2018 adjuntas.	• Revisión de la evaluación periódica de riesgos y alertas de seguimiento para la identificación de activos en vigilancia especial o dudosos ("Fase 2" o "Fase 3"). • 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 y la clasificación de la cartera crediticia, verificando ciertos atributos incluidos en las bases de datos. • Réplica de ciertos modelos de estimación de deterioro por riesgo de crédito, considerando los escenarios e hipótesis utilizados por la Entidad para la validación de los resultados obtenidos en el cálculo de provisiones colectivas. • 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, se desprende que los modelos y las metodologías utilizadas para el cálculo del deterioro de activos financieros e inversiones crediticias, 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 adjuntas.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Provisiones por litigios fiscales y legales	
La Entidad se encuentra inmersa en ciertos 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 adjuntas. Los Administradores y la dirección de la Entidad han diseñado una política al respecto, bajo la cual deciden cuándo registrar una provisión por estos conceptos. En concreto para determinados procesos legales incluidos en el epígrafe "Restantes Provisiones" del balance consolidado de la Entidad, los Administradores han estimado una provisión para los procesos legales abiertos aplicando procedimientos de cálculo consistentes con la experiencia de éxito, análisis legal y las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren. Ver Notas 19 y 43 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2018 adjuntas.	Hemos analizado y documentado nuestro entendimiento del proceso implantado por la Entidad, de identificación y evaluación de los litigios y procesos abiertos y del proceso de registro de provisiones, así como del control interno del mismo, centrando nuestros procedimientos en aspectos como: • Entendimiento 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 2018 y a la fecha de este informe. • Obtención de cartas de confirmación de abogados y asesores externos para contrastar su evaluación del resultado esperado de las reclamaciones o litigios, con el registro contable de las provisiones al 31 de diciembre de 2018, así como para identificar potenciales pasivos. • Seguimiento de las inspecciones fiscales abiertas y de las actas fiscales resultantes de los procesos de inspección, para evaluar y valorar posibles efectos en las cuentas anuales. • 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 provisiones al 31 de diciembre de 2018.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	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 la Entidad, verificando que la misma es consistente con el marco contable de aplicación. • Cotejo de la información relativa a la evolución de las demandas y a la evolución de las sentencias en los distintos procesos legales abiertos. • Comprobación de los datos históricos utilizados 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. • Análisis del movimiento contable y cuadre contable con la cuenta de pérdidas y ganancias. • Obtención de las comunicaciones con supervisores y reguladores para valorar posibles efectos en las cuentas anuales consolidadas. • Análisis de la razonabilidad de la cobertura de dichas provisiones a 31 de diciembre de 2018 y de la evolución de la provisión y suficiencia de la misma con respecto a 31 de diciembre de 2017. En la realización de nuestros procedimientos sobre las provisiones legales y fiscales, no se han puesto de manifiesto diferencias fuera de un rango razonable, en relación a los importes registrados en las cuentas anuales adjuntas para la cobertura de estos riesgos.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Automatización de los sistemas de información financiera	
La operativa de la Entidad 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 de la Entidad. Hemos realizado un entendimiento de las funcionalidades e involucración en el proceso de registro y cierre contable de los distintos sistemas de información de la Entidad. 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. • 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 Los resultados de nuestros procedimientos fueron, en términos generales, satisfactorios y no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar a las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

a) 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 ha 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.

b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Sociedad 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 si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión 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.

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 y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 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

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

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 Administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales 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.

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, 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.

- 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 de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, 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 de la Sociedad 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 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 la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la entidad 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 entidad 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 entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo

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 de fecha 21 de febrero de 2019.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2016 nos nombró como auditores de la Sociedad 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 a la Sociedad se detallan en la Nota 40 de las cuentas anuales adjuntas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Ana Isabel Peláez Morón (20499)

21 de febrero de 2019

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/00723
96,00 EUR
SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

Bankinter, S.A. Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-12-2018
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	**6**	**5.232.345**
Activos financieros mantenidos para negociar	**7**	**5.162.908**
Derivados		432.233
Instrumentos de patrimonio		107.024
Valores representativos de deuda		2.623.615
Préstamos y anticipos		2.000.036
Bancos centrales		-
Entidades de crédito		2.000.036
Clientela		-
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		1.309.138
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	**8**	**177.072**
Instrumentos de patrimonio		62.360
Valores representativos de deuda		94.182
Préstamos y anticipos		20.531
Bancos centrales		-
Entidades de crédito		-
Clientela		20.531
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-
Valores representativos de deuda		
Préstamos y anticipos		-
Bancos centrales		-
Entidades de crédito		-
Clientela		-
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	**9**	**3.806.576**
Instrumentos de patrimonio		-
Valores representativos de deuda		3.806.576
Préstamos y anticipos		-
Bancos centrales		-
Entidades de crédito		
Clientela		-
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		548.300
Activos financieros a coste amortizado	**10**	**59.596.243**
Valores representativos de deuda		3.600.712
Préstamos y anticipos		55.995.531
Bancos Centrales		-
Entidades de crédito		502.533
Clientela		55.492.997
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		166.632
Derivados - contabilidad de coberturas	**11**	**170.197**
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	**11**	**11.010**
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	**13**	**647.567**
Dependientes		573.477
Negocios conjuntos		27.651
Asociadas		46.439
Activos tangibles	**14**	**298.714**
Inmovilizado material		298.714
De uso propio		269.739
Cedido en arrendamiento operativo		28.976
Afecto a la Obra Social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito)		-
Inversiones inmobiliarias (290)		-
De los cuales: cedido en arrendamiento operativo		-
Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero		-
Activos intangibles	**15**	**27.484**
Fondo de comercio		-
Otros activos intangibles		27.484
Activos por impuestos	**16**	**630.964**
Activos por impuestos corrientes		255.544
Activos por impuestos diferidos		375.420
Otros activos	**17**	**69.189**
Contratos de seguros vinculados a pensiones	26	-
Existencias		-
Resto de los otros activos		69.189
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**12**	**40.293**
TOTAL ACTIVO		**75.870.562**

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.

Bankinter, S.A. Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-12-2017 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6	5.341.802
Activos financieros mantenidos para negociar	7	2.734.699
Derivados		268.303
Instrumentos de patrimonio		87.942
Valores representativos de deuda		888.154
Préstamos y anticipos		1.490.300
Entidades de crédito		1.480.161
Clientela		10.139
Pro-memoria: Prestados o en garantía		891.024
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	7	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-
Activos financieros disponibles para la venta	8	4.264.915
Instrumentos de patrimonio		75.633
Valores representativos de deuda		4.189.282
Pro-memoria: Prestados o en garantía		427.223
Préstamos y partidas a cobrar	10	54.261.645
Valores representativos de deuda		401.269
Préstamos y anticipos		53.860.376
Entidades de crédito		353.141
Clientela		53.507.235
Pro-memoria: Prestados o en garantía		1.460.212
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	10	2.591.774
Pro-memoria: Prestados o en garantía		658.144
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(3.563)
Derivados-contabilidad de coberturas	11	241.074
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	661.442
a) Entidades asociadas		64.711
b) Entidades multigrupo		14.662
c) Entidades del grupo		582.069
Activos tangibles	14	315.792
Inmovilizado material		315.792
De uso propio		282.224
Cedido en arrendamiento operativo		33.568
Inversiones inmobiliarias		-
De las cuales: cedido en arrendamientos operativo		-
Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero		-
Activo intangible	15	11.486
Fondo de comercio		-
Otro activo intangible		11.486
Activos por impuestos	16	560.722
Activos por impuestos corrientes		275.591
Activos por impuestos diferidos		285.131
Otros activos	17	74.788
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-
Resto de otros activos		74.788
Existencias		-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	12	47.094
TOTAL ACTIVO		71.103.670
PRO-MEMORIA:		
Garantías concedidas	25	4.067.024
Compromisos contingentes concedidos	25	12.047.667

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Se presenta bajo el formato de Estados Financieros vigente a la fecha indicada.

Bankinter, S.A. Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-2018
PASIVO		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7	3.797.554
Derivados		499.275
Posiciones cortas		1.833.893
Depósitos		1.464.386
Bancos centrales		-
Entidades de crédito		173.870
Clientela		1.290.516
Valores representativos de deuda emitidos		-
Otros pasivos financieros		-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-
Depósitos		-
Bancos centrales		-
Entidades de crédito		-
Clientela		-
Valores representativos de deuda emitidos		-
Otros pasivos financieros		-
Pro memoria: pasivos subordinados		-
Pasivos financieros a coste amortizado	18	66.935.245
Depósitos		57.521.082
Bancos centrales		6.506.663
Entidades de crédito		2.032.091
Clientela		48.982.327
Valores representativos de deuda emitidos		8.014.403
Otros pasivos financieros		1.399.760
Pro memoria: pasivos subordinados		1.158.763
Derivados - contabilidad de coberturas	11	83.460
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		19.748
Provisiones	19	290.692
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		638
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		89.126
Compromisos y garantías concedidos		16.211
Restantes provisiones		184.717
Pasivos por impuestos	16	327.838
Pasivos por impuestos corrientes		180.821
Pasivos por impuestos diferidos		147.017
Capital social reembolsable a la vista		-
Otros pasivos	17	182.079
De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)		-
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-
TOTAL PASIVO		71.636.616

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018

Bankinter, S.A. Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (continuación)	Nota	31-12-2018
FONDOS PROPIOS		4.109.583
Capital	21	269.660
a) Capital desembolsado		269.660
b) Capital no desembolsado exigido		-
Pro memoria: capital no exigido		
Prima de emisión		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		17.190
Ganancias acumuladas		2.308.011
Reservas de revalorización		-
Otras reservas		-
(-) Acciones propias		(583)
Resultado del ejercicio		505.020
(-) Dividendos a cuenta	21	(173.980)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	20	124.364
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(1.281)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.281)
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-
c) Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		-
d) Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]		-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]		-
e) Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		125.645
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [parte eficaz]		-
b) Conversión de divisas		-
c) Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo [parte eficaz]		108
d) Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	9	125.537
e) Instrumentos de cobertura [elementos no designados]		-
f) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-
TOTAL PATRIMONIO NETO		4.233.947
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		125.536
PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE		
Compromisos de préstamo concedidos	23	10.573.050
Garantías financieras concedidas	23	1.670.285
Otros compromisos concedidos	23	4.500.839

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018

Bankinter, S.A. Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-2017 (*)
PASIVO		67.033.733
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7	1.992.290
Derivados		320.725
Posiciones cortas		751.508
Depósitos		920.057
Entidades de crédito		65.877
Clientela		854.180
Pasivos financieros a coste amortizado	18	64.218.609
Depósitos		54.602.409
Bancos centrales		6.500.608
Entidades de crédito		2.387.141
Clientela		45.714.660
Valores representativos de deuda emitidos		8.139.396
Otros pasivos financieros		1.476.804
Pro-memoria: Pasivos subordinados		1.163.545
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
Provisiones	19	199.010
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		418
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		91.543
Compromisos y garantías concedidos		21.511
Restantes provisiones		85.538
Pasivos por impuestos	16	315.944
Pasivos por impuestos corrientes		206.062
Pasivos por impuestos diferidos		109.882
Capital social reembolsable a la vista		-
Otros pasivos	17	271.630
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-
TOTAL PASIVO		67.033.733

Bankinter, S.A. Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (continuación)	Nota	31-12-2017 (*)
FONDOS PROPIOS		4.008.854
Capital	21	269.660
a) Capital desembolsado		269.660
b) Capital no desembolsado exigido		-
Pro memoria: capital no exigido		-
Prima de emisión		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
Ganancias acumuladas		2.236.871
Reservas de revalorización		-
Otras reservas		-
(-) Acciones propias		(601)
Resultado del ejercicio		472.487
(-) Dividendos a cuenta	21	(163.177)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	20	61.083
Elementos que no se reclasificarán en resultados		22
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		22
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
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		-
b) Conversión en divisas		108
c) Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		1.320
d) Activos financieros disponibles para la venta	8	59.633
i) Instrumentos de deuda		59.158
ii) Instrumentos de patrimonio		475
e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-
TOTAL PATRIMONIO NETO		4.069.937
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		71.103.670

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Se presenta bajo el formato de Estados Financieros vigente a la fecha indicada.

Bankinter, S.A. Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

		(Debe)/Haber
	Nota	31-12-2018
Ingresos por intereses	28	1.098.560
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		105.738
Activos financieros a coste amortizado		914.112
Restantes activos		78.710
(Gastos por intereses)	28	(252.942)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)		-
A) MARGEN DE INTERESES		845.617
Ingresos por dividendos		219.393
Ingresos por comisiones	27	470.748
(Gastos por comisiones)	27	(99.681)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	29	38.162
Activos financieros a coste amortizado		2.170
Restantes activos y pasivos financieros		35.992
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	29	15.671
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		-
Otras ganancias o (-) pérdidas		15.671
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	29	(51.871)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		-
Otras ganancias o (-) pérdidas		(51.871)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	29	-
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		(71)
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	30	5.215
Otros ingresos de explotación	32	47.061
(Otros gastos de explotación)	32	(112.533)
De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)		-
B) MARGEN BRUTO		1.377.711
(Gastos de administración)		(627.753)
(Gastos de personal)	26	(354.579)
(Otros gastos de administración)	31	(273.174)
(Amortización)		(20.365)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	19	(140.156)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación)		41.073
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	9	303
(Activos financieros a coste amortizado)	10	40.771
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas)	13	(1.165)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)		-
(Activos tangibles)		-
(Activos intangibles)		-
(Otros)		-
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	33	1.405
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	33	(1.555)
C) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		629.197
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)	41	(124.177)
D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		505.020
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO		505.020
BENEFICIO POR ACCION:		
Básico	21	0,55
Diluido	21	0,55

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018.

Bankinter, S.A. Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

	Nota	(Debe)/Haber 31-12-2017 (*)
Ingresos por intereses	28	1.116.362
Gastos por intereses	28	(250.695)
Gastos por capital social reembolsable a la vista		-
A) MARGEN DE INTERESES		**865.667**
Ingresos por dividendos		187.698
Ingresos por comisiones	27	457.774
Gastos por comisiones	27	(115.945)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a		
Valor razonable con cambios en resultados, netas	29	31.974
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	29	26.606
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	29	-
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	29	(67)
Diferencias de cambio, netas	30	2.153
Otros ingresos de explotación	32	35.832
Otros gastos de explotación	32	(97.977)
B) MARGEN BRUTO		1.393.715
Gastos de administración:		**(602.999)**
a) Gastos de personal	26	(330.708)
b) Otros gastos de administración	31	(272.291)
Amortización	14	(22.474)
Provisiones o reversión de provisiones	19	(51.601)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados		(130.045)
a) Activos financieros valorados al coste		-
b) Activos financieros disponibles para la venta	8	(870)
c) Préstamos y partidas a cobrar	10	(129.175)
d) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		**586.596**
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	13	(543)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros		-
a) Activos tangibles		-
b) Activos intangibles		-
c) Otros		-
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, Netas	33	4.945
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	13	-
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	33	(230)
D) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**590.768**
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	41	(118.281)
E) GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		472.487
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-
RESULTADO DEL EJERCICIO		**472.487**
BENEFICIO POR ACCION:		
Básico	21	0,51
Diluido	21	0,51

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativo. Se presenta bajo el formato de Estados Financieros vigente a la fecha indicada.

Bankinter, S.A. Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de euros)

	31-12-2018
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	505.020
B) OTRO RESULTADO GLOBAL	(94.574)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.303)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.835)
b)Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-
c) Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-
d) Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-
e) Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-
f) Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)	-
g) Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-
h) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	532
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(93.272)
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	-
Otras reclasificaciones	-
b) Conversión de divisas	-
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	-
Transferido a resultados	-
Otras reclasificaciones	-
c) Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	(1.731)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(1.731)
Transferido a resultados	-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-
Otras reclasificaciones	-
d) Instrumentos de cobertura [elementos no designados]	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-
Transferido a resultados	-
Otras reclasificaciones	-
e) Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(131.514)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(95.661)
Transferido a resultados	(35.854)
Otras reclasificaciones	-
f) 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	-
g) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	39.974
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	410.446

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado de del estado de ingresos y gastos totales del ejercicio 2018.

Bankinter, S.A. Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de euros)

	31-12-2017 (*)
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	472.487
B) OTRO RESULTADO GLOBAL	(386)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.319)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.864)
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
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	933
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)
- Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(410)
- Transferido a resultados	(278)
- Otras reclasificaciones	-
c) Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	2.794
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	2.794
- Transferido a resultados	
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-
- Otras reclasificaciones	-
d) Activos financieros disponibles para la venta	(773)
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	28.397
- Transferido a resultados	(29.170)
- 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)
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	472.101

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Se presenta bajo el formato de Estados Financieros vigente a la fecha indicada.

Bankinter, S.A. Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(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 del ejercicio	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global	Total
Saldo de cierre 31-12-2017	**269.660**	**1.184.265**	**-**	**9.349**	**2.236.871**	**-**	**-**	**(601)**	**472.487**	**(163.177)**	**61.083**	**4.069.938**
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	(153.393)	-	-	-	-	-	157.855	4.462
Saldo de apertura 01-01-2018	**269.660**	**1.184.265**	**-**	**9.349**	**2.083.478**	**-**	**-**	**(601)**	**472.487**	**(163.177)**	**218.938**	**4.074.400**
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	505.020	-	(94.574)	410.446
Otras variaciones del patrimonio neto	**-**	**-**	**-**	**7.841**	**224.533**	**-**	**-**	**18**	**(472.487)**	**(10.803)**	**-**	**(250.898)**
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(258.406)	-	(258.406)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	(783)	-	-	(21.550)	-	-	-	(22.333)
Venta o cancelación de acciones propias	--		-	-	-	-	-	21.567	-	-	-	21.567
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	--		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	224.884	-	-	-	(472.487)	247.603	-	-
Aumento o (–) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	7.841	-	-	-	-	-	-	-	7.841
Otros aumentos o (–) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	432	-	-	-	-	-	-	432
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	--		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 31-12-2018	**269.660**	1.184.265	**-**	**17.190**	**2.308.011**	**-**	**-**	**(583)**	**505.020**	**(173.980)**	**124.364**	**4.233.947**

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado total de cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio 2018.

Bankinter, S.A. Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(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 cierre 31-12-2016 (*)	**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 01-01-2017	**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 31-12-2017 (*)	**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. Se presenta bajo el formato de Estados Financieros vigente a la fecha indicada.

Bankinter, S.A. Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de euros)

	Nota	31/12/2018
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		128.979
Resultado del ejercicio		505.020
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		270.605
Amortización	14	20.365
Otros ajustes		250.240
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		4.936.884
Activos financieros mantenidos para negociar		2.428.209
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		50.182
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(893.336)
Activos financieros a coste amortizado		3.458.420
Otros activos de explotación		(106.591)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		4.369.040
Pasivos financieros mantenidos para negociar		1.805.264
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-
Pasivos financieros a coste amortizado		2.671.580
Otros pasivos de explotación		(107.803)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias		(78.802)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		19.953
Pagos		37.092
Activos tangibles		7.952
Activos intangibles		15.998
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	13	13.142
Otras unidades de negocio	13	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-
Cobros		57.045
Activos tangibles		4.725
Activos intangibles		-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	13	27.469
Otras unidades de negocio		-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		24.851
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	13	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(258.388)
Pagos		279.956
Dividendos	21	258.406
Pasivos subordinados		-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		21.550
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-
Cobros		21.567
Pasivos subordinados	18	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		21.567
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		(109.457)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	6	5.341.802
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	6	5.232.345

Las Notas 1 a 50 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III, adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2018.

Bankinter, S.A. Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de euros)

	Nota	31/12/2017(*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		2.275.209
Resultado del ejercicio		472.487
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		278.136
Amortización	14	22.474
Otros ajustes		255.662
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		1.254.368
Activos financieros mantenidos para negociar		57.980
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-
Activos financieros disponibles para la venta		8.910
Préstamos y partidas a cobrar		1.055.824
Otros activos de explotación		131.654
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		2.813.858
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(201.943)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-
Pasivos financieros a coste amortizado		2.911.902
Otros pasivos de explotación		103.899
Cobros/pagos por impuesto sobre las ganancias		(34.905)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(563.588)
Pagos		619.318
Activos tangibles		4.739
Activos intangibles		10.908
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	30.281
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	13	-
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
Activos tangibles		-
Activos intangibles		-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	301
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		55.429
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	13	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		270.331
Pagos		239.572
Dividendos	21	224.500
Pasivos subordinados		4.700
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		10.372
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-
Cobros		509.903
Pasivos subordinados	18	500.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		9.903
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		1.981.952
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	6	3.359.850
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	6	5.341.802

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Se presenta bajo el formato de Estados Financieros vigente a la fecha indicada.

Bankinter, S.A.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

1. Naturaleza, actividades y composición de Bankinter S.A., y hechos significativos del ejercicio

Bankinter, S.A. fue constituido mediante escritura pública otorgada en Madrid el 4 de junio de 1965, con el nombre de Banco Intercontinental Español, S.A. El 24 de julio de 1990 adquiere su denominación actual. Se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros. Su número de Identificación Fiscal es A-28157360 y pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos con el número de código 0128. El domicilio social está situado en Paseo de la Castellana número 29, 28046 Madrid, España. El código identificador de entidad jurídica (LEI, por sus siglas en inglés) de Bankinter, S.A., es VWMYAEQSTOPNV0SUGU82.

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

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un Grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas (fundamentalmente, servicios de inversión, gestión de activos, tarjetas de crédito y negocio asegurador) y que constituyen, junto con él, el Grupo Bankinter (el Grupo o el Grupo Bankinter).

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

Los balances consolidados del Grupo Bankinter al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas se presentan en el Anexo II.

2. Criterios contables aplicados

a) Bases de presentación de las cuentas anuales individuales

El 6 de diciembre de 2017 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre las normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. Esta Circular, que entró en vigor el 1 de enero de 2018, tiene por objetivo adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo, derivados de la adopción de dos nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) – la NIIF 15 y la NIIF 9 -, que a partir del 1 de enero de 2018 han modificado los criterios de contabilización de los ingresos extraordinarios y de los instrumentos financieros, respectivamente.

Esta Circular, por tanto continúa con la estrategia del Banco de España de mantener la comparabilidad del régimen contable de las entidades de crédito españolas con los principios y criterios establecidos por las NIIF, adoptados por la Unión Europea (NIIE- UE), conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las normas internacionales de contabilidad.

La citada Circular 4/2017 ha derogado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2018 del Banco han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 20 de febrero de 2019) de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Banco que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en la Circular 4/2017 del Banco de España y resto de normativa, aplicando los principios, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 5 de la memoria de las presentes cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo. Dichas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2018 se presentarán a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco. Las cuentas anuales de Bankinter, S.A. correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 22 de marzo de 2018.

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

Los Administradores del Banco, como sociedad dominante de un grupo empresarial, han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2018, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bankinter correspondientes a dicho ejercicio. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado, muestran un resultado consolidado al 31 de diciembre de 2018 de 526.398 miles de euros (495.207 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), unos fondos propios consolidados de 4.344.186 miles de euros (4.249.619 miles de euros al 31 de diciembre de 2017) y un patrimonio neto consolidado de 4.485.852 miles de euros (4.357.140 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas anuales son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales del ejercicio 2017, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante 2018.

El 28 de diciembre de 2018 se ha publicado la Circular 2/2018, del Banco de España, que adapta el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la NIIF 16 "Arrendamientos", estableciendo nuevos criterios para la identificación de los contratos de arrendamiento y para su contabilización.

La Circular 2/2018 es aplicable obligatoriamente a partir del 1 de enero de 2019 y 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.

Bankinter, S.A. ha optado por aplicar el enfoque que iguala al inicio de los antiguos arrendamientos operativos el Activo por derecho de uso con el Pasivo por arrendamiento, todo ello valorado desde el 01/01/2019.

Con respecto a la solución práctica que indica la norma en la transición, ésta no será aplicada, es decir, Bankinter, S.A. analizará todos sus contratos y los clasificará como arrendamientos o servicios desde el 01/01/2019, aplicando la nueva normativa, independientemente de cómo estuvieran registrados hasta el 31/12/2018 según la anterior norma. En relación con la exclusión de elementos de bajo valor, en la práctica se plantea el importe de 5.000 euros como límite máximo. Bankinter, S.A. aplicará las exenciones de elementos arrendados cuyo plazo esperado son 12 meses o menos, así como de todos los elementos cuyo valor sea de 5.000 euros o menos.

Bankinter, S.A. ha revisado todos los acuerdos de arrendamiento en los que es arrendatario, durante el último año a la luz de las nuevas reglas contables de arrendamiento bajo la Circular 2/2018. La norma afectará principalmente al tratamiento contable de los arrendamientos operativos del Banco.

Bankinter, S.A. espera reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente 112.032 miles de euros el 1 de enero de 2019 y el mismo importe en pasivos por arrendamiento. Los compromisos de pagos mínimos futuros en estos contratos a 31 de diciembre de 2018 ascienden a 100.635 miles de euros, con la siguiente distribución temporal a esa fecha:

Arrendamientos operativos - Cuotas mínimas	
Menos de un año	17.806
Entre uno y cinco años	47.246
Más de cinco años	35.583

En la transición a la nueva normativa, no se han realizado exclusiones de contratos a plazo esperado menor de 12 meses o de elementos de bajo valor por importe significativo.

Bankinter, S.A. espera que el beneficio neto después de impuestos no varíe significativamente en 2019 como resultado de la adopción de las nuevas reglas.

b) Principios contables y normas de valoración

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

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

c) Juicios y estimaciones utilizados

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

- las pérdidas por deterioro de determinados activos y definición de incremento significativo del riesgo de crédito (Nota 10).
- la vida útil aplicada a los elementos del Activo tangible y del Activo intangible (Notas 14 y 15).
- el valor razonable de determinados activos financieros no cotizados e inmuebles (Notas 42 y 12).
- las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 26).
- el cálculo de las provisiones legales y fiscales (Nota 19).

- fecha de pago de los pasivos por impuestos diferidos generados en la combinación de negocios de Bankinter Portugal (Nota 13).

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

d) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al 2017 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2018 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2017.

Tal y como se indica en la Nota 5.x), la Entidad ha aplicado la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España, a partir del 1 de enero de 2018. Esta situación ha supuesto un cambio en la clasificación y valoración (incluido el cálculo del deterioro bajo un modelo de pérdida esperada) sobre determinadas partidas de balance, con los impactos que se muestran en la mencionada Nota 5.x).

El Banco ha aplicado la opción de no reexpresión de la información financiera correspondiente al ejercicio 2017 en lo relativo a la clasificación, registro y valoración conforme a la Circular 4/2017, de Banco de España. La Entidad, con fecha 1 de enero de 2018, ha reconocido el impacto de dicha norma en el patrimonio neto.

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

Distribución:	
Reservas voluntarias	241.821
Reserva legal	-
Dividendos (Nota 21)	263.199
Resultado distribuido	505.020
Resultado del ejercicio	**505.020**

La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2018 aprobó la distribución de resultados del ejercicio 2017 que constaba de 224.884 miles de euros destinados a "Reservas voluntarias" y 247.603 miles de euros destinados a "Dividendos".

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

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

La comisión gestora del FGD, en su sesión de 12 de diciembre de 2018 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 2018, 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 2018

Así mismo, la Junta Única de Resolución realiza el cálculo de las contribuciones de cada entidad al Fondo Único de Resolución, de conformidad con lo establecido en el Reglamento (UE) Nº 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de julio de 2014. Dicho cálculo se basa en:

a) Una contribución que se calcula proporcionalmente al importe del pasivo de la entidad individual, con exclusión de los fondos propios y los depósitos garantizados, respecto del total del pasivo deducidos los fondos propios y los depósitos garantizados, de todas las entidades autorizadas en los territorios de todos los Estados miembros participantes («contribución anual de base»); y

b) Una contribución que se calcula en función del perfil de riesgo de la entidad («contribución ajustada al riesgo»).

El gasto reconocido en los ejercicios 2018 y 2017 por las aportaciones de la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo Único de Resolución han ascendido a 66.747 y 58.680 miles de euros, respectivamente; que se incluye en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 32).

5. Principios contables y normas de valoración aplicados

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio de devengo

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

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

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

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

i. Moneda funcional

La moneda funcional del Banco es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2018 asciende a 4.884.876 y 1.472.515 miles de euros respectivamente (4.407.235 y 1.655.610 miles de euros al 31 de diciembre de 2017) (Nota 30).

ii. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

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

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

iii. Registro de las diferencias de cambio

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

d) Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. Por efectivo y equivalentes entendemos los saldos incluidos en los epígrafes "Efectivo, saldos en efectivo en saldos en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista" de los balances adjuntos, así como otros saldos gestionados como efectivo (Nota 10).
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

e) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

Por tanto, en este estado se presenta:

a. El resultado del ejercicio.

b. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.

c. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.

d. El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.

e. El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

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

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

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

f) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

- Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión

retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.

- **Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio**: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- **Otras variaciones en el patrimonio neto**: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

g) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

Activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable. Salvo evidencia en contrario, el valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial será el precio de la transacción. En el caso de los instrumentos sin mercado activo, se utilizará el precio de la transacción en el reconocimiento inicial, a menos que se pueda evidenciar, por las condiciones específicas del instrumento de la transacción, que es otro valor el que representa el valor razonable.

Se entiende por valor razonable precio que sería pagado por vender un activo financiero o pagado por transferir un pasivo financiero en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración. 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.

En el caso de que el activo financiero no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, el importe del valor razonable se ajustará añadiendo o deduciendo los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del mismo. En el caso de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción directamente atribuibles se reconocerán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Banco clasificará los activos financieros, a efectos de su valoración, en alguna de las siguientes carteras:

a) Activos financieros a coste amortizado.

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.

c) Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados:

Activos financieros mantenidos para negociar.

Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

d) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

e) Derivados-contabilidad de coberturas.

f) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas.

Esta decisión se tomará sobre la base de los elementos siguientes:

El modelo de negocio indicado por el Banco para gestionar los activos financieros, y

Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

1.- Modelo de negocio:

Por modelo de negocio se entiende la forma en que el Banco gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo. La determinación del mismo toma en cuenta los principios y estructuras aplicadas por la Alta Dirección y cómo se reflejan en la gestión diaria de las carteras individuales. Se debe hacer una evaluación a nivel de cartera y no a nivel individual,

así como considerar cómo la Dirección gestiona las carteras (cobro de flujos, venta de activos o ambos).

Existen tres modelos de negocio diferentes:

Modelo de Negocio para obtener flujos contractuales o Tradicional: su objetivo de gestión es mantener los activos financieros para percibir sus flujos de efectivo contractuales.

Modelo de Negocio para obtener flujos contractuales y para vender o Modelo Mixto: su objetivo de gestión combina la percepción de flujos de efectivo contractuales con la venta de activos financieros. En este modelo de negocio, la venta de activos es esencial, y no accesoria. Se trata de un modelo mixto que combina el modelo Tradicional y de Negociación.

Modelo de Negocio para obtener plusvalías por venta o de Negociación: su objetivo es generar resultados a través de venta de activos para obtener las plusvalías de valor. Las decisiones de inversión se basan en el valor razonable de la cartera y aunque pueden cobrarse flujos contractuales, no es parte del objetivo y es incidental.

2.- Características de los flujos de efectivo contractuales:

El análisis sobre los flujos de efectivo recibidos busca concretar si los flujos de efectivo a recibir con el activo financiero analizado cumplen con el criterio de "principal más intereses sobre el principal", siendo el "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial, y el "interés", la contraprestación por el valor temporal del dinero, por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros costes de financiación y estructura, así como por un margen de ganancia.

Un activo financiero deberá clasificarse, a los efectos de su valoración, en la cartera de activos financieros a coste amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales (modelo de negocio Tradicional y,

b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

El coste amortizado se determina como el importe por el cual se valora el activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de toda diferencia existente entre ese importe inicial y el importe al vencimiento, utilizando el método del tipo de interés efectivo y, en el caso de los activos financieros, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas por deterioro. El método del tipo de interés efectivo se utiliza tanto para calcular el coste amortizado de un activo financiero como para imputar y reconocer los ingresos o gastos por intereses en el resultado del período.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el importe en libros bruto de un activo financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, pero sin considerar pérdidas crediticias esperadas. En su cálculo se incluirán todas las comisiones, los costes de transacción y demás primas o descuentos obtenidos que formen parte integral del rendimiento o coste efectivo del instrumento.

Un activo financiero deberá clasificarse en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global si se cumplen las dos condiciones siguientes:

a) El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo flujos de efectivo contractuales como a través de las ventas (Modelo de Negocio "Mixto") y,

b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero deberá clasificarse en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados siempre que por el modelo de negocio escogido para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente valorarlo ni a coste amortizado ni a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Además, dentro de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se incluirán necesariamente en la cartera de negociación todos aquellos para los que se cumpla alguna de las siguientes características:

a) Se originen o adquieran con el objetivo de realizarlos a corto plazo.

b) Sean parte de un grupo de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para el que haya evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo.

c) Sean instrumentos derivados que no cumplan la definición de contrato de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable.

Sin embargo, el Banco puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de incluir en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados.

Igualmente, el Banco podría, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (también denominada "asimetría contable") que surgiría en otro caso de la

medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

Tal y como se ha indicado antes, tras su reconocimiento inicial, el Banco valorará los activos financieros a coste amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado global, a valor razonable con cambios en resultados, o a coste, en función de su clasificación.

Las inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas se valorarán por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones de valor por deterioro estimadas.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se incluirán a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

a) Pasivos financieros mantenidos para negociar.

b) Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

c) Pasivos financieros a coste amortizado.

d) Derivados-contabilidad de coberturas, que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

Los pasivos financieros a coste amortizado se valoran de la misma manera que los activos financieros a coste amortizado. El Banco clasificará, por defecto, los pasivos financieros en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, a no ser que se dé alguna las circunstancias para clasificarlos en otra cartera tal y como se describe a continuación:

La cartera de pasivos financieros mantenidos para negociar incluirá obligatoriamente todos los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes características:

a) Se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo.

b) Son posiciones cortas de valores.

c) Forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo.

d) Son instrumentos derivados que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera, ni han sido designados como instrumentos de cobertura.

El hecho de que un pasivo financiero se utilice para financiar actividades de negociación no conlleva por sí mismo su inclusión en esta categoría.

En la cartera de pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes características:

a) Han sido designados de forma irrevocable en su reconocimiento inicial por la entidad. Dicha designación sólo se podrá realizar si:

- Se trata de un instrumento financiero híbrido y se cumplen una serie de circunstancias.
- Al hacerlo, se elimina o reduce significativamente alguna incoherencia (asimetría contable) en la valoración o en el reconocimiento que surgiría, de otro modo, de la valoración de los activos o pasivos, o del reconocimiento de sus ganancias o pérdidas, sobre bases diferentes, o,
- Se obtiene una información más relevante por tratarse de un grupo de pasivos financieros, o de activos y pasivos financieros, que se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada, y se facilita información de dicho grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.

b) Han sido designados en su reconocimiento inicial o con posterioridad por la entidad como partida cubierta para la gestión del riesgo de crédito mediante el uso de un derivado de crédito valorado a valor razonable con cambios en resultados.

Tras su reconocimiento inicial, la entidad valorará un pasivo financiero a coste amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento financiero 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.

Una obligación contractual, incluyendo aquélla que surja de un instrumento financiero derivado, que dará o pueda dar lugar a la recepción o entrega futura de los instrumentos de patrimonio propio del emisor, no tendrá la consideración de un instrumento de patrimonio si no cumple las condiciones (a) y (b) anteriores.

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. En su cálculo se incluirán todas las comisiones, los costes de transacción y demás primas o descuentos obtenidos que formen parte integral del rendimiento o coste efectivo del instrumento.

Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso cuando se declare el derecho de la entidad a recibir el pago.

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 crediticias, que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Entre ellas se incluyen las comisiones de apertura y las comisiones de estudio de los productos de activo, las comisiones de excedidos de créditos y las comisiones de descubierto de cuentas de pasivo.

ii Comisiones no crediticias, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios financieros distintos de las operaciones de financiación 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 individual, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

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

ii. Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.

iii.. Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

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

El reconocimiento de los gravámenes y obligaciones de impuestos se produce cuando tiene lugar el hecho que genera el pago.

i) Deterioro del valor de los activos financieros

Instrumentos de deuda y exposiciones fuera de balance

Las pérdidas por deterioro del período en los instrumentos de deuda se reconocerán como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro en los instrumentos de deuda a coste amortizado se reconocerán contra una cuenta correctora que reduzca el importe en libros del activo, mientras que las de aquellos a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocerán contra "Otro resultado global acumulado".

Las reversiones posteriores de las coberturas por pérdidas por deterioro previamente reconocidas se registrarán inmediatamente como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo.

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden a la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la entidad de acuerdo con el contrato del activo financiero y todos los flujos de efectivo que esta espera recibir, descontada al tipo de interés efectivo original o aproximación razonable a la misma o, para los activos financieros comprados u originados con deterioro crediticio, al tipo de interés efectivo ajustado por la calidad crediticia.

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

Tanto en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas como en la clasificación de las exposiciones crediticias, se toma en consideración la información prospectiva futura mediante el uso de escenarios alternativos y la ocurrencia de elementos idiosincráticos

futuros. Las pérdidas crediticias esperadas son ponderadas por la probabilidad de ocurrencia de cada escenario o eventos idiosincráticos.

Las exposiciones crediticias se clasificarán, en función del riesgo de crédito, en alguna de las categorías recogidas a continuación:

1) Riesgo normal (Fase 1): comprende aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial. La cobertura por deterioro será igual a las pérdidas crediticias esperadas en doce meses. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación.

2) Riesgo normal en vigilancia especial (Fase 2): comprende aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, pero no presentan un evento de incumplimiento o deterioro. La cobertura por deterioro será igual a las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros brutos de la operación.

3) Riesgo dudoso (Fase 3): comprende aquellas operaciones con deterioro crediticio, esto es que presentan un evento de incumplimiento o deterioro. La cobertura será igual a las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al coste amortizado (esto es, ajustado por cualquier corrección de valor por deterioro) del activo financiero.

4) Riesgo fallido: en esta categoría se incluirán las operaciones para las que no se tengan expectativas razonables de recuperación. La clasificación en esta categoría llevará aparejados el reconocimiento en resultados de pérdidas por el importe en libros de la operación y su baja total del activo.

En su reconocimiento inicial, las operaciones compradas u originadas con deterioro crediticio, como las compradas con un descuento importante que refleja pérdidas crediticias, se incluirán como parte de la categoría de riesgo dudoso. La pérdida crediticia esperada en la compra u originación de estos activos no formará parte de la cobertura ni del importe en libros bruto en el reconocimiento inicial. Con independencia de su clasificación posterior, cuando una operación se compra u origina con deterioro crediticio, la cobertura será igual al importe acumulado de los cambios en las pérdidas crediticias posteriores al reconocimiento inicial y los ingresos por intereses de estos activos se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo ajustado por calidad crediticia al coste amortizado del activo financiero.

Por otro lado, la refinanciación o reestructuración de una operación no podrá en ningún caso suponer una reclasificación de la misma a Normal. Estas posiciones serán clasificadas como Vigilancia Especial o Dudosas. La reclasificación de estas posiciones de Dudosas a Vigilancia Especial y de Vigilancia Especial a Normal se producirá cuando se cumplan los períodos de cura correspondientes.

En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, y cuando la antigüedad en morosidad supere los 4 años, éste se elimina del Balance, aunque el Banco pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

Las pérdidas crediticias esperadas se determinarán:

a) Individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos.

b) Individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos.

Cuando se estime que no se dispone de información razonable y fundamentada para estimar las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de un instrumento considerado individualmente, éste se incluirá en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito, al objeto de valorar si colectivamente existe deterioro en el grupo.

Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La estimación de las cuantías que se espera desembolsar de las exposiciones fuera de balance será el producto del valor nominal de la operación por un factor de conversión.

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

- 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.

- 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.

- 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 Banco utiliza una metodología basada en parámetros, que reflejan los distintos componentes que afectan a la pérdida esperada: la EAD ("exposure at default" o exposición en el incumplimiento) 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 incumplimiento) 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 deteriorado en un evento de este tipo. Dichos parámetros se calculan considerando su ajuste al momento económico en cada fecha de cierre.

El Banco 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.

Instrumentos de patrimonio neto: inversiones en entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas

El Banco registrará correcciones de valor por deterioro de la inversión en entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas, siempre que exista evidencia objetiva de que el importe en libros de una inversión no será recuperable. El importe de las correcciones de valor por deterioro será la diferencia entre el importe en libros o del instrumento y su importe recuperable. Este último será el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

A estos efectos, la entidad estimará el valor en uso de su inversión como:

a) el valor actual de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la participada, que incluirán tanto los procedentes de actividades ordinarias como los resultantes de su enajenación o disposición por otros medios, o

b) el valor actual de los flujos de efectivo que se esperen recibir en forma de dividendos repartidos por la participada y los correspondientes a la enajenación o disposición por otros medios de la inversión.

Las correcciones de valor por deterioro se registrarán inmediatamente como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se manifiesten. Las reversiones posteriores de pérdidas por deterioro previamente reconocidas se registrarán inmediatamente como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias individual.

Existe evidencia objetiva de que los instrumentos de patrimonio neto se han deteriorado cuando, después de su reconocimiento inicial, ocurra un evento, o se produzca el efecto combinado de varios eventos, que evidencia que no se va a poder recuperar su importe en libros. La entidad utilizará toda la información disponible sobre el rendimiento y las operaciones de la entidad participada para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

j) Derivados financieros

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

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

Los derivados para los que existe un mercado activo se valoran según la cotización de dichos mercados. Si, por razones excepcionales, no se pudiera establecer su cotización en una fecha dada, se recurrirá para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros no contratados en mercados organizados.

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 Banco 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. En el caso de coberturas de valor razonable, 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. En el caso de coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración atribuibles a la parte del instrumento de cobertura (eficaz) se reconocerán transitoriamente en una partida de "Otro resultado global acumulado" del patrimonio neto consolidado. La parte ineficaz de la pérdida o ganancia del instrumento de cobertura se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las coberturas de riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros (también llamadas "macrocoberturas") son aquellas en las que se cubren la exposición al riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos financieros o pasivos financieros que forman parte del conjunto de instrumentos financieros de la cartera, pero no se cubren instrumentos concretos. En coberturas de valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera que sean altamente eficaces, la ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias y, 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. En coberturas de flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera, la parte eficaz de la variación de valor del instrumento de cobertura se registrará transitoriamente en una partida de "Otro resultado global acumulado" del patrimonio neto hasta el período en que ocurran las transacciones previstas, momento en el que se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La parte ineficaz se registrará directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Transferencias y baja del balance de instrumentos financieros

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

i. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

ii. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado. Los ingresos del activo financiero transferido

pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero, se reconocerán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:

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

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

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

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

I) Activos tangibles

Como norma general, los activos tangibles se valoran a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menor cualquier pérdida por deterioro. En algunos casos, es actualizado conforme a determinadas normas legales y revalorizadas de acuerdo con lo permitido en la transición a la nueva normativa contable, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

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

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

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

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

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

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una posible plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

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

m) Activos intangibles

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

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

Los activos intangibles se amortizan en función de su vida útil, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del activo intangible se registra en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias. La entidad revisa al menos al final de cada ejercicio, el periodo y el método de amortización del activo intangible. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la entidad mantiene registrados, únicamente, activos intangibles en curso, que están pendientes de su puesta en funcionamiento, y que no han comenzado a amortizarse.

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

n) Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

   Por otra parte, cuando el Banco actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias, siendo revisado, con carácter general, de forma anual el gasto de dichos arrendamientos.

o) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

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

Los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas son activos que el Banco recibe de sus prestatarios u otros deudores, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, y que se clasifican como "activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta".

Los activos no corrientes mantenidos para la 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.

La estimación del valor razonable de los activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas en el momento de la adjudicación o recepción deberá realizarse partiendo, como valor de referencia, del valor de mercado otorgado mediante una tasación individual completa. Con posterioridad al momento de la adjudicación o recepción, deberá actualizarse la valoración de referencia, que sirve de partida para la estimación del valor razonable, con

una frecuencia mínima anual, se podrán combinar métodos automatizados de valoración y tasaciones individuales completas, de forma que estas últimas se realicen, al menos cada tres años.

En el proceso de estimación del valor razonable del activo adjudicado o recibido en pago de deudas, se evaluará si es necesario aplicar al valor de referencia un descuento derivado de las condiciones específicas de los activos, como su situación o estado de conservación, o de los mercados para estos activos, como descensos en el volumen o nivel de actividad. En esta evaluación, el Banco tendrá en cuenta su experiencia de ventas y el tiempo medio de permanencia en balance de bienes similares.

El Banco tiene sus metodologías propias para las estimaciones de los descuentos sobre el valor de referencia y los costes de venta de los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas, teniendo en cuenta su experiencia de ventas de bienes similares, en términos de plazos, precios y volumen, así como el tiempo de permanencia del activo en el balance de la entidad. Estas metodologías se desarrollan en el marco de las metodologías internas para las estimaciones colectivas de coberturas de los riesgos. Sin embargo, las pérdidas de los activos adjudicados serán calculadas de forma individual para aquéllos que permanezcan durante un período superior al inicialmente previsto para su venta.

Las pérdidas por deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta 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.

p) Compensación de saldos

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

q) Valores prestados o en garantía

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

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

r) Garantías financieras

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

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

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

a. El valor de las comisiones o primas a recibir por garantías financieras se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.

b. El valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan calificado como dudosos será el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio, siempre que este refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.

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

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

s) Gastos de personal

Retribuciones post-empleo

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Banco con sus empleados se consideran "Planes de aportación definida", cuando el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como "Planes de prestación definida". Las características de dichos compromisos se describen en la Nota 26.

Planes de aportación definida

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

En el caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, este se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones- fondo para pensiones y obligaciones similares". Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

Planes de prestación definida

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

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

Si el Banco puede exigir a las entidades aseguradoras el pago de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a rembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo del plan, el Banco registra su derecho al reembolso en el activo del balance en el epígrafe "Contrato de seguros vinculado a pensiones" que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

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

- En la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen los siguientes componentes de las retribuciones post-empleo:
  - El coste de los servicios del período corriente (entendido como el incremento del valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados) se reconoce en el capítulo "Gastos de personal".
  - El coste de los servicios pasados, que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones e incluye el coste de reducciones se reconoce en el capítulo "Provisiones o reversión de provisiones".
  - Cualquier ganancia o pérdida que surja de una liquidación el plan se registra en el capítulo "Provisiones o reversión de provisiones".
  - El interés neto sobre el pasivo (activo) neto de compromisos de prestación definida (entendido como el cambio durante el ejercicio en el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que surge por el transcurso del tiempo), se reconoce en los capítulos "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses" de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- El recálculo sobre el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas se reconoce en el capítulo Ajustes por valoración e incluye:
  - Las pérdidas y ganancias actuariales generadas en el ejercicio, que tienen su origen en las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y en los cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.
  - El rendimiento de los activos afectos al plan, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo (activo) por prestaciones definidas.
  - Cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo (activo) por prestaciones definidas.

Otras retribuciones a largo plazo

Prejubilaciones

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

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

Fallecimiento e invalidez del personal activo

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

Remuneración con pagos basados en acciones.

El banco remunera a determinados colectivos de empleados con acciones, es decir, entregando instrumentos de capital propio a cambio de los servicios prestados.

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

t) Provisiones y contingencias

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

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

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

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

El Banco incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Banco como los Administradores de la Entidad entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional, en su caso, al importe incluido como provisión, en estas cuentas anuales.

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

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe "Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

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

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

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

i. Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.

ii. Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

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

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

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

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

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

v) Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, (contratos de seguro) y contratos de gestión discrecional de carteras no se incluyen en el balance del Banco. La información sobre dichos recursos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 figura en la Nota 39.

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

Los patrimonios gestionados por el Banco que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Ingresos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En la Nota 39 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y durante el ejercicio terminado en esa fecha.

w) Combinación de negocios

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

- los valores razonables de los activos transferidos
- los pasivos incurridos con los anteriores propietarios del negocio adquirido

- las participaciones en el patrimonio emitidas por el Banco
- el valor razonable de cualquier activo o pasivo que resulte de un acuerdo de contraprestación contingente, y
- el valor razonable de cualquier participación en el patrimonio previa en la dependiente

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

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

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

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

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

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

x) Impacto de la primera aplicación de la Circular 4/2017, de Banco de España

Con fecha 1 de enero de 2018 entró 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", 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, con los siguientes aspectos principales:

- La Circular 4/2017 establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, valor razonable con cambios en resultados y valor razonable con cambios en otro resultado global. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para cada cartera 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.

Respecto a los modelos de negocio, la norma define tres tipos en función de cómo la entidad tiene intención de rentabilizar y gestionar estos activos financieros: Modelo de negocio para obtener flujos contractuales (o modelo tradicional); Modelo de negocio para obtener flujos contractuales o para vender (modelo mixto); o Modelo de negocio para obtener plusvalías por ventas (modelo de negociación). El modelo tradicional resulta en una clasificación a coste amortizado y el mixto en una clasificación a valor razonable con cambio en otro resultado global, siempre que en ambos casos se cumpla el criterio de flujos de efectivo que se describe a continuación.

Respecto al criterio de flujos de efectivo de los activos financieros, la norma requiere que para que dichos activos puedan valorarse a coste amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado global, los flujos contractuales deben ser exclusivamente de pago de principal e intereses. Se entiende por principal el valor razonable de la contraprestación entregada en originación e intereses la compensación por el valor temporal del dinero, costes de financiación y liquidez, coste de riesgo y el propio margen que la entidad quiere alcanzar.

En relación con los pasivos financieros, la Circular 4/2017 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.

- La norma introduce 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 normativa contable anterior de Banco de España y que da lugar a un reconocimiento de las pérdidas anticipado que difieren de como se venía haciendo.

Sustancialmente, las operaciones, tras su reconocimiento inicial, se clasifican en la denominada como "Fase 1" o "riesgo normal" 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" o "riesgo normal en vigilancia especial", 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 la inversión inicial teniendo en cuenta el valor temporal del dinero, se clasifican en la "Fase 3" o "riesgo dudoso" 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 Circular 4/2017 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura contable. Bajo la normativa contable anterior de Banco de España, se requería que la cobertura fuera altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La nueva circular sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que la ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo.

- El Banco ha optado por mantener la contabilidad de coberturas de la normativa contable anterior de Banco de España, hasta que sea emitida la nueva norma de macro coberturas, por lo que no ha experimentado impactos en este frente.

El Banco desarrolló en el ejercicio 2017 un proceso de adaptación a la Circular 4/2017, de Banco de España, 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 Banco, 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".

En general, la cartera de inversión crediticia ha sido clasificada en el modelo de negocio tradicional.

Respecto a la cartera de inversiones que el Banco utiliza para gestionar el riesgo estructural de balance, el Grupo ha definido distintos modelos de negocio dependiendo de la naturaleza de los instrumentos y sus características:

o Los instrumentos de deuda han sido clasificados en función de su sensibilidad a tipo de interés en modelos de negocio tradicionales (los que tienen mayor sensibilidad) y modelo mixto (aquellos con menor sensibilidad).

o Un número muy limitado de activos financieros instrumentos de deuda que entraban bien en el modelo tradicional o bien en el modelo mixto, no cumplían el criterio de flujos de efectivo por lo que han sido clasificados a valor razonable con cambios en resultados, si bien el modelo de negocio no es de negociación.

o Los instrumentos de capital de la cartera de inversiones que el Grupo utiliza para generar flujos de efectivo por dividendos que podrían incluirse en el modelo tradicional o mixto, han sido designados a valor razonable con cambios en resultados al no cumplir el criterio de flujos de efectivo.

La cartera que el Banco define como de negociación permanece igual bajo la Circular 4/2017, de Banco de España, siendo su modelo de negocio de negociación.

Por último, el Banco ha clasificado sus inversiones en capital riesgo (instrumentos de patrimonio e instrumentos de deuda asociados) y participaciones estratégicas en sociedades instrumentales (instrumentos de patrimonio) a valor razonable con cambios en resultados pese a que el grupo no gestiona dichas inversiones en un modelo de negociación, dado que no cumplen el criterio de flujos de efectivo definido anteriormente.

- El Banco ha definido el "deterioro" e "incremento significativo de riesgo" a efectos de la clasificación en las diferentes fases de riesgo crediticio.

El Banco considera que un activo financiero se encuentra deteriorado cuando no espera recuperar su inversión inicial, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero. El Banco identifica esta circunstancia mediante indicadores de días de impago (90 días), indicadores subjetivos que muestren que se producirá el impago pese a que no existan impagos en estos momentos y análisis individualizado de los activos financieros. El Banco realiza este análisis de forma individualizada tanto para la identificación como la estimación de pérdidas crediticias esperadas a partir de 2 millones de euros de riesgo crediticio (que incluye dispuesto más disponible comprometido) y por modelos el resto.

A estos efectos, se aplican modelos colectivos de evaluación del riesgo que diariamente identifican posibles incrementos de probabilidad de incumplimiento, los cuales pueden dar lugar a una reclasificación automática a Fase 2, o bien determinar la necesidad de que el incremento sea ratificado o refutado por un experto. Adicionalmente, se puede producir una reclasificación por criterio experto si se identifica una situación que pueda llevar a concluir la existencia de un incremento significativo del riesgo. Para ello se cuenta con un sistema de alertas que contribuye a la identificación temprana de tales situaciones. De forma subsidiaria, la entidad añade la acumulación de más de 35 días de impago como criterio objetivo de incremento significativo del riesgo, así como la existencia de una refinanciación o reestructuración, que siempre pasa a reclasificarse al menos en la Fase 2.

Asimismo, el Banco aplica un efecto arrastre definido en la Circular 4/2017 de Banco de España que clasifica todas las operaciones de un prestatario como deterioradas cuando un determinado porcentaje de las mismas se encuentra deterioradas por impagos acumulados y/o indicadores subjetivos.

El Banco analiza individualmente y estima pérdidas crediticias esperadas a vencimiento para activos financieros en "Fase 2" (Stage 2) (activos no deteriorados con incremento significativo de riesgos de crédito desde su originación) a partir de 3 millones de euros de riesgo de crédito (incluye dispuesto y disponible comprometido).

Las transiciones entre una fase de riesgo crediticio y otra se producen en función de cuando un activo financiero cumple las definiciones de deterioro e incremento significativo de riesgo de crédito o deja de cumplirlas. No obstante lo anterior, el Banco ha establecido periodos mínimos de cura para posiciones refinanciadas y/o restructuradas y vigencias mínimas del análisis individualizado. Asimismo, las medidas de refinanciación/restructuración de operaciones constituyen indicadores de deterioro y/o incremento significativo de riesgo de crédito, salvo prueba en contrario. El tratamiento de este tipo de operaciones está alineado con los estándares emitidos al respecto por la Autoridad Bancaria Europea y las Circulares del Banco de España.

Como requiere la norma, el Grupo toma en consideración información prospectiva futura tanto en la determinación de pérdidas esperadas crediticias como en la identificación de incremento significativo de riesgo. En este sentido, el Grupo tiene definido un escenario base o de tendencia central que está alineado con los presupuestos del Grupo y las proyecciones de negocio y capital que espera que se produzcan. El Grupo considera información prospectiva alternativa al escenario base de la siguiente forma:

- El Grupo genera escenarios alternativos al base que utiliza para la estimación de parámetros de riesgo que aplica a la estimación de pérdidas esperadas crediticias de modelos colectivos, ponderando los resultados de cada escenario por su probabilidad de ocurrencia.
- Las estimaciones individualizadas, consideran también los escenarios establecidos y se ponderan las estimaciones teniendo en cuenta la probabilidad de ocurrencia de cada escenario y, en el caso de activos financieros en Fase 2, la probabilidad de incumplimiento de una contrapartida en cada escenario.
- Los elementos idiosincrásicos prospectivos son capturados en modelos colectivos con ajustes ad hoc gobernados en un comité de provisiones que corrigen elementos que los modelos de estimación de pérdidas crediticias no capturan.

La consideración de la información prospectiva requiere que la misma sea soportable y razonable con un mínimo de precisión. En este sentido, el Banco considera escenarios al plazo de 3 años con proyecciones a los que añade 2 años adicionales en los que las proyecciones revierten a la tendencia central. El Grupo considera que más allá de este plazo no es posible realizar predicciones con un mínimo de precisión.

La vida esperada de las operaciones considera los términos contractuales de las mismas, incluyendo posibilidad de pagos anticipados u opciones de compra, entre otros, y considerando el periodo al cual el Banco estima que estará expuesto al riesgo de crédito para las operaciones sin vencimiento determinado.

A continuación, se desglosa el impacto cuantitativo resumido a la fecha de entrada en vigor de la circular 4/2017, de Banco de España:

	Millones de euros
Incremento de las provisiones:	
Aplicación del modelo de pérdidas crediticias esperadas	(180)
Reclasificación de la cartera de inversiones:	
Como consecuencia de la revalorización neta de la cartera	199
Impacto neto en balance (decremento)	19
del que, impacto en reservas (decremento)	4
del que, impuesto diferido neto	15

A continuación, se detalla la conciliación entre el balance de cierre a 31 de diciembre de 2017 bajo la Circular 4/ 2004 (y sus modificaciones posteriores) de Banco de España y el balance de apertura a 1 de enero de 2018 bajo la Circular 4/2017 de Banco de España y el impacto de las reclasificaciones y cambios de estimación asociados a la primera aplicación de la nueva Circular, así como una explicación de las motivaciones de las principales reclasificaciones:

Millones de euros (Circular 4/2004, de Banco de España y modificaciones posteriores)			Circular 4/2017 de Banco de España				
Clasificación	Valoración	Valor en Libros	Clasificación	Valoración	Reclasificación	Clasificación, medición y deterioro de instrumentos financieros	Valor en libros
ACTIVO			ACTIVO				
Activos financieros disponibles para la venta		4.265					
Instrumentos de patrimonio	Valor Razonable con cambios Otro Resultado Global	76	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Valor Razonable con cambios Otro Resultado Global	-	-	-
			Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valor Razonable con cambios en resultados	76	(35)	41
Valores representativos de deuda	Valor Razonable con cambios Otro Resultado Global	4.189	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Valor Razonable con cambios Otro Resultado Global	2.114	-	2.114
			Activos financieros a coste amortizado	Coste Amortizado	2.047	(46)	2.001
			Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valor Razonable con cambios en resultados	28	-	28
Préstamos y partidas a cobrar		54.262					
Valores representativos de deuda	Coste amortizado	401	Activos financieros a coste amortizado	Coste Amortizado	198	-	198
			Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Valor Razonable con cambios Otro Resultado Global	140	1	140
			Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valor Razonable con cambios en resultados	64	(5)	58
Préstamos y anticipos	Coste amortizado	53.860	Activos financieros a coste amortizado	Coste Amortizado	53.792	(168)	53.625
			Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Valor Razonable con cambios en resultados	68	-	68
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Coste amortizado	2.592	Activos financieros a coste amortizado	Coste Amortizado	290	-	290
			Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Valor Razonable con cambios Otro Resultado Global	2.302	275	2.577
Activos por impuestos	-	561	Activos por impuestos	-	561	66	627
PASIVO			PASIVO				
Provisiones	-	199	Provisiones	-	199	1	200
Pasivos por impuestos	-	316	Pasivos por impuestos	-	316	82	398
PATRIMONIO NETO			PATRIMONIO NETO				
Ganancias acumuladas (Reservas)	-	2.237	Ganancias acumuladas (Reservas)	-	2.237	(153)	2.083
Otro Resultado Global Acumulado	-	61	Otro Resultado Global Acumulado	-	61	158	219

- No se han identificado cambios significativos en la clasificación y valoración de activos financieros de la cartera de inversión crediticia, salvo por el préstamo participativo concedido por el Banco a una de sus filiales que se describe a continuación, 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 Circular 4/2017 para la medición a coste amortizado.

- Bankinter mantiene un préstamo participativo con su filial Intermobiliaria que es participada por el Banco en un 100%. Dicho préstamo ascendía a 31 de diciembre de 2017 a 620.000 miles de euros con una provisión por deterioro acumulado que asciende a 551.882 miles de euros. Dicho préstamo incumple el criterio de flujos de efectivo debido a las características de convertibilidad en capital y, por tanto, ha sido clasificado el 1 de enero de 2018 dentro de la cartera de activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados. La mejor estimación del valor razonable de dicho préstamo ha sido el importe en libros bruto a 31 de diciembre de 2017 neto del deterioro acumulado.

- 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 Banco en esta cartera al haberla mantenido intacta durante toda la crisis y tratarse de activos con elevados cupones y bajo riesgo.

- El Banco ha reclasificado de forma limitada parte de cartera de la cartera disponible para la venta de deuda a la cartera de coste amortizado, manteniéndose la mayor parte a valor razonable con cambios en otro resultado global. La reclasificación obedece a la clasificación en el modelo de negocio de instrumentos de deuda para activos negociables en mercados organizados con reducida sensibilidad a tipos de interés y vencimientos cortos. El valor razonable de dicha cartera al 31 de diciembre de 2018 y que subsiste a dicha fecha, ascendería a 1.492 millones de euros, lo que habría supuesto reconocer una plusvalía/minusvalía en otro resultado global por 8 millones de euros de haberse mantenido dicho criterio de valoración

- 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 haya tenido un impacto significativo a 1 de enero de 2018.

- La cartera de activos financieros mantenidos para negociar ha permanecido sustancialmente inalterada.

- El Banco 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.

- En términos de solvencia, en función de los impactos estimados, indicados con anterioridad, la aplicación de la Circular 4/2017, tuvo un impacto positivo en la ratio CET1 Fully Loaded del Grupo consolidable al que pertenece el Banco de 42 puntos básicos positivos al 1 de enero de 2018. Esto es debido a la compensación del déficit de pérdida esperada de capital en determinadas carteras con el incremento de provisiones.

- Finalmente, el Grupo consolidable al que pertenece la Entidad optó por no aplicar los ajustes transicionales para la mitigación de los impactos de la NIIF 9 (asimilables a los de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España) 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.

En el Informe de Gestión se incluye la comparativa del Balance de 1 de enero de 2018 (proforma) y el 31 de diciembre de 2018.

A continuación se muestra el desglose de la cartera de Activos a coste Amortizado-Préstamos y anticipos y la cartera de avales desglosado por cada una de las fases:

Préstamos y anticipos (Millones de euros)	01/01/18
Fase 1	
Importe en libros bruto	51.192
Correcciones de valor por deterioro	108
Importe en libros	51.084
Fase 2	
Importe en libros bruto	1.437
Correcciones de valor por deterioro	88
Importe en libros	1.349
Fase 3	
Importe en libros bruto	1.666
Correcciones de valor por deterioro	474
Importe en libros	1.192
Total	
Importe en libros bruto	54.295
Correcciones de valor por deterioro	670
Importe en libros	53.625

Compromisos y Garantías Concedidos (Millones de euros)	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Importe por compromisos y garantías concedidos	14.638	85	39	14.762
Provisiones por compromisos y garantías concedidos	15	2	6	23

El "Importe en libros Bruto" de la primera tabla recoge el descuento obtenido en la compra de la cartera crediticia de Portugal a Barclays Plc por 259 millones a 1 de enero de 2018. Este importe, por tanto, no aparece entre las "correcciones de valor por deterioro" de la tabla anterior, pero constituye una cobertura de las deudas de los clientes que debe ser considerada al valorar el riesgo al que está expuesta la entidad.

A 1 de enero de 2018, incluido en las cifras anteriores, el "Importe en libros Bruto" de la cartera de préstamos y anticipos adquiridos con deterioro ascendía a 121,8 millones de euros, lo que representa un descuento medio con respecto al principal adeudado en estas exposiciones del 62% y a lo que se añade una corrección de valor por deterioro de 8,6 millones de euros.

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

En este epígrafe se incluyen los saldos en efectivo y los saldos mantenidos en el Banco de España, en otros bancos centrales y otros depósitos a la vista. El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Efectivo	192.958	188.823
Saldos en efectivo en bancos centrales	4.749.867	4.728.810
Banco de España	4.694.063	4.697.204
Otros bancos centrales	55.801	31.603
Ajustes por valoración	3	3
Otros depósitos a la vista	289.520	424.169
De los que gestionados como efectivo	289.520	424.169
	5.232.345	5.341.802
En euros	5.067.457	5.063.346
En moneda extranjera	164.888	278.456
	5.232.345	5.341.802

El epígrafe "Ajustes por valoración" recoge un importe de 3 miles de euros en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2018 (3 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

7. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

El desglose del epígrafe "Activos financieros mantenidos para negociar" del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Activo:		
Préstamos y anticipos	2.000.036	1.490.300
Valores representativos de deuda	2.623.615	888.154
Instrumentos de patrimonio	107.024	87.942
Derivados	432.233	268.303
	5.162.908	2.734.699
En euros	5.127.749	2.703.885
En moneda extranjera	35.159	30.814
	5.162.908	2.734.699

El importe registrado en "Préstamos y anticipos" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se corresponde, principalmente, con adquisiciones temporales de activos.

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 2018, es 1.309.138 miles de euros (891.024 miles de euros al 31 de diciembre del 2018). La práctica totalidad de estos activos se encuentran cedidos a plazos inferiores a un año.

El detalle de la cartera de activos financieros mantenidos para negociar del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por tipos de instrumentos y contrapartes es el siguiente:

				Miles de euros
				Al 31 de Diciembre de 2018
	Administraciones Públicas	Entidades de Crédito	Otros Sectores Privados	Total
Préstamos y anticipos	-	2.000.036	-	2.000.036
Valores representativos de deuda	2.577.010	12.757	33.848	2.623.615
Instrumentos de patrimonio	-	51.899	55.125	107.024
Derivados	-	328.214	104.019	432.233
	2.577.010	2.392.906	192.992	5.162.908

				Miles de euros
				Al 31 de Diciembre de 2017
	Administraciones Públicas	Entidades de Crédito	Otros Sectores Privados	Total
Préstamos y anticipos	-	1.480.161	10.139	1.490.300
Valores representativos de deuda	859.949	19.121	9.084	888.154
Instrumentos de patrimonio	-	50.786	37.156	87.942
Derivados	-	97.192	171.111	268.303
	859.949	1.647.260	227.490	2.734.699

El detalle de la cartera de pasivos financieros mantenidos para negociar del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por tipos de instrumentos es el siguiente:

		Miles de euros
Pasivo	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Depósitos	1.464.386	920.057
Derivados de negociación	499.275	320.725
Posiciones cortas de valores	1.833.893	751.508
	3.797.554	1.992.290
En euros	3.759.550	1.964.287
En moneda extranjera	38.004	28.003
	3.797.554	1.992.290

El importe registrado en "Depósitos" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se corresponde, principalmente, con cesiones temporales de activos. Las posiciones cortas de valores se corresponden a 31 de diciembre de 2018 y 2017 con la operativa de venta de activos financieros recibidos en préstamo o en garantía.

Las ganancias o pérdidas netas (Nota 29) generadas por las operaciones realizadas en estas carteras ascienden a 15.671 mil euros en 2018 y 26.606 mil euros en 2017.

La cartera de activos y pasivos mantenidos para negociar se gestiona conjuntamente. La Nota 43 Políticas y Gestión de Riesgo describe la política y gestión de la cartera de negociación.

a) Valores representativos de deuda

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza de los títulos que la componen al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

		Miles de euros
	31-12-18	**31-12-17**
Letras	1.639.393	-
Bonos	328.930	240.483
Obligaciones	300.245	345.530
Strips	355.047	302.141
	2.623.615	888.154

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 2018 y 2017.

b) Instrumentos de patrimonio

Por moneda, prácticamente la totalidad de instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 están denominados en euros.

La composición de los instrumentos de patrimonio, según coticen o no en un mercado organizado, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

		Miles de euros
	31/12/2018	**31/12/2017**
Cotizados	107.024	87.942
No cotizados	-	-
	107.024	87.942

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 2018 y 2017, es el siguiente:

	Valor Razonable (Miles de euros)			
	2018		2017	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas:	**44.972**	**47.142**	**55.048**	**27.154**
Compras de divisas contra euros	27.729	31.892	40.222	1.385
Compras de divisas contra divisas	-	-	-	-
Ventas de divisas contra euros	17.205	15.250	14.826	25.769
Ventas de divisas contra divisas	38	-	-	-
Opciones sobre valores:	**33.153**	**99.840**	**7.649**	**26.263**
Compradas	33.153	-	7.654	-
Emitidas	-	99.840	(5)	26.263
Opciones sobre tipos de interés:	**1**	**-**	**3**	**1**
Compradas	1	-	3	-
Emitidas	-	-	-	1
Opciones sobre divisas:	**34.983**	**38.694**	**30.291**	**31.613**
Compradas	34.983	-	30.291	-
Emitidas	-	38.694	-	31.613
Otras operaciones sobre tipos de interés:	**319.111**	**301.495**	**174.984**	**218.034**
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS´s)	319.111	301.495	174.984	218.034
Otras operaciones a plazo	**13**	**12.104**	**328**	**17.660**
Compradas	13	12.104	205	17.660
Emitidas	-	-	123	-
Otras operaciones	**-**	**-**	**-**	**-**
	432.233	**499.275**	**268.303**	**320.725**

d) Posiciones cortas

Este epígrafe del balance está formado por los pasivos financieros originados por descubiertos en cesiones por importe de 1.833.893 miles de euros al 31 diciembre 2018 (751.508 miles de euros al 31 diciembre 2017). 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 42.

8. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero deberá clasificarse en la cartera de activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados siempre que el modelo de negocio por el que se gestiona no corresponda con el de Negociación, tal y como se define en la nota 5 g), y no cumpla el criterio de flujos de efectivo contractuales descrito en dicha nota, o cuando no sea procedente clasificarlo en alguna de las otras carteras descritas en estas cuentas anuales.

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Miles de euros
	31-12-18
Valores representativos de deuda	94.182
Instrumentos de patrimonio	62.360
Préstamos y anticipos-Clientela	20.531
	177.073
En euros	177.073
En moneda extranjera	-
	177.073

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por tipo de instrumentos y contraparte es el siguiente:

				Miles de Euros
	31/12/2018			
	Entidades de Crédito	Administraciones Públicas	Otros Sectores Privados	Total
Valores representativos de deuda	24.891	-	69.291	94.182
Instrumentos de patrimonio	4.044	-	58.316	62.360
Préstamos y anticipos-Clientela	-	-	20.531	20.531
	28.935	**-**	**148.138**	**177.073**

La cartera de Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, surge como de la entrada en vigor de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, por lo que no existía al 31 de diciembre de 2017. En la Nota 5.x) se presenta una conciliación entre el balance de cierre a 31 de diciembre de 2017 y el balance de apertura a 1 de enero de 2018, así como las explicaciones de los activos financieros que han sido reclasificados a esta categoría por incumplimiento del criterio de flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2018 no había activos clasificados en esta cartera prestados o en garantía.

9. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de euros
	31-12-18	**31-12-17(*)**
Valores representativos de deuda	3.806.576	4.189.282
Instrumentos de patrimonio	-	75.633
	3.806.576	**4.264.915**
En euros	3.619.960	4.048.054
En moneda extranjera	186.616	216.861
	3.806.576	**4.264.915**

(*) Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe del balance "Activos financieros disponibles para la venta" bajo la Circular 4/2004. Ver Nota 5.x) donde se muestra la conciliación entre los saldos al 31.12.2017 formulados bajo Circular 4/2004, y los saldos al 01.01.2018, tras la primera aplicación de la Circular 4/2017.

El valor razonable de los activos de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017, prestados o en garantía es de 548.300 y 427.223 miles de euros, respectivamente. La práctica totalidad de estos activos se encuentran cedidos a plazos inferiores a un año.

El efecto de la valoración a valor razonable de la cartera de Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global bajo Circular 4/2017, en el epígrafe "Otro resultado global acumulado" del patrimonio neto ha sido de 125.537 miles de euros al 31 de diciembre de 2018.

A continuación, se detalla desglose del movimiento en el ejercicio 2018 de las plusvalías y minusvalías de esta cartera registradas en el patrimonio neto de la Entidad:

	Miles de Euros
	2018
Ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2017	**59.633**
Efecto de los cambios en las políticas contables	**157.964**
Ajustes por valoración al 1 de enero de 2018	**217.597**
Ganancias y pérdidas por valoración	(95.661)
Importes transferidos a resultados	(35.854)
Impuesto sobre beneficios	39.455
Ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2018	**125.537**
Valores representativos deuda	125.537
Instrumentos de patrimonio	-

Como consecuencia de la primera aplicación de la Circular 4/2017, una parte significativa de la cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento ha pasado de valorarse a coste amortizado a valorarse a valor razonable con cambios en otro resultado global, generándose una plusvalía neta de 157.964 miles de euros a fecha de transición. Ver nota 5.x) donde se muestra la conciliación entre los saldos al 31.12.2017 formulados bajo Circular 4/2004.

El efecto de la valoración a valor razonable de la cartera de activos financieros disponibles para la venta bajo Circular 4/2004, en el epígrafe "Otro resultado global acumulado" del patrimonio neto fue de 59.633 miles de euros al 31 de diciembre de 2017.

A continuación, se detalla desglose del movimiento:

	Miles de Euros
	2017(*)
Ajustes por valoración al 1 de enero de 2017	60.174
Ganancias y pérdidas por valoración	28.397
Importes transferidos a resultados	(29.170)
Impuesto sobre beneficios	232
Ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2017	59.633
Valores representativos deuda	59.158
Instrumentos de patrimonio	475

(*) Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe del balance "Activos financieros disponibles para la venta" bajo la Circular 4/2004. Ver Nota 5.x) donde se muestra la conciliación entre los saldos al 31.12.2017 formulados bajo Circular 4/2004, y los saldos al 01.01.2018, tras la primera aplicación de la Circular 4/2017.

Por zonas geográficas, la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global se concentra, principalmente, en España al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Nota 46).

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por tipo de instrumentos y contraparte es el siguiente:

				Miles de euros
	31/12/2018			
	Entidades de Crédito	Administraciones Públicas	Otros Sectores Privados	Total
Valores representativos de deuda	709.689	2.839.487	257.400	3.806.576
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
	709.689	2.839.487	257.400	3.806.576

				Miles de Euros
	31/12/2017(*)			
	Entidades de Crédito	Administraciones Públicas	Otros Sectores Privados	Total
Valores representativos de deuda	565.005	2.763.295	860.982	4.189.282
Instrumentos de patrimonio	-	-	75.633	75.633
	565.005	2.763.295	936.615	4.264.915

(*) Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe del balance "Activos financieros disponibles para la venta" bajo la Circular 4/2004. Ver Nota 5.x) donde se muestra la conciliación entre los saldos al 31.12.2017 formulados bajo Circular 4/2004, y los saldos al 01.01.2018, tras la primera aplicación de la Circular 4/2017

Las ganancias o pérdidas por operaciones financieras (Nota 29) de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Activos Financieros disponibles para la venta en 2017) registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a 35.551 miles de euros y 29.177 miles de euros respectivamente.

Durante el ejercicio 2018, la Entidad ha registrado reversión de deterioros por importe de 303 miles de euros, relacionado con valores representativos de deuda bajo el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados de la cuenta de resultados adjunta.

Durante el ejercicio 2017, la Entidad registró deterioros por importe de (870) miles de euros, 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 resultados adjunta bajo Circular 4/2004.

Al cierre del ejercicio 2018 y 2017, la composición del valor en libros del epígrafe "Otro resultado global acumulado" desglosando separadamente las minusvalías y plusvalías es la siguiente:

		Miles de euros
	2018	2017 (*)
Valores Representativos de Deuda: Plusvalías	167.771	96.078
Valores Representativos de Deuda: Minusvalías	(42.234)	(36.920)
Total Renta Fija	125.537	59.158
Instrumentos de Patrimonio: Plusvalías	-	506
Instrumentos de Patrimonio: Minusvalías	-	(31)
Total Renta Variable	-	475
Saldo al cierre del periodo	125.537	59.633

(*) Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe del balance "Activos financieros disponibles para la venta" bajo la Circular 4/2004. Ver Nota 5.x) donde se muestra la conciliación entre los saldos al 31.12.2017 formulados bajo Circular 4/2004, y los saldos al 01.01.2018, tras la primera aplicación de la Circular 4/2017.

10. Activos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de Euros
	31-12-2018	**31-12-2017(*)**
Préstamos y anticipos en entidades de crédito:	502.314	353.032
Ajustes por valoración	219	109
Total préstamos y anticipos en entidades de crédito	**502.533**	**353.141**
Préstamos y anticipos a la clientela:	56.164.177	54.847.410
Ajustes por valoración	(671.180)	(1.340.175)
Total préstamos y anticipos a la clientela	**55.492.997**	**53.507.235**
Valores representativos de deuda	3.559.157	3.003.061
Ajustes por valoración	41.555	(10.018)
Total Valores representativos de deuda	**3.600.712**	**2.993.043**
	59.596.242	**56.853.419**
En euros	55.101.860	52.976.394
En moneda extranjera	4.494.382	3.877.025
	59.596.242	**56.853.419**

(*)Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe del balance "Préstamos y partidas a cobrar" e "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" bajo la Circular 4/2004. Ver Nota 5.x) donde se muestra la conciliación de los saldos a 31 de diciembre de 2017 formulados bajo Circular 4/2004 y los saldos al 1 de enero de 2018 tras la primera aplicación de la Circular 4/2017.

Los ajustes por valoración del apartado préstamos y anticipos a la clientela y a entidades de crédito, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

		Miles de euros
	31-12-2018	**31-12-2017**
Correcciones de valor por deterioro de activos	(520.583)	(1.054.624)
Descuento en la adquisición de activos financieros- Portugal	(138.069)	(259.396)
Intereses devengados	71.097	62.820
Primas/descuentos en la adquisición	(20.306)	(23.581)
Comisiones	(62.881)	(63.589)
Operaciones de micro cobertura	(220)	(1.696)
Otros		-
	(670.962)	**(1.340.066)**

El capítulo "Descuento en la adquisición de activos financieros-Portugal" recoge los ajustes a valor razonable de la cartera incorporada tras la adquisición en 2016 por parte de Bankinter, de parte del negocio bancario de la sucursal en Portugal de Barclays Bankinter Plc.

Como se detalla en la nota 5 x), Bankinter reclasificó en la primera aplicación de la Circular 4/2017 un préstamo participativo intragrupo con su filial Intermobiliaria a la cartera Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (véase nota 8), que supuso un traspaso de préstamos y anticipos de 620.000 miles de euros y una provisión de 551.882 miles de euros a 1 de enero de 2018.

A continuación, se muestra un detalle del movimiento producido durante 2018 y 2017 en el saldo de los activos financieros clasificados como dudosos de préstamos y anticipos y considerados como dudosos por razón de su riesgo de crédito:

		Miles de euros
	2018	**2017**
Saldo al inicio del período	1.883.577	2.185.771
Entradas netas	(154.708)	(120.417)
Traspasos a fallidos	(134.596)	(181.777)
Saldo al cierre del período	1.594.273	1.883.577

Dicho importe, una vez deducidas sus correspondientes provisiones y descuentos en la adquisición de activos, supone la mejor estimación del Grupo respecto al valor razonable de los activos financieros.

Las entradas netas en el ejercicio 2018 incluyen la venta de una cartera morosa por 127.483 miles de euros (87.467 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

Del saldo de activos financieros dudosos, a 31 de diciembre de 2018, un importe de 1.594.273 miles de euros corresponde a préstamos y anticipos a la clientela, y no hay importe correspondiente a valores representativos de deuda (1.869.854 miles de euros y 13.724 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

				Miles de euros
		31-12-2018		
	Préstamos y anticipos a Entidades de Crédito	**Préstamos y anticipos a la Clientela**	**Valores representativos de deuda**	**Total**
Entidades de crédito	502.533	-	-	502.533
Administraciones públicas	-	591.778	2.872.449	3.464.227
Otros sectores privados	-	54.901.219	728.263	55.629.482
	502.533	55.492.997	3.600.712	59.596.242

				Miles de euros
		31-12-2017(*)		
	Préstamos y anticipos a Entidades de Crédito	Préstamos y anticipos a la Clientela	Valores representativos de deuda	Total
Entidades de crédito	353.141	-	113.079	452.899
Administraciones públicas	-	1.434.981	2.652.075	1.508.603
Otros sectores privados	-	52.072.254	227.889	52.300.143
	353.141	**53.507.235**	**2.993.043**	**54.261.645**

(*)Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe del balance "Préstamos y partidas a cobrar" e "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" bajo la Circular 4/2004. Ver Nota 5.x) donde se muestra la conciliación de los saldos a 31 de diciembre de 2017 formulados bajo Circular 4/2004 y los saldos al 1 de enero de 2018 tras la primera aplicación de la Circular 4/2017.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante 2018 y 2017, 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
	2018	2017
Saldo cierre ejercicio anterior	1.314.020	1.508.000
Efectos de los cambios en las políticas contables	(384.283)	-
Saldo al inicio del ejercicio	929.737	1.508.001
Dotaciones netas con cargo a resultados	85.925	148.013
Dotaciones con cargo a resultados del periodo;	561.113	315.143
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(475.188)	(167.130)
Utilizaciones de fondos	(200.982)	(236.861)
Descuento en la adquisición de activos financieros traspasado a resultados	(121.330)	(46.861)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(34.698)	(58.272)
Saldo cierre del ejercicio	658.652	1.314.020

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

Los ingresos reconocidos por recuperación de fallidos al 31 de diciembre de 2018 son de 28.034 miles de euros (19.012 miles de euros al 31 de diciembre del 2017).

Los intereses y rendimientos generados por la cartera de préstamos y anticipos, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

		Miles de euros
	2018	2017
Depósitos en entidades de crédito (Nota 28)	30.519	22.011
Crédito a la clientela (Nota 28)	838.023	862.436
	868.542	884.447

a) Préstamos y anticipos-Entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de préstamos y anticipos del activo del balance del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

		Miles de euros
	31-12-2018	31-12-2017 (*)
Cuentas a plazo	5.916	6.860
Adquisición temporal de activos	111.849	147.555
Otras cuentas	384.529	198.617
Activos deteriorados	20	-
Ajustes por valoración	219	109
Intereses devengados	219	109
	502.533	**353.141**
En euros	466.938	323.840
En moneda extranjera	35.595	29.301
	502.533	**353.141**

(*)Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe del balance "Préstamos y partidas a cobrar" e "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" bajo la Circular 4/2004. Ver Nota 5.x) donde se muestra la conciliación de los saldos a 31 de diciembre de 2017 formulados bajo Circular 4/2004 y los saldos al 1 de enero de 2018 tras la primera aplicación de la Circular 4/2017.

b) Préstamos y anticipos-Clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de préstamos y anticipos del activo del balance del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

		Miles de euros
Préstamos y anticipos a la clientela	**31-12-2018**	**31/12/2017 (*)**
Administraciones Públicas		
Crédito a Administraciones Públicas	593.137	1.431.128
Activos dudosos	103	286
Ajustes por valoración	(1.463)	3.567
	591.778	**1.434.981**
Otros sectores privados		
Crédito comercial	2.634.354	2.370.750
Deudores con garantía real	30.892.250	30.132.985
Adquisición temporal de activos	9	-
Otros deudores a plazo	18.511.055	17.168.594
Arrendamientos financieros	931.373	1.102.534
Deudores a la vista y varios	1.007.725	771.564
Activos dudosos	1.594.170	1.869.568
Ajustes por valoración	(669.717)	(1.343.742)
	54.901.219	**52.072.254**
	55.492.997	**53.507.235**
En euros	51.034.210	49.659.511
En moneda extranjera	4.458.787	3.847.724
	55.492.997	**53.507.235**

(*)Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe del balance "Préstamos y partidas a cobrar" e "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" bajo la Circular 4/2004. Ver Nota 5.x) donde se muestra la conciliación de los saldos a 31 de diciembre de 2017 formulados bajo Circular 4/2004 y los saldos al 1 de enero de 2018 tras la primera aplicación de la Circular 4/2017.

El desglose de los activos vencidos y dudosos por plazo de vencimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de euros
	31-12-2018	**31-12-2017**
Menos de 90 días	224.590	249.525
Más de 90 días, sin exceder de 180 días	103.286	148.797
Más de 180 días, sin exceder 1 año	146.761	191.284
Más de 1 año	1.119.636	1.280.248
	1.594.273	**1.869.854**

Los importes vencidos pendientes de cobro no deteriorados asociados a operaciones no dudosas al 31 de diciembre de 2018 ascienden a 125.719 miles de euros (113.487 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

c) Información sobre arrendamientos.

c.1) Arrendamientos Financieros

Los contratos de arrendamientos financieros para los ejercicios 2018 y 2017, tienen las siguientes características:

	2018	**2017**
Vida media	6,1 años	6,1 años
Diferencial:		
Diferencial máximo	8,25%	9,00%

La distribución de la inversión crediticia en arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	31-12-2018	**31-12-2017**
Turismo	13,61%	10,99%
Maquinaria diversa	41,07%	42,72%
Vehículos de transporte	43,93%	45,13%
Otros	1,39%	1,16%
	100,00%	**100,00%**

Las dotaciones o abonos por deterioro han sido los siguientes:

	31-12-2018	**31-12-2017**
Provisión por insolvencias	2.945	2.457

Cobros Mínimos futuros:

		Miles de euros
	2018	2017
Arrendamientos financieros - Cuotas mínimas:		
Entre uno y cinco años	270	254
Más de cinco años	76	80

Valores residuales no garantizados a favor del arrendador:

		Miles de euros
	2018	2017
Valores residuales		
Entre uno y cinco años	61.585	98.450
Más de cinco años	47.783	43.487

c.2) Arrendamientos Operativos.

El saldo de los activos cedidos en arrendamiento operativo recogidos en el balance al 31 de diciembre de 2018 es de 28.976 miles de euros, siendo 33.568 miles de euros el saldo al 31 de diciembre de 2017.

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 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de euros
	2018	2017
Arrendamientos operativos - Cuotas mínimas:		
Menos de un año	2.769	2.946
Entre uno y cinco años	14.947	18.418
Más de cinco años	14.701	13.735

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

d) Valores representativos de Deuda

La composición de la cartera de valores representativos de deuda del epígrafe "Activos financieros a coste amortizado" del activo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de euros
	2018	2017(*)
Administraciones públicas	2.830.824	2.652.442
Entidades de crédito	-	113.079
Otros sectores privados	728.333	223.817
Activos dudosos	-	13.723
Ajustes por valoración	41.555	(10.018)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(263)	(505)
Descuento en la adquisición de activos financieros	-	(9.147)
Resto	41.818	(366)
	3.600.712	2.993.043

(*) Corresponde a saldos clasificados en el epígrafe del balance "Préstamos y partidas a cobrar" e "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" bajo la Circular 4/2004. Ver Nota 5.x) donde se muestra la conciliación entre los saldos al 31.12.2017 formulados bajo Circular 4/2004, y los saldos al 01.01.2018, tras la primera aplicación de la Circular 4/2017.

El importe deteriorado de esta cartera a 31 de diciembre del 2018 es de 263 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 (505 miles de euros al 31 de diciembre de 2017). El capítulo "Descuento en la adquisición de activos financieros" recoge los ajustes a valor razonable de la cartera incorporada tras la adquisición en 2016, por parte de Bankinter, de parte del negocio bancario de la sucursal en Portugal de Barclays Bank Plc (Nota 13).

Calidad crediticia de la cartera de Activos financieros a coste amortizado (31-12-2018) y Préstamos y partidas a cobrar (31-12-2017)

A continuación se adjuntan los datos de la calidad de la cartera de Activos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre del 2018 y de la cartera de préstamos y partidas a cobrar al 31 de diciembre del 2017.

IMPORTE BRUTO (*)	31-12-2018	31-12-2017
Riesgo normal	58.620.275	53.650.675
Riesgo dudoso	1.496.813	1.666.098
Total importe bruto	60.117.088	55.316.773

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO (*)	31-12-2018	31-12-2017
Riesgo normal	94.398	95.337
Riesgo dudoso	426.448	959.792
Total correcciones de valor por deterioro de activos	520.846	1.055.129
Corrección de valor por deterioro calculada colectivamente	459.756	467.708
Corrección de valor por deterioro calculada individualmente	61.090	587.421
VALOR EN LIBROS	**31-12-2018**	**31-12-2017**
Riesgo normal	58.525.876	53.555.338
Riesgo dudoso	1.070.366	706.306
Total valor en libros	59.596.242	54.261.644

GARANTÍAS RECIBIDAS	31-12-2018	31-12-2017
Valor de las garantías reales	32.529.746	32.232.340
Del que: garantiza riesgos dudosos	727.640	957.108
Valor de otras garantías	6.522.042	6.709.525
Del que: garantiza riesgos dudosos	130.372	139.223
Total valor de las garantías recibidas	39.051.788	38.941.865

GARANTÍAS FINANCIERAS CONCEDIDAS	31-12-2018	31-12-2017
Compromisos de préstamos concedidos	10.573.050	10.695.449
Del que importe clasificado como dudoso	-	-
Importe registrado en el pasivo del balance	6.128	-
Garantías financieras concedidas	1.670.285	1.365.408
Del que importe clasificado como dudoso	7.466	8.985
Importe registrado en el pasivo del balance	4.544	7.767
Otros compromisos concedidos	4.500.839	4.053.833
Del que importe clasificado como dudoso	16.017	30.210
Importe registrado en el pasivo del balance	5.539	13.744

(*)El Importe Bruto de la tabla anterior recoge el descuento obtenido en la compra de la cartera crediticia de Portugal a Barclays Plc por 138 millones y 268 millones de €, a 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 Bankinter SA tiene contratados derivados de cobertura por un importe de 170.197 miles de euros registrados en el activo del balance y 83.460 miles de euros registrados en el pasivo del balance consolidado (241.074 y 45.986 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017). El neto de los derivados ha ascendido a miles de 86.737 euros y a 195.088 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

A continuación se describen las características de las principales coberturas que el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2018 y sus variaciones respecto a diciembre de 2017:

Coberturas de valor razonable:

- Micro-coberturas 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 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 micro-coberturas sobre el tipo de interés presente y futuro de instrumentos de deuda pública y renta fija privada clasificados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta por un nocional total de 548 millones de euros.

- Micro-coberturas 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, cédulas hipotecarias y TLTRO) individualmente considerados. 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 2.500 millones de euros.

- Micro-coberturas 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. 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 micro-coberturas sobre el tipo de interés de instrumentos de deuda por un nocional total de 25 millones pesos mejicanos al tipo de cambio de cierre del ejercicio, y se han constituido micro-coberturas sobre el tipo de interés presente y futuro de instrumentos de deuda en euros por un nocional total de 141 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 macro-coberturas sobre el tipo de interés de una determinada cartera de hipotecas a tipo fijo con un nocional total de 491 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 macro-coberturas sobre el tipo de interés de una determinada cartera de cuentas a la vista a tipo fijo con un nocional total de 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: se han contratado cross currency swaps por un importe nocional de 300 millones de euros. Eficacia de las coberturas:

Las coberturas anteriormente descritas son altamente eficaces. Bankinter SA 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, Bankinter SA 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.

A continuación se muestra un resumen por vencimientos de las coberturas de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2018:

	Vencimiento			
	Hasta un mes	**Entre un mes y tres meses**	**Entre tres meses y un año**	**Entre uno y dos años**
Cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-
Tipo de cambio	-	-	-	-
Cross Currency Interest Rate Swap	-	-	-	-
Nominal	-	-	402.525	301.893
Spread medio (*)	-	-	0,93%	0,93%
Tipo de cambio medio (EUR/JPY)	-	-	123,94	130,25

(*) Los CCIRS cubren la cartera hipotecaria referenciada a variable. El spread medio es el diferencial medio de la cartera cubierta.

A continuación se muestra el detalle de los instrumentos de cobertura vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente:

	Nominal a 31/12/18	Nominal a 31/12/17	Valor en libros: Valor Razonable Instrumento de Cobertura Con-cupón) (*) 31/12/2018	Valor en libros: Valor Razonable Instrumento de Cobertura (Con-cupón) (*) 31/12/2017	Cambios en valor razonable (ex cupón) en el ejercicio 2018
Valor razonable					
Tipo de interés	-	-	-	-	-
Renta fija EUR	2.100.390	2.435.400	(56.560)	(12.486)	(40.069)
Renta Fija USD	65.502	62.540	595	(626)	1.125
Préstamos EUR	339.900	211.310	(5.675)	(420)	(3.734)
Préstamos USD	219.042	216.490	2.699	657	2.251
Préstamos MXN	1.115	1.310	5	5	2
Deuda senior	500.000	500.000	4.398	9.234	(4.969)
Deuda subordinada	789.823	789.823	32.933	39.129	(5.249)
Cédulas hipotecarias	2.750.000	3.340.000	85.530	78.215	13.438
Depósitos de clientes	6.187	6.187	(4.136)	(3.515)	393
TLTRO	2.500.000	-	7.296	-	6.057
Macrocoberturas cuentas a la vista	3.000.000	2.500.000	21.925	(7.897)	29.484
Macrocoberturas hipotecarias	1.003.217	542.340	(12.020)	3.326	(14.573)
Flujos de efectivo					
Tipo de cambio	-	-	-	-	-
Hipotecas JPY	704.418	1.000.000	9.747	89.466	(93.809)
Total	**13.979.595**	**11.605.400**	**86.737**	**195.088**	**(109.653)**

(*) La posición informada se corresponde con el valor neto agregado de cada una de las coberturas por tipología de elemento cubierto

A continuación se muestra el detalle de los elementos cubiertos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente:

	Valor en libros a 31/12/2018 (*)	Ajuste acumulado por coberturas (**) 31/12/2018	Ajuste acumulado por coberturas (**) 31/12/2017	Ajuste por coberturas reconocido en el ejercicio 2018 (**)	Cobertura de flujo de efectivo: Coberturas continuadas	Cobertura de flujo de efectivo: Coberturas discontinuadas
Valor razonable						
Renta fija EUR	2.035.803	41.818	(366)	42.184	N/A	N/A
Renta Fija USD	75.558	-	-	-	N/A	N/A
Préstamos EUR	343.100	3.200	(534)	3.734	N/A	N/A
Préstamos USD	215.629	(3.413)	(1.156)	(2.251)	N/A	N/A
Préstamos MXN	1.109	(7)	(5)	(2)	N/A	N/A
Deuda senior	(502.228)	(2.228)	(7.196)	4.969	N/A	N/A
Deuda subordinada	(818.706)	(28.883)	(34.131)	5.249	N/A	N/A
Cédulas hipotecarias	(2.820.609)	(70.609)	(57.171)	(13.438)	N/A	N/A
Depósitos de clientes	(5.564)	624	1.017	(393)	N/A	N/A
TLTRO	(2.506.057)	(6.057)	-	(6.057)	N/A	N/A
Macrocoberturas cuentas a la vista	(3.019.748)	(19.748)	9.736	(29.484)	N/A	N/A
Macrocoberturas hipotecarias	1.014.227	11.010	(3.563)	14.573	N/A	N/A
Flujo de efectivo						
Hipotecas JPY	704.418	N/A	N/A	92.078	154	-

(*) Incluye el valor del ajuste acumulado de la cobertura, salvo para los activos clasificados en la cartera de Activos a valor razonable con cambios en otro resultado global

(**) En el caso de los activos clasificados en la cartera de Activos a Valor Razonable con cambios en Otro resultado global, el ajuste por cobertura se registra directamente en Patrimonio Neto por lo que no se ha considerado en los importes de la tabla anterior

A continuación se muestra el detalle de las ganancias o pérdidas reconocidas por las coberturas de flujo de efectivo:

	Ganancia o pérdida reconocida en OCI en el ejercicio 2018	Inefectividad reconocida en P&G	Importes reclasificados de reservas a P&G como: Flujos de caja cubiertos que no se van a realizar	Importes reclasificados de reservas a P&G como: Flujos de caja afectados por P&G
Flujo de efectivo				
Tipo de cambio	-	-	-	-
Hipotecas JPY	(1.731)	-	-	-

En las coberturas de valor razonable no se han registrado ineficacias.

A continuación se muestra el movimiento de la reserva de coberturas de flujos de efectivo:

	Reserva de cobertura de flujos de efectivo
Balance a 1 de enero de 2018	1.320
Importes reconocidos en OCI	-
Cobertura de flujos de efectivo - riesgo de tipo de cambio	-
- Cambios en valor razonable	(1.731)
- Importes reclasificados de reservas a P&G	-
- Impuestos	519
Balance a 31 de diciembre de 2018	108

12. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El desglose del saldo registrado en este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de euros
	2018	2017
Activos adjudicados recibidos en pago de deudas	39.684	47.094
Valor bruto	60.938	72.583
Ajustes por valoración	(21.256)	(25.489)
Otros activos	609	-
Valor neto	40.293	47.094

La cartera de activos no corrientes en venta está formada, principalmente, por activos adjudicados recibidos en pago de deudas. Se trata de activos materiales denominados en euros por importe de 39.684 miles de euros al 31 de diciembre 2018 (47.094 miles de euros al 31 de diciembre 2017)

El movimiento experimentado por el valor bruto de los activos adjudicados recibidos en pago de deudas durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31-12-2016	95.954
Altas	30.930
Altas Integración Negocio	-
Bajas	(54.301)
Saldo al 31-12-2017	72.583
Altas	17.051
Bajas	(28.696)
Saldo al 31-12-2018	60.938

El movimiento experimentado por los ajustes de valoración de los activos adjudicados recibidos en pago de deudas, clasificados como mantenidos para la venta, a lo largo del ejercicio 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de euros
	2018	2017
Saldo inicial	25.489	25.611
Dotación neta con cargo a resultados	2.554	1.481
Utilización de fondos	(5.159)	(12.951)
Otros movimientos	(1.628)	11.348
Saldo final	21.256	25.489

Los resultados netos reconocidos en el ejercicio 2018 (Nota 33) por enajenación de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta han ascendido a un beneficio de 999 miles de euros (1.251 miles de euros en 2017).

Durante el ejercicio 2018, el Banco ha reconocido unas pérdidas por deterioro en concepto de activos no corrientes en venta por importe de 2.554 miles de euros (Nota 33) (1.481 miles de euros en 2017).

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	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Hasta un mes	1.448	2.027	101	819	-	20	1.550	2.866
Más de un mes y hasta tres meses	1.415	616	1.145	173	-	-	2.561	789
Más de tres y hasta seis meses	1.642	1.587	722	1.597	-	920	2.364	4.104
Más de seis meses y hasta un año	1.974	6.910	1.270	4.300	434	487	3.679	11.697
Más de un año	12.949	15.007	11.352	6.902	5.230	5.729	29.531	27.638
Totales	**19.429**	**26.147**	**14.591**	**13.791**	**5.664**	**7.156**	**39.684**	**47.094**

En la Nota 45 de esta memoria, se proporciona mayor detalle sobre los activos adjudicados.

Los activos adjudicados que no se destinen a uso propio o a inversiones inmobiliarias se deben enajenar en el plazo máximo de un año desde que se encuentren disponibles para su venta inmediata. La falta de disponibilidad para dicha venta inmediata puede determinar que el período de permanencia en balance de un activo adjudicado pueda ser superior al año.

Desde el 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han clasificado importes significativos en el epígrafe de "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del balance.

Los elementos del epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" corresponden a activos adjudicados en pago de deudas, a daciones en pagos de deudas y a adquisiciones de activos con subrogación al Banco. Inicialmente, estos activos se registran por el valor neto contable de las deudas en las que tienen su origen, no liberando las pérdidas por deterioro contabilizadas. Posteriormente, estos activos se valoran por el menor valor entre el valor neto contable del correspondiente crédito en la fecha de adquisición o por el valor razonable del bien adjudicado (estimado a partir de su valor de tasación), ajustado a la baja en función del tiempo de permanencia del activo en el balance. El valor de tasación de los activos no corrientes en venta se ha estimado fundamentalmente, a través de tasaciones de sociedades inscritas en el registro de entidades especializadas en tasación del Banco de España, la totalidad de estos activos están denominados en euros al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

En la siguiente tabla se detallan las sociedades de tasación que han valorado activos adjudicados durante el ejercicio 2018 y 2017, así como el importe total valorado para cada clase de activo.

								Miles de euros
Sociedades Tasadoras	Activos Residenciales		Activos Industriales		Otros Activos		Totales	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
SOCIEDAD DE TASACION SA	2.002	1.715	29.386	3.779	1.834	13	33.222	5.507
P3	16.427	21.038	1.918	2.392	4.304	5.083	22.649	28.513
EUROVALORACIONES SA	4.878	5.153	10.086	4.518	2.585	406	17.549	10.077
TECNITASA GESTION HIPOTECARIA	1.703	751	1.393	6.372	1.183	-	4.279	7.123
IBERTASA SA	1.436	3.964	208	4.641	632	1.669	2.276	10.274
KRATA SA	1.972	718	259	1.058	-	-	2.231	1.776
GESVALT SOCIEDAD DE TASACION S	206	972	1.625	1.873	-	3.366	1.831	6.211
PY	982	4.977	296	104	-	335	1.278	5.416
GRUPO TASVALOR SA	-	-	1.094	1.094	-	-	1.094	1.094
CIA HISPANIA DE TASACIONES Y V	782	1.316	201	1.306	18	1.676	1.001	4.298
OTRAS	64	1.783	381	652	204	392	648	2.827
Totales	**30.452**	**42.387**	**46.847**	**27.789**	**10.760**	**12.940**	**88.058**	**83.116**

Las tasaciones utilizadas por el Banco son principalmente elaboradas por Sociedad de Tasación, P3, Eurovaloraciones y Tecnitasa. La práctica totalidad de estas tasaciones cumplen con la Orden Ministerial ECO 805/2003 y la legislación aplicable. Los métodos técnicos de valoración utilizados habitualmente son: el método del coste, el método de comparación, el método de actualización de rentas y el método residual. Las principales hipótesis bajo dichos modelos son:

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

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

Desde la adopción de la actual política de adjudicaciones hasta la fecha de las presentes cuentas anuales, el volumen acumulado de activos procedentes de riesgos problemáticos registrados en esta filial ha sido de 1.810.137 miles de euros hasta el 31.12.18 (1.736.961 miles de euros hasta el 31.12.17)

La adquisición de estos activos es financiada por Bankinter, S.A. en condiciones de mercado. Los recursos aportados por el Banco a Intermobiliaria a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resumen en la siguiente tabla:

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Aportaciones de Capital	7.319	7.319
Préstamos participativos (Nota 8)	620.000	620.000
Cuenta de crédito	185.500	219.000
	812.819	846.319

En el presente ejercicio, el volumen de activos entregados a Intermobiliaria, S.A. asciende a 71.004 miles de euros (89.864 miles de euros en el ejercicio 2017) generando una pérdida de 15.790 miles de euros (30.979 en el ejercicio 2017). Estas adquisiciones son financiadas íntegramente por el Banco, ascendiendo las activaciones de activos adjudicados anteriores a 2.172 miles de euros.

Los saldos vivos de las garantías ejecutadas por el Banco (adjudicados) a diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

		Miles de euros
	2018	2017
Bankinter, S.A.	40.281	52.434

Los saldos vivos de los importes financiados en las ventas realizadas por el Banco de activos incluidos en este epígrafe a diciembre 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de euros
	2018	2017
Bankinter, S.A.	14.332	18.747

13. Combinaciones de negocios, inversiones en entidades del Grupo y negocios conjuntos y asociadas

El desglose de este epígrafe de los balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

		Miles de Euros
	31-12-2018	31-12-2017
Entidades Asociadas	46.507	64.711
Entidades Negocios Conjuntos	27.651	14.662
Entidades del Grupo	623.408	630.903
Ajustes por valoración	(49.999)	(48.834)
	647.567	661.442
En euros	647.567	661.442
	647.567	661.442

Se presenta a continuación el movimiento de los ajustes por valoración de las participaciones de los ejercicios 2018 y 2017:

		Miles de Euros
	31-12-2018	31-12-2017
Saldo inicial	(48.834)	(48.291)
Dotaciones con cargo a resultados	(1.165)	(543)
Saldo final	(49.999)	(48.834)

Las variaciones más significativas en las inversiones del Banco, producidas durante el presente ejercicio se muestran a continuación:

- Distribución por parte de Bankinter, Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros de un dividendo extraordinario, con cargo a la Prima de Emisión por importe de 18,2 millones de euros. Como resultado no se ha producido una variación en los porcentajes de titularidad mantenidos.
- Incorporación de la sociedad Atom Hoteles Socimi, sociedad de inversión inmobiliaria con un porcentaje de participación del 5,4% por importe de 13,0 millones de euros.

- Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital ha realizado una distribución mediante reembolso de participaciones por importe de 5,4 millones de euros a Bankinter S.A. como único participe del Fondo. Como resultado de esta reducción de capital no se ha producido una variación en los porcentajes de titularidad mantenidos.

- Fusión por absorción entre Bankinter, S.A. (sociedad absorbente) y Bankinter Securities, Sociedad de Valores., S.A. (como sociedad absorbida), que ha supuesto dar de baja la participación que tenía Bankinter, S.A. por importe de 2,1 millones de euros.

Durante el ejercicio 2017 las variaciones más significativas fueron las siguientes;

- 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 tuvo lugar la inscripción en el Registro Mercantil de Portugal de Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A. – Sucursal em Portugal. Dicha Sucursal comenzó 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 realizó 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.

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, 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2018 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.

Fusión por absorción entre Bankinter, S.A. (sociedad absorbente) y Bankinter Securities, Sociedad de Valores., S.A. (como sociedad absorbida).

Con fecha 23 de mayo de 2018 tuvo lugar la aprobación del proyecto común de fusión y la operación de fusión entre Bankinter, S.A. (como sociedad absorbente) y Bankinter Securities, Sociedad de Valores., S.A. (como sociedad absorbida) por los Consejos de Administración de ambas sociedades, al objeto de racionalizar la estructura societaria y operativa del Grupo, con la consiguiente eliminación de duplicidades y reducción de costes de estructura.

El objeto social de Bankinter Securities, Sociedad de Valores, S.A., consistía en la prestación de los servicios de inversión y los servicios auxiliares permitidos a las sociedades de valores por la normativa vigente.

Al amparo de los artículos 49.1 y 51 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles ("LME"), dado que la sociedad absorbida estaba íntegramente participada, de forma directa o indirecta, por Bankinter, S.A., no ha sido necesaria la aprobación de la fusión por la Junta General del Banco, ni ha sido necesario incluir en el proyecto común de fusión las menciones enumeradas en las letras 2ª, 6ª, 9ª y 10ª del artículo 31 de la mencionada ley, ni ha sido necesaria la elaboración de informes de los Administradores ni del experto independiente, ni ha sido preciso el aumento de capital social en el Banco en relación con el artículo 26 de la LME.

Una vez obtenida la preceptiva autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de septiembre de 2018 y del Ministerio de Economía y Empresa (disposición adicional decimosegunda de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación supervisión y solvencia de entidades de crédito) el 13 de noviembre de 2018, se otorgó la correspondiente escritura de fusión con fecha 28 de noviembre de 2018, la cual fue e inscrita ésta en el Registro Mercantil de Madrid, se produciéndose con fecha 30 de noviembre de 2018 la extinción sin liquidación de Bankinter Securities, Sociedad de Valores., S.A. y la transmisión en bloque de todo su patrimonio a Bankinter, S.A. La totalidad de las acciones de Bankinter Securities, Sociedad de Valores., S.A. han quedado plenamente amortizadas, extinguidas y anuladas tras la inscripción en el Registro Mercantil de la presente fusión.

Se consideraron como balances de fusión, a efectos de lo previsto en la legislación española, los incluidos en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, formuladas por los consejos de administración de Bankinter, S.A. y Bankinter Securities, Sociedad de Valores., S.A. y sometidas a auditoría.

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa de aplicación, a efectos contables, se fijó el día 1 de enero de 2018 como fecha a partir de la cual las operaciones de Bankinter Securities, Sociedad de Valores., S.A. han de considerarse realizadas por Bankinter, S.A.

De conformidad con el artículo 89.1 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades ("LIS"), la fusión aquí descrita queda sujeta al régimen fiscal establecido en el capítulo VII del título VII y en la disposición adicional segunda de la LIS, así como en el artículo 45, párrafo I. B.) 10. del Real Decreto Legislativo 1/1993, de 24 de septiembre, por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.

A continuación se presenta el balance de Bankinter Securities, Sociedad de Valores., S.A. a 31 de diciembre de 2017 (en miles de euros):

Bankinter Securities, Sociedad de Valores, S.A.			
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017			
(Miles de euros)			
ACTIVO	**31-12-2017**	**PASIVO Y PATRIMONIO NETO**	**31-12-2017**
ACTIVO		PASIVO	
Tesorería	1	Pasivos financieros a coste amortizado	314
Activos financieros disponibles para la venta	1	Provisiones	1.003
Inversiones crediticias	16.576	Pasivos fiscales	133
Activo material	18	Resto de pasivos	1.271
Activos fiscales	53		-
Resto de activos	1.141	PATRIMONIO NETO	
		Fondos propios	15.061
		Ajustes por valoración	8
TOTAL ACTIVO	17.790	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	17.790

En aplicación de lo dispuesto a la normativa aplicable, como consecuencia del registro contable de esta operación de fusión por absorción antes indicada llevada a cabo por el Banco en el ejercicio 2018 se puso de manifiesto un incremento de las reservas voluntarias del Banco en dicho ejercicio de 13 millones de euros por la baja de la participación en la sociedad absorbida que se han incluido en el apartado de "Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto" dentro del Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2018.

Asimismo, la referida operación constituye una operación de fusión de las reguladas en el artículo 76.1.c) de la LIS. Se incorpora a continuación la información requerida en el artículo 86.1 de la citada Ley con respecto a la citada fusión:

a) Los instrumentos de patrimonio traspasados a Bankinter, S.A., fueron adquiridos por Bankinter Securities en el ejercicio 2015. Por su parte, los elementos de inmovilizado traspasados a Bankinter, S.A., fueron adquiridos por Bankinter Securities en el ejercicio 2015.

b) Último balance cerrado por la entidad transmitente:

El último balance cerrado de Bankinter Securities, Sociedad de Valores., S.A. se encuentra desglosado en la presente nota.

c) Relación de bienes adquiridos que se hayan incorporado a los libros de contabilidad por un valor diferente a aquél por el que figuraban en los de la entidad transmitente con anterioridad a la realización de la operación, expresando ambos valores así como las correcciones valorativas constituidas en los libros de contabilidad de las dos entidades:

No se han incorporado a los libros de contabilidad ningún bien por un valor diferente a aquél por el que figuraban en los de la entidad transmitente con anterioridad a la realización de la operación.

d) Relación de beneficios fiscales disfrutados por la entidad transmitente, respecto de los que la entidad deba asumir el cumplimiento de determinados requisitos de acuerdo con lo establecido en el apartado 1 del artículo 84 de esta Ley:

La entidad transmitente no ha traspasado ningún beneficio fiscal a la entidad absorbente.

El detalle de las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2018 consolidadas por integración global, junto con sus datos más significativos, se presenta a continuación:

Ejercicio 2018			% participación											Información financiera resumida		
Nombre	**CIF**	**Domicilio**	**%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	100,00	-	100	4.198	30.000.000	1	30.000	23.803	4.986	59.531	59.531	30.741	127.334	67.803
Relanza Gestión, S.A.	A85593770	Avda de Bruselas nº 12- Alcobendas. 28018 Madrid	-	100,00	100	-	1.000	60	60	235	430	725	725	60	953	227
Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros	A80871031	Av Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	100,00	-	100	111.861	2.400.000	16	37.512	191.220	102.589	236.777	251.347	334.149	1.275.676	1.024.329
Línea Directa Asistencia, S.L.U.	B80136922	CM CERRO DE LOS GAMOS 1,28224 Pozuelo de Alarcón, Madrid	-	100,00	100	-	500	60	30	16.365	11.824	28.219	28.219	418	46.364	18.145
LDactivos, S.L.U.	B86322880	Rd Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	-	100,00	100	-	3.003.000	1	3.006	5.920	3.029	65.583	65.583	56.634	86.970	21.386
Moto Club LDA, S.L.U.	B83868083	CL Isaac Newton 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100,00	100	-	30	100	3	32	30	65	65	3	89	24
Centro Avanzado de Reparaciones CAR, S.L.U.	B84811553	Av Sol 5, 28850 Torrejón de Ardoz, Madrid	-	100,00	100	-	10.000	60	600	1.016	(209)	1.407	1.407	2.103	3.097	1.690
Ambar Medline, S.L.	B85658573	Av Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	-	100,00	100	-	100.310	10	1.003	77	12	1.092	1.092	1.003	1.916	824
LDA Reparaciones, S.L.	B87619961	Ronda de Europa 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100,00	100	-	300.000	1	300	(47)	(30)	224	224	300	305	81
Bankinter Luxembourg, S.A	LU001623854	37, avenue J. F Kennedy L - 1855 Luxembourg	99,99	0,01	100	-	65.230	870	56.750	3.374	22	60.146	59.894	69.598	626.744	566.850
Bankinter Gestao de Ativo	PT005442152	Avenida Do Colegio Militar, Lisboa, Portugal	100,00	-	100	-	35.000	50	1.746	367	512	2.624	2.624	1.867	3.082	457

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

Ejercicio 2018			% participación										Información financiera resumida			
Nombre	**CIF**	**Domicilio**	**%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	30.994	607	32.661	32.661	28.060	59.470	26.809
Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C.	A78368909	Calle Marqués de Riscal 11. 28010 Madrid	99,99	0,01	100	39.068	144.599	30	4.345	17.170	40.719	62.269	62.269	4.544	79.118	16.849
Hispamarket, S.A.	A28232056	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100	-	4.516.452	6	27.144	4.244	278	31.556	31.556	26.962	31.561	5
Intermobiliaria, S.A.	A28420784	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100	-	243.546	30	7.319	(564.446)	(20.295)	(577.422)	(577.422)	42.496	237.832	815.254
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	A82650672	Avda de Bruselas nº 12- Alcobendas. 28108 Madrid	99,99	0,01	100	25.820	1.299.999	30	39.065	111.999	73.278	224.341	224.341	60.002	1.869.918	1.645.577
Bankinter Capital Riesgo, SGECR, S.A.	A83058214	Paseo de la Castellana 29	96,77	3,23	100	-	3.100	100	310	1.779	262	2.351	2.351	250	2.428	77
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.U.	A84129378	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100	-	602	100	60	2.664	(48)	2.676	2.676	60	502.689	500.013
Bankinter Emisiones, S.A.U.	A84009083	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100	-	602	100	60	1.681	(7)	1.734	1.734	60	1.744	10
Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital	V84161538	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100	-	24.616	1.000	24.616	6.405	2.262	33.283	33.283	24.616	33.799	516
Arroyo Business Consulting Development, S. L.	B84428945	Calle Marqués de Riscal 13. 28010 Madrid	100	-	100	-	2.976	1	3	(2)	-	1	1	6	1	-

* 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 2018, junto con sus datos más significativos, son las siguientes:

Ejercicio 2018			% participación									
Nombre	**CIF**	**Domicilio**	**%part. directo de Bankinter**	**%part. indirecto de Bankinter**	**% part. total**	**dividendos pagados**	**Nº acciones**	**Valor nominal (Euros)**	**Capital**	**Reservas**	**Resultado del ejercicio**	**Coste**
Helena Activos Líquidos, S.L.	B-84199173	Calle Serrano 41, 28001 Madrid	11,65	-	11,65	-	418.343	0,01	36	1.683	(620)	192
Olimpo Real Estate Socimi S.A (*)	A-87709655	Calle Goya 3, Madrid	7,48	2,54	10,02	260	19.708.680	0,1	19.670	173.626	2.734	19.620
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	A-78510138	Avda de Bruselas nº 12- Alcobendas. 28018 Madrid	50,00	-	50,00	29.176	549.348	30	33.016	77.065	56.712	41.295
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	(302)	(43)	5.020
Atom Hoteles Socimi, S.A (*)	A-87998928	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	5,36	2,01	7,37	-	24.837.500	1	24.838	221.930	1.741	18.030

(*) Sociedad sobre la que la Entidad mantiene control conjunto

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

Ejercicio 2017			% participación												Información financiera resumida	
Nombre	**CIF**	**Domicilio**	**%part. directo de Bankinter**	**%part. indirecto de Bankinter**	**% part. total**	**dividendos pagados**	**Nº acciones**	**Valor nominal (Euros)**	**Capital**	**Reservas**	**Result. del ejercicio**	**Valor contable (*)**	**Valor teórico 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, SGECR, 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	99,99	0,01	100	-	2.976	1	3	(2)	(1)	1	1	6	1	-

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

Ejercicio 2017			% participación										Información financiera resumida			
Nombre	CIF	Domicilio	%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	-	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	0,01	99,99	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	-	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	-	(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, junto con sus datos más significativos, son las siguientes:

Ejercicio 2017				% participación								
Nombre	**CIF**	**Domicilio**	**%part. directo de Bankinter**	**%part. indirecto de Bankinter**	**% part. total**	**dividendos pagados**	**Nº acciones**	**Valor nominal (Euros)**	**Capital**	**Reservas**	**Resultado del ejercicio**	**Coste**
Helena Activos Líquidos, S.L.	B-84199173	Calle Serrano 41, 28001 Madrid	11,65	-	11,65	-	418.343	0,01	36	2.327	(494)	192
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	19.752
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	59.501
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	5.020

(*) Sociedad sobre la que la Entidad mantiene control conjunto

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
Hispamarket, 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, SGECR, 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 A.I.E.	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 Sorolla, S.L	Vehículo propósito especial
Naviera Goya, S.L	Vehículo propósito especial
Castellana Finance Limited	Vehículo propósito especial
Bankinter Luxembourg	Banca Privada
Bankinter Gestao de Ativos S.A	Gestión de activos
Empresas multigrupo y asociadas:	
Helena Activos Líquidos, S.L.	Otros servicios financieros
Olimpo Real Estate Socimi, S.L	Sociedad inversión inmobiliaria
Atom Hoteles Socimi, S.A.	Sociedad inversión inmobiliaria
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Entidad aseguradora
Bankinter Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Entidad aseguradora

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

A) Entidades estructuradas no consolidadas

Ejercicio 2018:

Nombre	CIF	Domicilio	Actividad	Fecha Originación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 31-12-2018
Bankinter 5 Fondo de titulización Hipotecaria	V83501460	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	16-12-02	710.000	70.684
Bankinter 6 Fondo de titulización Hipotecaria	V83756114	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	25-09-03	1.350.000	189.004

Ejercicio 2017

Nombre	CIF	Domicilio	Actividad	Fecha Originación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 31-12-2017
Bankinter 4 Fondo de titulización Hipotecaria	V83419192	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	24-09-02	1.025.000	110.122
Bankinter 5 Fondo de titulización Hipotecaria	V83501460	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	16-12-02	710.000	82.376
Bankinter 6 Fondo de titulización Hipotecaria	V83756114	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	25-09-03	1.350.000	217.559

En el ejercicio 2018 así como en el ejercicio 2017, no existe ningún acuerdo contractual en virtud del cual la dominante o sus subsidiarias hayan prestado o deban prestar apoyo financiero ni patrocinado a estas entidades estructuradas no consolidadas.

B) Entidades estructuradas consolidadas

Ejercicio 2018;

Nombre	CIF	Domicilio	Actividad	% control total	Fecha Originación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de originación	Total exposiciones titulizadas al 31-12-2018
Bankinter 7 Fondo de titulización Hipotecaria	V-83905075	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	18-02-04	490.000	70.276
Bankinter 8 Fondo de titulización de activos	V-83923425	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	03-03-04	1.070.000	158.200
Bankinter 9 Fondo de titulización de activos	V-84246099	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	14-02-05	1.035.000	210.150
Bankinter 10 Fondo de titulización de activos	V-84388115	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	27-06-05	1.740.000	380.504
Bankinter 11 Fondo de titulización Hipotecaria	V-84520899	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	28-11-05	900.000	234.342
Bankinter 13 Fondo de titulización de activos	V-84752872	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	20-11-06	1.570.000	511.223
Bankinter 3 FTPyme Fondo de titulización de activos	V-85264117	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	12-11-07	617.400	73.074

Otras estructuras. Información financiera resumida

Nombre	CIF	Domicilio	%participación directo de Bankinter	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Valor teórico contable	PN	Coste	Activos	Pasivos
NAVIERA SOROLLA, S.L	B86728185	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100,00	3.000	1	3	-	-	3	3	3	370.308	370.305
NAVIERA GOYA, S.L	B86728193	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100,00	3.000	1	3	-	-	3	3	3	227.858	227.855
CASTELLANA FINANCE	909654647G	Cl Norta Wall Quay 25 28001 Dublin	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	79.155	79.155
BANKITER SERVICES AIE	V87747473	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	100,00	18-02-04	490.000	81.935
Bankinter 8 Fondo de titulización de activos	V-83923425	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	03-03-04	1.070.000	183.091
Bankinter 9 Fondo de titulización de activos	V-84246099	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	14-02-05	1.035.000	243.194
Bankinter 10 Fondo de titulización de activos	V-84388115	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	27-06-05	1.740.000	434.936
Bankinter 11 Fondo de titulización Hipotecaria	V-84520899	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	28-11-05	900.000	266.539
Bankinter 2 Pyme Fondo de titulización de activos	V-84892272	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	26-06-06	800.000	60.693
Bankinter 13 Fondo de titulización de activos	V-84752872	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	20-11-06	1.570.000	570.952
Bankinter 3 FTPyme Fondo de titulización de activos	V-85264117	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	12-11-07	617.400	92.148

Otras estructuras. Información financiera resumida

Nombre	CIF	Domicilio	%participación directo de Bankinter	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Valor teórico contable	PN	Coste	Activos	Pasivos
NAVIERA SOROLLA, S.L	B86728185	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100,00	3.000	1	3	-	-	3	3	3	459.913	459.910
NAVIERA GOYA, S.L	B86728193	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100,00	3.000	1	3	-	-	3	3	3	323.660	323.657
CASTELLANA FINANCE LTD	909654647G	Cl Norta Wall Quay 25 28001 Dublin	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	81.854	81.854
BANKITER SERVICES, A.I.E.	V87747473	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	527	527

En el ejercicio 2018 así como en el ejercicio 2017, 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 2018

	TOTAL ACTIVO	TOTAL PATRIMONIO
Fondos de pensiones	2.812.613	2.804.820
Garantizado R Fija	259.985	204.121
Garantizado R Variable	28.220	37.608
Mixto Renta Fija	560.465	603.580
Mixto Renta Variable	569.210	570.245
Renta Fija a corto	622.706	620.240
Renta Fija a largo	80.722	80.428
Renta Variable	691.305	688.598
Fondos de Inversión Mobiliaria	8.536.313	8.479.808
De garantía Parcial	78.162	77.055
Garantizado R Fija	98.381	97.853
Garantizado R Variable	1.053.816	1.017.973
Global	10.002	9.988
IIC De Gestión Pasiva	3.378	3.372
Monetario	890.207	889.906
Renta Fija Euro	1.431.916	1.431.090
Renta Fija Mixto Euro	293.407	293.035
Renta Fija Mixta Internacional	1.619.774	1.615.979
Renta Variable Euro	500.609	499.943
Renta Varaible Internacional	868.748	867.133
Renta Varaible Mixta Euro	87.391	87.250
Renta Variable Mixta Internacional	1.573.425	1.562.170
Retorno Abosoluto	27.097	27.061
Sociedades de Inversión de Capital Variable	3.215.773	3.206.041
TOTAL GENERAL	14.564.699	14.490.669

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
De garantía Parcial	96.986	93.827
Garantizado R Fija	129.030	127.954
Garantizado R Variable	1.091.214	1.042.331
Global	3.941	3.934
IIC De Gestión Pasiva	6.817	6.809
Monetario	907.849	907.522
Renta Fija Euro	1.584.241	1.583.091
Renta Fija Mixto Euro	467.370	466.747
Renta Fija Mixta Internacional	1.298.405	1.296.971
Renta Variable Euro	675.394	674.085
Renta Varaible Internacional	1.126.960	1.124.518
Renta Varaible Mixta Euro	146.619	146.383
Renta Variable Mixta Internacional	1.040.882	1.034.983
Retorno Abosoluto	12.272	12.248
Sociedades de Inversión de Capital Variable	2.644.642	2.636.870
TOTAL GENERAL	13.695.833	13.615.591

14. Activos tangibles

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-2018	31-12-2017
De uso propio	269.739	282.224
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	28.976	33.568
	298.715	315.792

Un resumen de los elementos del activo tangible y de su movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 se presenta a continuación:

2018				Miles de Euros
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
Coste:				
De uso propio;	645.218	14.349	8.192	651.376
Terrenos y Edificios	288.492	2.621	-	291.113
Obras en curso	3.444	5.354	6.398	2.400
Instalaciones	282.986	5.034	1.435	286.585
Equipos para procesos de información	518	66	8	576
Mobiliario y enseres	69.746	691	351	70.086
Otro inmovilizado material	32	583	-	615
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	35.866	-	4.592	31.274
Amortización:				
De uso propio;	362.994	20.303	1.661	381.636
Terrenos y Edificios	76.470	3.989	-	80.459
Instalaciones	228.072	13.243	1.309	240.006
Equipos para procesos de información	405	99	8	496
Mobiliario y enseres	58.025	2.602	343	60.284
Otro inmovilizado material	22	369		391
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	2.298	-	-	2.298
Neto:				
De uso propio;	282.224	(5.954)	6.531	269.739
Terrenos y Edificios	212.022	(1.368)	-	210.654
Obras en curso	3.444	5.354	6.398	2.400
Instalaciones	54.914	(8.209)	125	46.580
Equipos para procesos de información	113	(34)	-	79
Mobiliario y enseres	11.721	(1.911)	8	9.802
Otro inmovilizado material	10	214	-	224
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	33.568	-	4.592	28.976
Total	315.792	(5.954)	11.123	298.715

2017				Miles de Euros
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
Coste:				
De uso propio;	637.928	17.656	10.366	645.218
Terrenos y Edificios	287.316	3.220	2.044	288.492
Obras en curso	1.249	8.279	6.084	3.444
Instalaciones	279.216	5.732	1.962	282.986
Equipos para procesos de información	498	63	43	518
Mobiliario y enseres	69.617	362	233	69.746
Otro inmovilizado material	32	-	-	32
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	39.460	-	3.594	35.866
Amortización:				
De uso propio;	341.562	22.474	1.042	362.994
Terrenos y Edificios	72.056	4.414	-	76.470
Instalaciones	213.868	15.071	867	228.072
Equipos para procesos de información	367	38	-	405
Mobiliario y enseres	55.250	2.950	175	58.025
Otro inmovilizado material	21	1	-	22
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	2.298	-	-	2.298
Neto:				
De uso propio;	296.366	(4.818)	9.324	282.224
Terrenos y Edificios	215.260	(1.194)	2.044	212.022
Obras en curso	1.249	8.279	6.084	3.444
Instalaciones	65.348	(9.339)	1.095	54.914
Equipos para procesos de información	131	25	43	113
Mobiliario y enseres	14.367	(2.588)	58	11.721
Otro inmovilizado material	11	(1)	-	10
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	37.162	-	3.594	33.568
Total	333.528	(4.818)	12.918	315.792

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han registrado deterioros del inmovilizado material.

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2018 y que se encuentran operativos asciende a 212.167 miles de euros (179.167 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

Los resultados obtenidos por la venta del inmovilizado han ascendido a pérdidas de 300 miles de euros durante el ejercicio 2018 (1.277 miles de euros de pérdidas en el ejercicio 2017) (Nota 33).

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas. Tampoco existen a dichas fechas compromisos con

terceros para la adquisición de activo material. En dichos ejercicios no se han recibido ni se esperaba recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

La totalidad del activo tangible de uso propio del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentra denominado en euros.

El saldo de los activos cedidos en arrendamiento operativo recogidos en el balance a 31 de diciembre de 2018 de este epígrafe es de 28.976 miles de euros, siendo 33.568 miles de euros el saldo al 31 de diciembre de 2017.

15. Activos intangibles

Un detalle de este epígrafe del balance y de su movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

2018				Miles de euros
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
Coste:	11.486	16.060		27.546
Fondo Comercio	-	-	-	-
Intangible	-	4.443	-	4.443
Software en curso	11.486	11.617	-	23.103
Amortización:		62		62
Fondo Comercio	-	-	-	-
Intangible	-	62	-	62
Software en curso	-	-	-	-
Deterioro:				
Fondo Comercio	-	-	-	
Intangible	-	-	-	-
Software en curso	-	-	-	-
Neto:	11.486	15.998		27.484
Fondo Comercio	-	-	-	-
Intangible	-	4.381	-	4.381
Software en curso	11.486	11.617	-	23.103

2017				Miles de euros
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
Coste:	578	10.908	-	11.486
Fondo Comercio	-	-	-	-
Intangible	-	-	-	-
Software en curso	578	10.908	-	11.486
Amortización:	-	-	-	-
Fondo Comercio	-	-	-	-
Intangible	-	-	-	-
Software en curso	-	-	-	-
Deterioro:	-	-	-	-
Fondo Comercio	-	-	-	-
Intangible	-	-	-	-
Software en curso	-	-	-	-
Neto:	578	10.908	-	11.486
Fondo Comercio	-	-	-	-
Intangible	-	-	-	-
Software en curso	578	10.908	-	11.486

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 los ejercicios 2018 y 2017, las activaciones de desarrollos informáticos son la única fuente de generación de nuevos activos intangibles en el Banco. Durante el ejercicio 2018, el Banco ha activado 16.060 miles de euros (10.908 miles de euros fueron activaciones durante el ejercicio 2017).

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

Una parte del beneficio generado por esta operación se ha venido registrando en la cuenta de resultados de Bankinter, S.A. en concepto de beneficio por enajenación de software durante un periodo de 7 años, en función de la vida útil en la que Bankinter Global Services amortiza el activo intangible traspasado siendo 2017 el último ejercicio en el que se imputó dicho concepto, registrándose en el epígrafe "Ganancias y pérdidas en la baja de activos no financieros y participaciones" de dicho ejercicio un importe de 6.046 miles de euros por dicho concepto (Nota 33).

16. Activos y pasivos por impuestos

El desglose de estos epígrafes de los balances a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Miles de euros

	Corrientes		Diferidos	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Activos por impuestos:				
Retenciones	3.340	55.355	-	-
Impuesto sobre bene Beneficios	237.187	207.191	375.420	285.131
IVA	11.627	9.655	-	-
Otros	3.390	3.390	-	-
	255.544	275.591	375.420	285.131
Pasivos por impuestos:				
Impuesto sobre Beneficios	174.207	200.538	147.017	109.882
IVA	6.614	5.524	-	-
	180.821	206.062	147.017	109.882

El movimiento de los activos y pasivos por Impuestos Diferidos durante los ejercicios 2018 y 2017, es como sigue:

Miles de euros

	Impuestos Diferidos	
	Activos	Pasivos
Saldo a 31.12.16	244.880	112.533
Altas	58.878	3.217
Bajas	18.627	5.868
Saldo a 31.12.17	285.131	109.882
Altas	121.717	84.087
Bajas	31.428	46.952
Saldo a 31.12.18	375.420	147.017

La conciliación del movimiento de los Impuestos Diferidos durante el ejercicio 2018 es la siguiente:

Miles de Euros

	Saldo a 31/12/2017	Cargo/Abono en la Cuenta de Resultados	Cargo/Abono en Patrimonio Neto	Saldo a 31/12/2018
I. Diferidos de Activo	285.131	22.742	67.547	375.420
-De los que procedentes de la sucursal en Portugal	12.671	(3.109)	1.165	10.727
I. Diferidos de Pasivo	109.882	(4.791)	41.926	147.017
-De los que procedentes de la sucursal en Portugal	38.242	(2.113)	422	36.551

Los cargos/abonos por impuestos diferidos contabilizados en la cuenta de resultados (-27.533 miles de euros) incluyen el gasto por impuestos diferidos correspondiente al 30% de las diferencias temporarias del ejercicio 2018 del negocio en España (-35.909 miles de euros). El importe restante se corresponde principalmente con los cargos/abonos que se contabilizan en la cuenta de resultados del ejercicio 2018 como consecuencia de la contabilización definitiva del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anterior (-4.832 miles de euros), la contabilización del gasto por impuesto diferido correspondiente a la sucursal de Bankinter en Portugal (996 miles de euros), así como otros cargos/abonos al gasto por impuestos diferidos que no se corresponden necesariamente con diferencias temporarias

Del importe de diferidos de pasivo registrados al 31.12.18, 40.152 miles de euros se corresponden con el importe registrado en el ejercicio 2016 correspondiente 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 Banco 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 2017 fue la siguiente:

Miles de Euros

	Saldo a 31/12/2016	Cargo/Abono en la Cuenta de Resultados	Cargo/Abono en Patrimonio Neto	Saldo a 31/12/2017
I. Diferidos de Activo	244.880	40.431	(180)	285.131
-De los que procedentes de la sucursal en Portugal	8.693	4.158	(180)	12.671
I. Diferidos de Pasivo	112.533	(2.879)	228	109.882
-De los que procedentes de la sucursal en Portugal	40.152	(2.113)	203	38.242

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

Miles de euros

	31/12/2018	31/12/2017
Activos diferidos	375.420	285.131
Antes 10 años		
Provisiones y otras periodificaciones	154.846	77.835
Fondo Pensiones	1.648	2.227
Otros	3.324	3.069
Comisiones préstamos	746	875
Mas de 10 años		
Deterioro participaciones	214.855	201.125
Pasivos diferidos	147.017	109.882
Antes 10 años		
Activos financieros a valor razonable con cambios en Otro resultado global (*)	53.910	26.018
Provisiones y otros	12.170	
Mas de 10 años		
Fondo de Comercio	35.926	38.039
Revalorizacion inmuebles	45.012	45.825

(*) Al 31 de diciembre de 2017 se correspondían con instrumentos clasificados en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta.

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, añadió la disposición adicional vigésimo segunda al Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, estableciendo la conversión de determinados activos por impuestos diferidos en créditos exigibles frente a la Administración tributaria. El Banco estima que aproximadamente serán monetizables activos por impuestos diferidos por importe de 43.364 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 (24.575 miles de euros en 2017). 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 se 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 2018.

El Banco ha realizado un análisis de la capacidad de recuperación de los activos fiscales diferidos registrados a 31 de diciembre de 2018, que soporta su recuperabilidad con anterioridad a su prescripción legal.

17. Otros activos y otros pasivos

El desglose de estos epígrafes del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Periodificaciones	28.964	29.578	106.645	107.276
Otras partidas:	40.225	45.210	75.434	164.354
Operaciones en camino	11.713	16.878	27.211	80.025
Otros conceptos	28.512	28.332	48.223	84.329
	69.189	74.788	182.079	271.630
En euros	68.658	72.784	182.033	271.531
En moneda extranjera	531	2.004	46	99
	69.189	74.788	182.079	271.630

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

18. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Depósitos	57.521.082	6.500.608
Depósitos de bancos centrales	6.506.663	6.500.608
Depósitos de entidades de crédito	2.032.091	2.387.141
Depósitos de la clientela	48.982.327	45.714.660
Valores representativos de deuda emitidos	8.014.403	8.139.396
Débitos representados por valores negociables	6.855.640	6.975.851
Pasivos subordinados	1.158.763	1.163.545
Otros pasivos financieros	1.399.760	1.476.804
	66.935.245	64.218.609
En euros	65.501.090	62.594.119
En moneda extranjera	1.434.155	1.624.490
	66.935.245	64.218.609

El desglose de los "Ajustes por valoración" de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Intereses devengados:		
Depósitos en bancos centrales	606	608
Depósitos en entidades de crédito	1.151	1.674
Depósitos de la clientela	7.408	8.863
Débitos representados por valores negociables	45.587	55.019
Pasivos subordinados	24.348	23.422
	79.100	89.586
Operaciones de micro-cobertura	107.152	97.481
Resto	(7.274)	(7.417)
	178.978	179.650

En la Nota 43 "Políticas y gestión de riesgos" se facilitan los detalles de los vencimientos y plazos de revisión de tipos de interés de las partidas que integran los pasivos financieros a coste amortizado.

En la Nota 42 "Valor razonable de activos y pasivos" se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de los pasivos financieros a coste amortizado y la metodología utilizada para su cálculo.

a) Depósitos de bancos centrales

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance correspondiente a los ejercicios 2018 y 2017 es la siguiente:

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Banco Centrales	6.500.000	6.500.000
Ajustes por valoración	6.663	608
Intereses devengados	606	608
Operaciones de micro-cobertura	6.057	-
	6.506.663	6.500.608
En euros	6.506.663	6.500.608
En euros	6.506.663	6.500.608

b) Depósitos de entidades de crédito

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

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Cuentas a plazo	772.603	960.350
Cesión temporal de activos	840.357	828.430
Otras cuentas	417.980	596.687
Ajustes por valoración-	1.151	1.674
Intereses devengados	1.151	1.674
	2.032.091	2.387.141
En euros	1.990.767	2.284.590
En moneda extranjera	41.324	102.551
	2.032.091	2.387.141

c) Depósitos de la clientela

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

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Administraciones Públicas	820.821	914.153
Depósitos recibidos	820.814	914.149
Ajustes por valoración	7	4
Intereses devengados	7	4
Otros sectores privados	48.161.506	44.800.507
Depósitos a la vista	39.665.139	35.753.270
Depósitos a plazo	8.489.583	8.957.015
Cesión temporal de activos	-	82.380
Ajustes por valoración-	6.784	7.842
Intereses devengados	7.408	8.859
Operaciones de micro-cobertura	(624)	(1.017)
	48.982.327	45.714.660
En euros	47.634.454	44.228.802
En moneda extranjera	1.347.873	1.485.858
	48.982.327	45.714.660

d) Débitos representados por valores negociables

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

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Pagarés y efectos	1.052.509	1.103.217
Títulos hipotecarios	10.628.917	9.718.410
Otros valores no convertibles	497.940	497.940
Valores híbridos	1.025.762	997.046
Valores propios	(6.462.924)	(5.455.396)
Ajustes por valoración	113.436	114.634
Intereses devengados	45.586	55.019
Operaciones de micro-cobertura	72.836	64.366
Resto	(4.987)	(4.751)
	6.855.640	6.975.851
En euros	6.847.744	6.969.810
En moneda extranjera	7.896	6.041
	6.855.640	6.975.851

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...)

Dentro del epígrafe "Valores propios" al 31 de diciembre de 2018 el importe de las cédulas hipotecarias es de 6.446.443 miles de euros (5.446.647 miles de euros al 31 de diciembre del 2017).

Pagarés y efectos

Un detalle de las emisiones de pagarés en vigor al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación, por el valor de reembolso:

		Miles de Euros
Fecha inscripción C.N.M.V.	**Saldo vivo al 31/12/2018**	**Saldo vivo al 31/12/2017**
14/10/2016	-	486.480
11/10/2017	443.618	630.271
10/10/2018	621.454	-
Pagarés	1.065.072	1.116.751
Intereses pendientes al descuento	(12.563)	(13.534)
Total	1.052.509	1.103.217

Estas emisiones están denominadas en euros.

Los intereses devengados por estas emisiones de pagarés en el curso del ejercicio 2018 han ascendido a 30.723 miles de euros (Nota 28) (30.432 miles de euros en 2017).

Títulos Hipotecarios, Otros valores no convertibles y valores híbridos

Títulos hipotecarios, Otros valores no convertibles y pasivos híbridos recogen, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo vivo de las emisiones de bonos, obligaciones y cédulas hipotecarios realizadas por el Banco.

Detalle de cédulas en circulación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (nominales en miles de euros):

31/12/2018

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
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
feb-18	500.000	Cedula hipotecaria	Tipo fijo 1,25%	SI	feb-28
sep-18	1.700.000	Cedula hipotecaria	Eur3m+0,15%	SI	sep-23
	10.650.000				
Intereses al Dto. y otros	(21.083)				
Total	10.628.917				

31/12/2017					
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				

Los intereses devengados por estas emisiones de cédulas en el curso del ejercicio 2018 han ascendido a 33.610 miles de euros (54.104 miles de euros en 2017) (Nota 28).

A continuación, se presenta un detalle de las emisiones de pasivos híbridos (bonos estructurados) en circulación a 31 de diciembre de 2018 y 2017, por plazo original.

PLAZO	SALDO	
	01/12/2018	01/12/2017
hasta 1 año	-	-
más 1 año - 2años	5.500	2.500
más 2 años - 3 años	6.000	5.320
más 3 años - 4 años	111.565	83.685
más 4 años - 5 años	142.258	169.700
más 5 años	760.439	735.841
Total	1.025.762	997.046

Los intereses devengados por estas emisiones de en el curso del ejercicio 2018 han ascendido a 3.022 miles de euros (2.492 miles de euros en 2017) (Nota 28).

A continuación se presenta un detalle de los bonos no convertibles en circulación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (nominales en miles de euros):

31-12-2018					
Emisión	Nominal (miles de euros)	Tipo de Valor	% Intereses	Cotización	Vencimiento Final de la Emisión
Otros valores no convertibles					
1/06/2014	500.000	Bonos	Tipo fijo 1,75%	SI	1/06/2019
Intereses al Descuento	(2.060)				
	497.940				

31-12-2017					
Emisión	Nominal (miles de euros)	Tipo de Valor	% Intereses	Cotización	Vencimiento Final de la Emisión
Otros valores no convertibles					
1/06/2014	500.000	Bonos	Tipo fijo 1,75%	SI	1/06/2019
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 2018 han ascendido a 9.475 miles de euros (9.476 miles de euros en 2017). (Nota 28)

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
	31/12/2018	31/12/2017
Pasivos subordinados	1.107.820	1.108.659
No convertibles	907.820	908.659
Participaciones Preferentes contingentes convertibles	200.000	200.000
Ajustes por valoración	50.943	54.886
De los que intereses devengados	24.348	23.422
De los que micro-cobertura	28.883	34.131
De los que resto	(2.288)	(2.667)
	1.158.763	1.163.545
En euros	1.158.763	1.163.545
	1.158.763	1.163.545

Los intereses devengados por las emisiones de obligaciones subordinadas no convertibles en el curso del ejercicio 2018 han ascendido a 40.465 miles de euros (37.165 miles de euros en 2017).

Los intereses devengados por las emisiones de participaciones preferentes contingentes convertibles vigentes al 31 diciembre de 2018 y 2017, se reconocen en el patrimonio neto, conforme a lo indicado en la Nota 21 f).En los ejercicios 2018 y 2017 no hay importes de intereses pagados por las participaciones preferentes que se encuentran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 28).

Obligaciones Subordinadas no convertibles

El detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de las obligaciones subordinadas no convertibles es el siguiente (nominales en miles de euros):

Saldo al 31 de diciembre de 2018				Miles de Euros
	Emisión	Nominal	% Intereses	Vendimiento Emisión
III O. SUBORDINADAS 1998	14/05/1998	81.893	Tipo fijo 6,00%	18/12/2028
I O. SUBORDINADA Septiembre 2009	11/09/2009	250.000	Tipo fijo 6,375%	11/09/2019
I O SUBORDINADA julio 2010	7/07/2010	40.000	Tipo fijo 6,75%	7/12/2020
I O. SUBORDINADA febrero 2011	10/02/2011	47.250	Tipo fijo 6,375%	11/09/2019
I. O. SUBORDINADA abril 2017	6/04/2017	500.000	Tipo fijo 2,50%	6/04/2027
		919.143		
Intereses y otros conceptos		(11.323)		
		907.820		

Saldo al 31 de diciembre de 2017				Miles de Euros
	Emisión	Nominal	% Intereses	Vendimiento Emisión
III O. SUBORDINADAS 1998	14/05/1998	81.893	Tipo fijo 6,00%	18/12/2028
I O. SUBORDINADA Septiembre 2009	11/09/2009	250.000	Tipo fijo 6,375%	11/09/2019
I O SUBORDINADA julio 2010	7/07/2010	40.000	Tipo fijo 6,75%	7/12/2020
I O. SUBORDINADA febrero 2011	10/02/2011	47.250	Tipo fijo 6,375%	11/09/2019
I. O. SUBORDINADA abril 2017	6/04/2017	500.000	Tipo fijo 2,50%	6/04/2027
		919.143		
Intereses y otros conceptos		(10.484)		
		908.659		

Durante el año 2018 el Banco no ha emitido ni amortizado ninguna emisión de obligaciones subordinadas no convertibles.

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.

Participaciones preferentes

Durante los años 2018 y 2017 no se han emitido ni amortizado ninguna emisión de participaciones preferentes.

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 2016).

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

Atendiendo a las características de la emisión, la conversión en acciones del nominal de estos instrumentos se produciría en caso de que el ratio CET1 del grupo consolidable al que pertenece el Banco descienda de un determinado nivel, no pudiendo en dicho caso el emisor evitar la entrega de un número variable de acciones. En consecuencia, conforme a los criterios establecidos por la normativa financiera de aplicación, el principal de los instrumentos emitidos ha sido clasificado como pasivo financiero. Por otro lado, el Banco mantiene el poder de decidir sobre el pago de cupón, razón por la cual éste se ha considerado como componente de patrimonio neto, conforme a la normativa financiera de aplicación. Al 31 de diciembre de 2018 se habían registrado en el patrimonio neto del Banco 31.924 miles de euros (netos de impuestos) en concepto de cupón devengado por las participaciones preferentes emitidas (19.410 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

El detalle de las emisiones de participaciones preferentes que se mantenían en balance al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

31/12/2018				
	Emisión	Nominal	% Intereses	Vencimiento Emisión
BK Emisiones Serie I	10/05/2016	200.000	8,625%	PERPETUO
31/12/2018				

31/12/2017				
	Emisión	Nominal	% Intereses	Vencimiento Emisión
BK Emisiones Serie I	10/05/2016	200.000	8,6250%	PERPETUO
31/12/2017		200.000		

f) Otros pasivos financieros

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

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Obligaciones a pagar	205.212	233.953
Acreedores por factoring	29.002	21.132
Otras	176.210	212.821
Fianzas recibidas	83.924	165.061
Cámaras de compensación	388.955	429.140
Cuentas de recaudación	500.845	398.362
Cuentas especiales	158.960	169.732
Del cual: Op. de Bolsa pendientes de liquidar	108.636	78.844
Garantías Financieras	15.720	12.302
Otros conceptos	46.144	68.254
	1.399.760	1.476.804
En euros	1.362.698	1.446.765
En divisa	37.062	30.039
	1.399.760	1.476.804

El importe recogido en "Fianzas recibidas" corresponde principalmente por operaciones de valores con Entidades de crédito.

19. Provisiones

A continuación se presentan los saldos y movimientos de las provisiones durante los ejercicios 2018 y 2017:

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 31-12-2016	**148.261**	**13.874**	**28.541**	**89.960**	**15.886**
Dotaciones netas del ejercicio	51.601	-	(7.076)	23.473	35.204
Utilización de fondos	(20.044)	-	-	(15.672)	(4.372)
Otros movimientos	19.192	(13.456)	46	(6.218)	38.820
Saldo al 31-12-2017	**199.010**	**418**	**21.511**	**91.543**	**85.538**
Efectos de los cambios en las politicas contables	1.273	-	1.273	-	-
Saldo al 01-01-2018	**200.283**	**418**	**22.784**	**91.543**	**85.538**
Dotaciones netas del ejercicio	140.156	-	(6.595)	17.911	128.840
Utilización de fondos	(50.114)	-	-	(21.531)	(28.583)
Otros movimientos	367	220	22	1.203	(1.078)
Saldo al 31-12-2018	**290.692**	**638**	**16.211**	**89.126**	**184.717**

Las Provisiones por "Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes" incluyen, entre otros conceptos, las 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 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 Banco ha estimado las obligaciones relativas a cada reclamación y/o proceso legal y ha reconocido cuándo 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 Banco 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 de la Entidad 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 Banco.

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

Estas provisiones son estimadas para el total de procedimientos legales abiertos. La entidad realiza periódicamente un seguimiento de las contingencias y obligaciones asociadas a este tipo de instrumentos. En cada fecha de cierre contable, la dirección de la entidad analiza y determina la mejor estimación de la provisión legal a registrar en los estados financieros consolidados, teniendo en cuenta, el número de demandas presentadas por clientes, así como la evolución de las resoluciones producidas en las sentencias de segunda instancia de los distintos procedimientos iniciados por 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 por parte de los Juzgados como la pérdida media estimada por procedimiento. Los Órganos de Gobierno y la Dirección de la Entidad Dominante consideran que la provisión reflejada al cierre del ejercicio 2018 es la mejor estimación de la probable salida de recursos a la que tendría que hacer frente la entidad por la contingencia actual derivada de préstamos multidivisa comercializados a clientes.

El importe registrado en "Otros movimientos" de este epígrafe para el ejercicio 2017, correspondía 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 decidió, tras un análisis en detalle de este tipo de operaciones, reclasificar dicho importe con el objetivo de identificar separadamente el riesgo legal del riesgo asociado a las modificaciones de los flujos contractuales de determinados de dicha cartera de préstamos hipotecarios. La citada reclasificación no tuvo efecto ni en el patrimonio ni en los resultados del Banco.

Durante el ejercicio 2018, el impacto del paso del tiempo ha supuesto 93,39 miles de euros, no habiendo impacto relacionado con cambios en el tipo de descuento (96,05 miles de euros, respectivamente, durante el ejercicio 2017).

Respecto al calendario de salida de recursos, el vencimiento medio ponderado de las contingencias fiscales es de 5,1 años y de 2,9 años para las contingencias de tipo legal en el ejercicio 2018 (4,6 años, y de 2,9 en el ejercicio 2017).

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

En la nota 41 "Situación fiscal" de la memoria se describen las principales contingencias del Grupo. En la Nota 26 "Gastos de personal" se da mayor detalle sobre las provisiones por Fondos de Pensiones y obligaciones similares. Asimismo, en la Nota 43 "políticas y gestión de riesgos", se proporciona mayor detalle acerca de las Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.

20. Otro resultado global acumulado

El desglose de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	124.364	61.083
Elementos que no se reclasifican en resultados	(1.281)	22
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.281)	22
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	125.645	61.061
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
Conversión de divisas	-	108
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [parte eficaz]	108	1.320
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	125.537	59.633
Instrumentos de deuda	125.537	59.158
Instrumentos de patrimonio	-	475
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-

Tal y como se indica en la Nota 9, como consecuencia de la primera aplicación de la Circular 4/2017, una parte significativa de la cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento ha pasado de valorarse a coste amortizado a valorarse a valor razonable con cambios en otro resultado global, generándose una plusvalía neta de 157.964 miles de euros a fecha de transición. Ver nota 5.x) donde se muestra la conciliación entre los saldos al 31.12.2017 formulados bajo Circular 4/2004 y el balance de apertura a 1 de enero de 2018, tras la primera aplicación de la Circular 4/2017.

21. Fondos propios

El detalle de la composición y movimientos de los fondos propios del Banco en los ejercicios 2018 y 2017 se incluye en el Estado total de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 los ejercicios 2018 y 2017.

		Miles de Euros
	Numero de Acciones	Valor Nominal
Saldo al 31-12-2016	898.866.154	269.660
Altas	-	-
Saldo al 31-12-2017	898.866.154	269.660
Altas	-	-
Saldo al 31-12-2018	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 2018 y 2017, es el siguiente:

	Nº de Acciones Directas		Nº de Acciones Indirectas		% sobre el Capital Social	
Accionista	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Cartival, S.A.	205.610.753	205.596.084	-	-	22,87	22,87

b) Prima de emisión

El movimiento de la prima de emisión en los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros
	Prima de Emisión
Saldo al 31-12-2016	1.184.265
Altas	-
Bajas	-
Saldo al 31-12-2017	1.184.265
Altas	-
Bajas	-
Saldo al 31-12-2018	1.184.265

c) Reservas

El concepto de reservas agrupa los siguientes epígrafes del balance: "Ganancias acumuladas", "Reservas de revalorización" y "Otras reservas". El detalle de la asignación de dichas reservas es el siguiente:

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Reserva legal	57.467	57.467
Reserva libre disposición	2.083.419	2.013.290
Reserva de revalorización	-	-
Reserva por acciones propias:	51.453	63.317
Por adquisición	583	601
Por garantía	50.870	62.716
Reserva capitalización	87.309	74.434
Reserva inversiones en Canarias	28.363	28.363
	2.308.011	2.236.871

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 2018, las reservas legales se encontraban totalmente constituidas.

Reserva Capitalización: Esta reserva se constituye para dar cumplimiento a lo establecido en el apartado 1.b) del artículo 25 de la 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades como consecuencia de la aplicación por parte del Grupo Bankinter en el ejercicio 2018 y 2017 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 Elementos de Patrimonio Neto

En este epígrafe se registran remuneraciones basadas en instrumentos de capital propios.

e) Acciones propias

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco poseía 83.021 acciones en autocartera de 0,3 euros de valor nominal (75.000 acciones al 31 de diciembre de 2017).

Durante el ejercicio 2018, se han efectuado en Bolsa operaciones de compra de 2.777.743 acciones (1.312.940 en 2017) y de venta de 2.769.722 acciones (1.255.521 en 2017) por los que se ha obtenido una pérdida de 783 miles de euros en la rúbrica "Reservas" del Balance (362 miles de euros de pérdida en 2017).

f) Beneficios por acción

Los beneficios por acción se calculan dividiendo el resultado atribuido al Banco ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en el patrimonio neto de las participaciones preferentes convertibles contingentes y entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso las acciones propias adquiridas por el Banco. En los ejercicios 2018 y 2017, el beneficio por acción es el siguiente:

	2018	2017
Beneficio del ejercicio (miles de euros)	505.020	472.487
Importe cupón instrumento perpetuo no acumulativo convertible contingente	(12.514)	(11.635)
Ganancias del ejercicio (miles de euros)	492.506	460.852
Número medio de acciones (miles de acciones)	898.720	898.866
Número medio de acciones propias (miles de acciones)	146	61
Beneficio básico por acción (euros)	0,55	0,51
Beneficio diluido por acción (euros)	0,55	0,51

La convertibilidad de los instrumentos perpetuos no acumulativos convertibles contingentes del Banco está condicionada al cumplimiento de unas circunstancias distintas de las ganancias del Banco o del precio de mercado de las acciones del Banco. Conforme a la normativa financiera aplicable, se ha considerado que, por no cumplirse dichas condiciones al 31 de diciembre de 2018, dichos instrumentos convertibles no tienen efecto sobre el promedio ponderado de acciones en circulación, y por tanto no afectan el beneficio diluido por acción del Banco ni al 31 de diciembre de 2018 ni a 31 de diciembre de 2017.

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, registrándose en el apartado "Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio" del Estado total de cambios en el patrimonio neto. El cupón devengado durante el ejercicio por estos instrumentos perpetuos no acumulativos convertibles contingentes, neto de impuestos, se ajusta del resultado del periodo procedente de las actividades continuadas para el cálculo de las ganancias por acción básicas y diluidas.

g) Dividendos y retribuciones

El detalle de los dividendos distribuidos y a distribuir con cargo a resultados, el cual no incluye acciones propias en poder del Banco, de 2018 y 2017 es el siguiente:

Fecha	Dividendo por Acción (Euros)	Número de Acciones	Importe (Miles de Euros)	Fecha Aprobación Consejo	Resultados del Ejercicio
jun.-2017	0,05915037	898.866.154	53.164	jun.-17	2.017
sept.-2017	0,06068535	898.866.154	54.543	sept.-17	2.017
dic.-2017	0,06171597	898.866.154	55.470	dic.-17	2.017
mar.-2018	0,09394111	898.866.154	84.426	feb.-18	2.017
			247.603		
jun.-2018	0,06506541	898.866.154	58.475	jun.-18	2.018
sept.-2018	0,06371962	898.866.154	57.266	sept.-18	2.018
dic.-2018	0,06480177	898.866.154	58.239	dic.-18	2.018
mar.-2019	0,09927435	898.866.154	89.219	feb.-19	2.018
			263.199		

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

	Mayo de 2018	Agosto de 2018	Noviembre de 2018
	Primero	Segundo	Tercero
Beneficio después de impuestos (miles de euros)	236.025	353.292	474.315
Dividendos satisfechos (miles de euros)	-	58.475	115.741
Dividendo a cuenta (miles de euros)	58.475	57.266	58.239
Dividendos a cuenta acumulados (miles de euros)	58.475	115.741	173.980
Dividendo bruto por acción (euros)	0,06506541	0,06371962	0,06480177
Fecha de pago	jun.-2018	sept.-2018	dic.-2018

22. Compensación de activos y pasivos financieros y Colaterales.

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

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

Contrapartida	Activo	Pasivo	Neto	Colateral Recibido	Colateral aportado
Entidad 1	58	38	20	-	-
Entidad 2	-	56	(56)	-	-
Entidad 3	3.011	1.845	1.166	1.170	-
Entidad 4	5.759	66.804	(61.045)	-	61.050
Entidad 5	-	1.640	(1.640)	-	1.640
Entidad 6	7.041	3.953	3.088	3.090	-
Entidad 7	5.961	85.388	(79.427)	-	79.430
Entidad 8	10.059	12.920	(2.861)	-	2.810
Entidad 9	6.376	10.124	(3.748)	-	3.750
Entidad 10	1.995	709	1.286	1.290	-
Entidad 11	7.932	6.568	1.364	1.400	-
Entidad 12	366	304	62	230	-
Entidad 13	340	35.925	(35.585)	-	35.100
Entidad 14	430.534	428.774	1.760	1.890	-
Entidad 15	22.312	7.852	14.460	14.300	-
Entidad 16	-	5	(5)	-	-
Entidad 17	1.477	4.626	(3.149)	-	3.080
Entidad 18	9.048	5.530	3.518	3.660	-
Entidad 19	3.042	9.660	(6.618)	-	6.620
Entidad 20	286	14.340	(14.054)	-	14.180
Entidad 21	127	221	(94)	-	-
Entidad 22	3.900	2.533	1.367	1.240	-
Entidad 23	4.561	4.072	489	420	-
Entidad 24	5.379	709	4.670	4.550	-
Entidad 25	8.541	16.541	(8.000)	-	8.140
Entidad 26	4.357	943	3.414	3.630	-
Entidad 27	6.636	11.890	(5.254)	-	5.350
Entidad 28	1.153	1.480	(327)	-	260
Entidad 29	1.269	901	368	300	-
Entidad 30	27		27	-	-

Se debe tener en cuenta que las diferencias a 31 de diciembre de 2018 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 Banco:

Contrapartida	Exposición	Colateral
Entidad 1	1.916	1.810
Entidad 2	588	588
Entidad 3	192	230
Entidad 4	5.362	5.370
Entidad 5	884	880
Entidad 6	425	430
Entidad 7	23	20
Entidad 8	76	-
Entidad 9	9	-

Además, el Grupo tiene depositadas al 31 de diciembre de 2018 fianzas especiales por la operativa de titulización, que se detallan a continuación (miles de euros):

Contrapartida	Fianza especial
Bankinter 13 FTA	17.940
Bankinter 10 FTA	11.640
Bankinter 11 FTH	7.830
Otros fondos de titulización	15.980

23. Garantías y compromisos contingentes concedidos

La composición de los "Garantías concedidas" al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Riesgos contingentes:		
Avales financieros	1.670.285	1.365.408
Otros avales y cauciones prestadas	2.498.371	2.141.743
Créditos documentarios irrevocables	805.905	559.873
	4.974.562	4.067.024

La composición de los "Compromisos Contingentes concedidos" al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	15.132	12.692
Por el sector administraciones públicas	49.823	49.835
Por otros sectores residentes	9.032.110	9.232.858
Por no residentes	1.475.985	1.400.064
	10.573.050	10.695.449
Otros compromisos:		
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	1.165.647	1.338.249
Valores suscritos pendientes de desembolso	120	120
Otros compromisos contingentes	30.796	13.849
	1.196.563	1.352.218
	11.769.613	12.047.667

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

24. Transferencias de activos financieros

El desglose de las transferencias de activos financieros realizadas por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de Euros
	31/12/2018	31/12/2017
Dados de baja del balance	259.688	410.057
Mantenidos íntegramente en el balance	1.705.602	1.933.488
	1.965.290	2.343.545

Durante el ejercicio 2018 se ha amortizado el fondo de titulización Bankinter 4 FTH por importe de 99.468 miles de euros y el fondo Bankinter 2 Pymes FTA por importe de 61.767 miles de euros.

Por otra parte, en el ejercicio 2017 tuvo lugar la amortización anticipada del fondo de titulización Bankinter 3 FTH por importe 106.922 miles de euros.

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 13 FTA	Serie A1	Aaa/AAA:	85.000	Eur 3 m. + 0.06%	17/07/2049
	Serie A2	Aaa/AAA:	1.397.400	Eur 3 m. + 0.15%	
	Serie B	Aa3/A:	22.400	Eur 3 m. + 0.27%	
	Serie C	A3/BBB	24.100	Eur 3 m. + 0.48%	
	Serie D	Ba1/BB-	20.500	Eur 3 m. + 2,25%	
	Serie E	Ca/CCC-	20.600	Eur 3 m. + 3,90%	
Total			1.570.000		
CASTELLANA	Serie A	AAA	83.700	Eur 3 m. + 0.30%	8/01/2050
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		
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 2018 se mantienen en balance bonos de titulización emitidos por fondos de titulización integrados y adquiridos o retenidos por el Banco por importe de 1.076.630 miles de euros (1.155.302 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). 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 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Dados de baja de balance antes del 01-01-04:		
Bankinter 4 Fondo de Titulización Hipotecaria	-	110.122
Bankinter 5 Fondo de Titulización Hipotecaria	70.684	82.376
Bankinter 6 Fondo de Titulización Hipotecaria	189.004	217.559
	259.688	410.057

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

					Miles de Euros
	Saldo vivo a 31/12/2018	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	70.276	26.282	73.150	26.498	46.652
Bankinter 8 Fondo de Titulización de Activos	158.200	47.145	164.670	47.280	117.390
Bankinter 9 Fondo de Titulización de Activos	210.150	89.347	218.745	89.631	129.114
Bankinter 10 Fondo de Titulización de Activos	380.504	157.841	396.066	158.703	237.363
Bankinter 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	234.342	118.575	243.926	119.335	124.591
Bankinter 13 Fondo de Titulización de Activos	511.223	186.782	532.131	188.142	343.988
Bankinter 3 Pyme Fondo de Titulización de Activos	73.074	-	76.063	-	76.063
	1.637.769	625.972	1.704.750	629.588	1.075.161

					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

25. Derivados financieros

El detalle de los valores nocionales de los derivados financieros mantenidos por el Banco a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Derivados financieros (Notas 7 y 11):		
Riesgo de cambio	18.724.320	16.120.232
Riesgo de tipo de interés	19.174.223	17.971.936
Riesgo sobre acciones	3.138.046	2.498.599
Riesgo sobre mercaderías	1.000	1.000
Riesgo de crédito	-	-
	41.037.589	36.591.767

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

26. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Millones de euros
	2018	**2017**
Sueldos y gratificaciones al personal activo	263.832	246.309
Cuotas de la Seguridad Social	56.501	55.121
Dotaciones a planes de prestación definida	1.823	1.739
Dotaciones a planes de aportación definida	3.150	2.319
Indemnizaciones por despidos	8.187	9.231
Otros gastos de personal	21.087	15.989
	354.579	**330.708**

El Banco remunera a determinados colectivos de empleados con acciones, es decir, entregando acciones a cambio de los servicios prestados. De acuerdo con la normativa contable, los servicios recibidos se registran en la cuenta de resultados generando como contrapartida un incremento de Fondos Propios. El importe registrado en Fondos Propios a 31 de diciembre de 2018 asciende a 17.190 miles de euros (9.349 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

El detalle del personal del Banco (número de empleados) al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en función de los compromisos por pensiones es el siguiente:

	31-12-2018	**31-12-2017**
Empleados de España con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980	68	88
Empleados de Portugal con antigüedad reconocida anterior a marzo de 2009	652	696
Personal beneficiario de una pensión causada.	115	77
Exempleados con derechos devengados	83	49
Resto de empleados en activo	3.805	3.699

Retribuciones post-empleo

En relación con los compromisos por pensiones de Bankinter España, 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 los Altos Cargos se les realizará las siguientes aportaciones:

- Para los Altos Cargos nombrados a partir del año 2012, en el año de nombramiento como Alto Cargo, una aportación inicial igual a 656.560 euros a un contrato de Unit Link contratado con AXA Seguros y Reaseguros S.A y, a partir del sexto año desde el desembolso de la aportación inicial anterior, le corresponderá una aportación anual periódica a un contrato de seguro de ahorro contratado con Generali España S.A. Seguros y Reaseguros, que será equivalente a un porcentaje del salario bruto anual según categoría profesional y año de nombramiento.
- Para los Altos Cargos nombrados entre el año 2000 y 2010, desde el año 2018, le corresponderá una aportación anual periódica a un contrato de seguro de ahorro contratado con Generali España S.A. Seguros y Reaseguros, que será equivalente a un porcentaje del salario bruto anual según categoría profesional y año de nombramiento.

En caso de jubilación, fallecimiento o incapacidad, el Alto Cargo o beneficiario/s asignado/s percibirá los fondos acumulados en el contrato de Unit Linked y Seguro de Ahorro en el momento de la contingencia.

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.

Otras retribuciones a largo plazo

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.

Adicionalmente, la prima pagada para las coberturas de fallecimiento e incapacidad en España ascendió en el ejercicio 2018 a 164 miles de euros (121 miles de euros en 2017).

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 2018 y 2017, para los compromisos con el personal activo, pasivos y prejubilados de Bankinter son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	España		Portugal	
	31-12-2018	**31-12-2017**	**31-12-2018**	**31-12-2017**
Supervivencia	PERM/F-2000p	PERM/F-2000p	TV88/90	TV88/90
Invalidez	N/A	N/A	EKV80	EKV80
Tipo Actualización:	1,80%	1,60%	2,25%	1,90%
Tasa Esperada rendimiento:	1,80%	1,60%	2,25%	1,90%
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 4 meses en 2018, proyectando dicha edad a futuro conforme la proyección de Eurostat para la población portuguesa	66 años y 3 meses en 2017, 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 16,30 años en Bankinter España (17,22 años en 2017), y de 25,80 años en Bankinter Portugal, (27,98 años en 2017), siendo su distribución la siguiente:

	2018		2017	
	España	**Portugal**	**España**	**Portugal**
hasta 5 años	14%	0%	11%	0%
de 5 a 10 años	19%	0%	18%	0%
de 10 a 15 años	18%	16%	18%	8%
de 15 a 20 años	15%	8%	16%	8%
Más de 20 años	34%	75%	37%	84%

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, en los cuales se encuentran exteriorizados los compromisos por pensiones de los empleados de Convenio Banca anteriores al 08 de Marzo de 1980, 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 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.

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 2018:

	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 2016 – Total	**44.000**	**48.935**	**81.680**	**67.944**
Personal en Activo	30.161	35.156	81.511	67.775
Personal Beneficiario de pensión causada	11.852	11.812	-	-
Personal ExEmpleado Desde	1.892	1.874	169	169
Personal ExEmpleado Hasta	95	93	-	-
Coste Contable Total Año 2017	**(4.656)**	**726**	**(1.028)**	**1.064**
Coste Normal del Ejercicio	795	-	810	-
Aportaciones del Empleado	-	-	-	561
Coste / Ingreso por Intereses (Pensiones)	-	-	-	(739)
Coste / Ingreso por Intereses (Largo Plazo)	665	727	1.498	1.242
Reducciones	(6.113)	-	(3.336)	-
Pérdidas / (Ganancia) Actuariales ExEmpleados	(3)	-	-	-
(Pérdidas) / Ganancia del Fondo ExEmpleados	-	(1)	-	-
Variaciones distintas a Gasto Contable 2017	**(4.742)**	**(10.210)**	**2.818**	**16.335**
Prestaciones Abonadas (Pensiones)	(3.582)	(3.577)	-	(116)
Prestaciones Abonadas (Largo Plazo)	(92)	(92)	-	-
Aportaciones de la Empresa (Pensiones)	-	(5.309)	-	14.900
Aportaciones de la Empresa (Largo Plazo)	-	(2)	-	-
Prima de Riesgo Prejubilados	(1)	-	-	-
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales hipótesis	(520)	-	(2.349)	-
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales experiencia	(547)	-	5.167	-
(Pérdidas) / Ganancia del Fondo	-	(1.230)	-	1.551
Saldo a 31 de Diciembre de 2017 – Total	**34.602**	**39.451**	**83.470**	**85.343**
Personal en Activo	22.389	27.167	75.237	77.110

	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**
Personal Beneficiario de pensión causada	11.469	11.536	7.215	7.215
Personal ExEmpleado Desde la jubilación	744	748	1.018	1.018
Personal ExEmpleado Hasta la jubilación	-	-	-	-
Coste Contable Total Año 2018	**(3.470)**	**624**	**1.155**	**1.250**
Coste Normal del Ejercicio	622	-	779	-
Aportaciones del Empleado	-	-	-	512
Prima Riesgo Activos	-	-	-	(891)
Coste / Ingreso por Intereses (Pensiones)	559	624	1.597	1.629
Reducciones	(4.650)	-	(1.220)	-
Variaciones distintas a Gasto Contable 2018	**(4.611)**	**(9.645)**	**(1.993)**	**(4.562)**
Prestaciones Abonadas (Pensiones)	(3.196)	(3.193)	(588)	(588)
Aportaciones de la Empresa (Pensiones)		(5.196)		-
Integración Premio BK Securities	68	84		
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales hipótesis	(774)		(7.719)	
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales experiencia	(709)		6.314	
(Pérdidas) / Ganancia del Fondo		(1.339)		(3.974)
Saldo a 31 de Diciembre de 2018 – Total	**26.521**	**30.430**	**82.632**	**82.031**
Personal en Activo	15.881	19.552	65.295	64.694
Personal Beneficiario de pensión causada	10.469	10.698	16.040	16.040
Personal ExEmpleado Desde la jubilación	171	181	1.297	1.297

Como aspecto significativo de la diferencia entre las valoraciones actuariales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018, y a las jubilaciones que se han producido en el año 2018, 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 disminuidas ligeramente por dos factores:
  - Por un lado, se han incrementado 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.
  - Por otro lado, se han reducido como consecuencia de la subida de los tipos de interés y por las bajas producidas en el año 2017, disminuyendo los compromisos a asumir al pasar del colectivo de Activo al colectivo de ExEmpleados

  En términos netos, las dotaciones de Portugal han disminuidos ligeramente con respecto al año anterior.
- (Pérdidas) / Ganancia del Fondo - España: el rendimiento esperado al inicio del ejercicio de los activos del plan se estimaba en 624 miles de euros, cuando el rendimiento real obtenido ha sido de -715 miles de euros, siendo la variación debida casi en su totalidad a la reducción de valor a consecuencia del aumento (+20 pb) de tipos de mercado producido desde el cierre del ejercicio anterior al cierre del ejercicio 2018 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 1.629 miles de euros, cuando el rendimiento real obtenido ha sido de -2.345 miles de euros, por la caída de los mercados, principalmente en el último trimestre del año 2018, disminuyendo el valor 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 en el ejercicio 2018 por coberturas para compromisos por pensiones de prestaciones definida asciende a un ingreso de 4.094 miles de euros en España y 95 miles de euros en Portugal (5.382 en España y 2.092 en Portugal en el ejercicio 2017).

  La estimación al inicio del ejercicio de la entidad relativa al gasto por pensiones para el ejercicio 2019 asciende a 1.326 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 2018 y a 31 de Diciembre de 2017 son las siguientes.

	31-12-2018			31-12-2017		
	RD 1588/1999			RD 1588/1999		
	Extereorizado	Interno	Resto	Exteriorizado	Interno	Resto
Valor actual de las retribuciones comprometidas	108.644	509	-	117.654	418	-
Valor de los fondos afectos	112.462	-	-	124.794	-	-
Pasivo por pensiones	129	509	-	-	418	-
Activo por pensiones	3.947	-	-	7.140	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-	-	-	-

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
2014	55.356	58.221	39	2.904	455
2015	46.874	52.090	46	5.262	138
2016	125.680	116.879	42	(8.759)	330
2017	118.072	124.794	418	7.140	(1.429)
2018	109.153	112.462	509	3.818	(2.425)

Acumulado en Pérdidas y Ganancias Actuariales reconocidas en reservas

A 31 de diciembre de 2018, Bankinter tenía un acumulado de Pérdidas Actuariales reconocidas en Otro resultado global acumulado de 1.281 miles de euros (a 31 de diciembre de 2017 la Ganancia Actuarial era de 22 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	109.153	122.450	97.702	102.590	116.605	105.331	113.459	112.919
Valor de los Fondos Afectos	112.462	114.354	110.763	112.445	112.472	112.462	112.462	113.237

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:

	2018	
	Porcentaje	Importe (en miles de euros)
Renta fija	54,28%	61.047
Renta variable	14,77%	16.612
Inmobiliario	0,02%	19
Efectivo	3,87%	4.354
Pólizas Seguro No Vinculadas	27,06%	30.430

La estimación de la entidad de las contribuciones empresariales esperadas al plan (netas de recuperaciones) durante el ejercicio 2019 asciende a 0 miles de euros.

Gasto por pensiones incurrido en el ejercicio 2018 por los compromisos de aportación definida

El gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias en la anualidad 2018 por coberturas para compromisos por pensiones de aportación definida asciende a 3.150 miles de euros (2.319 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

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

El número medio de empleados durante el ejercicio 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018		2017	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Directivos	301	132	291	124
Ejecutivos	1.660	1.757	1.650	1.719
Operativos	218	441	227	485
	2.179	2.330	2.168	2.328

El número de empleados por categoría y sexo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018		2017	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Directivos	304	138	293	128
Ejecutivos	1.671	1.766	1.652	1.734
Operativos	218	428	220	456
	2.193	2.332	2.165	2.318

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

	2018		2017	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Directivos	1	-	3	-
Ejecutivos	15	20	15	20
Operativos	6	3	5	3
	22	23	23	23

27. Ingresos y gastos por comisiones

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Ingresos por comisiones:		
Por avales y créditos documentarios	36.115	33.097
Por compromisos contingentes	11.929	12.310
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	63.530	62.633
Por cobros y pagos-	83.492	78.195
Efectos comerciales	14.441	13.370
Cuentas a la vista	17.508	17.588
Tarjetas crédito y débito	33.981	30.915
Cheques	1.639	1.688
Órdenes de pago	15.923	14.634
Por servicio de valores-	87.836	89.505
Aseguramiento y colocación de valores	13.189	9.265
Compraventa valores (Nota 39)	28.949	30.122
Administración y custodia de valores	34.567	31.621
Gestión patrimonios (Nota 39)	11.131	18.497
Por comercialización de productos financieros no bancarios	146.074	146.936
Otras comisiones	41.772	35.098
Total ingresos por comisiones	470.748	457.774
Gastos por comisiones:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	29.203	30.143
Comisiones cedidas a agentes, banca partner	58.682	57.416
Otras comisiones	11.796	28.386
Total gastos por comisiones	99.681	115.945

28. Ingresos por intereses /gastos por intereses

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que originan los resultados, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de euros
Ingresos por intereses:	**2018**	**2017**
Depósitos en Banco de España y otros Bancos Centrales	27.072	23.500
Depósitos en entidades de crédito (Nota10)	30.519	22.011
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela (Nota 10)	838.023	862.436
Valores representativos de deuda	213.635	200.390
Activos deteriorados	13.165	14.180
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(27.140)	(10.107)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	2.160	1.861
Otros intereses	1.126	2.091
	1.098.560	**1.116.362**

La rúbrica "Crédito a la clientela" incluye, en el ejercicio 2018, 326.680 miles de euros correspondientes a operaciones con garantía hipotecaria (359.760 miles de euros en 2017).

		Miles de euros
Gastos por intereses:	**2018**	**2017**
Depósitos de Banco de España	18.439	14.176
Depósitos de entidades de crédito	116.142	90.832
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	98	1.011
Depósitos de la clientela	54.342	65.896
Débitos representados por valores negociables (véase Nota 18)	76.830	96.504
Pasivos subordinados (véase Nota 18)	40.465	37.165
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(57.348)	(58.507)
Coste intereses de los fondos de pensiones	2.080	2.071
Otros intereses	1.894	1.547
	252.942	**250.695**

Las rúbricas "Depósitos de entidades de crédito" y "Depósitos de la Clientela" incluyen en el ejercicio 2018 intereses y cargas por operaciones a plazo por importe de 5.840 y 29.583 miles de euros, respectivamente (8.406 y 38.071 miles de euros en 2017, respectivamente). La rúbrica "Débitos representados por valores negociables" (véase Nota 18) incluye en el ejercicio 2018 intereses y cargas por operaciones de pagarés y efectos por importe de 30.723 miles de euros (30.432 miles de euros en 2017).

La rúbrica "Pasivos Subordinados" (véase Nota 18) incluye intereses y cargas por importe de 40.465 miles de euros al 31 de diciembre de 2018, relacionadas con las emisiones de obligaciones subordinadas (37.165 miles de euros en 2017).

El rendimiento medio anual por rúbrica durante los ejercicios 2018 y 2017 del Grupo Bankinter es el siguiente:

		Rendimiento Medio
	31-12-2018	**31-12-2017**
Rendimientos asimilados:		
Depósitos en bancos centrales	0,51%	0,57%
Depósitos en entidades de crédito	0,26%	0,13%
Crédito a la clientela	1,98%	2,01%
Valores representativos de deuda	2,49%	2,65%
Renta variable	2,91%	1,72%
Costes asimilados:		
Depósitos de bancos centrales	0,28%	0,24%
Depósitos de entidades de crédito	1,57%	1,92%
Recursos de clientes	0,06%	0,12%
Depósitos de la clientela	0,05%	0,09%
Débitos representados por valores negociables	0,15%	0,30%
Pasivos subordinados	3,47%	3,56%

29. Ganancias o pérdidas al dar de baja instrumentos financieros y resultados de la contabilidad de coberturas

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros
	2018
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (Nota 7):	15.671
Valores representativos de deuda	(4.905)
Instrumentos de patrimonio	(28.456)
Derivados de negociación	49.032
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 7):	-
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	38.162
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9):	35.551
Valores representativos de deuda	35.551
Instrumentos de patrimonio	-
Activos financieros a coste amortizado	2.170
Pasivos financieros a coste amortizado	670
Otros	(229)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(71)
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 8)	(51.871)
	1.891

	Miles de euros
	2017
Ganancias o pérdidas al dar de baja activos para negociar, netas (Nota 7):	26.606
Valores representativos de deuda	(806)
Instrumentos de patrimonio	5.200
Derivados de negociación	22.212
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 7):	-
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	31.974
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8):	29.177
Valores representativos de deuda	25.892
Instrumentos de patrimonio	3.285
Préstamos y partidas a cobrar	1.979
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-
Pasivos financieros a coste amortizado	799
Resto	19
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(67)
	58.513

30. Diferencias de cambio (neto)

El importe de las diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, es una ganancia de 5.215 miles de euros (2.153 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017).

El detalle por moneda de los activos y pasivos del balance del Banco denominados en divisa al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

				Miles de euros
	2018		2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar USA	2.969.064	1.216.388	2.313.057	1.408.767
Libra esterlina	110.893	126.216	85.783	121.678
Yen japonés	1.283.877	13.371	1.444.595	18.621
Franco suizo	406.405	47.051	458.638	54.697
Corona noruega	17.519	14.956	4.311	18.153
Corona sueca	1.990	10.075	1.709	4.181
Corona danesa	1.997	12.960	1.533	1.222
Otras	93.131	31.498	97.609	28.291
	4.884.876	1.472.515	4.407.235	1.655.610

El detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

		Miles de euros
	2018	
	Activos	Pasivos
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	164.888	
Activos financieros mantenidos para negociar	35.159	38.005
Activos financieros a coste amortizado	4.494.382	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado global	186.617	-
Pasivo financiero a coste amortizado		1.434.155
Otros activos y pasivos	531	46
Otros	3.299	309
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Total	**4.884.876**	**1.472.515**

		Miles de euros
	2017	
	Activos	Pasivos
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	278.456	-
Cartera mantenida para negociar	30.814	28.003
Préstamos y partidos a cobrar	3.877.025	-
Activos financieros disponibles para la venta	216.861	-
Otros activos	2.004	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	1.624.490
Otros	2.075	3.117
	4.407.235	**1.655.610**

31. Otros gastos de administración

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de euros
	2018	2017
Inmuebles, instalaciones y material	38.093	37.695
Informática	85.416	91.414
Comunicaciones	11.446	9.380
Publicidad y propaganda	20.476	19.779
Gastos judiciales y de letrados	5.618	8.991
Informes técnicos	4.087	4.476
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.582	3.064
Primas de seguros y autoseguro	1.685	1.738
Por órganos de gobierno y control	4.511	4.099
Representación y desplazamiento del personal	7.259	6.640
Cuotas de asociaciones	6.701	5.861
Servicios administrativos subcontratados	81.116	74.625
Contribuciones e impuestos	4.463	4.490
Otros	(279)	39
	273.174	**272.291**

Durante el ejercicio 2018 se ha satisfecho una prima por el seguro colectivo de responsabilidad civil de todos los administradores y directivos de Bankinter, por potenciales daños ocasionados por actos incorrectos cometidos o supuestamente cometidos en el ejercicio del cargo, por un importe total de 163 miles de euros (170 miles de euros en el ejercicio 2017).

32. Otros ingresos y otros gastos de explotación

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

				Miles de euros
	2018		2017	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias y otros arrendamientos operativos	7.266	-	7.534	-
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	20.653	-	15.686	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo Único de Resolución (Nota 4)	-	66.747	-	58.680
Otros	19.142	45.786	12.612	39.297
	47.061	112.533	35.832	97.977

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

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

		Miles de euros
	2018	2017
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no financieros y participaciones:		
Activo tangible (Nota 14)	(300)	(1.277)
Activo intangible (Nota 15)	-	6.046
Participaciones	1.704	176
Total	1.405	4.945
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta clasificados como mantenidos para la venta:		
Beneficios por venta (Véase Nota 12)	8.350	15.052
Pérdidas por venta (Véase Nota 12)	(7.351)	(13.801)
Dotaciones netas a pérdidas por deterioro de activos (Nota 12)	(2.554)	(1.481)
Total	(1.555)	(230)

34. Operaciones y saldos con partes vinculadas

Las operaciones y saldos entre el Banco y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan en el Anexo I y la Nota 35 siguiente.

35. Remuneración y saldos con miembros del Consejo de Administración

Remuneraciones al Consejo de Administración

El pasado 22 de marzo de 2018 Bankinter presentó en su Junta General Ordinaria 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 2017 y el sistema retributivo aplicable al ejercicio 2018. 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. También en esa fecha la Junta General de accionistas aprobó la Política de remuneraciones de consejeros para los ejercicios 2018, 2019 y 2020.

La Política de remuneraciones de consejeros y el informe sobre remuneraciones de los consejeros fue aprobado por el 92,472% y 97,999%, respectivamente del capital total presente y representado en la referida Junta General de 2018.

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 accione, previo el acuerdo correspondiente de la Junta General en cuanto al número, precio y demás conceptos establecidos por la ley.

La Junta General Ordinaria de 22 de marzo de 2018 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 1.700.000 euros, proponiéndose a la Junta General que se celebre el 21 de marzo del año 2019 su incremento en 300 miles de euros. El motivo de este incremento se debe a la propuesta de nombramiento del Consejo a la Junta General de dos nuevos miembros del Consejo, pasando así de 10 a 12 miembros de dicho órgano de administración. El incremento del número de miembros del consejo fue aprobado por la Junta General de accionistas en 2018, si bien no se ha procedido a efectuar nombramiento alguno en este ejercicio.

.

Sentado lo anterior, 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 2018, 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.

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 2018 y 2017 es el siguiente:

En Euros

Consejeros	2018	2017
Pedro Guerrero Guerrero	232.013	223.871
María Dolores Dancausa Treviño	192.441	189.224
Cartival, S.A.	214.666	211.078
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	111.670	109.270
Fernando Masaveu Herrero	122.006	118.864
Teresa Marín-Retortillo Rubio (1)	119.801	16.287
Gonzalo de la Hoz Lizcano	177.262	167.369
Jaime Terceiro Lomba	171.841	168.436
María Teresa Pulido Mendoza	106.791	108.204
Rafael Mateu de Ros Cerezo	170.757	163.639
Ex consejeros (2)	-	35.831
	1.619.248	1.512.073

(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 2017 corresponden a lo percibido por Dª. 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 2018 y 2017:

En Euros

	2018		2017	
Consejeros	Retribución Fija	Dietas Asistencia	Retribución Fija	Dietas Asistencia
Pedro Guerrero Guerrero	184.309	47.704	181.229	42.642
María Dolores Dancausa Treviño	162.626	29.815	159.908	29.316
Cartival, S.A.	178.888	35.778	175.898	35.180
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	92.155	19.515	90.614	18.656
Fernando Masaveu Herrero	92.155	29.851	90.614	28.250
Teresa Martín-Retortillo Rubio (1)	92.155	27.646	13.089	3.198
Gonzalo de la Hoz Lizcano	124.680	52.582	117.265	50.104
Jaime Terceiro Lomba	108.417	63.424	106.605	61.831
María Teresa Pulido Mendoza (2)	92.155	14.636	90.614	17.590
Rafael Mateu de Ros Cerezo	108.417	62.340	106.605	57.034
Ex consejeros (3)	-	-	27.836	7.995
Subtotales	1.235.957	383.291	1.160.277	351.796
Total	1.619.248		1.512.073	

(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 2017 corresponden a lo percibido por Dª. 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[1] a las que desempeña en su condición de Presidente del órgano colegiado (estas últimas retribuidas según el esquema del punto anterior). El importe de esta remuneración durante el año 2018 ha sido de 712 miles de euros (durante el año 2017 el importe de dicha remuneración fue de 695 miles de 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.

Bankinter no tiene acordadas cláusulas de blindaje con el Presidente en su contrato de prestación de servicios, ni cláusulas que liguen 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 2019, al igual que en años anteriores.

iii) Retribución de consejeros ejecutivos por sus funciones ejecutivas.

Los consejeros ejecutivos devengaron durante 2018 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 601 miles de euros en concepto de retribución fija.
- María Dolores Dancausa Treviño, Consejera Delegada de Bankinter, percibió un total de 876 miles de euros en concepto de retribución fija.

[1] El detalle de dichas funciones está recogido en la Política de Remuneraciones de Consejeros y en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.

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.

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.

En aplicación de estas tablas de consecución y devengo, el porcentaje de consecución devengo global del incentivo en 2018 ha sido 98,26% (con una consecución del BAI del 98,54% en función del grado de cumplimiento del BAI y del 100,04% en función del grado de cumplimiento del Margen Bruto) (en 2017 el índice de consecución devengo global fue del 103,83%).

Adicionalmente, la consolidación del devengo de esta retribución variable quedaba condicionado a que se cumplan los siguientes indicadores de forma acumulativa, que pueden implicar la reducción de la retribución variable devengada hasta cero, pero que en ningún caso pueden incrementar el importe devengado:

- Ratios del Marco Apetito al Riesgo, que miden los siguientes riesgos: Riesgo de crédito, Riesgo de Solvencia, Riesgo de liquidez, Riesgo de tipo de interés y Riesgo reputacional, que tienen que cumplir la condición de no superar el nivel del riesgo establecido en el Marco de Apetito al Riesgo. El porcentaje de consecución en 2018 de este indicador ha sido del 100%, por lo que no se ve minorado el importe de la retribución variable a percibir por el objetivo BAI y Margen Bruto.

- ROE, rentabilidad sobre capital invertido que debía ser superior al 9,5 por 100 para devengar el 100 por 100 del incentivo alcanzado. Si este ratio se situaba entre el 9 por 100 y el 9,5 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 2018 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 13,19% anteriormente mencionado.

En consecuencia el porcentaje de consecución final de la retribución variable anual es del: 98,26% anteriormente mencionado.

La retribución variable anual devengada en 2018 se abonará como sigue:

- En el caso de la Consejera Delegada:
  - El 40% de la retribución variable anual, se abonará en 2019, por mitades y neto de impuestos, en metálico y en acciones.
  - El 60% restante quedará diferido por quintas partes, y se abonará, en su caso, en los ejercicios siguientes (hasta el ejercicio 2024). En cada año, el importe se abonará, neto de impuestos, el 60% en acciones y el otro 40% en metálico.

- En el caso del Vicepresidente:
  - El 60% de la retribución variable anual, se abonará en 2019, por mitades y neto de impuestos, en metálico y en acciones.
  - El 40% restante quedará diferido por quintas partes, y se abonará, en su caso, en los ejercicios siguientes (hasta el ejercicio 2024). En cada año, el correspondiente importe se abonará, neto de impuestos, mitad en metálico y mitad en acciones.

El precio de la acción Bankinter en las entregas de acciones tanto de la parte diferida como de la parte no diferida, será de 7,022 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 18 de enero de 2019 ambos inclusive.

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 2019 (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 2018, por los Consejeros ejecutivos de la sociedad:

Al cierre del ejercicio 2018 teniendo en cuenta el porcentaje de consecución anteriormente indicado, el importe devengado del incentivo variable es de 206.602 euros para el Vicepresidente ejecutivo y de 296.894 euros para la Consejera Delegada, que se abonará en la forma y plazos que a continuación se indica:

- **Consejera Delegada**:
  - 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 2018: 59.379 euros.
    - El 40% de la retribución variable **diferida** devengada por el incentivo variable de 2018 será abonada en efectivo:
      - 1/5 del 40% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018 se abonará en enero 2020: 14.251 euros.
      - 1/5 del 40% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018 se abonará en enero 2021: 14.251 euros.
      - 1/5 del 40% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018 se abonará en enero 2022: 14.251 euros.
      - 1/5 del 40% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018 se abonará en enero 2023: 14.251 euros.
      - 1/5 del 40% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018 se abonará en enero 2024: 14.251 euros.
  - En acciones (condicionado a la aprobación de la Junta General tal y como se ha indicado anteriormente) siendo el número máximo de acciones Bankinter a entregar el que a continuación se detalla, calculados sobre los importes brutos devengados:
    - El 50% de la retribución variable **no diferida** devengada por el incentivo variable de 2018: 8.456 acciones a un precio de 7,022 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 18 de enero de 2019 ambos inclusive. Si la entrega de acciones indicada anteriormente es aprobada por la Junta general, se procederá a la entrega de las acciones dentro de los 15 días hábiles bursátiles siguientes al de su aprobación.
    - El 60% de la retribución variable **diferida** devengada por el incentivo variable de 2018 será abonada en acciones teniendo en cuenta que el precio de referencia de la acción para obtener la cantidad de acciones Bankinter a entregar es el mismo indicado anteriormente (7,022 euros/acción), según se desglosa a continuación:
      - 3.044 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2020, que corresponde a 1/5 del 60% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018.
      - 3.044 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2021, que corresponde a 1/5 del 60% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018.

- 3.044 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2022, que corresponde a 1/5 del 60% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018.
- 3.044 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2023, que corresponde a 1/5 del 60% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018.
- 3.044 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2024, que corresponde a 1/5 del 60% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018.

- **Vicepresidente:**
- 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 2018: 61.981 euros.
  - El 50% de la retribución variable **diferida** devengada por el incentivo variable de 2018 será abonada en efectivo:
    - 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018 se abonará en enero 2020: 8.264 euros.
    - 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018 se abonará en enero 2021: 8.264 euros.
    - 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018 se abonará en enero 2022: 8.264 euros.
    - 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018 se abonará en enero 2023: 8.264 euros.
    - 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018 se abonará en enero 2024: 8.264 euros.

- En acciones (condicionado a la aprobación de la Junta General tal y como se ha indicado anteriormente) siendo el número máximo de acciones Bankinter a entregar el que a continuación se detalla, calculados sobre los importes brutos devengados:
  - El 50% de la retribución variable **no diferida** devengada por el incentivo variable de 2018: 8.826 acciones, a un precio de 7,022 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 18 de enero de 2019 ambos inclusive. Si la entrega de acciones indicada anteriormente es aprobada por la Junta general, 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 2018 será abonada en acciones teniendo en cuenta que el precio de referencia de la acción para obtener la cantidad de acciones Bankinter a entregar es el mismo indicado anteriormente (7,022 euros/acción), según se desglosa a continuación:
    - 1.176 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2020, que corresponde a 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018.
    - 1.176 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2021, que corresponde a 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018.
    - 1.176 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2022, que corresponde a 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018.
    - 1.176 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2023, que corresponde a 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018.
    - 1.176 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2024, que corresponde a 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2018.

Las entregas de acciones de la sociedad se realizarán netas de impuestos y conforme al calendario anteriormente descrito.

Durante el año 2018 se han entregado a los Consejeros ejecutivos las acciones correspondientes por el diferimiento de la retribución variable devengada en los años 2014, 2015 y 2016 y las acciones correspondientes a la entrega inmediata de la retribución devengada en 2017, según el detalle de los acuerdos aprobados en la Junta General entre los años 2015 y 2018, respectivamente. Se incluye el detalle de las entregas realizadas durante el año 2018:

	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 (13,33%)		Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable devengada en 2017 (30%)	
Consejero Ejecutivo	**Precio unitario asignado a cada acción [1]**	**En acciones[5]**	**Precio unitario asignado a cada acción[2]**	**En acciones[5]**	**Precio unitario asignado a cada acción[3]**	**En acciónes[5]**	**Precio unitario asignado a cada acción[4]**	**En acciones[5]**
CARTIVAL, S.A.	6,5626	3.657	6,1680	1.743	7,5374	1.518	8,3072	7.751
María Dolores Dancausa Treviño	6,5626	5.168	6,1680	1.602	7,5374	1.447	8,3072	7.100

[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 2015.
[2] 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.
[3] 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.
[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 2018.
[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 2018 y 2017 al estar provisionados en los ejercicios de devengo. El valor económico de las acciones entregadas ha sido el siguiente (importes en euros):

	2018(*)	2017(*)
Consejeros	-	-
Consejeros Ejecutivos	267.219	257.592
Total	267.219	257.592

(*) Datos brutos de impuestos

El impacto recogido en patrimonio neto de estas entregas de acciones es de 267 miles de euros a 31 de diciembre de 2018.

Retribución variable plurianual:

Adicionalmente, se ha devengado la Retribución variable plurianual descrita en el Informe anual de remuneraciones aprobado en votación consultiva por la Junta General celebrada en marzo de 2016, así como en los informes de los siguientes años, del que son beneficiarios, entre otros, los consejeros ejecutivos.

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

Anualmente, el ROE del Banco debía quedar por encima del punto medio del grupo comparable de Entidades a fecha 31 de diciembre de cada año. El grupo comparable de entidades era determinado por la Comisión de Retribuciones cada año, informándose del mismo en los informes de remuneraciones de los consejeros. Para el ejercicio 2018, estaba compuesto por: Banco Santander, BBVA, CaixaBank, Bankia, Banco Sabadell y Liberbank.

Se informa que el del ROE del Banco a 31 de diciembre de los años 2016, 2017 y 2018 ha quedado todos los años por encima del punto medio del grupo comparable de Entidades.

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

- Que el ROE de la Actividad de Clientes superara 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 concesión. La extinción de la relación laboral o mercantil con carácter previo a la fecha de concesión 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.

El indicador del ROE de la Actividad de Clientes ha superado el 10 por 100 a 31 de diciembre de 2018 (11,65%), consecución del indicador que ha sido objeto de auditoría interna. En consecuencia el porcentaje de consecución final de la retribución variable plurianual es del: 141,25 %.

La retribución variable plurianual devengada en 2018 se abonará como sigue:

- En el caso de la Consejera Delegada:
  - El 40% de la retribución variable plurianual, se abonará en 2019, por mitades y neto de impuestos, en metálico y en acciones.
  - El 60% restante quedará diferido por quintas partes, y se abonará, en su caso, en los ejercicios siguientes (hasta el ejercicio 2024). En cada año, el importe se abonará, neto de impuestos, el 60% en acciones y el otro 40% en metálico.
- En el caso del Vicepresidente:

- El 60% de la retribución variable plurianual, se abonará en 2019, por mitades y neto de impuestos, en metálico y en acciones.
- El 40% restante quedará diferido por quintas partes, y se abonará, en su caso, en los ejercicios siguientes (hasta el ejercicio 2024). En cada año, el correspondiente importe se abonará, neto de impuestos, mitad en metálico y mitad en acciones.

El precio de la acción Bankinter en las entregas de acciones tanto de la parte diferida como de la parte no diferida, será de 7,022 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 18 de enero de 2019 ambos inclusive.

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 2019 (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 2018, por los Consejeros ejecutivos de la sociedad:

Al cierre del ejercicio 2018 teniendo en cuenta el porcentaje de consecución anteriormente indicado, el importe devengado del incentivo variable plurianual es de 1.471.497 euros para el Vicepresidente ejecutivo y de 1.980.862 euros para la Consejera Delegada, que se abonará en la forma y plazos que a continuación se indica:

- **Consejera Delegada:**

  - En efectivo (se detallan a continuación los importes brutos devengados, dichos importes serán abonados netos de impuestos):
    - El 50% de la retribución variable plurianual **no diferida** devengada en 2018: 396.172 euros.
    - El 40% de la retribución variable plurianual **diferida** devengada en 2018 será abonada en efectivo:
      - 1/5 del 40% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018 se abonará en enero 2020: 95.081 euros.
      - 1/5 del 40% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018 se abonará en enero 2021: 95.081 euros.
      - 1/5 del 40% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018 se abonará en enero 2022: 95.081 euros.
      - 1/5 del 40% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018 se abonará en enero 2023: 95.081 euros.
      - 1/5 del 40% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018 se abonará en enero 2024: 95.081 euros.

  - En acciones (condicionado a la aprobación de la Junta General tal y como se ha indicado anteriormente) siendo el número máximo de acciones Bankinter a entregar el que a continuación se detalla, calculados sobre los importes brutos devengados:
    - El 50% de la retribución variable plurianual **no diferida** devengada en 2018: 56.418 acciones a un precio de 7,022 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 18 de enero de 2019 ambos inclusive. Si la entrega de acciones indicada anteriormente es aprobada por la Junta general, se procederá a la entrega de las acciones dentro de los 15 días hábiles bursátiles siguientes al de su aprobación.
    - El 60% de la retribución variable plurianual **diferida** devengada en 2018 será abonada en acciones teniendo en cuenta que el precio de referencia de la acción para obtener la cantidad de acciones Bankinter a entregar es el mismo indicado anteriormente (7,022 euros/acción), según se desglosa a continuación:
      - 20.310 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2020, que corresponde a 1/5 del 60% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018.
      - 20.310 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2021, que corresponde a 1/5 del 60% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018.
      - 20.310 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2022, que corresponde a 1/5 del 60% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018.
      - 20.310 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2023, que corresponde a 1/5 del 60% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018.
      - 20.310 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2024, que corresponde a 1/5 del 60% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018.

- **Vicepresidente:**
  - En efectivo (se detallan a continuación los importes brutos devengados, dichos importes serán abonados netos de impuestos):
    - El 50% de la retribución variable plurianual **no diferida** devengada en 2018: 441.449 euros para el Vicepresidente.
    - El 50% de la retribución variable plurianual **diferida** devengada en 2018 será abonada en efectivo:
      - 1/5 del 50% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018 se abonará en enero 2020: 58.859 euros.
      - 1/5 del 50% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018 se abonará en enero 2021: 58.859 euros.
      - 1/5 del 50% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018 se abonará en enero 2022: 58.859 euros.
      - 1/5 del 50% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018 se abonará en enero 2023: 58.859 euros.
      - 1/5 del 50% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018 se abonará en enero 2024: 58.859 euros.

  - En acciones (condicionado a la aprobación de la Junta General tal y como se ha indicado anteriormente) siendo el número máximo de acciones Bankinter a entregar el que a continuación se detalla, calculados sobre los importes brutos devengados:
    - El 50% de la retribución variable plurianual **no diferida** devengada en 2018: 62.866. acciones, a un precio de 7,022 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 18 de enero de 2019 ambos inclusive. Si la entrega de acciones indicada anteriormente es aprobada por la Junta general, 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 plurianual **diferida** devengada en 2018 será abonada en acciones teniendo en cuenta que el precio de referencia de la acción para obtener la cantidad de acciones Bankinter a entregar es el mismo indicado anteriormente (7,022 euros/acción), según se desglosa a continuación:
      - 8.382 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2020, que corresponde a 1/5 del 50% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018.
      - 8.382 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2021, que corresponde a 1/5 del 50% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018.
      - 8.382 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2022, que corresponde a 1/5 del 50% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018.
      - 8.382 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2023, que corresponde a 1/5 del 50% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018.
      - 8.382 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2024, que corresponde a 1/5 del 50% de la retribución variable plurianual diferida devengada en 2018.

Las entregas de acciones de la sociedad se realizarán netas de impuestos y conforme al calendario anteriormente descrito.

Otros sobre remuneraciones:

Bankinter no mantiene con sus consejeros externos o no ejecutivos compromisos por pensiones.

Bankinter tiene actualmente implantado un "Sistema de Previsión Social Complementaria para Consejeros Ejecutivos y Comité de Dirección" en el que podrán participar los consejeros ejecutivos. Actualmente a en este Sistema participa la Consejera Delegada.

El esquema de previsión social de Bankinter es de la modalidad de aportación definida, y para instrumentar el mismo el Banco ha suscrito como tomador un seguro colectivo Unit-Linked y un seguro colectivo de rentabilidad asegurada que cubren las contingencias de jubilación, fallecimiento e incapacidad.

El esquema consta de una contribución inicial, que es una aportación fija de cuantía igual para todos los beneficiarios, y una contribución anual, que varían según las responsabilidades y el alcance funcional de cada profesional.

A la Consejera Delegada se le ha realizado una contribución anual para en el ejercicio 2018 de 517.952 euros. Este Sistema y aportación está explicado en la Política de remuneraciones de consejeros y también en el Informe de remuneraciones de consejeros 2018.

Bankinter no tiene acordadas cláusulas de blindaje con ninguno de sus consejeros ejecutivos en sus contratos mercantiles de administración, ni cláusulas que liguen 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 2019, al igual que en años anteriores.

En definitiva, la suma de las cantidades devengadas por los consejeros ejecutivos en 2018 (por sus funciones ejecutivas) fue de un total de 1.981 miles de euros, si tenemos en cuenta solo el salario fijo y la retribución variable anual (en 2017 fue de 1.955 miles de euros por dichos conceptos), y 5.960 miles de euros, si tenemos en cuenta los conceptos anteriores junto con la liquidación del Incentivo a largo plazo y la aportación al plan de pensiones de la Consejera Delegada.

Resumen retribuciones, créditos y otros beneficios de los consejeros

Retribuciones por conceptos retributivos

		Miles de Euros
	2018(*)	**2017(*)**
Retribución fija (1)	2.189	2.118
Retribución variable (2)	3.956	517
Dietas (3)	383	352
Atenciones Estatutarias (4)	1.236	1.160
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
	7.764	4.147

(*) Incluye la remuneración en 2018 en especie percibida por el Presidente y la Consejera Delegada y otros conceptos percibidos por beneficios corporativos (que ascienden a 19 miles de euros). No incluye la remuneración en 2017en 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 2018 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. En el ejercicio 2018, se ha realizado igualmente la aportación anual del sistema de previsión del que es beneficiaria la Consejera Delegada. A la Consejera Delegada se le ha realizado una contribución anual para en el ejercicio 2018 de: 517.952 euros, que no está incluida en el epígrafe de retribución fija

(2) Retribución variable correspondiente únicamente a los consejeros ejecutivos en su condición de ejecutivos, procedente de la retribución variable anual devengada en el ejercicio 2017y 2018 y la retribución variable plurianual también devengada solo en el ejercicio 2018. A cada uno de los consejeros ejecutivos, se les asignó una cantidad que percibiría en caso de cumplirse los objetivos previstos, tanto para la retribución variable anual como plurianual, 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. En 2017 no se devengó retribución plurianual.

(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

	2018		2017	
Tipología Consejeros	**Por Sociedad[1]**	**Por Grupo (**)**	**Por Sociedad[2]**	**Por Grupo (**)**
Ejecutivos (*)	5.840	-	2.341	-
Externos Dominicales	234	-	228	-
Externos Independientes	746	64	660	72
Otros Externos (***)	944	-	918	-
	7.764	**64**	**4.147**	**72**

1 incluye la remuneración en especie percibida por el Presidente y la Consejera Delegada y otros conceptos percibidos por beneficios corporativos (que ascienden a 19 miles de euros).

2 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 Dª. María Dolores Dancausa Treviño, Consejera Delegada. A la Consejera Delegada se le ha realizado una contribución anual para en el ejercicio 2018 de: 517.952,40 euros.

(**) Los consejeros D. Gonzalo de la Hoz Lizcano y D. Rafael Mateu de Ros, en calidad de consejeros no ejecutivos, percibieron durante el año 2018 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 37.400 euros y 22.000 euros respectivamente. Adicionalmente, D. Gonzalo de la Hoz Lizcano es Consejero de Bankinter Global Services, S.A., empresa de servicios de tecnología y operaciones del Grupo, y ha percibido durante el año 2018 en concepto de dietas de asistencia a las reuniones del Consejo de Administración el importe de 4.800 euros.

(***) Tiene la condición de "otros externos" el Presidente, D. Pedro Guerrero Guerrero.

Otros beneficios

	Miles de euros
Anticipos	-
Créditos concedidos	-
Fondos y Sistemas de Previsión social: Aportaciones	518
Fondos y Sistemas de Previsión social: 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 2018.

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 2018 asciende a 12.911 miles de euros (12.944 miles de euros al 31 de diciembre de 2017). A 31 de diciembre de 2018 la Entidad no tiene constituidos avales a favor de sus Consejeros (22 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).
- El plazo medio remanente de los préstamos y créditos concedidos a los Consejeros de la Entidad es aproximadamente de 2 años y 9 meses en 2018 (3 años en 2017). Los tipos de interés se sitúan entre el 0,15% y el 2,75 % en 2018 (0,15% y el 2,75% en 2017).

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 9 años y 4 meses (8 años y 5 meses en 2017).
- El tipo efectivo medio de los créditos concedidos a Administradores y Directivos es del 0,867% (0,859% en 2017). Del importe total de esos créditos, el 55% tiene garantía personal y el 45% restante tiene garantía real, (57% y 43%, respectivamente en 2017).
- El tipo efectivo medio de los créditos concedidos a "Otras Partes Vinculadas" es del 0,856% (1,086% en 2017). Del importe total de esos créditos, el 66% tiene garantía personal y el 34% tiene garantía real, (47% y 53%, respectivamente en 2017).

Al cierre de 2018 y al cierre de 2017 no se han reconocido correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro relativas a importes incluidos en los saldos pendientes.

Al cierre de 2018 y al cierre de 2017 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 y modificada el 16 de noviembre de 2016. 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 2018 y 2017 era el siguiente:

	31-12-2018			
	Total Acciones[1]	Porcentaje de Participación	Directas	Indirectas
Pedro Guerrero Guerrero	3.085.822	0,34	3.085.817	5
María Dolores Dancausa Treviño	1.097.514	0,12	1.096.250	1.264
Cartival, S.A.	205.610.753	22,87	205.610.753	-
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	253.045	0,03	253.045	-
Fernando Masaveu Herrero	47.568.636	5,29	776.330	46.792.306
Gonzalo de la Hoz Lizcano	666.106	0,07	666.106	-
Jaime Terceiro Lomba	48.144	0,01	48.144	-
María Teresa Pulido Mendoza	1.509	-	1.509	-
Rafael Mateu de Ros Cerezo	964.721	0,11	964.721	-
Totales	259.296.250	28,85	212.502.675	46.793.575

1) El capital social de Bankinter a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 está representado por un total de 898.866.154 acciones.

	31-12-2017			
	Total Acciones[1]	Porcentaje de Participación	Directas	Indirectas
Pedro Guerrero Guerrero	3.085.822	0,34	3.085.817	5
María Dolores Dancausa Treviño	1.082.197	0,12	1.080.933	1.264
Cartival, S.A.	205.596.084	22,87	205.596.084	-
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	253.045	0,03	253.045	-
Fernando Masaveu Herrero	47.568.636	5,29	776.330	46.792.306
Gonzalo de la Hoz Lizcano	666.106	0,07	666.106	-
Jaime Terceiro Lomba	48.144	0,01	48.144	-
María Teresa Pulido Mendoza	1.509	-	1.509	-
Rafael Mateu de Ros Cerezo	964.721	0,11	964.721	-
Totales	259.266.264	28,84	212.472.689	46.793.575

Retribución de la alta dirección.

A 31 de diciembre de 2018, el número de altos directivos de la entidad era de 8 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 2018 fue la que se detalla a continuación por conceptos y de forma agregada:

- Salario Fijo: 2.729 miles de euros (en 2017 fue de 2.313 miles de euros).
- Retribución variable anual: 983 miles de euros (en 2017 fue de 852 miles de euros).
- Retribución variable plurianual: 6.316 miles de euros (no hubo devengo de este concepto retributivo durante 2017).
- Aportaciones a sistemas de previsión social: 602 miles de euros (no se realizaron aportaciones a sistemas de previsión social durante el año 2017).

36. Información sobre Gestión de la Sostenibilidad

En el desempeño de sus actividades, las entidades del Grupo Bankinter (en adelante, "el Grupo" o "BANKINTER") persiguen, además del cumplimiento del objeto propio de cada una de ellas en beneficio de sus accionistas, la generación 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 dentro 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.

En enero de 2016 el Consejo de Administración del banco aprobó una nueva política de Sostenibilidad de Bankinter, 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, que se establecen con carácter plurianual;
- Las líneas estratégicas, que estructuran y desarrollan 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 2018 con la inclusión de Bankinter en el índice Dow Jones Sustainability World por primera vez en su historia, como una de las entidades que desarrollan un mejor gobierno corporativo, y un mejor desempeño social y ambiental. Además, mantiene su posicionamiento en los índices de Sostenibilidad FTSE4Good y MSCI, entre otros, y en el de gestión ambiental Carbon Disclosure Project, junto con otras grandes empresas mundiales por capitalización.

Dentro de su estrategia de Sostenibilidad, en 2018 la entidad ha seguido impulsando iniciativas que apuntan al desarrollo de los Objetivos de Desarrollo Sostenible establecidos por Naciones Unidas. Los ODS prioritarios y donde se están focalizando los esfuerzos son: Educación de calidad (ODS 4), Trabajo decente y desarrollo económico (ODS 8), Reducción de las Desigualdades (ODS 10), Acción por el Clima (ODS 13) y Alianzas estratégicas para lograr los objetivos (ODS 17).

Cabe destacar que Bankinter está adherido a la Red Española de Pacto Mundial de Naciones Unidas y que, 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.

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 además 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.

37. Servicio de atención al cliente

Los clientes y usuarios de Bankinter S.A. pueden dirigirse al Servicio de Atención al Cliente (SAC) para plantear aquellas quejas o reclamaciones respecto a las operaciones, servicios bancarios y financieros, que se deriven de la relación con la entidad. El SAC tiene como objetivo garantizar la adecuada atención, resolución y comunicación al cliente.

Los clientes y usuarios de Bankinter S.A. pueden dirigir al SAC sus quejas y reclamaciones a través de los diferentes canales de comunicación que facilita la entidad (web, móvil, oficina, teléfono, etc.).

Las actividades del Servicio de Atención al Cliente 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.

A continuación, se presenta un resumen referido a la actividad desarrollada por el citado Servicio durante el ejercicio 2018.

Informe de actividad del Servicio Atención al Cliente.

Durante el ejercicio 2018, el Servicio de Atención al Cliente ha resuelto 15.632 expedientes. Por tipología, 2.212 son quejas (14,15%) y 13.420 reclamaciones (85,85%). De las reclamaciones el 72,53% han sido favorables a Bankinter y el 27,47% a favor del cliente.

Durante este ejercicio 2018, dentro de los objetivos marcados en el SAC, se ha mejorado de forma significativa los tiempos de respuesta al cliente consiguiendo que el 45,7% de los expedientes se hayan resuelto en 48 horas.

También se ha continuado con el proceso de optimización de las aplicaciones que se utilizan para mejorar el servicio ofrecido al cliente. De hecho, se ha desarrollado la posibilidad de que los clientes puedan acceder al detalle de su reclamación realizada por los canales Web y Banca Telefónica. 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 seguimiento, análisis de expedientes, motivos de las reclamaciones, y control de los plazos de respuesta al cliente.

Así mismo y durante este mismo periodo, se ha continuado con el plan de formación para todos los empleados integrantes del departamento cuyo objetivo principal es ampliar los conocimientos jurídicos y normativos del equipo, así como profundizar en los aspectos prácticos de la gestión bancaria.

La resolución de las quejas y reclamaciones presentadas ante el SAC deberá llevarse a cabo en el plazo máximo de un mes.

Informe de actividad del Defensor del Cliente.

Además del Servicio de Atención al Cliente, también existe la posibilidad de dirigir las quejas y reclamaciones a un órgano independiente del banco competente, como es el Defensor del Cliente D. José Luís Gómez-Dégano y Ceballos-Zúñiga, tanto para el caso de disconformidad de la resolución del primero o bien porque los clientes prefieran dirigir directamente a este órgano sus requerimientos.

El Defensor del Cliente durante el ejercicio 2018 ha resuelto 300 expedientes. De estas quejas y reclamaciones, 83 han sido resueltas a favor del cliente, 135 son resueltas a favor del Banco y 20 pendientes de resolución. Quedan excluidos por carecer de competencia sobre la materia en cuestión 62 expedientes.

Banco de España

Durante el 2018, se tramitaron 227 expedientes del Banco de España. De estos: 40 son a favor del cliente, 106 a favor del Banco, allanamientos 16, no competencia 26 y pendientes de resolución 39.

Comisión Nacional del Mercado de Valores

Durante el ejercicio 2018, se tramitaron 18 expedientes a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, 1 resueltas son a favor del Banco, 9 a favor del Cliente, y 8 pendientes de resolución.

38. Oficinas, centros y agentes

El desglose de las oficinas, centros y agentes de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	31-12-2018	31-12-2017
Oficinas	444	445
Centros de gestión comercial		
Corporativa	26	22
Pymes	78	72
Banca Privada y Finanzas Personales	51	48
Oficinas Virtuales	287	279
Número de Agentes y Eafis	398	444
Oficinas Telefónicas y por Internet	3	3

Bankinter, S.A. opera al 31 de diciembre de 2018 con una red de 363 agentes (400 al 31 de diciembre del 2017), 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 35 Eafis (44 al 31 de diciembre del 2017). Esta red gestiona unos recursos típicos medios de 2.100 miles de euros (1.912 miles de euros al 31 de diciembre del 2017) y una inversión media de 1.445 miles de euros a diciembre 2018 (1.463 miles de euros al 31 de diciembre del 2017). La relación de los mismos se encuentra depositada en la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España. Las EAFI se regulan en la Ley del Mercado de Valores, el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión, y, en particular, en la Circular 10/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre Empresas de Asesoramiento Financiero.

39. Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El siguiente cuadro detalla las comisiones registradas en los ejercicios 2018 y 2017 por las actividades de servicios de inversión y actividades complementarias que el Banco presta:

		Miles de euros
	2018	2017
Por servicio de valores-	87.836	89.505
Aseguramiento y colocación de valores	13.189	9.265
Compraventa valores	28.949	30.122
Administración y custodia de valores	34.567	31.621
Gestión patrimonios	11.131	18.497
Por comercialización de productos financieros no bancarios	146.074	146.936
Total comisiones percibidas	**233.910**	**236.441**

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

		Miles de euros
	31/12/2018	31/12/2017
Fondos de Inversión propios (Nota 13)	8.479.808	8.521.404
Fondos de Inversión ajenos comercializados	10.912.626	11.441.789
Fondos de pensiones (Nota 13)	2.804.820	2.457.317
Gestión patrimonial y SICAVS	4.490.294	4.167.026
	26.687.548	**26.587.536**

40. Retribución de los auditores de cuentas

Durante los ejercicios 2018 y 2017, 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.	
	2018	2017
Servicios de auditoría	516	564
Otros servicios de verificación	75	85
Total servicios de auditoría y relacionados	591	649
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros servicios	94	43
Total servicios profesionales	685	692

Durante el ejercicio 2018, 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 de 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.
  - Trabajos relacionados con una potencial emisión de renta fija.
  - Otros trabajos de verificación contable correspondientes, principalmente, a revisiones requeridas por distinta normativa o reguladores como el informe referente al formulario de la segunda serie de operaciones de financiación a plazo más largo, requerido por el Banco de .
- Otros servicios:
  - Informe de revisión de Experto Externo en materia de Prevención y Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo.
  - Informe de aseguramiento limitado independiente (ISAE 3000) de los indicadores de sostenibilidad contenidos en el informe integrado.
  - Revisión de procedimientos en relación con la condición de intermediario cualificado.

41. Situación fiscal

Con fecha 27 de diciembre de 2000, el Banco comunicó a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria su opción por la aplicación del régimen de consolidación fiscal a partir del ejercicio 2001. El número de Grupo Fiscal asignado por la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria fue el 13/2001.

La relación de sociedades filiales del Banco que componían el Grupo fiscal a 31 de diciembre de 2014 era la siguiente:

- Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.
- Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.
- Hispamarket, S.A.
- Intermobiliaria, S.A.
- Bankinter Consumer Finance E.F.C., S.A.
- Bankinter Capital Riesgo, S.G.E.C.R, S.A.
- Bankinter Emisiones, S.A.
- Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.
- Arroyo Business Consulting Development, S.L.
- Relanza Gestión, S.A.
- Bankinter Global Services, S.A.
- Línea Directa Aseguradora, S.A.
- Línea Directa Asistencia, S.L.U.
- Motoclub LDA. S.L.U.
- Centro Avanzado de Reparaciones CAR, S.L.U.
- Ambar Medline, S.L.U.
- LDActivos, S.L.
- Naviera Goya S.L.U.

- Naviera Sorolla, S.L.U.
- Bankinter Securities, S.A.

Con efectos 1 de enero de 2015, entró en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre de 2014 (en adelante LIS) que sustituye al anterior texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por RDL 4/2004, de 5 de marzo, y que modifica los tipos de gravamen minorando el tipo general del 30% al 25% (28% en 2015). No obstante, para las entidades de crédito se mantiene el tipo de gravamen del 30%.

Como consecuencia de esta modificación y de las novedades en el régimen de consolidación fiscal que de ello se derivan, el Banco ha modificado la composición del grupo fiscal de forma que, desde 1 de enero de 2015, el grupo fiscal 13/01 quedó formado por Bankinter S.A., Bankinter Consumer Finance E.F.C., S.A. e Intermobiliaria S.A. 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 para los ejercicios 2018 y 2017:

		Miles de euros
	31-12-2018	31-12-2017
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	629.197	590.768
Diferencias permanentes-	(291.338)	(236.774)
Exención Sucursal en Portugal	(46.446)	(27.214)
Resto	(244.892)	(209.560)
Resultado contable ajustado	337.859	353.994
Diferencias temporarias	119.697	127.506
Base contable del impuesto	457.556	481.500

Las diferencias temporarias positivas en el ejercicio 2018 ascienden a 221.664 miles de euros e incluyen, fundamentalmente, diferencias debidas a ajustes por provisiones no deducibles fiscalmente.

Las diferencias temporarias negativas en el ejercicio 2018 ascienden a 101.967 miles de euros e incluyen, fundamentalmente, diferencias por reversiones de ajustes por provisiones y otros conceptos no deducibles fiscalmente en ejercicios pasados.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2018 y 2017 se calcula como sigue:

		Miles de euros
	31-12-2018	31-12-2017
Gasto correspondiente al ejercicio (España)	101.358	106.198
Gasto correspondiente al ejercicio (sucursal en Portugal)	13.479	6.530
Bonificaciones y deducciones	(1.497)	(770)
Otros conceptos	12.344	6.368
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	(1.507)	(45)
	124.177	118.281

La rúbrica "Ajustes impositivos de ejercicios anteriores" en el 2018 recoge el gasto por Impuesto sobre Sociedades por ajustes fiscales realizados en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades de Bankinter correspondiente al ejercicio 2017 no previstos a 31 de diciembre de 2017.

El gasto corriente correspondiente al ejercicio y el importe del gasto (ingreso) por impuestos diferidos de los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

		Miles de euros
	31-12-2018	31-12-2017
Gasto corriente	156.495	162.804
Gasto por Impuestos diferidos	(32.318)	(44.523)
Total Gasto por Impuesto	124.177	118.281

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

		Miles de euros
	2018	2017
Resultado contable antes de impuestos:	629.197	590.768
Impuesto al 30%	188.759	177.230
Detalle de partidas de conciliación entre el gasto al tipo fiscal y el gasto por Impuesto de Sociedades del año:		
Gastos no deducibles	2.146	1.450
Ingresos no computables	(89.547)	(72.482)
Total deducciones aplicadas en el ejercicio	(1.497)	(770)
Bases Imponibles negativas		
Otros:		
Ajuste Impuesto sobre Sociedades del ej. anterior	(1.507)	(45)
Gasto por impuesto sucursal en Portugal	13.479	6.530
Otros	12.344	6.368
Gasto del ejercicio por Impuesto de Sociedades	124.177	118.281
Tipo impositivo efectivo del ejercicio	19,74%	20,02%

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

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

A la fecha actual, en relación con esta Inspección general correspondiente a los ejercicios 2011-2013, se han firmado actas en conformidad y disconformidad cuyo resultado será firme en el ejercicio 2019. En todo caso, en opinión de los Administradores del Banco, 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 tanto los correspondientes a la Inspección general de los ejercicios 2004 a 2006 y ejercicios 2007 a 2009 así como los procedimientos correspondientes a las actuaciones de comprobación e investigación de carácter parcial limitado al IRPF por las indemnizaciones abonadas en los ejercicios 2010 a 2012 en Bankinter S.A se encuentran actualmente recurridos ante la Audiencia Nacional.

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 2018 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.

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 los ejercicios 2018 y 2017 plusvalías ni dividendos.

El Real Decreto Ley 27/2018, de 28 de diciembre, por el que se adoptan determinadas medidas en materia tributaria y catastral, determina en su Disposición transitoria trigésima novena, en relación con la integración en la base imponible de los ajustes contables por la primera aplicación de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financiero que "los cargos y abonos a cuentas de reservas, que tengan la consideración de gastos o ingresos, respectivamente, en cuanto tengan efectos fiscales de acuerdo con lo establecido en esta Ley, como consecuencia de la primera aplicación de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, se integrarán por partes iguales en la base imponible correspondiente a cada uno de los tres primeros períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2018, sin que por dicha integración resulte de aplicación lo establecido en el artículo 130 de esta Ley"

Asimismo, en la memoria de las cuentas anuales de los ejercicios correspondientes a dichos períodos impositivos deberán mencionarse las cantidades integradas en la base imponible y las pendientes de integrar. De acuerdo con ello, se informa que las cantidades integradas en la base imponible del Banco en el ejercicio 2018 ascienden a (34.989) miles de euros y las cantidades pendientes de integrar a (69.978) miles de euros.

Finalmente, durante el ejercicio 2018 se ha llevado a cabo la operación de fusión entre Bankinter, S.A. (como sociedad absorbente) y Bankinter Securities, Sociedad de Valores., S.A. (como sociedad absorbida) con efectos retroactivos contables 1 de enero de 2018. Dicha fusión ha quedado sujeta al régimen fiscal establecido en el artículo 89.1 el capítulo VII del título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, habiéndose realizado la preceptiva comunicación a la Administración Tributaria en la forma y plazos determinados.

En cuanto al cumplimiento de las obligaciones contables y registrales establecidas por el artículo 86.1 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, nos remitimos a la nota 13 de "Combinaciones de negocio" de esta memoria de cuentas anuales.

42. Valor Razonable de activos y pasivos.

a) Valor razonable de instrumentos financieros

A continuación, se presenta el detalle del valor razonable de los instrumentos financieros, y el procedimiento empleado para la obtención del precio:

Ejercicio 2018

ACTIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.232.345	5.232.462	Level 2	5.232.462	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Activos financieros mantenidos para negociar						
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	2.000.036	2.000.036	Level 2	2.000.036	Calculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
Valores representativos de deuda	2.623.615	2.623.615	Level 1	2.623.615	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Instrumentos de Patrimonio	107.024	107.024	Level 1	107.024	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Derivados	432.233	427.705	Level 1	4.528	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	78.401	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte si aplicase.	Curvas de tipos de interés y fixing de tipos de interés.
			Level 2	43.892	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte si aplicase.	Fixing de divisa y curvas de tipos de interés
			Level 2	40.555	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte si aplicase.	Fixing de divisa, curvas de tipos de interés y volatilidad del tipo de cambio
			Level 2	29.185	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte si aplicase.	Fixing de equity y volatilidad del subyacente
			Level 2	235.671	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

ACTIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados						
Instrumentos de patrimonio	62.360	62.360	Level 1	10.647	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en Mercados
			Level 3	51.713	Método de descuento de flujos de caja, net asset value	NAV del administrador de los fondos, planes de negocio de la entidad
Valores representativos de deuda	94.182	94.182	Level 1	94.182	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Préstamos y anticipos- clientela	20.531	20.531	Level 3	20.531	Importe en libros bruto menos deterioro	Cash Flows esperados descontados con la curva de mercado y planes de negocio de la entidad.
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global						
Valores representativos de deuda	3.806.576	3.667.813	Level 1	3.667.813	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
		138.763	Level 2	138.763	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
Activos financieros a coste amortizado						
Préstamos y anticipos- entidades de crédito	502.532	502.532	Level 2	502.459	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Préstamos y anticipos- clientela	55.492.997	59.654.652	Level 2	59.654.652	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Valores representativos de deuda	3.600.712	3.814.013	Level 1	3.606.594	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 3	207.419	Cálculo del valor presente como valor actual de los flujos de efectivo futuros teniendo en cuenta estimaciones internas. Coste menos deterioro.	Cash Flows esperados descontados con la curva de mercado y planes de negocio de la entidad.
Derivados de cobertura						
Derivados-contabilidad de coberturas	170.197	170.197	Level 2	160.450	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte si aplicase.	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
			Level 2	9.747	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte si aplicase.	Fixing de divisa y curvas de tipos de interés

PASIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
Pasivos financieros mantenidos para negociar						
Depósitos-Entidades de crédito	173.870	173.870	Level 2	173.870	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
Depósitos-Clientela	1.290.516	1.290.516	Level 2	1.290.516	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
Derivados de negociación	499.275	499.275	Level 1	89.206	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	119.828	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte si aplicase.	Curvas de tipos de interés y fixing de tipos de interés.
			Level 2	47.396	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte si aplicase.	Fixing de divisa y curvas de tipos de interés
			Level 2	44.187	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte si aplicase.	Fixing de divisa, curvas de tipos de interés y volatilidad del tipo de cambio
			Level 2	10.708	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte si aplicase.	Fixing de equity y volatilidad del subyacente
			Level 2	187.950	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
Posiciones cortas de valores	1.833.893	1.833.893	Level 1	1.833.893	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados

PASIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
Pasivos financieros a coste amortizado						
Depósitos de bancos centrales	6.506.663	6.421.907	Level 2	6.421.907	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Depósitos de entidades de crédito	2.032.091	2.042.570	Level 2	2.042.570	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Depósitos de la clientela	48.982.327	48.472.523	Level 2	48.472.523	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Débitos representados por valores negociables	6.855.640	7.079.299	Level 2	7.079.299	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Pasivos subordinados	1.158.763	1.354.762	Level 2	1.354.762	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Otros pasivos financieros	1.399.760	1.399.760	Level 2	1.399.760	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Derivados-contabilidad de coberturas						
Derivados de cobertura	83.460	83.460	Level 2	83.460	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte si aplicase.	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés

Ejercicio 2017:

ACTIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.341.802	5.341.802	Level 2	5.341.802	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Activos financieros mantenidos para negociar						
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
Préstamos y anticipos-Clientela	10.139	10.139	Level 2	10.139	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
Valores representativos de deuda	888.154	888.154	Level 1	888.154	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en Mercados
Instrumentos de Patrimonio	87.942	87.942	Level 1	87.942	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en Mercados
Derivados	268.303	268.303	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 si aplicase.	Fixing de equity y volatilidad del subyacente
			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 si aplicase.	Fixing de equity y volatilidad del subyacente, curvas de tipos de interés y fixing de tipos de interés
			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 si aplicase.	Fixing de divisa, curvas de tipo 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 si aplicase.	Fixing de divisa y curvas de tipo de interés
			Level 2	70.837	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y técnicas estándar y ajustes por riesgo de crédito de la contraparte si aplicase.	Datos observables en Mercados
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados						
Instrumentos de patrimonio	-	-	Level 1	-	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Activos financieros disponibles para la venta						
Valores representativos de deuda	4.189.282	4.189.282	Level 1	3.643.954	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	545.328	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing de tipo de interés

ACTIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía del Valor Razonable	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
Instrumentos de patrimonio	75.633	75.633	Level 1	1.903	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	11.410	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	62.683	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						
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	353.141	353.132	Level 2	353.132	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Préstamos y anticipos-Clientela	53.507.235	57.638.630	Level 2	57.638.630	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Valores representativos de deuda	401.269	484.689	Level 2	484.689	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento						
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						
Derivados-contabilidad de coberturas	241.074	241.074	Level 2	152.177	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	88.897	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

PASIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
Pasivos financieros mantenidos para negociar						
Depósitos-Entidades de crédito	65.877	65.877	Level 2	65.877	Calculo 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
Depósitos-Clientela	854.180	854.180	Level 2	854.180	Calculo 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
Derivados	320.725	320.725	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.	Curvas de tipos de interés y fixing de tipos de interés.
			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, 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, 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	Fixing de divisa y curvas de tipos de interés
			Level 2	67.999	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	41.233	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

PASIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
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						
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
Depósitos-Entidades de crédito	2.387.141	2.400.019	Level 2	2.400.019	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Depósitos-Clientela	45.714.660	45.817.330	Level 2	45.817.330	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Débitos representados por valores negociables	6.975.851	7.194.319	Level 2	7.194.319	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Pasivos subordinados	1.163.545	1.389.890	Level 2	1.389.890	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Otros pasivos financieros	1.476.804	1.476.804	Level 2	1.476.804	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Derivados-contabilidad de coberturas						
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

La jerarquía "Level 1" recoge datos de los instrumentos financieros cuyos valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento, es decir, sin modificar o reorganizar de diferente forma. La jerarquía "Level 2" recoge datos de los instrumentos financieros cuyos valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables. La jerarquía "Level 3" recoge datos de los instrumentos financieros cuyos valores razonables se obtienen de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

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

El valor razonable de los instrumentos financieros que se deriva de los modelos internos tiene en cuenta los términos de los contratos y los datos observables de mercado, incluyendo tipos de interés, riesgo de crédito, tipos de cambio, cotizaciones de acciones, volatilidades, etc. Se asume que los mercados en los que se opera son eficientes y por tantos sus datos son representativos. Los modelos de valoración no incorporan subjetividades.

Por otro lado, en algunos casos y dada la complejidad de los productos valorados el precio empleado es el publicado por la contraparte en medios oficiales tales como Reuters.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 construidos 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 2018 y 2017:

	Miles de euros		Miles de euros	
	31-12-18		31-12-17	
	Importe Registrado	Valor Razonable	Importe Registrado	Valor Razonable
Activo:				
Activo tangible	298.715	302.300	315.792	319.266
Activos no corrientes mantenidos para la venta	40.293	88.058	47.094	83.116

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.

43. Políticas y gestión de riesgos

Apetito al riesgo

Bankinter entiende la función de Riesgos como uno de los elementos centrales de su estrategia competitiva, lo cual se traslada a la gestión que realiza de los riesgos y diferencia a la Entidad en el sistema financiero.

Es una prioridad del Consejo de Administración que los riesgos relevantes de todos los negocios del 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 acudirse 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:

- Riesgos estructurales (liquidez, tipo de interés, divisa) y Mercado, en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).
- 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. (El Comité Ejecutivo de Riesgos es el comité de referencia en materia de Riesgos, salvo para aquellos que se sitúan en el Comité de Dirección y en el Comité de Activos y Pasivos).
- Riesgo de Negocio, en el Comité de Dirección.

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 Bankinter responde al principio de independencia y segregación de funciones entre las distintas unidades que asumen y gestionan los riesgos y las unidades que realizan su seguimiento y control,

La responsabilidad última de la gestión y control de los riesgos de Bankinter reside en el Consejo de Administración.

El Director General de Riesgos ostenta la condición de CRO ("Chief Risk Officer") conforme a lo dispuesto en la regulación vigente. El nombramiento o sustitución del Director de Riesgos es competencia de la Comisión de Riesgos del Consejo a propuesta del Presidente, Vicepresidente si éste fuera ejecutivo, o del Consejero Delegado de la Entidad.

En dependencia jerárquica del Director General de Riesgos / CRO, se establecen dos funciones diferenciadas y separadas:

- Función de Gestión de Riesgos.
- Función de Control de Riesgos y Validación Interna.

A continuación se desarrolla la organización de estas funciones.

Función de Gestión de Riesgos

Agrupa los principales riesgos (crédito y contraparte, mercado, liquidez, estructural, operacional y de modelo), con responsabilidades de alcance global y corporativo y de apoyo a los órganos de gobierno del Grupo. Es la encargada de establecer las metodologías y la ejecución de los controles sobre los riesgos en primera línea de defensa. Además, está orientada a la ejecución e integración en la gestión de la función de riesgos en los diferentes negocios de Bankinter y su Grupo. Está compuesta por las siguientes Direcciones y Unidades de primera línea:

Riesgo de Crédito: tiene como función la definición de las políticas de riesgos asociadas a cada uno de los segmentos. Tiene delegadas facultades para que dentro de las mismas sancione operaciones de clientes. Es responsable del proceso integral de riesgos, desde su admisión

que requiere de un soporte informático capaz de conseguir la mejor eficiencia, hasta su seguimiento y recuperación.

Gestión Global del Riesgo: Es responsable del desarrollo, mejora, control, implantación y seguimiento periódico de los modelos estadísticos y de los parámetros de riesgo de las distintas carteras-crediticias; así como de potenciar la integración de estos modelos en la gestión. Los modelos internos desempeñan un papel clave en la sanción, en el cálculo de capital regulatorio e interno, en el cálculo de provisiones colectivas, en los procesos de recuperación y en la fijación de medidas de rentabilidad ajustada al riesgo (RARORAC). Asimismo están entre sus responsabilidades la relación con el supervisor, comunicaciones oficiales y reporte regulatorio en lo referente a modelos, y el seguimiento del plan de implantación secuencial de los modelos IRB en el Banco.

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.

Riesgo de Mercado y Control Institucional: En dependencia del Director General de Riesgos / CRO, tiene como función el control y seguimiento de los riesgos estructurales (riesgo de liquidez, de tipo de interés y de cambio) y de mercado derivados de la operativa institucional y de trading de la Entidad.

Como se desarrolla más adelante, 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 de Mercado tiene la función independiente de la medición, seguimiento y control de la evolución de los riesgos de interés, liquidez, cambio, mercado y contrapartida de las posiciones "Institucionales", es decir aquellas tomadas por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), así como de las que toma Tesorería para negociación.

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...).

Morosidad e Incidencia: Tiene la responsabilidad de dirigir y gestionar el proceso de recobro de la inversión en situación de impago temprano, instaurando y promoviendo las herramientas y las gestiones internas o externas necesarias para tal fin, con el objetivo de minimizar la entrada de las operaciones en morosidad. Asimismo es responsable de dirigir y gestionar los procesos de control, seguimiento y recobro no amistoso de la inversión de acuerdo con la normativa vigente, instaurando y promoviendo sistemas automáticos que hagan la gestión más eficiente; y de la implantación de los mecanismos y procesos más eficientes y eficaces para mejorar el recobro de las operaciones morosas. Es también responsable de todo lo relacionado con la política, análisis, sanción y seguimiento de las refinanciaciones.

Activos Inmobiliarios: Realiza la fijación y la actualización del precio de los activos adjudicados, determinando el destino de los mismos. Dentro de sus responsabilidades está la adecuación técnica y jurídica de los activos y el seguimiento de los mismos para evitar su deterioro. La finalidad y su principal responsabilidad es la búsqueda proactiva de compradores, publicitando y gestionando el activo bajo los principios de transparencia, publicidad suficiente, concurrencia y eficacia para obtener el mayor precio posible primando de forma importante la agilidad en la venta.

Función de Control de Riesgos y Validación Interna

La Unidad de Control y Validación de Riesgos, como segunda línea de defensa, 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: Su misión es la de supervisar la calidad de la gestión de riesgos del Grupo, y en particular garantizar 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, y 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.

Otros riesgos tutelados indirectamente por el Director General de Riesgos / CRO

Riesgos Estructurales

En relación con los Riesgos Estructurales (riesgo de interés, de liquidez y de cambio) y con el Riesgo de Mercado, el Consejo de Administración determina la estrategia y la política de los mismos y delega en distintos órganos su gestión, seguimiento y control. Además fija el perfil de riesgos a asumir por la Entidad, estableciendo unos límites máximos que delega en dichos órganos, tal y como se establece en el Marco de Control y Gestión de Riesgos.

El Consejo de Administración delega en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el seguimiento continuo de las decisiones en materia de riesgos estructurales del balance (riesgo de interés y de liquidez), de riesgo bursátil y de tipo de cambio de las posiciones institucionales de la Entidad, así como el establecimiento de las políticas de financiación. Con carácter anual,

revisa, aprueba y delega en el ALCO los límites aplicables para la gestión de los riesgos anteriormente citados.

El ALCO es el órgano directamente responsable de la gestión de los riesgos globales de tipos de interés y liquidez, así como del riesgo bursátil y de cambio institucional y de las políticas de financiación de la Entidad, sin perjuicio de que Mercado de Capitales dentro de sus facultades o siguiendo las directrices del Presidente, de la Consejera Delegada o del Director General de Finanzas y Mercado de Capitales pueda llevar a cabo actuaciones tendentes a proteger al Banco de sus riesgos o bien para aprovechar oportunidades de "Trading" que se pudieran presentar.

El Consejo de Administración revisa con la frecuencia que estima oportuna, y en todo caso una vez al año, el marco y políticas de gestión de estos riesgos y la conveniencia de modificar los límites operativos establecidos en el mismo.

La Unidad de Gestión de Balance o, siguiendo sus instrucciones, Tesorería y Mercado de Capitales, ejecutan las decisiones tomadas por el ALCO en relación con las posiciones institucionales de la Entidad, pudiendo actuar con carácter inmediato, en función de las circunstancias, con el fin de proteger al Banco de la evolución adversa que puedan tomar los mercados, informando posteriormente de su actuación a dicho Comité.

Riesgos Tecnológicos

Estos riesgos están supervisados por el Área de Riesgos Tecnológicos y Seguridad Informática, que está integrado dentro de Bankinter Global Services, con dependencia jerárquica de su Director General y con dependencia funcional del Director General de Riesgos / CRO de Bankinter, a quien reporta periódicamente. Sus principales responsabilidades en relación con la gestión de estos riesgos son: La formación y concienciación sobre la seguridad en la información; la coordinación de los planes de mejora del entorno tecnológico; la gestión de vulnerabilidades de los sistemas; la coordinación de los sistemas certificados de gestión de riesgos; la custodia de claves criptográficas; la identificación y definición de requisitos de seguridad para los nuevos proyectos y desarrollos; la definición, aprobación y mantenimiento de las políticas y normas relativas al riesgo tecnológico; la autorización de accesos de usuarios excepcionales; la dirección de planes de continuidad de negocio, contingencia tecnológica y planes de respuesta ante incidentes; la implantación de medidas de seguridad sobre los sistemas operativos, bases de datos y "middleware"; la identificación y gestión de las vulnerabilidades detectadas.

Riesgo reputacional

La gestión de primera línea de este riesgo está delegada en las distintas filiales, áreas de soporte y unidades de negocio del grupo, sujeta, en su caso, a las políticas y directrices emitidas por la Unidad de Reputación Corporativa. Dicha Unidad, encuadrada en el área de 'Comunicación y Responsabilidad Corporativa', es también responsable de la elaboración de métricas de riesgo reputacional, de la gestión preventiva de este riesgo, y de la mitigación de posibles eventos de riesgo reputacional mediante su participación en las actuaciones ante crisis.

Otras unidades de la Segunda Línea de Defensa

Unidad de Cumplimiento Normativo

El Consejo de Administración es el responsable de velar por el cumplimiento del código general de conducta del Grupo, la política global de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo y de la política de comercialización de productos y servicios.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene encomendadas, entre otras, las funciones de vigilar el cumplimiento de los requisitos legales, supervisar la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de riesgos, supervisar el cumplimiento del código de conducta del Grupo en los mercados de valores, de los manuales y procedimientos de prevención de blanqueo de capitales y, en general, de las reglas de gobierno y cumplimiento del Banco y hacer las propuestas necesarias para su mejora, así como la de revisar el cumplimiento de las acciones y medidas que sean consecuencia de los informes o actuaciones de las autoridades administrativas de supervisión y control.

La Unidad de Cumplimiento Normativo actúa bajo la dependencia jerárquica de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo y está adscrita funcionalmente a la Secretaría General del Banco. Tiene entre otras las siguientes funciones: asesoramiento a la alta dirección, a los empleados y a las áreas de negocio y operativas del grupo; supervisión y control del cumplimiento de normas de conducta; detección y gestión del riesgo de incumplimiento; y relación con las autoridades y organismos reguladores y de supervisión en las materias de su competencia.

Unidad de Control y Análisis Financiero.

Dependiente de la Dirección General de Finanzas, reporta a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo y tiene en sus funciones el seguimiento del marco general de control interno financiero sobre la fiabilidad de la información financiera del Grupo. Incluye en este sentido la implantación y desarrollo del sistema de control interno de la información financiera (SCIIF).

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.

Estimación del riesgo de crédito

Respecto al riesgo de crédito, que es el más relevante al que está sometida la Entidad, cabe destacar, tal y como requiere la norma, el Grupo toma en consideración información prospectiva futura tanto en la determinación de pérdidas esperadas crediticias como en la identificación de incremento significativo de riesgo. En este sentido, el Grupo tiene definido un cuadro macroeconómico base que aplica en la confección de los presupuestos del Grupo, las proyecciones de negocio y la planificación de capital. Este cuadro se extiende a un periodo de cinco años, revertiendo las proyecciones de forma parsimoniosa hacia unas condiciones terminales coherentes con medidas tendenciales de crecimiento potencial de la economía. En este sentido el Grupo considera que, más allá de este plazo, no es posible realizar predicciones con un mínimo de precisión. Adicionalmente, el Grupo considera información prospectiva alternativa al escenario base de la siguiente forma:

El Grupo establece dos escenarios alternativos al base: pesimista y optimista, que utiliza para la estimación de los parámetros de riesgo con los que se calculan las pérdidas esperadas crediticias a través de la aplicación de modelos colectivos. Los resultados asociados a cada escenario – base, optimista y pesimista – se ponderan por su probabilidad de ocurrencia. La función de estos escenarios es corregir los posibles sesgos en la estimación de las pérdidas esperadas y, por ello, deben representar adecuadamente la dispersión del ciclo económico en ambas direcciones y de forma equilibrada. Representan, por tanto, desviaciones equiprobables con respecto al escenario base, convergiendo a este último al final del periodo de proyección. Para España, cada escenario se caracteriza por unos valores concretos para la tasa de variación interanual del PIB, la tasa de desempleo, la tasa de variación interanual del precio de la vivienda y la tasa de variación interanual del índice de la cifra de negocios empresarial (ICNE). En el caso de Portugal, se consideran las mismas variables con la excepción del ICNE y se añade la tasa de inflación. Por ejemplo, en España, la distancia máxima entre los escenarios optimista y pesimista en términos del PIB puede superar los 3,5 puntos porcentuales.

Las estimaciones individualizadas, consideran también los escenarios establecidos y se ponderan las estimaciones teniendo en cuenta la probabilidad de ocurrencia de cada escenario y, en el caso de activos financieros en fase 2, la probabilidad de incumplimiento de una contrapartida en cada escenario.

Los elementos idiosincrásicos prospectivos son capturados en los modelos colectivos con ajustes ad hoc, gobernados en un comité de provisiones, con el fin de corregir elementos que los modelos de estimación de pérdidas crediticias no capturan.

En este sentido, los modelos colectivos para préstamos multidivisa recogen el mayor riesgo inherente a este tipo de productos, lo cual implica consecuentemente una corrección de valor adicional a los mismos (71,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2018).

Evolución en el ejercicio

En el ejercicio 2018 la economía española continuó en fase expansiva, si bien moderando su crecimiento a lo largo del ejercicio, en un contexto internacional en el que aparecieron tensiones comerciales, aumentó la incertidumbre política en Europa y la apreciación del dólar frente a las divisas emergentes provocó tensiones financieras en estos países. En España el endeudamiento de empresas y familias continuó disminuyendo y el crédito al sector privado mostró en términos agregados una atonía general. En este contexto Bankinter continuó un año más con su tendencia de crecimiento moderado. El crédito a la clientela creció un 3,4% y el riesgo computable (que incluye los riesgos de firma), un 3,2%.

La morosidad cerró el ejercicio con un índice del 2,63%, es decir 59 puntos básicos menos que el año anterior, lo cual supone una reducción del 18%. Al cierre de diciembre de 2018 la cartera de activos adjudicados era de 61 millones de euros, un 0,1% del riesgo crediticio total, habiéndose reducido un 17% en el ejercicio.

CALIDAD DE ACTIVOS

Miles de €	31-12-2018	31-12-2017	Importe	% variación
Riesgo computable	61.609.473	59.722.778	1.886.695	3,16
Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	1.617.755	1.922.772	(305.017)	(15,86)
Provisiones por riesgo de crédito	668.892	1.345.182	(676.290)	(50,28)
Índice de morosidad (%)	2,63	3,22	(0,59)	(18,33)
Índice de cobertura (%)	41,35	69,96	(28,61)	(40,90)
Activos adjudicados	60.939	72.583	(11.644)	(16,04)
Provisión por adjudicados	21.256	25.489	(4.233)	(16,61)
Cobertura adjudicados(%)	34,88	35,12	(0,24)	(0,68)

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

Personas físicas

En 2018 continuó mejorando el mercado de la vivienda y la situación financiera de los hogares. El crédito a personas físicas ha crecido un 3,8%, en términos de riesgo computable, siendo el crédito al consumo, banca personal y banca privada los segmentos más dinámicos. La cartera de personas físicas al cierre del ejercicio se sitúa en 27.330 millones de euros, con un índice de morosidad del 2,7%.

La cartera hipotecaria vivienda de personas físicas muestra un Loan To Value del 59% a cierre de 2018 y un 87% tiene como garantía la primera vivienda de los titulares. El esfuerzo medio (medido como la parte de la renta que el cliente destina al pago de la cuota del préstamo hipotecario) se mantiene en niveles muy bajos (21%) al cierre del ejercicio.

Banca Corporativa

El riesgo computable en el segmento de Banca Corporativa ha crecido un 3,9%, hasta alcanzar los 15.245 millones de euros al cierre del ejercicio, con un índice de morosidad del 0,9%. Bankinter presta gran atención a este segmento de negocio, cuya actividad está más internacionalizada y menos expuesta al ciclo económico nacional 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 crecido en el ejercicio un 6,0%, y la cartera se elevó hasta los 11.792 millones de euros, 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

La cartera crediticia de Portugal aporta al balance un riesgo computable de 5.789 millones de euros al cierre del ejercicio, con una reducción significativa del índice de morosidad hasta el 3,5% al cierre de 2018, y con los activos dudosos provisionados al 81,8%. 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 Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018:

Clases de instrumentos	Miles de Euros						
	Saldos de activo						
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Derivados-contabilidad de coberturas	Cuentas de orden	Total
Instrumentos de deuda y patrimonio							
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	2.000.036	-	502.532	-	-	-	2.502.568
Valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio	2.730.639	3.806.576	3.600.712	156.542	-	-	10.294.469
Préstamos y anticipos-Crédito a la clientela	-	-	55.492.997	20.531	-	-	55.513.528
Total instrumentos de deuda y patrimonio	**4.730.675**	**3.806.576**	**59.596.241**	**177.073**	**-**	**-**	**68.310.565**
Riesgos contingentes -							
Avales financieros	-	-	-	-	-	1.670.285	1.670.285
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	3.304.277	3.304.277
Total riesgos contingentes	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.974.562**	**4.974.562**
Otras exposiciones -							
Derivados	432.233	-	-	-	170.197	-	602.430
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	11.769.613	11.769.613
Total otras exposiciones	**432.233**	**-**	**-**	**-**	**170.197**	**11.769.613**	**12.372.043**
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	**5.162.908**	**3.806.576**	**59.596.242**	**177.073**	**170.197**	**16.744.175**	**85.657.170**

Al 31 de Diciembre de 2017:

Clases de instrumentos	Miles de Euros							
	Saldos de activo						Cuentas de orden	Total
	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados-contabilidad de coberturas		
	Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos						
Instrumentos de deuda-								
Depósitos en entidades de crédito	1.480.161	-	-	353.141	-	-	-	1.833.302
Valores negociables	976.096	-	4.264.915	401.269	2.591.774	-	-	8.234.054
Crédito a la clientela	10.139	-	-	53.507.235	-	-	-	53.517.374
Total instrumentos de deuda	2.466.396	-	4.264.915	54.261.645	2.591.774			63.584.730
Riesgos contingentes -								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	1.365.408	1.365.408
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	2.701.616	2.701.616
Total riesgos contingentes							4.067.024	4.067.024
Otras exposiciones -								
Derivados	268.303	-	-	-	-	241.074	-	509.377
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	-	12.047.667	12.047.667
Otras exposiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Total otras exposiciones	268.303	-	-	-	-	241.074	12.047.667	12.557.044
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	2.734.699	-	4.264.915	54.261.645	2.591.774	241.074	16.114.691	80.208.798

A continuación, se presenta un análisis de la antigüedad de los importes en incidencia (vencidos e impagados) de activos financieros que no han sido deteriorados a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Miles de euros	
Por tipo de garantía	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Operaciones con garantía real hipotecaria	9.097	13.051
Operaciones con otras garantías reales	7.031	8.208
Resto	109.591	92.228
de los que Bankinter Sucursal en Portugal	4.269	2.445
Total	**125.719**	**113.487**
Por plazo		
0-30 días en impago	99.184	82.059
30-60 días en impago	12.950	18.881
60-90 días en impago	13.585	12.547
Total	**125.719**	**113.487**

Morosidad y activos adjudicados

La entidad define su exposición al riesgo de crédito en términos de riesgo computable, como se ha indicado anteriormente. El riesgo computable representa el riesgo dispuesto por los prestatarios, así como el importe comprometido que podrían llegar a disponer o riesgo de firma.

Al cierre del ejercicio 2018 el riesgo dudoso total se sitúa en 1.618 millones de euros, con una reducción de 305 millones de euros (16%) sobre el año anterior. El índice de morosidad se sitúa al cierre del ejercicio en un 2,63% con una reducción de 59 puntos básicos, un 18%.

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

	Movimiento del riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)			
Miles de €	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**Variación**	**% Variac.**
Saldo al inicio del período	1.922.772	2.220.449	(297.678)	(13,41)
Entradas netas	(170.421)	(115.900)	(54.521)	47,04
Fallidos	(134.596)	(181.777)	47.181	(25,96)
Saldo al cierre del período	**1.617.755**	**1.922.772**	**(305.017)**	**(15,86)**
Provisiones por riesgo de crédito	668.892	1.345.182	(676.290)	(50,28)

A continuación se muestran los movimientos entre fases 1, 2 y 3 que se ha producido durante el ejercicio 2018 en términos de importe en libros bruto de los préstamos y anticipos de la cartera de activos financieros a coste amortizado (nota 10 (b)), así como los movimientos de las correspondientes correcciones de valor por deterioro:

Préstamos y Anticipos	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Importe en libros bruto a 01/01/2018	51.192.115	1.436.787	1.666.098	54.295.000
Altas, bajas y variaciones de saldo	2.594.071	(79.870)	(172.123)	2.342.079
Transferencias entre fases	(228.658)	104.853	123.805	-
Salidas de Fase 1	(554.725)	538.022	16.703	-
Salidas de Fase 2	281.706	(474.309)	192.602	-
Salidas de Fase 3	44.361	41.140	(85.501)	-
Fallidos			(120.967)	(120.967)
Importe en libros bruto a 31/12/2018	53.557.529	1.461.770	1.496.813	56.516.112

(*) El importe en libros bruto es la suma del importe en libros y el valor por deterioro de activos. Incluye, por tanto, el valor del descuento en la adquisición de activos financieros de Portugal, así como el resto de ajustes de valoración del apartado préstamos y anticipos a la clientela y a entidades de crédito por importe total de 150.379 miles al 31 de diciembre de 2018 (nota 10).

A 31 de diciembre de 2018, incluido en las cifras anteriores, el "Importe en libros Bruto" de la cartera de préstamos y anticipos adquiridos con deterioro ascendía a 73.629 miles de euros (121.803 miles de euros a 1 de enero de 2018), lo que representa un descuento medio con respecto al principal adeudado en estas exposiciones del 57,6% (62% a 1 de enero de 2018) y a lo que se añade una corrección de valor por deterioro de 8.193 miles de euros (8.639 miles de euros a 1 de enero de 2018). El principal motivo de la variación con respecto a 1 de enero de 2018 es la venta de cartera dudosa que se describe en la Nota 10.

Préstamos y Anticipos				Miles de euros
	31/12/2018			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo de apertura a 1 de enero de 2018	108.053	88.108	474.181	670.342
Movimientos netos por altas y bajas	50.411	(982)	14.440	34.989
Cambios por variación del riesgo de crédito (neto), modificaciones y traspasos	(103.902)	(9.233)	111.224	(1.911)
Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	-	-	(104.808)	(104.808)
Otros movimientos/reclasificaciones	-	(38.319)	(39.710)	(78.030)
Saldo de cierre a 31 de diciembre de 2018	54.562	39.574	426.447	520.583

El saldo bruto de la cartera de activos inmobiliarios al cierre del ejercicio asciende a 60.939 miles de euros, lo que supone una reducción en el año de 11.644 miles de euros.

Los activos inmobiliarios están altamente diversificados tanto geográficamente como por tipo de inmueble, lo cual facilita su comercialización.

En la cartera de activos inmobiliarios, es destacable la práctica inexistencia de promociones en curso y el escaso importe de suelos rústicos.

Política de refinanciación y reestructuración

La Política de Refinanciaciones de Bankinter sigue las mejores prácticas recogidas en la normativa vigente. En este sentido, el objetivo principal de la política de refinanciaciones es la recuperación de todos los importes debidos, lo cual implica la necesidad de reconocer inmediatamente las cantidades que se consideren irrecuperables.

La refinanciación de operaciones deberá considerar:

- Un **Análisis individualizado** y actualizado de la situación económica y financiera de los prestatarios y avalistas, así como su capacidad 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.
- 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.

- 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:

  – El otorgamiento de periodos de carencia de amortización del capital superiores a 24 meses.

  – La necesidad de dar de baja del balance importes por estimarse irrecuperables para la continuidad de la operación.

  – La no aportación de nuevas garantías eficaces.

  – 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 restructuración 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 aquélla 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 requiere una revisión exhaustiva de la situación patrimonial y financiera que concluya que no es previsible que el titular pueda tener dificultades financieras. En este sentido se 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; y

  - 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; y

  - Que el titular no tenga otras operaciones con importes vencidos en más de 30 días.

Clasificación de refinanciaciones

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.

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.

La cartera de refinanciaciones y reestructuraciones de riesgo crediticio al cierre de 2018 asciende a 1.122 millones de euros, considerando como refinanciación cualquier modificación en las condiciones de riesgo del crédito. Esta cifra incluye préstamos tanto en situación normal como dudosos, y supone el 1,6 % del riesgo crediticio de la Entidad.

A continuación, se presenta la conciliación de los balances de apertura y cierre de los activos refinanciados y reestructurados.

	Miles de euros
Cartera Refinanciada 31.12.2017	**Valor en Libros**
Administraciones Públicas	138
Personas Jurídicas y Empresarios	662.415
Personas Físicas	402.708
Saldo a 31.12.17	**1.065.260**
Entradas	
Administraciones Públicas	3.763
Personas Jurídicas y Empresarios	111.173
Personas Físicas	30.182
Total Entradas	**145.118**
Salidas	
Administraciones Públicas	950
Personas Jurídicas y Empresarios	177.878
Personas Físicas	73.061
Total Salidas	**251.889**
Cartera Refinanciada 31.12.2018	
Administraciones Públicas	2.951
Personas Jurídicas y Empresarios	595.710
Personas Físicas	359.828
Saldo a 31.12.18	**958.489**

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 2018 y 2017:

Ejercicio 2018			Valores representativos de deuda	
Miles de euros				
	Posiciones cortas de valores	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos Financieros a Coste Amortizado
ESPAÑA	(1.833.845)	2.365.350	2.576.887	2.079.878
ITALIA		278.431	-	556.823
PORTUGAL		195.706	123	235.748
	(1.833.845)	**2.839.487**	**2.577.010**	**2.872.449**

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)	2.318.208	73.622	846.977	2.242.266
ITALIA	-	294.563	-	12.850	223.132
PORTUGAL	-	150.524	-	123	113.055
	(751.508)	**2.763.295**	**73.622**	**859.950**	**2.578.453**

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

- Reducida 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:

- Mantener 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; y
- Mantener un colchón de activos líquidos suficiente para hacer frente a un posible cierre de mercados mayoristas.

En 2018 el gap comercial (diferencia entre inversión y recursos de clientes) se redujo respecto a los niveles del ejercicio anterior en 1.707 millones. El porcentaje de la inversión crediticia que está financiada por recursos de clientes se situó a cierre de ejercicio en el 93,8%.

Respecto a la financiación mayorista, se han reemplazado parcialmente los vencimientos de 2018. La única emisión pública realizada ha sido la de € 500 millones de cédulas hipotecarias. El buffer de liquidez mantenido durante el ejercicio ha permitido la estabilidad de la ratio LCR en niveles holgadamente superiores al 100%, situándose a cierre de 2018 en 144,2% a nivel consolidado (137,95% individual)

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 las principales ratios.

A continuación se detalla 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.

PERFIL DE LIQUIDEZ

Liquidez

vos Líquidos

	Total mill EUR
Caja	**4.949**
Activos líquidos	**6.305**
Otros valores	**138**

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	**385**	415	323	103	183	91	109	99	-351	-584
Prestado										
Bancos	454	454	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	1.881	358	356	177	225	158	307	186	19	93
Tomado										
Bancos	-380	-380	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de mediación	-1.569	-16	-33	-75	-43	-67	-199	-87	-371	-678

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	**-7.768**									
Corporativo	-1.463	-1.422	-12	-25	-1	-2	-	-	-1	-
Sector Público	-1.322	-1.303	-3	-8	-1	-7	-	-	-	-
Otras Instituciones Financieras	-4.983	-3.935	-367	-476	-189	-15	-1	-	-0	-

Acuerdos de recompra

MAYORISTA

	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	**-6.695**									
Activo										
Adquisiciones temporales	2.109	1.913	196	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo										
Repos BCE	-6.500	-	-	-	-	-	-4.000	-2.500	-	-
Otras cesiones temporales	-2.304	-2.304	-	-	-	-	-	-	-	-

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	**-5.496**									
Senior	-500	-	-	-500	-	-	-	-	-	-
Garantizada por Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subordinada y Preferente	-1.117	-	-	-	-295	-	-40	-200	-	-582
Cédulas	-3.250	-	-	-	-	-	-750	-	-1.000	-1.500
Corto plazo	-									
Titulizaciones	-629	-10	-15	-21	-21	-20	-75	-112	-127	-228
Deuda retenida	**6.450**									
Capacidad emisión	**6.452**									

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										
Físicas y Pymes	-41.242	-35.555	-1.152	-1.842	-1.162	-1.458	-66	-3	-4	-1
Deuda colocada en minoristas										
Colocaciones	-1.202	-64	-166	-34	-86	-75	-286	-73	-417	-1
Lineas de crédito	**9.195**									

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 una 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 13.049 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 2018 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	**1.109**	**366**	**280**	**429**	**243**	**49**	**2.476**
Compromisos disponibles por terceros	**10.573**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.573**

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 de la Entidad a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y repreciaciones de las partidas del Balance Global.

Bankinter hace una gestión activa de este riesgo con el objetivo de proteger el margen financiero y preservar el valor económico del Banco ante variaciones de los tipos de interés.

Para controlar la exposición al riesgo estructural de tipo de interés, el Banco tiene establecida una estructura de límites que se revisa y aprueba anualmente por el Consejo de Administración, conforme con las estrategias y políticas de Bankinter en esta materia.

Bankinter cuenta con herramientas para el control y seguimiento del riesgo de interés estructural. A continuación, se especifican las principales medidas utilizadas por el Banco que permiten gestionar y controlar el perfil de riesgo de tipos de interés aprobado por el Consejo de Administración:

a. Sensibilidad del Margen Financiero:

A través de medidas dinámicas de simulación se mide, mensualmente, la exposición del margen financiero ante distintos escenarios de variación de los tipos de interés y para un horizonte temporal de 12 meses. La sensibilidad del margen financiero se obtiene como diferencia entre el margen financiero proyectado con las curvas de mercado a cada fecha de análisis y el proyectado con las curvas de tipos de interés modificadas bajo distintos escenarios, tanto de movimientos paralelos de los tipos como de cambios en la pendiente de la curva.

El Consejo de Administración establece anualmente una referencia en términos de sensibilidad al margen financiero ante movimientos paralelos de 100 pb en las curvas de tipos de interés hasta el plazo de 12 meses. La sensibilidad ante este escenario se sigue por el ALCO.

La exposición al riesgo de tipo de interés del margen financiero de Bankinter ante variaciones en paralelo de 100 puntos básicos en los tipos de interés de mercado es de aproximadamente un +9.9% para subidas de tipos y -11.4% 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 Banco al riesgo de tipo de interés y se obtiene por diferencia entre el valor actual neto de las partidas sensibles a los tipos de interés calculado con las curvas de tipos bajo distintos escenarios y la curva de tipos cotizada en el mercado a cada fecha de análisis.

La sensibilidad del valor económico ante un incremento de 100 puntos básicos paralelo, se situaba a cierre de 2018 en un +2,1% 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 -0.5% de los Recursos Propios, bajo hipótesis de gestión.

Riesgo de mercado

El Consejo de Administración delega en la Dirección General de Finanzas 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/CRO, tiene las funciones independientes de medición, seguimiento y control del riesgo de mercado de la Entidad y de los límites delegados por el Consejo.

El riesgo de mercado se mide, principalmente, utilizando la metodología de "Valor en Riesgo" (VaR).

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 2018 y 2017 de las posiciones del Grupo, tanto total como diferenciado por cartera, en los que debido a la implantación de IFRS9 los datos de la cartera de Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global no son comparables entre años:

VaR Activos financieros mantenidos para negociar 2018		VaR Activos financieros mantenidos para negociar 2017	
millones de euros	**Último**	**millones de euros**	**Último**
VaR Tipo de Interés	0,64	VaR Tipo de Interés	0,57
VaR Renta Variable	0,36	VaR Renta Variable	0,44
VaR Tipo de Cambio	0,03	VaR Tipo de Cambio	0,03
VaR Tipo de Volatilidad	0,30	VaR Tipo de Volatilidad	0,44
	0,80		**0,61**

VaR Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global 2018		VaR Activos financieros disponibles para la venta 2017	
millones de euros	**Último**	**millones de euros**	**Último**
VaR Tipo de Interés	5,20	VaR Tipo de Interés	14,34
VaR Renta Variable	-	VaR Renta Variable	-
VaR Tipo de Cambio	-	VaR Tipo de Cambio	-
	5,20		**14,34**

VaR Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados 2018	
millones de euros	**Último**
VaR Tipo de Interés	0,22
VaR Renta Variable	0,17
VaR Tipo de Cambio	-
	0,29

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; y
  - 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.

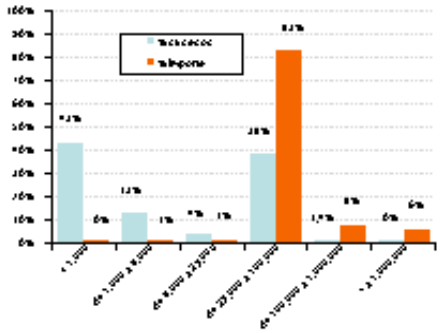
- Unidades de Negocio: Con las siguientes funciones:
  - La gestión de sus riesgos operacionales y en concreto, la identificación, valoración, seguimiento, análisis, mitigación y control de los riesgos operacionales sobre los que tiene capacidad de actuación.
  - El registro de incidentes y la comunicación 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:

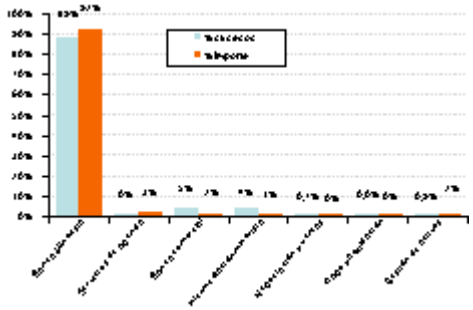
Distribución porcentual por intervalos de importes

Distribución porcentual por líneas de negocio

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

Los riesgos reputacionales son aquellos que surgen de una percepción negativa de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores o reguladores que pueden afectar desfavorablemente a la capacidad de un banco para mantener su existencia o establecer nuevas relaciones de negocio y continuar teniendo acceso a fuentes de financiación. Dada la gran variedad de fuentes que pueden originar este tipo de riesgos, se han de gestionar bajo un modelo único y distinto de otros riesgos, aunque siempre dentro de los umbrales establecidos en el Marco de Apetito al Riesgo de la Entidad.

El propósito de la gestión de estos riesgos consiste en su prevención, identificando y controlándolos de manera que se reduzca su probabilidad de ocurrencia y se mitigue su eventual impacto, para lo cual la Entidad dispone de diferentes herramientas.

Por un lado, se realiza un 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 más relevante.

Uno de los aspectos más importantes para prevenir riesgos reputacionales es conocer 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. .

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 de eventos con impacto reputacional, de acuerdo con 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.

Todos los empleados tienen la responsabilidad de custodiar la reputación de la Entidad actuando como primera línea de defensa, guiados por diversos manuales de conducta y ética profesional, por lo que se cuida la formación y sensibilización de todos ellos creando una fuerte cultura interna.

Riesgo legal

En relación con las operaciones crediticias de Bankinter correspondientes al segmento hipotecario minorista y denominadas en divisa ("préstamos multidivisa"), la Entidad Dominante ha recibido demandas cuyas obligaciones estimadas por la Entidad han sido registradas a 31 de diciembre de 2018 en el epígrafe "Restantes provisones", Nota 19. Asimismo, a la Entidad le han notificado dos demandas interpuestas por dos Asociaciones de Consumidores en el año 2016 y 2018, respectivamente, que alegan representar a los consumidores clientes de Bankinter que tienen una hipoteca multidivisa. El procedimiento iniciado en el año 2016 ha sido archivado al haberse estimado la declinatoria formulada por la Entidad, considerando así que la jurisdicción mercantil no es competente por no tratarse propiamente de una acción colectiva sino de una acción del vicio de consentimiento que debe conocerse en la jurisdicción civil y, por tanto, de forma individual y caso a caso. El procedimiento iniciado en el año 2018 está suspendido al ser formulada igualmente declinatoria.

La Entidad dispone de políticas y procedimientos encaminados a realizar una adecuada gestión del riesgo legal derivado de estas operaciones, resumiéndose a continuación algunos de sus principales aspectos:

- La Entidad cuenta con una política de estimación de las provisiones legales, definida en la Nota 19, que contempla un seguimiento periódico de las principales variables, como son la media histórica de fallos en contra de la Entidad y la pérdida media por procedimiento, para la estimación de las coberturas necesarias para cubrir el riesgo legal asociado a las operaciones demandadas.

- La Entidad cuenta con informes de expertos independientes respecto del análisis e interpretación de las sentencias dictadas por el Tribunal Supremo en contra de otras entidades financieras y los potenciales impactos de las mismas sobre la cartera de préstamos multidivisa de la Entidad.

- La Entidad dispone de un análisis individualizado, tanto por Juzgado como por ámbito geográfico, de los factores críticos que determinan el fallo de las sentencias recibidas, y su posible implicación en el riesgo máximo y en la estimación, en cada fecha de revisión, de las necesidades de provisión legal asociada a la operativa de préstamos multidivisa.

- Adicionalmente, la Entidad tiene identificada la cartera de préstamos hipotecarios multidivisa como un segmento separado dentro de la cartera de préstamos hipotecarios. En este sentido, para el cálculo de la pérdida esperada asociada a los préstamos multidivisa, los modelos internos de la Entidad incorporan determinados elementos que inciden en la estimación de la PD y LGD asociada a estas operaciones, resultando en una mayor cobertura de riesgo de crédito para el segmento de préstamos multidivisa.

Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad considera que se encuentran adecuadamente constituidas las provisiones que se estiman necesarias para cubrir las eventuales pérdidas asociadas a la cartera de préstamos multidivisa y para hacer frente al desenlace de los riesgos que pudieran afectar a la Entidad.

44. Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta ley

El Consejo de Administración de Bankinter manifiesta que el banco dispone de políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades en el mercado hipotecario. El Consejo de Administración es responsable del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario y, como tal, ha aprobado dichas políticas y procedimientos.

El Marco de Control y Gestión de Riesgos es el documento en el que anualmente el Consejo de Administración fija los principios básicos en materia de Política de Riesgos para cada uno de los segmentos de negocio. El Consejo aprueba adicionalmente una Política de Préstamo Responsable siguiendo con lo establecido por la Ley de Transparencia, en la cual se recogen los principios que en esta materia se vienen aplicando tradicionalmente en la Entidad.

Las Políticas sobre concesión de préstamos hipotecarios incluyen, entre otros, los criterios sobre:

- La relación entre importe del préstamo y el valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como la existencia de otras garantías suplementarias.
- La 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.

Tipo de bien

- La vivienda objeto de financiación debe estar situada en zonas consolidadas, emplazamientos urbanos, donde debe existir un mercado inmobiliario amplio de oferta y demanda.

Estandarización del proceso hipotecario

- La estandarización del proceso tiene la máxima importancia para conseguir un proceso donde la eficiencia sea el eje central, sobre todo en banca minorista.
- La gestión integral del mismo, así como la coordinación con todos los intervinientes (principalmente gestorías y empresas de tasación) está encomendada a un departamento especializado, que se encarga de establecer los procedimientos, aplicaciones, organización y control del proceso. De esta manera se garantiza el correcto desarrollo del proceso, un óptimo nivel de servicio al cliente y una excelente calidad crediticia de las operaciones hipotecarias.

Proceso de tasación independiente

- El proceso de tasación es absolutamente independiente de la red comercial. Se lleva a cabo de manera centralizada y la tasadora que se asigna a cada valoración se selecciona de forma aleatoria, de esta manera está garantizado que las operaciones de cualquier oficina han sido valoradas por diferentes sociedades de tasación.

Seguimiento del mercado inmobiliario

- Periódicamente se recaban informes oficiales para realizar el seguimiento del valor del mercado inmobiliario. El valor de las garantías hipotecarias se actualiza de acuerdo con la normativa vigente.

Multidivisa.

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

Política de comercialización de activos adjudicados

Antes de la adjudicación, el equipo de profesionales especializados que componen la Unidad de Activos Inmobiliarios tiene como cometido inicial un estudio in-situ del inmueble, con el objetivo de realizar un análisis técnico que abarca características, tipología, descripción y estado del inmueble, así como un estudio de mercado y de precios de la zona.

La fijación de precios de venta se realiza de forma centralizada y bajo criterios objetivos, siendo revisados periódicamente para conseguir de esta forma una adecuación al mercado, siguiendo una política activa de gestión de inmuebles lo más rápida y eficiente posible.

Para la venta de los activos inmobiliarios el banco tiene creada una red de colaboradores externos especializados del mercado inmobiliario. La selección de estos colaboradores se realiza individualmente y se basa en criterios de cercanía, conocimiento de la zona y adecuación del producto. El seguimiento de la eficacia de esta red se realiza muy de cerca manteniendo contacto diario y evaluando el nivel de ventas y compromisos.

Como apoyo a la venta el banco cuenta con:

- La red de oficinas, que tiene un incentivo económico por referenciar posibles compradores interesados.

- Portal inmobiliario propio en la web del banco: https://www.bankinter.com/www/es-es/cgi/ebk+inm+home
- Se publican los activos en los principales portales de ámbito nacional.
- 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.

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, vigilando estrechamente que las cifras de exposición estén dentro de los marcos autorizados y que se respete la rigurosa política de riesgos establecida para la admisión de las operaciones de préstamo promotor.

a) Operaciones activas

A continuación se presenta, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018

	Valor nominal	Valor actualizado
1 Total préstamos	31.255.254	
2 Participaciones hipotecarias emitidas	703.398	
De los que: Préstamos mantenidos en balance	511.214	
3 Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	1.189.682	
De los que: Préstamos mantenidos en balance	1.126.553	
4 Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	
5 Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	29.362.174	
5.1 Préstamos no elegibles	7.985.660	
5.1.1 Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	-	
5.1.2 Resto	7.985.660	
5.2 Préstamos elegibles	21.376.514	
5.2.1 Importes no computables	-	
5.2.2 Importes computables	21.376.514	
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	21.376.514	

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	

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

31 diciembre 2018

	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
TOTAL	29.362.174	21.376.514
1 ORIGEN DE LAS OPERACIONES	29.362.174	21.376.514
1.1 Originadas por la entidad	27.565.648	19.828.221
1.2 Subrogadas de otras entidades	1.796.526	1.548.293
1.3 Resto	-	-
2 MONEDA	29.362.174	21.376.514
2.1 Euro	27.556.518	19.785.488
2.2 Resto de monedas	1.805.656	1.591.026
3 SITUACIÓN EN EL PAGO	29.362.174	21.376.514
3.1 Normalidad en el pago	28.770.251	21.366.099
3.2 Otras situaciones	591.923	10.415
4 VENCIMIENTO MEDIO RESIDUAL	29.362.174	21.376.514
4.1 Hasta diez años	4.640.200	3.615.199
4.2 Más de diez años y hasta veinte años	11.635.313	9.145.551
4.3 Más de veinte años y hasta treinta años	10.632.495	8.092.899
4.4 Más de treinta años	2.454.166	522.865
5 TIPOS DE INTERÉS	29.362.174	21.376.514
5.1 Fijo	1.756.695	1.265.528
5.2 Variable	26.940.669	19.573.937
5.3 Mixto	664.810	537.049
6 TITULARES	29.362.174	21.376.514
6.1 Personas jurídicas y personas físicas empresarios	6.482.231	4.330.007
Del que: Promociones inmobiliarias	551.816	329.163
6.2 Resto de personas físicas e ISFLSH	22.879.942	17.046.507
7 TIPO DE GARANTÍA	29.362.174	21.376.514
7.1 Activos/edificios terminados	27.605.919	20.305.176
7.1.1 Residenciales	25.854.731	19.139.636
De los que: Viviendas de protección oficial	-	-
7.1.2 Comerciales	1.714.705	1.165.539
7.1.3 Restantes	36.483	-
7.2 Activos/edificios en construcción	1.219.555	816.566
7.2.1 Residenciales	17.981	17.981
De los que: Viviendas de protección oficial	-	-
7.2.2 Comerciales	1.201.574	798.585
7.2.3 Restantes	-	-
7.3 Terrenos	536.700	254.772
7.3.1 Urbanizados	421.611	254.772
7.3.2 Resto	115.089	-

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	4.512.481	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	25.092.074	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

31 diciembre 2017

	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
7.3.2 Resto	111.764	-

A continuación, se presenta el desglose del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes elegibles al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 2018

	RIESGO SOBRE IMPORTE ULTIMA TASACIÓN DISPONIBLE A EFECTOS DEL MERCADO HIPOTECARIO (loan to value)					
TIPO DE GARANTÍA	Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 %	TOTAL
Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	8.109.471	8.734.459	-	4.532.583	-	21.376.514
- Sobre vivienda	6.183.620	7.267.163		4.532.583	-	17.983.366
- Sobre resto de bienes	1.925.851	1.467.297	-			3.393.148

31 diciembre 2017

	RIESGO SOBRE IMPORTE ULTIMA TASACIÓN DISPONIBLE A EFECTOS DEL MERCADO HIPOTECARIO (loan to value)					
TIPO DE GARANTÍA	Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 %	TOTAL
Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	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 2018

MOVIMIENTOS	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
1 Saldo inicial 31/12/2017	20.781.432	7.979.759
2 Bajas en el período	2.978.537	682.934
2.1 Cancelaciones a vencimiento	1.611.718	232.110
2.2 Cancelaciones anticipadas	1.366.819	450.824
2.3 Subrogaciones por otras entidades	-	-
2.4 Resto	-	-
3 Altas en el período	3.573.619	688.834
3.1 Originadas por la entidad	3.351.787	636.462
3.2 Subrogaciones de otras entidades	30.433	6.062
3.3 Resto	191.399	46.310
4 Saldo final 31/12/2018	21.376.514	7.985.660

31 diciembre 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

El valor nominal de los saldos disponibles de préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

31 diciembre 2018	
Préstamos y créditos hipotecarios	**Saldos disponibles. Valor nominal**
Total	1.044.624
– Potencialmente elegibles	687.444
– No elegibles	357.180

31 diciembre 2017	
Préstamos y créditos hipotecarios	**Saldos disponibles. Valor nominal**
Total	921.411
– Potencialmente elegibles	650.725
– No elegibles	270.686

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 emitidos por el Banco atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

31 diciembre 2018			
TÍTULOS HIPOTECARIOS	**Valor nominal**	**Valor actualizado**	**Vencimiento residual medio**
1 Bonos hipotecarios emitidos vivos			
2 Cédulas hipotecarias emitidas	10.650.000		
De las cuales: reconocidas en el pasivo	4.203.568		
2.1 Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	10.650.000		
2.1.1 Vencimiento residual hasta un año	1.450.000		
2.1.2 Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	750.000		
2.1.3 Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-		
2.1.4 Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	4.300.000		
2.1.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	4.150.000		
2.1.6 Vencimiento residual mayor de diez años	-		
2.2 Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	-		
2.2.1 Vencimiento residual hasta un año	-		
2.2.2 Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-		
2.2.3 Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-		
2.2.4 Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-		
2.2.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-		
2.2.6 Vencimiento residual mayor de diez años	-		
2.3 Depósitos	-		
2.3.1 Vencimiento residual hasta un año	-		
2.3.2 Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-		
2.3.3 Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-		
2.3.4 Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-		
2.3.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-		
2.3.6 Vencimiento residual mayor de diez años	-		
3 Participaciones hipotecarias emitidas	511.214		110
3.1 Emitidas mediante oferta pública	511.214		110
3.2 Resto de emisiones	-		-
4 Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	1.126.553		141
4.1 Emitidos mediante oferta pública	1.126.553		141
4.2 Resto de emisiones	-		-

El vencimiento medio residual está expresado en días.

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 cuales: reconocidas en el pasivo	4.289.796		
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	-		-
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.

45. Exposición al sector de construcción y promoción

Exposición al riesgo de crédito de naturaleza inmobiliaria (Negocios en España)

IMPORTE BRUTO	31/12/2018	31/12/2017
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	563.565	479.734
De los cuales: dudosos	24.011	40.633
Total importe bruto	563.565	479.734

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO	31/12/2018	31/12/2017
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	5.881	11.462
De los cuales: dudosos	3.841	9.209
Total correcciones de valor por deterioro de activos	5.881	11.462

VALOR EN LIBROS	31/12/2018	31/12/2017
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	557.684	468.271
De los cuales: dudosos	20.170	31.424
Total valor en libros	557.684	468.271
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela	50.299.452	48.834.885

GARANTÍAS RECIBIDAS	31-12-2018	31-12-2017
Valor de las garantías reales	542.520	473.036
Del que: garantiza riesgos dudosos	17.387	44.633
Valor de otras garantías	472	1.560
Del que: garantiza riesgos dudosos	-	1.450
Total valor de las garantías recibidas	542.992	474.596

GARANTÍAS FINANCIERAS	31-12-2018	31-12-2017
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	1.540	1.569
Importe registrado en el pasivo del balance	-	-

Activos adjudicados o recibidos en pago de deudas (Negocios en España)

IMPORTE BRUTO (*)	31/12/2018	31/12/2017
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	28.403	28.914
De los cuales: terrenos	1.779	1.345
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	655	3.429
Total importe bruto	**29.058**	**32.343**

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO (*)	31/12/2018	31/12/2017
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	4.154	4.364
De los cuales: terrenos	418	295
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	-	2.274
Total correcciones de valor por deterioro de activos	**4.154**	**6.638**

VALOR EN LIBROS (*)	31/12/2018	31/12/2017
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	24.249	24.550
De los cuales: terrenos	1.361	1.050
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	655	1.155
Total valor en libros	**24.904**	**25.705**

(*) 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 (Negocios en España)

Datos a 31/12/2018

	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)	563.565	116.390	(5.881)
De las cuales: dudosos	24.011	9.576	(3.841)

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)	479.734	116.966	(11.462)
De las cuales: dudosos	40.633	20.026	(9.209)

Datos a 31/12/2018

	Importe en libros bruto
Pro memoria:	
Activos fallidos	(5.601)

	Importe
Pro memoria:	
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	49.166.500
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	**75.870.562**
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	107.276

Datos a 31/12/2017

	Importe en libros bruto
Pro memoria:	
Activos fallidos	(6.589)

	Importe
Pro memoria:	
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	47.052.153
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	**71.103.671**
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	109.065

Desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (Negocios en España)

Datos a 31/12/2018

	Financiación a la construcción y promoción inmobiliarias. Importe bruto
Sin garantía inmobiliaria	1.266
Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo recibido en garantía)	562.299
Edificios y otras construcciones terminados	164.944
Vivienda	142.402
Resto	22.542
Edificios y otras construcciones en construcción	309.447
Vivienda	309.447
Resto	-
Suelo	87.908
Suelo urbano consolidado	84.582
Resto de suelo	3.325
TOTAL	563.565

Datos a 31/12/2017

	Financiación a la construcción y promoción inmobiliarias. Importe bruto
Sin garantía inmobiliaria	9.553
Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo recibido en garantía)	470.181
Edificios y otras construcciones terminados	117.422
Vivienda	96.345
Resto	21.077
Edificios y otras construcciones en construcción	246.301
Vivienda	246.301
Resto	
Suelo	106.457
Suelo urbano consolidado	101.769
Resto de suelo	4.689
TOTAL	479.734

Préstamos a los hogares para adquisición de vivienda (Negocios en España)

Datos a 31/12/2018

	Importe en libros bruto	De los cuales: dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	18.484.570	351.717
Sin hipoteca inmobiliaria	198.424	8.655
Con hipoteca inmobiliaria	18.286.146	343.063

Datos a 31/12/2017

	Importe en libros bruto	De los cuales: dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	17.956.020	372.942
Sin hipoteca inmobiliaria	179.278	8.710
Con hipoteca inmobiliaria	17.776.742	364.232

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) (Negocios en España)

Datos a 31/12/2018

	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	TOTAL
Importe en libros bruto	3.854.983	4.976.825	6.435.576	2.074.377	944.385	18.286.146
De los cuales: dudosos	30.901	49.093	73.235	72.078	117.756	343.063

Datos a 31/12/2017

	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	TOTAL
Importe en libros bruto	3.669.765	4.671.631	5.993.213	2.336.344	1.105.789	17.776.742
De los cuales: dudosos	30.208	56.129	84.062	76.582	117.251	364.232

Activos adjudicados o recibidos en pago de deudas (Negocios en España)

Ejercicio 2018	Miles de Euros	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	2.672	(573)
Edificios y otras construcciones terminados	893	(155)
Viviendas	429	(7)
Resto	464	(148)
Edificios y otras construcciones en construcción	-	-
Viviendas	-	-
Resto	-	-
Terrenos	1.779	(418)
Suelo urbano consolidado	1.779	(418)
Resto de terrenos	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	7.867	(341)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	17.863	(3.239)
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	655	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	42.494	(42.494)
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	805.500	(599.469)

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	2.439	(461)
Edificios y otras construcciones terminados	1.094	(166)
Viviendas	687	(48)
Resto	407	(118)
Edificios y otras construcciones en construcción	-	-
Viviendas	-	-
Resto	-	-
Terrenos	1.345	(295)
Suelo urbano consolidado	1.345	(295)
Resto de terrenos	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	8.080	(1.134)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	18.394	(2.768)
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	3.429	(2.274)
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	42.494	(42.494)
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	839.000	(551.882)

A lo largo del ejercicio 2018, se han realizado actualizaciones de campos cualitativos en las bases de datos. La información de los cuadros anteriores, a efectos comparativos del ejercicio 2017, se ha adaptado para recoger dichas actualizaciones

46. Información Adicional sobre riesgos: Operaciones de refinanciación y reestructuración. Concentración geográfica y sectorial de riesgos.

La política de Refinanciaciones y Restructuraciones establecida por el Banco se encuentra descrita en la Nota 43.

A continuación, se presenta un detalle por contrapartes, clasificación de insolvencias y tipo de garantías, los saldos vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de restructuraciones y refinanciaciones realizadas por el Banco.

Saldos de refinanciaciones y reestructuraciones

Saldos de refinanciaciones y reestructuraciones		
IMPORTE BRUTO	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Riesgo normal	634.219	676.362
Riesgo dudoso	487.337	530.835
Total importe bruto	1.121.556	1.207.196

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO	31/12/2018	31/12/2017
Riesgo normal	14.259	12.049
Riesgo dudoso	148.808	129.888
Total correcciones de valor por deterioro de activos	163.067	141.937
Corrección de valor por deterioro colectiva	14.259	12.049
Corrección de valor por deterioro específica	148.808	129.888

VALOR EN LIBROS	31/12/2018	31/12/2017
Riesgo normal	619.960	664.313
Riesgo dudoso	338.529	400.947
Total valor en libros	958.489	1.065.260
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela	55.513.528	53.517.374

GARANTÍAS RECIBIDAS		
	31-12-18	**31-12-17**
Valor de las garantías reales	726.245	857.371
Del que: garantía riesgos dudosos	235.825	304.450
Valor de otras garantías	80.834	81.509
Del que: garantía riesgos dudosos	41.600	38.022
Total valor de las garantías recibidas	807.079	938.880

Distribución por segmentos

Distribución por segmentos		
VALOR EN LIBROS	**31/12/2018**	**31/12/2017**
Entidades de crédito	-	-
Administraciones públicas	2.951	138
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	7.319	3.834
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	588.391	658.581
Resto de hogares	359.828	402.707
Total valor en libros	**958.489**	**1.065.260**
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-

Reconciliación

VALOR EN LIBROS		
	31/12/2018	**31/12/2017**
Saldo de apertura	1.065.260	1.229.878
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	112.693	112.298
Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo	-	-
(-) Amortizaciones de deuda	172.634	199.818
(-) Adjudicaciones	15.977	22.797
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	17.192	32.695
(+)/(-) Otras variaciones (*)	(13.661)	(21.607)
Saldo al final del ejercicio	**958.489**	**1.065.260**

Operaciones de refinanciación y restructuración

Saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones al 31 de diciembre de 2018

Ejercicio 2018	TOTAL							Del cual: DUDOSOS						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidos al riesgo de crédito	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
					Importe máximo de la garantía real que puede considerarse							Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	2	1.797	1	1.154	1.154	-	-	1	103	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	21	3.381	27	5.577	3.842	42	(1.639)	19	3.253	20	5.144	3.451	-	(1.639)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	2.329	230.060	1.682	475.635	404.203	7.284	(117.305)	1.528	145.285	657	196.710	151.383	408	(103.525)
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1	21	67	36.248	28.012	-	(3.532)	1	21	29	20.072	13.119	-	(3.267)
Resto de hogares	1.427	19.494	2.570	384.457	322.630	2.602	(44.123)	621	10.683	789	126.161	85.617	132	(43.644)
Total	**3.779**	**254.733**	**4.280**	**866.824**	**731.828**	**9.928**	**(163.067)**	**2.169**	**159.323**	**1.466**	**328.014**	**240.451**	**541**	**(148.808)**
INFORMACIÓN ADICIONAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones al 31 de diciembre de 2017:

Ejercicio 2017	TOTAL							Del cual: DUDOSOS						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidos al riesgo de crédito	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
					Importe máximo de la garantía real que puede considerarse							Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones Públicas	1	138	-	-	-	-	-	1	138	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	6	3.737	1	850	850	-	(753)	5	1.272	1	850	850	-	(753)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	2.619	228.786	1.801	548.072	515.789	8.451	(118.277)	1.536	148.803	757	237.081	219.205	513	(109.063)
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	57	10.768	179	112.794	103.563	760	(17.066)	41	9.900	87	62.522	55.179	125	(15.627)
Resto de hogares	3.563	28.651	2.553	396.963	375.617	1.346	(22.907)	878	9.814	789	132.877	121.571	194	(20.072)
Total	**6.189**	**261.312**	**4.355**	**945.885**	**892.256**	**9.797**	**(141.937)**	**2.420**	**160.027**	**1.547**	**370.808**	**341.626**	**707**	**(129.888)**
INFORMACIÓN ADICIONAL														
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta -	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Detalle del importe de las operaciones que con posterioridad a la refinanciación o reestructuración han sido clasificadas como dudosas en el ejercicio 2018.

	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		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	93	23.000	14	1.541	429	44.612
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	5	1.135	-	-	6	948
Personas físicas	125	15.880	16	3.483	275	3.944
Total	**218**	**38.880**	**30**	**5.024**	**692**	**47.064**

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 2017.

	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		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 de la probabilidad de incumplimiento media de los conjuntos de operaciones refinanciadas y restructuradas:

Año 2018	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	2	-	1	-	1	-	0	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	21	1	27	1	19	1	20	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	2.464	1	1.682	1	1.533	1	657	1
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1	-	67	1	1	-	29	1
Resto de hogares	2.840	1	2.570	0,41	661	1	789	1
Total	**5.327**	**1**	**4.280**	**0,49**	**2.214**	**1**	**1466**	**1**

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	1,00	757	1,00
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	57	0,99	179	0,79	41	1,00	87	1,00
Resto de hogares	3.563	0,67	2.553	0,49	878	1,00	789	1,00
Total	**6.189**	**0,75**	**4.355**	**0,55**	**2.420**	**1,00**	**1.547**	**1,00**

Concentración geográfica y sectorial de riesgos.

A continuación, se muestra la distribución del valor en libros de los activos financieros más significativos del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 desglosados atendiendo al área geográfica de actuación y segmento de actividad, contraparte y finalidad de la financiación concedida. Las posiciones activas de la cartera mantenida para negociar están incluidas en estos datos, no así las posiciones pasivas que las compensan, necesarias para medir el riesgo neto de cada sector o zona geográfica. En la nota 7 de esta memoria se da más información sobre la composición de la cartera mantenida para negociar.

Distribución de los préstamos a la clientela por actividad (valor en libros). Ejercicio 2018

Ejercicio 2018				Crédito con garantía real. Loan to value				
	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80% e inferior o igual al 100 %	Superior al 100%
Administraciones Públicas	591.777	7.818	-	5.744	1.154	919	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	3.893.639	213.006	50.414	53.030	96.884	93.909	14.045	5.553
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	25.951.428	7.636.473	1.166.478	2.376.352	2.900.337	2.058.573	736.255	731.434
Construcción y promoción inmobiliaria	572.410	571.120	-	55.600	147.418	220.220	30.650	117.232
Construcción de obra civil	193.366	7.086	1.487	2.189	1.321	1.184	1.563	2.316
Resto de finalidades	25.185.652	7.058.267	1.164.991	2.318.563	2.751.598	1.837.170	704.042	611.885
Grandes empresas	9.018.863	711.097	136.245	332.560	190.074	148.718	104.883	71.107
Pymes y empresarios individuales	16.166.789	6.347.170	1.028.746	1.986.003	2.561.524	1.688.452	599.159	540.778
Resto de hogares	24.511.802	23.257.608	421.691	4.913.391	6.552.125	8.654.396	2.431.829	1.127.557
Viviendas	21.525.484	21.301.718	85.950	4.286.815	5.874.751	8.004.999	2.229.182	991.923
Consumo	671.469	471.475	63.716	93.882	168.098	218.183	36.343	18.685
Otros fines	2.314.850	1.484.414	272.025	532.695	509.276	431.214	166.305	116.950
TOTAL	54.948.647	31.114.905	1.638.583	7.348.517	9.550.501	10.807.797	3.182.129	1.864.544
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	958.489	752.377	13.294	153.770	167.974	180.801	126.971	136.155

Distribución de los préstamos a la clientela por actividad (valor en libros). Ejercicio 2017

Ejercicio 2017				Crédito con garantía real. Loan to value				
	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80% e inferior o igual al 100 %	Superior al 100%
Administraciones Públicas	1.434.981	3.619	-	2.612	-	1.007	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	2.972.327	186.310	12.505	12.531	173.870	78	11.509	827
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	24.793.369	7.982.973	1.134.455	2.437.921	2.829.158	2.349.217	610.492	890.640
Construcción y promoción inmobiliaria	488.651	479.110	-	50.459	114.986	183.702	37.431	92.532
Construcción de obra civil	273.112	49.977	4.393	4.807	4.659	6.494	1.024	37.386
Resto de finalidades	24.031.606	7.453.886	1.130.062	2.382.655	2.709.513	2.159.021	572.037	760.722
Grandes empresas	7.943.696	540.647	90.957	204.309	144.205	171.500	38.780	72.810
Pymes y empresarios individuales	16.087.910	6.913.239	1.039.105	2.178.346	2.565.308	1.987.521	533.257	687.912
Resto de hogares	23.968.944	22.857.360	385.562	4.692.442	6.318.149	8.193.004	2.651.726	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	787.374	522.738	63.430	97.387	173.173	240.062	37.950	37.596
Otros fines	2.146.118	1.515.354	255.665	517.335	553.233	410.303	167.816	122.332
TOTAL	53.169.621	31.030.262	1.532.522	7.145.506	9.321.177	10.543.306	3.273.727	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

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad total.

Ejercicio 2018

Datos en miles de euros	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	8.968.209	8.330.042	577.813	59.036	1.318
Administraciones Públicas	8.968.974	7.678.307	1.290.667	-	-
Administración Central	8.104.857	6.837.897	1.266.960	-	-
Otras Administraciones Públicas	864.117	840.410	23.707	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	5.804.473	4.204.933	797.083	214.735	587.722
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	31.193.170	27.110.552	2.500.629	1.006.643	575.346
Construcción y promoción inmobiliaria	589.689	574.963	14.726	-	-
Construcción de obra civil	347.925	343.883	2.256	208	1.577
Resto de finalidades	30.255.556	26.191.706	2.483.647	1.006.435	573.768
Grandes empresas	12.525.447	10.229.814	787.287	942.992	565.354
Pymes y empresarios individuales	17.730.109	15.961.892	1.696.360	63.443	8.415
Resto de hogares	24.639.685	20.150.445	4.153.684	101.718	233.839
Viviendas	21.530.322	17.641.119	3.587.465	93.198	208.540
Consumo	677.685	136.450	527.500	823	12.911
Otros fines	2.431.679	2.372.876	38.718	7.697	12.388
SUBTOTAL	79.574.512	67.474.280	9.319.876	1.382.132	1.398.225

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad en España.

Ejercicio 2018

Datos en miles de euros	TOTAL	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña
Bancos centrales y entidades de crédito	8.330.042	267.377	49.857	1	81	8	125.936	2	4	97
Administraciones Públicas	7.678.307	71.789	22.873	21.276	-	16.815	43	17.767	106.828	5.130
Administración Central	6.837.897	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Administraciones Públicas	840.410	71.789	22.873	21.276	-	16.815	43	17.767	106.828	5.130
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	4.204.933	20.573	15.191	3.494	3.473	4.177	6.457	2.478	4.027	102.864
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	27.110.552	2.910.782	964.184	354.786	1.040.239	961.424	335.243	641.130	593.356	3.385.123
Construcción y promoción inmobiliaria	574.963	48.023	23.437	4.981	9.266	5.583	10.813	8.221	6.998	44.222
Construcción de obra civil	343.883	22.784	10.349	1.189	2.724	4.516	5.699	7.653	8.230	6.772
Resto de finalidades	26.191.706	2.839.975	930.399	348.615	1.028.249	951.326	318.731	625.256	578.128	3.334.128
Grandes empresas	10.229.814	626.285	289.844	184.094	615.453	348.190	81.546	110.986	174.437	1.249.581
Pymes y empresarios individuales	15.961.892	2.213.689	640.555	164.522	412.796	603.135	237.185	514.271	403.691	2.084.548
Resto de hogares	20.150.445	2.324.974	452.059	253.066	547.196	667.305	324.019	598.045	718.443	2.846.827
Viviendas	17.641.119	2.050.225	371.708	215.068	502.594	603.904	242.731	530.894	662.269	2.543.673
Consumo	136.450	14.652	3.802	1.749	1.923	5.499	2.853	3.795	5.428	17.193
Otros fines	2.372.876	260.098	76.550	36.249	42.680	57.903	78.435	63.356	50.746	285.961
TOTAL	67.474.280	5.595.494	1.504.165	632.623	1.590.989	1.649.729	791.698	1.259.422	1.422.658	6.340.041

Datos en miles de euros	TOTAL	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Bancos centrales y entidades de crédito	8.330.042		357.279	5.821.194	1	3	1.611.940	96.260	2	-
Administraciones Públicas	7.678.307	33.955	34.174	7.088.303	8.712	83.720	434	133.761	32.725	-
Administración Central	6.837.897	-	-	6.837.897	-	-	-	-	-	-
Otras Administraciones Públicas	840.410	33.955	34.174	250.406	8.712	83.720	434	133.761	32.725	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	4.204.933	787	2.419	3.881.728	16.031	2.291	86.879	49.688	2.377	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	27.110.552	230.014	661.937	9.051.505	774.539	442.703	2.378.204	2.157.535	215.007	12.841
Construcción y promoción inmobiliaria	574.963	1.076	4.095	305.085	18.328	8.596	36.682	36.193	3.365	-
Construcción de obra civil	343.883	663	12.623	176.823	4.716	4.642	31.704	42.551	244	-
Resto de finalidades	26.191.706	228.275	645.219	8.569.597	751.495	429.466	2.309.818	2.078.791	211.398	12.841
Grandes empresas	10.229.814	99.503	284.100	3.996.822	256.005	150.439	635.862	1.092.280	34.387	-
Pymes y empresarios individuales	15.961.892	128.771	361.119	4.572.775	495.490	279.027	1.673.956	986.511	177.011	12.841
Resto de hogares	20.150.445	146.905	413.738	7.714.859	347.559	162.374	1.584.867	942.657	98.674	6.878
Viviendas	17.641.119	132.018	357.757	6.708.156	292.895	135.860	1.395.233	808.147	81.756	6.232
Consumo	136.450	1.016	3.884	47.710	2.794	1.219	11.631	10.439	836	28
Otros fines	2.372.876	13.871	52.097	958.993	51.870	25.294	178.003	124.071	16.082	618
TOTAL	67.474.280	411.661	1.469.546	33.557.590	1.146.842	691.091	5.662.325	3.379.901	348.785	19.719

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad total.
Ejercicio 2017

Ejercicio 2017					
Datos en miles de euros	**TOTAL**	**España**	**Resto de la Unión Europea**	**América**	**Resto del mundo**
Bancos centrales y entidades de crédito	8.214.260	7.066.655	587.044	204.498	356.063
Administraciones Públicas	7.717.945	6.923.706	794.239	-	-
Administración Central	6.937.065	6.142.826	794.239	-	-
Otras Administraciones Públicas	780.880	780.880	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	4.723.369	4.107.823	563.233	41.123	11.190
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	29.112.538	26.450.398	2.491.280	145.093	25.767
Construcción y promoción inmobiliaria	498.276	469.788	23.380	5.108	-
Construcción de obra civil	1.085.288	839.297	229.756	13.220	3.015
Resto de finalidades	27.528.974	25.141.313	2.238.144	126.765	22.752
Grandes empresas	10.063.577	9.048.045	907.587	89.031	18.914
Pymes y empresarios individuales	17.465.397	16.093.268	1.330.557	37.734	3.838
Resto de hogares	24.207.441	19.725.840	4.175.234	88.364	218.003
Viviendas	21.035.453	17.261.361	3.503.688	79.219	191.185
Consumo	789.885	145.917	626.727	1.667	15.574
Otros fines	2.382.103	2.318.562	44.819	7.478	11.244
SUBTOTAL	73.975.553	64.274.422	8.611.030	479.078	611.023

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad en España. Ejercicio 2017

Datos en miles de euros	TOTAL	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña
Bancos centrales y entidades de crédito	7.066.655	127.654	201	-	81	-	346.296	-	-	608.916
Administraciones Públicas	6.923.706	60.674	25.026	23.034	-	11.524	2.874	17.428	110.246	10.882
Administración Central	6.142.826	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Administraciones Públicas	780.880	60.674	25.026	23.034	-	11.524	2.874	17.428	110.246	10.882
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	4.107.823	1.334	5.149	1.301	247	31	23	24	1.581	178.710
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	26.450.398	2.698.897	925.406	409.735	726.423	1.007.186	309.294	589.849	575.908	3.391.856
Construcción y promoción inmobiliaria	469.788	45.136	13.252	5.465	10.447	681	9.933	5.570	7.783	48.356
Construcción de obra civil	839.297	72.513	21.393	4.174	24.894	58.344	12.041	19.844	14.202	82.785
Resto de finalidades	25.141.313	2.581.248	890.761	400.096	691.082	948.161	287.320	564.435	553.923	3.260.715
Grandes empresas	9.048.045	443.542	249.309	160.880	315.663	251.220	63.999	73.948	169.486	1.123.295
Pymes y empresarios individuales	16.093.268	2.137.706	641.452	239.216	375.419	696.941	223.321	490.487	384.437	2.137.420
Resto de hogares	19.725.840	2.288.085	435.979	264.988	521.756	670.102	272.654	606.592	743.671	2.809.696
Viviendas	17.261.361	1.966.056	364.370	220.145	479.095	604.923	240.744	540.351	683.684	2.491.996
Consumo	145.917	15.754	3.882	1.953	2.255	6.326	2.771	4.081	5.775	18.770
Otros fines	2.318.562	306.275	67.727	42.890	40.406	58.853	29.139	62.160	54.212	298.930
TOTAL	64.274.422	5.176.644	1.391.761	699.058	1.248.507	1.688.843	931.141	1.213.893	1.431.406	7.000.060

Datos en miles de euros	TOTAL	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Bancos centrales y entidades de crédito	7.066.655	-	218.850	5.489.114	-	-	75.651	199.892	-	-
Administraciones Públicas	6.923.706	41.002	30.797	225.814	8.283	71.055	142	108.622	33.477	-
Administración Central	6.142.826	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Administraciones Públicas	780.880	41.002	30.797	225.814	8.283	71.055	142	108.622	33.477	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	4.107.823	22	291	3.799.336	518	5	1.586	117.664	1	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	26.450.398	185.026	549.729	9.423.030	706.113	401.506	2.332.362	1.996.850	208.032	13.196
Construcción y promoción inmobiliaria	469.788	301	2.395	233.700	15.702	4.077	34.180	26.653	3.256	2.901
Construcción de obra civil	839.297	2.325	6.844	301.560	20.525	12.155	74.354	102.549	8.482	313
Resto de finalidades	25.141.313	182.400	540.490	8.887.770	669.886	385.274	2.223.828	1.867.648	196.294	9.982
Grandes empresas	9.048.045	62.727	201.219	4.110.538	204.173	132.424	570.511	892.699	22.412	-
Pymes y empresarios individuales	16.093.268	119.673	339.271	4.777.232	465.713	252.850	1.653.317	974.949	173.882	9.982
Resto de hogares	19.725.840	142.838	396.057	7.407.718	334.275	166.211	1.605.549	960.126	93.508	6.035
Viviendas	17.261.361	127.668	342.832	6.491.917	293.001	126.610	1.391.480	811.781	79.230	5.478
Consumo	145.917	1.296	4.420	51.793	2.397	1.204	12.521	9.958	714	47
Otros fines	2.318.562	13.874	48.805	864.008	38.877	38.397	201.548	138.387	13.564	510
TOTAL	64.274.422	368.888	1.195.724	26.345.012	1.049.189	638.777	4.015.290	3.383.154	335.018	19.231

A lo largo del ejercicio 2018, se han realizado actualizaciones de campos cualitativos en las bases de datos. La información de los cuadros anteriores, a efectos comparativos del ejercicio 2017, se ha adaptado para recoger dichas actualizaciones

47. Recursos propios y reservas mínimas

a) Recursos Propios

Normativa aplicable

A 31 de diciembre de 2018 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 las 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.

Los recursos propios consolidados a 31 de diciembre de 2018 y 2017 y las correspondientes ratios de capital, se presentan en el siguiente cuadro:

	31/12/2018	31/12/2017	Variación	Var %
Capital	269.660	269.660	-	0%
Reservas	4.120.184	3.987.258	132.926	3,33%
Deducciones CET 1	(536.938)	(667.083)	130.145	(19,51)%
Capital Nivel 1 Ordinario (CET 1)	3.852.906	3.589.835	263.071	7,33%
Instrumentos AT1	199.000	199.000	-	0%
Deducciones AT1	-	-	-	-
Capital Nivel 1 adicional (AT1)	199.000	199.000	-	0%
Capital Nivel 1 (TIER 1 = CET 1 + AT1)	4.051.906	3.788.835	263.071	6,94%
Instrumentos TIER 2	636.382	697.018	(60.636)	(8,70)%
Deducciones TIER 2	-	-	-	-
Capital Nivel 2 (TIER 2)	636.382	697.018	(60.636)	(8,70)%
Capital Total (TIER 1 + TIER 2)	4.688.288	4.485.853	202.435	4,51%
Activos ponderados por riesgo	32.800.807	31.315.807	1.485.000	4,74%
De los que riesgo de crédito	28.506.887	27.247.666	1.259.221	4,62%
De los que riesgo de mercado	304.817	260.021	44.796	17,23%
De los que riesgo operacional	2.557.538	2.427.949	129.589	5,34%
CET1 (%)	11,75%	11,46%	0,28%	2,47%
Tier I (%)	12,35%	12,10%	0,25%	2,10%
Tier II (%)	1,94%	2,23%	(0,29)%	(12,83)%
Ratio de solvencia (%)	14,29%	14,32%	(0,03)%	(0,22)%

*A efectos comparativos los ratios son "fully loaded ('31/12/2017)

Las variaciones de la 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. Otra de las razones fundamentales de la variación que presenta la ratio es el crecimiento del negocio, en el que se ha primado una eficiente asignación de capital en línea con los objetivos estratégicos del Grupo.

La variación que representa el ratio de Capital de Nivel 2 (TIER 2) refleja el efecto negativo de la disminución de computabilidad de algunas emisiones de deuda subordinada que se acercan a su vencimiento.

A continuación, se muestra una conciliación del Patrimonio Neto contable del Grupo Bankinter con su capital regulatorio:

	31/12/2018	31/12/2017
Fondos propios	4.344.186	4.249.619
(-) Reservas de revalorización	(7.425)	(15.312)
(-) Acciones propias	694	813
(-) Beneficio no distribuido	(89.219)	(84.426)
(+/-) Otros conceptos	11	10
(+) Ajustes por valoración	141.597	106.213
Deducciones CET1	(536.938)	(667.083)
Common equity Tier I	3.852.906	3.589.835

*A efectos comparativos los ratios son "fully loaded ('31/12/2017)

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:
    - El mantenimiento de unas ratios de solvencia robustos y con una adecuada calidad, coherentes con el perfil de riesgo del banco y su modelo de negocio.

- 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 de la entidad, 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 2018 y 2017, así como a lo largo de los ejercicios 2018 y 2017, el Banco cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa aplicable.

El importe del efectivo que el Banco mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 4.515.821 y a 4.720.757 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, si bien la obligación de las diversas sociedades del Grupo sujetas a este coeficiente de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día /mantenidos por cada una de ellas en dicha cuenta, durante el periodo de mantenimiento.

48. Participaciones en el capital de entidades de crédito

A continuación, se presenta la relación de participaciones en el capital de entidades de crédito o establecimientos financieros de crédito, nacionales y extranjeras, mantenidas por el Banco que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas:

	% de Participación
Bankinter Consumer Finance, S.A., E.F.C	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 2018 y 2017 no existe ninguna Entidad o Banco que supere dicho porcentaje.

49. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

Conforme a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se desglosa la siguiente información:

	2018	2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	21,70	22,41
Ratio de operaciones pagadas	21,54	22,31
Ratio de operaciones pendientes de pago	33,49	28,68
	Miles de euros	Miles de euros
Total pagos realizados	340.316	305.476
Total pagos pendientes	4.590	5.076

50. Hechos posteriores

El 1 de enero de 2019 ha entrado en vigor la Circular 2/2018. El impacto sobre los estados financieros del Banco 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.

Con fecha 25 de septiembre de 2018 se alcanzó un acuerdo definitivo para la adquisición a Smart Holdco, S.à.r.l, filial de Apollo EPF Fund II, del negocio bancario de EVO Banco S.A.U en España y el de su filial de consumo en Irlanda, Avantcard. El acuerdo contempla como condición previa al cierre la obligación del vendedor de excluir del perímetro de la operación la sociedad financiera del Grupo en España, Evo Finance, y resto de sociedades del Grupo. La adquisición descrita se enmarca en la política del Grupo de crecimiento en España y en la zona euro. La adquisición, que está sujeta a las aprobaciones regulatorias correspondientes y a otras condiciones habituales en este tipo de operaciones, está previsto que se cierre en el primer cuatrimestre de 2019.

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:

Gastos e Ingresos de las partes vinculadas					Miles de Euros 2018
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	-	30.281	453	30.734
Recepción de servicios	-	-	136.192	-	136.192
Otros gastos	-	-	9.495	-	9.495
	-	-	175.968	453	176.421
Ingresos:					
Ingresos financieros (*)	-	35	24.117	83	24.235
Dividendos recibidos	-	-	143.559	16.943	160.502
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	31.282	-	31.282
	-	35	198.958	17.026	216.019

Otras Transacciones					Miles de Euros 31/12/2018
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	13.853	2.801.887	22.612	2.838.352
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	-	1.267.883	196.688	1.464.571
Garantías y avales prestados	127	6	25.011	1.460	26.604
Compromisos adquiridos	-	-	734.510	-	734.510
Dividendos y otros beneficios distribuidos	13.206	56.346	-	569	70.121
Otras operaciones					

(*) Los ingresos financieros se corresponden a los intereses devengados durante el ejercicio calculados sobre los importes dispuestos de los acuerdos de financiación.

Anexo I - Operaciones con partes vinculadas (continuación)

Gastos e Ingresos de las partes vinculadas					Miles de Euros
					2017
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	-	38.760	741	39.502
Recepción de servicios	-	-	136.127	-	136.127
Otros gastos	-	-	23.846	-	23.846
	-	-	198.733	741	199.475
Ingresos:					
Ingresos financieros (*)	-	44	27.618	61	27.723
Dividendos recibidos	-	-	160.201	23.426	183.627
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	6.046	-	6.046
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	176	176
Otros ingresos	-	-	41.510	-	41.510
	-	44	235.375	23.663	259.082

(*) Los ingresos financieros se corresponden a los intereses devengados durante el ejercicio calculados sobre los importes dispuestos de los acuerdos de financiación.

Otras Transacciones					Miles de Euros
					31/12/2017
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	13.885	2.444.322	13.736	2.471.943
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	-	1.906.567	231.534	2.138.101
Garantías y avales prestados	128	22	24.512	1.893	26.555
Compromisos adquiridos	-	-	1.182.584	-	1.182.584
Dividendos y otros beneficios distribuidos	11.487	49.052	-	521	61.060
Otras operaciones	-	-	-	-	-

Anexo II - Balances y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados

GRUPO BANKINTER. Balances consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Miles de euros)

ACTIVO	Nota	31-12-2018
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	**6**	**5.503.428**
Activos financieros mantenidos para negociar	**7**	**5.162.908**
Derivados		432.233
Instrumentos de patrimonio		107.024
Valores representativos de deuda		2.623.615
Préstamos y anticipos		2.000.036
Bancos centrales		-
Entidades de crédito		2.000.036
Clientela		-
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		1.309.138
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	**8**	**129.178**
Instrumentos de patrimonio		89.880
Valores representativos de deuda		39.298
Préstamos y anticipos		-
Bancos centrales		-
Entidades de crédito		-
Clientela		-
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		**-**
Valores representativos de deuda		-
Préstamos y anticipos		-
Bancos centrales		-
Entidades de crédito		-
Clientela		-
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	**9**	**4.839.963**
Instrumentos de patrimonio		78.463
Valores representativos de deuda		4.761.500
Préstamos y anticipos		-
Bancos centrales		-
Entidades de crédito		-
Clientela		-
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		1.171.852
Activos financieros a coste amortizado	**10**	**58.844.761**
Valores representativos de deuda		3.100.712
Préstamos y anticipos		55.744.049
Bancos centrales		-
Entidades de crédito		481.860
Clientela		55.262.189
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		1.231.566
Derivados - contabilidad de coberturas	**11**	**170.197**
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		**11.010**
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	**13**	**110.563**
Negocios conjuntos		37.678
Asociadas		72.885
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	**16**	**9.134**
Activos tangibles	**14**	**473.411**
Inmovilizado material		405.925
De uso propio		376.949
Cedido en arrendamiento operativo		28.976
Afecto a obra social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito)		-
Inversiones inmobiliarias		67.486
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo		67.486
Pro memoria: adquirido en arrendamiento		-
Activos intangibles	**15**	**294.077**
Fondo de comercio		164.113
Otros activos intangibles		129.964
Activos por impuestos	**17**	**547.502**
Activos por impuestos corrientes		255.640
Activos por impuestos diferidos		291.862
Otros activos		**209.248**
Contratos de seguros vinculados a pensiones	28	-
Existencias		-
Resto de los otros activos	18	209.248
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	**12**	**196.159**

ACTIVO	Nota	31-12-2018
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6	5.503.428
TOTAL ACTIVO		76.501.539

Anexo II - Balances y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados GRUPO BANKINTER. Balances consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	31-12-2017(*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6	5.594.779
Activos financieros mantenidos para negociar	7	2.734.699
Derivados		268.303
Instrumentos de patrimonio		87.942
Valores representativos de deuda		888.154
Préstamos y anticipos		1.490.300
Entidades de crédito		1.480.161
Clientela		10.139
Pro-memoria: Prestados o en garantía		891.024
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
Instrumentos de patrimonio		187.102
Valores representativos de deuda		4.388.112
Pro-memoria: Prestados o en garantía		464.028
Préstamos y partidas a cobrar	10	53.863.211
Valores representativos de deuda		357.056
Préstamos y anticipos		53.506.155
Entidades de crédito		355.001
Clientela		53.151.154
Pro-memoria: Prestados o en garantía		1.460.212
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	9	2.591.774
Pro-memoria: Prestados o en garantía		658.144
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(3.563)
Derivados-contabilidad de coberturas	11	241.074
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	114.586
a) Entidades asociadas		94.993
b) Entidades multigrupo		19.593
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	16	6.361
Activos tangibles	14	495.776
Inmovilizado material		420.996
De uso propio		387.428
Cedido en arrendamiento operativo		33.568
Inversiones inmobiliarias		74.780
De las cuales: cedido en arrendamientos operativo		74.780
Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero		-
Activo intangible	15	255.878
Fondo de comercio		164.113
Otro activo intangible		91.765
Activos por impuestos	17	422.450
Activos por impuestos corrientes		234.272
Activos por impuestos diferidos		188.178
Otros activos		214.987
Contratos de seguros vinculados a pensiones	28	-
Resto de otros activos	18	214.987
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	12	225.425
TOTAL ACTIVO		71.332.651
PRO-MEMORIA:		
Garantías concedidas	25	4.009.695
Compromisos contingentes concedidos	25	13.486.842

(*) Se presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos. Se presenta bajo el formato de Estados Financieros vigente a la fecha indicada

Anexo II - Balances y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados GRUPO BANKINTER. Balances consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-2018
PASIVO		72.015.687
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7	3.798.092
Derivados		499.813
Posiciones cortas		1.833.893
Depósitos		1.464.386
Bancos centrales		-
Entidades de crédito		173.870
Clientela		1.290.516
Valores representativos de deuda emitidos		-
Otros pasivos financieros		-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	8	-
Depósitos		-
Bancos centrales		-
Entidades de crédito		-
Clientela		-
Valores representativos de deuda emitidos		-
Otros pasivos financieros		-
Pro memoria: pasivos subordinados		-
Pasivos financieros a coste amortizado	19	66.361.761
Depósitos		56.925.312
Bancos centrales		6.506.663
Entidades de crédito		1.950.146
Clientela		48.468.503
Valores representativos de deuda emitidos		7.772.126
Otros pasivos financieros		1.664.323
Pro memoria: pasivos subordinados		1.158.791
Derivados - contabilidad de coberturas	11	86.845
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		19.748
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	20	749.563
Provisiones	21	301.925
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		807
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		97.752
Compromisos y garantías concedidos		18.575
Restantes provisiones		184.791
Pasivos por impuestos	17	425.515
Pasivos por impuestos corrientes		220.581
Pasivos por impuestos diferidos		204.934
Capital social reembolsable a la vista		-
Otros pasivos	18	272.238
De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)		-
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-
TOTAL PASIVO		72.015.687

Anexo II - Balances y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados GRUPO BANKINTER. Balances consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (continuación)	Nota	31-12-2018
Fondos propios		4.344.186
Capital	22	269.660
a)Capital desembolsado		269.660
b)Capital no desembolsado exigido		-
Pro memoria: capital no exigido		-
Prima de emisión		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		18.151
Ganancias acumuladas		2.523.867
Reservas de revalorización		7.425
Otras reservas		(10.907)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(10.907)
Otras		-
(-) Acciones propias		(693)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		526.398
(-) Dividendos a cuenta		(173.980)
Otro resultado global acumulado	23	141.666
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(7.586)
a)Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.456)
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)Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	9	(6.130)
e)Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [elemento cubierto]		-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento de cobertura]		-
f)Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		149.252
a)Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [parte eficaz]		-
b)Conversión de divisas		-
c)Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [parte eficaz]		108
d)Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	9	146.502
e)Instrumentos de cobertura [elementos no designados]		-
f)Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-
g)Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		2.642
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]		-
Otro resultado global acumulado		-
Otras partidas		-
TOTAL PATRIMONIO NETO		4.485.852
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		76.501.539
PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE		
Compromisos de préstamo concedidos	25	13.023.015
Garantías financieras concedidas	25	1.612.459
Otros compromisos concedidos	25	4.509.690

Anexo II - Balances y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados GRUPO BANKINTER. Balances consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-2017(*)
PASIVO		66.975.511
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7	1.993.191
Derivados		321.625
Posiciones cortas		751.508
Depósitos		920.057
Entidades de crédito		65.877
Clientela		854.180
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	7	-
Pro-memoria: Pasivos subordinados		-
Pasivos financieros a coste amortizado	19	63.274.666
Depósitos		53.135.951
Bancos centrales		6.500.608
Entidades de crédito		2.120.624
Clientela		44.514.719
Valores representativos de deuda emitidos		8.187.472
Otros pasivos financieros		1.951.243
Pro-memoria: Pasivos subordinados		1.163.653
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
Pasivos amparados por contratos de seguro	20	737.571
Provisiones	21	205.771
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		494
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		98.228
Compromisos y garantías concedidos		21.511
Restantes provisiones		85.538
Pasivos por impuestos	17	352.009
Pasivos por impuestos corrientes		184.155
Pasivos por impuestos diferidos		167.854
Capital social reembolsable a la vista		-
Otros pasivos	18	376.054
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

(*) Se presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos. Se presenta bajo el formato de Estados Financieros vigente a la fecha indicada

Anexo II - Balances y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados GRUPO BANKINTER. Balances consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (continuación)	Nota	31-12-2017(*)
FONDOS PROPIOS		4.249.619
Capital	22	269.660
a) Capital desembolsado		269.660
b) Capital no desembolsado exigido		-
Pro memoria: capital no exigido		-
Prima de emisión		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
Ganancias acumuladas		2.445.819
Reservas de revalorización		15.312
Otras reservas		(6.815)
(-) Acciones propias		(813)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		495.207
(-) Dividendos a cuenta		(163.177)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	23	107.521
Elementos que no se reclasificarán en resultados		30
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		30
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
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		-
b) Conversión en divisas		108
c) Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		1.320
d) Activos financieros disponibles para la venta	8	101.099
i) Instrumentos de deuda		97.182
ii) Instrumentos de patrimonio		3.917
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
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)		-
Otro resultado global acumulado		-
Otros elementos		-
TOTAL PATRIMONIO NETO		4.357.140
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		71.332.651

(*) Se presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos. Se presenta bajo el formato de Estados Financieros vigente a la fecha indicada

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

	(Debe)/Haber	
	Nota	31-12-2018
Ingresos por intereses	30	1.320.454
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		130.485
Activos financieros a coste amortizado		1.110.902
Restantes ingresos por intereses		79.067
Gastos por intereses	30	(226.173)
Gastos por capital social reembolsable a la vista		-
A) MARGEN DE INTERESES		1.094.281
Ingresos por dividendos		12.584
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	22	27.984
Ingresos por comisiones	29	556.492
Gastos por comisiones	29	(106.812)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	31	38.294
Activos financieros a coste amortizado		2.509
Restantes activos y pasivos financieros		35.785
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	31	12.679
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		-
Otras ganancias o pérdidas		12.679
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	31	(3.137)
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		-
Otras ganancias o pérdidas		(3.137)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	31	-
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	31	(71)
Diferencias de cambio [ganancia o pérdida], netas	32	5.051
Otros ingresos de explotación	34	47.403
Otros gastos de explotación	34	(134.820)
De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)		-
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	839.602
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	(449.697)
B) MARGEN BRUTO		1.939.833
Gastos de administración		(941.602)
a) Gastos de personal	28	(537.651)
b) Otros gastos de administración	33	(403.951)
Amortización	14/15	(61.794)
Provisiones o reversión de provisiones	21	(143.579)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación		(62.971)
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	9	211
b) Activos financieros a coste amortizado	10	(63.182)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	13	-
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros		-
Activos tangibles		-
Activos intangibles	15	-
Otros		-
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros	35	1.349
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	13	-
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	(10.143)
C) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		721.093
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	43	(194.695)
D) GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		526.398
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO		526.398
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		-
Atribuible a los propietarios de la dominante		526.398
BENEFICIO POR ACCION:		
Básico	22	0,57
Diluido	22	0,57

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

	(Debe)/Haber	
	Nota	31-12-2017(*)
Ingresos por intereses	30	1.288.805
Gastos por intereses	30	(226.810)
Gastos por capital social reembolsable a la vista		-
A) MARGEN DE INTERESES		**1.061.995**
Ingresos por dividendos		6.993
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	22	25.186
Ingresos por comisiones	29	528.768
Gastos por comisiones	29	(105.278)
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
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	31	21.439
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	31	-
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	31	(67)
Diferencias de cambio, netas	32	2.097
Otros ingresos de explotación	34	40.429
Otros gastos de explotación	34	(119.634)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	776.784
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	(425.507)
B) MARGEN BRUTO		**1.851.316**
Gastos de administración:		(883.526)
a) Gastos de personal	28	(498.494)
b) Otros gastos de administración	33	(385.032)
Amortización	14/15	(60.945)
Provisiones o reversión de provisiones	21	(53.215)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados		(148.572)
a) Activos financieros valorados al coste		-
b) Activos financieros disponibles para la venta	8	(1.394)
c) Préstamos y partidas a cobrar	10	(147.178)
d) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-
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
a) Activos tangibles		929
b) Activos intangibles	15	-
c) Otros		(654)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, Netas	35	(1.201)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	13	-
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)
C) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		677.123
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	43	(181.916)
D) GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		**495.207**
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO		**495.207**
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		**-**
Atribuible a los propietarios de la dominante		**495.207**
BENEFICIO POR ACCION:		
Básico	22	0,54
Diluido	22	0,54

(*) Se presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos. Se presenta bajo el formato de Estados Financieros vigente a la fecha indicada

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

	Nota	31-12-2018
A) RESULTADO DEL EJERCICIO		526.398
B) OTRO RESULTADO GLOBAL		(122.114)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(9.463)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(2.096)
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		-
c) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-
d) Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	9	(10.658)
e) Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas		-
f) Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)		-
g) Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)		-
h) Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		-
i) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán		3.291
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(112.651)
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		-
Otras reclasificaciones		-
b) Conversión de divisas		-
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto		-
Transferido a resultados		-
Otras reclasificaciones		-
c) Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]		(1.731)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		(1.731)
Transferido a resultados		-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos		-
Otras reclasificaciones		-
d) Instrumentos de cobertura [elementos no designados]		-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		-
Transferido a resultados		-
Otras reclasificaciones		-
e) Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	9	(153.623)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		(118.449)
Transferido a resultados		(35.174)
Otras reclasificaciones		-
f) 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		-
g) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(2.323)
h) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas		45.026
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO		404.284
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		-
Atribuible a los propietarios de la dominante		404.284

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

	Nota	31-12-2017 (*)
A) RESULTADO DEL EJERCICIO		495.207
B) OTRO RESULTADO GLOBAL		(2.337)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(1.317)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.862)
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
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(1.020)
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)
- Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto		(410)
- Transferido a resultados		(278)
- Otras reclasificaciones		-
c) Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]		2.794
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		-
- Transferido a resultados		2.794
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos		-
- Otras reclasificaciones		-
d) Activos financieros disponibles para la venta		(2.938)
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		33.274
- Transferido a resultados		(36.212)
- 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
g) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados		(458)
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO		492.870
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		-
Atribuible a los propietarios de la dominante		492.870

(*) Se presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos. Se presenta bajo el formato de Estados Financieros vigente a la fecha indicada

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados Correspondientes a los ejercicios anuales terminados El 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

												Intereses Minoritarios		
	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	Otras partidas	Total
Saldo de cierre 31-12-2017	**269.660**	**1.184.265**	**-**	**10.161**	**2.445.819**	**15.312**	**(6.815)**	**(813)**	**495.207**	**(163.177)**	**107.521**	**-**	**-**	**4.357.140**
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	(172.032)	-	-	-	-	-	156.259	-	-	(15.773)
Saldo de apertura 01-01-2018	**269.660**	**1.184.265**	**-**	**10.161**	**2.273.787**	**15.312**	**(6.815)**	**(813)**	**495.207**	**(163.177)**	**263.780**	**-**	**-**	**4.341.367**
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	526.398	-	(122.114)	-	-	404.284
Otras variaciones del patrimonio neto	**-**	**-**	**-**	**7.990**	**250.080**	**(7.887)**	**(4.092)**	**120**	**(495.207)**	**(10.803)**	**-**	**-**	**-**	**(259.799)**
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(258.406)	-	-	-	(258.406)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	(508)	-	-	(83.575)	-	-	-	-	-	(84.083)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	83.695	-	-	-	-	-	83.695
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	247.603	-	-	-	(495.207)	247.603	-	-	-	-
Aumento o (–) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	7.990	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.990
Otros aumentos o (–) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	2.984	(7.887)	(4.092)	-	-	-	-	-	-	(8.995)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 31-12-2018	**269.660**	**1.184.265**	**-**	**18.151**	**2.523.867**	**7.425**	**(10.907)**	**(693)**	**526.398**	**(173.980)**	**141.666**	**-**	**-**	**4.485.852**

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados Correspondientes a los ejercicios anuales terminados El 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

												Intereses Minoritarios		
	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	Total
Saldo de cierre 31-12-2016 (*)	**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 01-01-2017	**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	-	-	-	-	290.109	-	-	-	(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)	(2.081)	(7.886)	(1.344)	-	-	-	-	-	-	(11.313)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 31-12-2017 (*)	**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 presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos. Se presenta bajo el formato de Estados Financieros vigente a la fecha indicada

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

	Nota	31/12/2018
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		175.726
Resultado del ejercicio		526.398
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	14/15	532.511
Amortización		61.794
Otros ajustes		470.717
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		5.465.906
Activos financieros mantenidos para negociar		2.428.209
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		15.804
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(607.128)
Activos financieros a coste amortizado		3.711.939
Otros activos de explotación		(82.918)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		4.677.952
Pasivos financieros mantenidos para negociar		1.804.902
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-
Pasivos financieros a coste amortizado		2.974.587
Otros pasivos de explotación		(101.537)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias		(95.229)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(8.791)
Pagos		(107.102)
Activos tangibles		(19.725)
Activos intangibles		(69.347)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	(18.030)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	13	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-
Cobros		98.311
Activos tangibles		10.865
Activos intangibles		282
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	18.153
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		69.010
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	13	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(258.287)
Pagos		(341.982)
Dividendos		(258.406)
Pasivos subordinados		-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(83.576)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-
Cobros		83.695
Pasivos subordinados	19	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		83.695
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		(91.352)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	6	5.594.779
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	6	5.503.428

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de Euros)

	Nota	31/12/2017(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		2.228.916
Resultado del ejercicio		495.207
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		559.741
Amortización	14/15	60.945
Otros ajustes		498.796
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		1.921.229
Activos financieros mantenidos para negociar		57.980
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-
Activos financieros disponibles para la venta		440.500
Préstamos y partidas a cobrar		1.341.934
Otros activos de explotación		80.815
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		3.205.445
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(202.626)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-
Pasivos financieros a coste amortizado		3.361.303
Otros pasivos de explotación		46.768
Cobros/pagos por impuesto sobre las ganancias		(110.248)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(461.006)
Pagos		(637.618)
Activos tangibles		(23.976)
Activos intangibles		(40.251)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	13	-
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
Activos tangibles		-
Activos intangibles		-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	301
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		176.311
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	13	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		270.119
Pagos		(286.341)
Dividendos	22	(224.500)
Pasivos subordinados	19	(4.700)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(57.141)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-
Cobros		556.460
Pasivos subordinados	19	500.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		56.460
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		2.038.029
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	6	3.556.750
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	6	5.594.779

(*) Se presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos. Se presenta bajo el formato de Estados Financieros vigente a la fecha indicada

Anexo III. Información del Grupo Bankinter para el cumplimiento del artículo 87 de la Ley 10/2014, de 26 de Junio ("Informe Bancario Anual"):

La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 87 y la Disposición transitoria decimosegunda de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, publicada en el Boletín Oficial del Estado del 27 de junio de 2014, que transpone el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE (CRD IV) y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad

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

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

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

El grupo consolidado desarrolla su actividad en España, salvo en el caso de la filial Bankinter Luxembourg, S.A., que desarrolla su actividad en otro país miembro de la Unión Europea, Luxemburgo y Bankinter S.A Sucursal en Portugal, desde que con fecha 1 de abril de 2016 se formalizó la adquisición de parte del negocio bancario de la sucursal de Barclays Bank PLC en Portugal, y que desarrolla su actividad en otro país miembro de la Unión Europea, Portugal.

b) Volumen de negocio

En este epígrafe se muestra la información correspondiente al volumen de negocio, por países, en base consolidada. Se ha considerado como volumen de negocio, el margen bruto, según aparece en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo, al cierre del ejercicio 2018;

	Datos a 31 de diciembre de 2018
	Volúmen de negocio (en miles de euros)
España	1.810.845
Luxemburgo	9.418
Portugal	119.570
Total	**1.939.833**

c) Número de empleados a tiempo completo

A continuación, se muestran los datos de empleados a tiempo completo por países al cierre de 2018;

	Datos a 31 de diciembre de 2018
	Nº de empleados
España	7.150
Luxemburgo	27
Portugal	784
Total	**7.961**

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 2018
	Resultado bruto (en millones de euros)
España	660.888
Luxemburgo	22
Portugal	60.183
Total	**721.093**

e) Impuestos sobre el resultado

En este epígrafe se muestra el Impuesto sobre el resultado, en base consolidada.

	Datos a 31 de diciembre de 2018
	Impuesto sobre el resultado (en millones de euros)
España	182.161
Luxemburgo	-
Portugal	12.534
Total	**194.695**

f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

No se han recibido subvenciones o 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 2018, siendo a esa fecha del 0,69%.

Bankinter S.A. Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

Bankinter, S.A. ha generado en el ejercicio 2018 un **Resultado después de Impuestos** de 505 millones de euros, un 6,9% más que en el ejercicio anterior. El **Margen de Intereses** alcanza 845 millones de euros, presenta una ligera caída del 2,3%. Los **Rendimientos de Instrumentos de Capital** crecen un 16,9%, lo que se traduce en 31,7 millones de euros de mayores ingresos. Las comisiones netas cierran 2018 en 371,1 millones de euros, un crecimiento del 8,6% (29,3 millonees de euros más). Los **Resultados de Operaciones Financieras, disminuyen un 97%**, es decir, se ha incrementado el negocio recurrente generado con la actividad de clientes reduciendo los resultados de las operaciones institucionales en los mercados financieros. Los **Gastos de Administración incluyendo amortizaciones** crecen 3,6%, incremento de los gastos derivados con Banca Digital y las inversiones que el Banco está realizando en el crecimiento orgánico del negocio: nuevas contrataciones de personal, inversiones en marketing, otras relacionadas e incremento de plantilla (86 empleado más que en 2017). En resumen, Bankinter S.A. cierra el 2018 con un **Resultado antes de Impuestos** de 629,2 millones de euros, lo que supone un incremento del 6,5% respecto al ejercicio de 2017, y 38,4 millones de euros más.

Por su parte, el **Activo** de Bankinter, S.A., presenta un crecimiento del 6,7%, el crédito a la clientela aumenta un 3,37% y los valores representativos de deuda se incrementan por su parte un 25,46%. Por el lado de los recursos, los depósitos de la clientela aumentan un 8,2%, destacando el fuerte incremento de las cuentas vistas que crecen un 10,9%.

Bankinter, S.A, es la matriz de un grupo compuestos por sociedades filiales y asociadas, principalmente de los sectores bancario, de valores y asegurador. La gestión de la misma es la gestión de grupo, por ello, a continuación, se incorpora el informe de gestión del grupo consolidado del que Bankinter, S.A. es la sociedad matriz.

1. Evolución del grupo en el ejercicio

1.1 Actividad Societaria

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:

-Incorporación de la sociedad Atom Hoteles Socimi, sociedad de inversión inmobiliaria con un porcentaje de participación del 7,4% por importe de 18,0 millones de euros.

-Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital ha realizado una distribución mediante reembolso de participaciones por importe de 5,4 millones de euros a Bankinter S.A. como único participe del Fondo. Como resultado de esta reducción de capital no se ha producido una variación en los porcentajes de titularidad mantenidos.

-Fusión por absorción entre Bankinter, S.A. (sociedad absorbente) y Bankinter Securities, Sociedad de Valores., S.A. (como sociedad absorbida).

-Distribución por parte de Bankinter, Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros de un dividendo extraordinario, con cargo a la Prima de Emisión por importe de 18,2 millones de euros. Como resultado no se ha producido una variación en los porcentajes de titularidad mantenidos

Durante el ejercicio 2017 las variaciones más significativas fueron las siguientes;

-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 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.

1.2. Resultados

El Grupo Bankinter cierra el ejercicio 2018 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 526,4 millones de euros, y el beneficio antes de impuestos en 721,1 millones, lo que supone incrementos respecto al año anterior del 6,3% y del 6,5%, basado en el negocio recurrente y con sus principales fortalezas: rentabilidad, solvencia y calidad de activos, en puestos de liderazgo sectorial.

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 2,9%, frente al 3,45% de hace un año. Excluyendo las cifras de Portugal, la mora se sitúa en un 2,84%, una ratio que es menos de la mitad que la media del sector.

Cabe destacar el crecimiento del Patrimonio gestionado a pesar del entorno complicado. En Banca privada, el patrimonio gestionado es de 35.600 millones, un 2% más que hace un año y en Banca Personal 21.600 millones de euros, un 2% más que en 2017. El Banco ha captado 3.100 y 1.400 millones respectivamente de patrimonio neto nuevo. En lo referente a banca de Empresas, muestra solidas cifras de crecimiento, incrementando la cartera de inversión crediticia en un 3,2% respecto a 2017.

En lo referido al negocio de Consumo, operado a través de Bankinter Consumer Finance, la cartera de clientes supera ya los 1,3 millones, un 18% por encima de los existentes hace un año. La actividad comercial de Consumo se ha mantenido a buen ritmo durante todo el año, con un balance de 632 millones de euros en nuevos préstamos que suponen un 46% sobre la misma cifra a diciembre de 2017. En cuanto a la cartera de inversión, cierra el año en los 2.000 millones de euros, con un crecimiento del 34% respecto a la misma cifra de hace un año.
En cuanto a Bankinter Portugal, que es la línea de negocio más recientemente incorporada a la actividad del banco, cierra un 2018 exitoso en todos sus epígrafes, con crecimientos a doble dígito tanto en recursos, un 17% más que en 2017, como en inversión crediticia, hasta alcanzar un volumen de 5.400 millones de euros, un 12% más que hace un año, siendo el crecimiento de la cartera de créditos a empresas especialmente significativo: un 42% más.

Línea Directa es la tercera línea de negocio en términos de aportación al margen bruto del banco, con el 22%. El número de pólizas o riesgos asegurados de esta filial alcanza al término del año los 3,01 millones, lo que supone un 7,9% más que en 2017. Las primas emitidas ascendieron en 2018 a los 853,1 millones de euros, un 7% más que hace un año, siendo el crecimiento en primas de Motor del 5,3% frente al 2,4% de media del sector; y de un 12,4% más en primas de Hogar, frente a un crecimiento medio del sector en esta modalidad del 3,2%, con datos a noviembre. En cuanto al ratio combinado de este negocio se sitúa al concluir el año en el 87,3%, y el ROE, en el 38%.

La rentabilidad sobre el capital invertido, ROE, cierra el ejercicio de 2018 en el 13,2%, la más elevada entre los bancos cotizados.

En cuanto a la solvencia, la ratio de capital CET1 fully loaded al cierre del ejercicio mejora en 29 puntos básicos respecto al año anterior, hasta el 11,75%, lo que supone un nivel que compara muy bien con el resto de bancos y que se encuentra muy por encima de las exigencias regulatorias del BCE para Bankinter.

A continuación se presentan los resultados comparativos del ejercicio 2018 y 2017.

	31/12/2018	31/12/2017	Diferencia	
GRUPO BANKINTER	**Importe**	**Importe**	**Importe**	**%**
Intereses y rendimientos asimilados	1.320.454	1.261.003	59.451	4,71
Intereses y cargas asimiladas	(226.172)	(226.810)	638	-0,28
Margen de Intereses	**1.094.281**	**1.034.193**	**60.088**	**5,81**
Rendimiento de instrumentos de capital	12.584	6.993	5.591	79,95
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	27.984	25.186	2.798	11,11
Comisiones netas	449.679	423.491	26.188	6,18
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	52.816	61.580	(8.764)	-14,23
Otros productos/cargas de explotación	302.488	272.072	30.416	11,18
Margen Bruto	**1.939.833**	**1.823.515**	**116.318**	**6,38**
Gastos de Personal	(537.651)	(498.494)	(39.157)	7,86
Gastos de Administración/ Amortización	(465.745)	(445.977)	(19.768)	4,43
Resultado de explotación antes de deterioro	**936.437**	**879.044**	**57.393**	**6,53**
Dotaciones a provisiones	(143.578)	(53.215)	(90.363)	169,81
Pérdidas por deterioro de activos	(62.971)	(121.424)	58.453	-48,14
Resultado de explotación tras deterioro	**729.887**	**704.404**	**25.483**	**3,62**
Ganancias/pérdidas en baja de activos	(8.794)	(27.281)	18.487	-67,77
Resultado antes de impuestos	**721.093**	**677.123**	**43.970**	**6,49**
Impuesto sobre beneficios	(194.695)	(181.916)	(12.779)	7,02
Resultado consolidado	**526.398**	**495.207**	**31.191**	**6,30**

La siguiente tabla muestra la evolución de la cuenta de resultados por trimestres:

	Grupo Bankinter					Variación en %	
CUENTA DE RESULTADOS							
	4T2018	**3T2018**	**2T2018**	**1T2018**	**4T2017**	**4T2018/4T2017**	**4T2018/3T2018**
Intereses y rendimientos asimilados	340.267	335.026	323.681	321.480	323.264	5,3%	1,6%
Intereses y cargas asimiladas	(62.286)	(61.626)	(52.619)	(49.641)	(54.071)	15,2%	1,1%
Margen de Intereses	**277.981**	**273.400**	**271.062**	**271.839**	**269.193**	3,3%	1,7%
Rendimiento de instrumentos de capital	1.656	4.307	2.510	4.111	1.136	45,8%	-61,6%
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	7.666	7.289	6.886	6.144	6.597	16,2%	5,2%
Comisiones netas	117.323	107.666	115.794	108.896	110.475	6,2%	9,0%
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	12.520	10.613	10.423	19.260	11.791	6,2%	18,0%
Otros productos/cargas de explotación	50.472	91.617	70.250	90.149	55.223	-8,6%	-44,9%
Margen Bruto	**467.616**	**494.892**	**476.926**	**500.399**	**454.415**	2,9%	-5,5%
Gastos de Personal	(137.562)	(132.947)	(135.185)	(131.956)	(124.923)	10,1%	3,5%
Gastos de Administración/ Amortización	(114.294)	(115.256)	(115.833)	(120.362)	(116.192)	-1,6%	-0,8%
Resultado de explotación antes de deterioro	**215.759**	**246.689**	**225.908**	**248.081**	**213.300**	1,2%	-12,5%
Dotaciones a provisiones	(32.480)	(27.420)	(60.743)	(22.936)	(36.937)	-12,1%	18,5%
Pérdidas por deterioro de activos	(14.061)	(26.892)	2.130	(24.148)	(9.311)	51,0%	-47,7%
Resultado de explotación tras deterioro	**169.218**	**192.377**	**167.295**	**200.997**	**167.052**	1,3%	-12,0%
Ganancias/pérdidas en baja de activos	(1.069)	2.724	(5.369)	(5.080)	(7.536)	-85,8%	-139,2%
Resultado antes de impuestos	**168.150**	**195.101**	**161.926**	**195.917**	**159.516**	5,4%	-13,8%
Impuesto sobre beneficios	(45.400)	(52.677)	(43.720)	(52.898)	(40.354)	12,5%	-13,8%
Resultado consolidado	**122.749**	**142.424**	**118.206**	**143.019**	**119.161**	3,0%	-13,8%

El margen de intereses muestra fortaleza con un crecimiento trimestre tras trimestre, incrementándose 1,68% en el 4T18 vs el 3T18. Respecto a las comisiones, también se incrementan un 8,97% en el 4T18 vs el 3T18. 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 2018 en 1,92% frente al 1,84% del ejercicio anterior. Este incremento está basado en el incremento del crédito a la clientela, pasando del 1,96% en diciembre 2017 al 1,98% en diciembre 2018 y en la reducción del coste de los recursos de clientes, de un 0,12% en diciembre 2017 a un 0,06 % en el ejercicio de 2018.

Rendimientos y costes acumulados

	31/12/2018		31/12/2017	
	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo
Depósitos en bancos centrales	7,16%	0,51%	5,88%	0,57%
Depósitos en entidades de crédito	3,61%	0,26%	4,39%	0,13%
Crédito a la clientela (a)	72,16%	1,98%	73,50%	2,01%
Valores representativos de deuda	12,76%	2,49%	11,93%	2,65%
De los que Cartera ALCO	8,71%	2,60%	8,07%	2,85%
Renta variable	0,59%	2,91%	0,59%	1,72%
Otros rendimientos sin ponderación		0,07%		0,09%
Activos medios remunerados (b)	**96,27%**	**1,88%**	**96,27%**	**1,93%**
Otros activos	**3,73%**		**3,73%**	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	**100,00%**	**1,81%**	**100,00%**	**1,86%**
Depósitos de bancos centrales	8,82%	0,28%	8,49%	0,24%
Depósitos de entidades de crédito	4,59%	1,57%	4,11%	1,92%
Recursos de clientes (c)	73,14%	0,06%	73,98%	0,12%
Depósitos de la clientela	64,09%	0,05%	63,89%	0,09%
Débitos representados por valores negociables	9,05%	0,15%	10,09%	0,32%
Pasivos subordinados	1,58%	3,47%	1,50%	3,56%
Otros costes sin ponderación		0,15%		0,13%
Recursos medios con coste (d)	**88,12%**	**0,35%**	**88,08%**	**0,37%**
Otros pasivos	**11,88%**		**11,92%**	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	**100,00%**	**0,31%**	**100,00%**	**0,33%**
Margen de clientes (a-c)		**1,92%**		**1,89%**
Margen de intermediación (b-d)		**1,53%**		**1,56%**

Respecto a las comisiones del Grupo, el crecimiento de las comisiones netas es de un 6,2% lo que se traduce en 26,2 millones de mayores ingresos. Cabe destacar el fuerte crecimiento de las relacionadas con la operativa transaccional, cobros y pagos, operaciones de riesgo, gestión de activos y seguros. Las comisiones pagadas crecen ligeramente respecto al año anterior.

COMISIONES ACUMULADO	31/12/2018	31/12/2017	Diferencia	%
COMISIONES PAGADAS	106.812	105.278	1.534	1,46
COMISIONES PERCIBIDAS				
Por avales y créditos documentarios	36.051	32.952	3.099	9,40
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	63.601	62.633	968	1,55
Por compromisos contingentes	11.929	12.310	(381)	(3,10)
Por cobros y pagos	99.543	91.235	8.308	9,11
Por servicio de valores	92.728	95.355	(2.627)	(2,75)
Aseguramiento y colocación de valores	13.189	9.265	3.924	42,35
Compraventa valores	29.288	32.348	(3.060)	(9,46)
Administración y custodia de valores	35.073	32.106	2.967	9,24
Gestión de patrimonio	15.178	21.636	(6.458)	(29,85)
Por comercialización de productos financieros no bancarios	209.719	197.953	11.766	5,94
Gestión de activos	144.930	136.969	7.961	5,81
Seguros y FFPP	64.789	60.984	3.805	6,24
Otras comisiones	42.920	36.330	6.590	18,14
Total comisiones percibidas	556.491	528.768	27.723	5,24
TOTAL COMISIONES NETAS :	**449.679**	**423.490**	**26.189**	**6,18**

En cuanto al margen bruto, suma al 31 de diciembre de 2018, 1.939,8 millones de euros, un 6,4% más que hace un año. Este aumento se debe a la mejora en el margen de intereses (+5,8%), al crecimiento en comisiones (+6,2%),al aumento de los resultados técnicos de LDA (+5%) y el fuerte incremento de BK Portugal (+14%). Además, hay una reducción del ROF de 14,2%, 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, lo que lo hace sostenible de cara al futuro.

El crecimiento de los gastos de personal y de administración está relacionado al incremento de plantilla (189 empleado más que en 2017), los gastos derivados con Banca Digital y las inversiones que el grupo está realizando en el crecimiento orgánico del negocio.

En resumen Bankinter registra en 2018 un beneficio récord de 526,4 millones, un 6,3% más, con fuerte crecimiento en todas las líneas de negocio. El Grupo consolida un periodo de seis años seguidos batiendo resultados, con una tasa anual de crecimiento compuesto entre los años 2012 y 2018 del 27%

1.3. Evolución de Recursos e Inversión

La inversión crediticia a clientes crece, respecto al cierre del ejercicio anterior, en 2.169 millones de euros, lo que supone un 4,07% más, destacando el fuerte incremento de las cuentas de crédito, préstamos personales y deudores con garantía real. Por su parte, los riesgos fuera de balance crecieron un 11,43%.

Miles €

INVERSIÓN CREDITICIA	31/122018	31/12/2017	Diferencia	%
Créditos a Administraciones Públicas	591.777	1.434.981	(843.204)	(59)
Otros sectores	54.670.411	51.716.174	2.954.237	6
Crédito comercial	2.634.354	2.370.750	263.604	11
Deudores con garantía real	31.008.990	30.222.928	786.062	3
Adquisición temporal de activos	9	-	9	
Otros deudores a plazo	17.277.063	15.354.858	1.922.205	13
Préstamos personales	8.632.142	7.968.963	663.179	8
Cuentas de crédito	8.567.280	7.348.911	1.218.369	17
Resto	77.641	36.983	40.658	110
Arrendamientos financieros	931.373	1.102.534	(171.161)	(16)
Activos dudosos	1.761.575	1.976.703	(215.128)	(11)
Ajustes por valoración	(888.842)	(895.469)	6.627	(1)
Otros créditos	1.945.889	1.583.869	362.020	23
Crédito a la clientela	55.262.189	53.151.154	2.111.035	4
Valores Renta Fija a clientes	207.419	149.030	58.389	39
Total Inversión Crediticia a clientes	55.469.608	53.300.184	2.169.424	4
Riesgos fuera de balance	17.939.750	16.098.959	1.840.791	11
Riesgos Contingentes	4.916.736	4.009.695	907.041	23
Disponibles por terceros	13.023.015	12.089.264	933.751	8

Los recursos minoristas de clientes han crecido 4.152 millones de euros, lo que se traduce en un 8,94% más que al cierre del ejercicio de 2017. Destaca el fuerte incremento en cuentas corrientes, 4.208 millones más, es decir un 11,82% más.

Los recursos fuera de balance presentan, presentan un ligero crecimiento, un 0,38% más que en 2017, que implica 100 millones más.

Miles de €

RECURSOS DE CLIENTES	31/12/2018	31/12/2017	Diferencia	%
Recursos Minoristas	50.583.846	46.431.396	4.152.450	9
Depósitos Administraciones Públicas	820.822	914.153	(93.331)	(10)
Depósitos sector privado	47.647.619	43.518.185	4.129.434	9
Cuentas corrientes	39.819.382	35.611.388	4.207.994	12
Imposiciones a plazo	7.819.980	7.897.092	(77.112)	(1)
Ajustes por valoración	8.257	9.705	(1.448)	(15)
Otros pasivos a la vista	610.578	478.352	132.226	28
Valores negociables en red	1.504.827	1.520.705	(15.878)	(1)
Cesión temporal de activos	983.696	607.080	376.616	62
Valores negociables mayoristas	5.415.389	5.750.215	(334.826)	(6)
Bonos titulizados	628.401	873.892	(245.491)	(28)
Cédulas hipotecarias	4.174.534	4.262.123	(87.589)	(2)
Bonos senior	497.869	497.709	160	0
Ajustes por valoración	114.585	116.491	(1.906)	(2)
Total Recursos en balance	56.982.931	52.788.690	4.194.241	8
Recursos fuera de balance	26.687.548	26.587.536	100.012	0
Fondos de Inversión propios	8.479.808	8.521.404	(41.596)	(0)
Fondos de inversión ajenos comercializados	10.912.626	11.441.789	(529.163)	(5)
Fondos de pensiones	2.804.820	2.457.317	347.503	14
Gestión patrimonial Sicavs	4.490.294	4.167.027	323.267	8

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 93,8%, 320 puntos básicos más que hace un año cuando hace un año se situaba en el 90,6%; y con un gap de comercial de 4.000 millones de euros, un 31 % inferior al del cierre de 2017.

Transición IFRS9

A continuación se presenta el Balance de 1 de enero de 2018 (proforma) y el 31 de diciembre de 2018.

Balance Consolidado Resumido (Millones de euros)

ACTIVO	Diciembre 2018 Circular 4/2017	Balance de apertura 1 de enero de 2018 Circular 4/2017
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.503	5.595
Activos financieros mantenidos para negociar	5.163	2.735
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	129	113
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	4.840	5.611
Activos financieros a coste amortizado	58.845	55.300
Valores representativos de deuda	3.101	1.989
Préstamos y anticipos	55.744	53.312
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	11	(4)
Derivados-contabilidad de coberturas	170	241
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	111	115
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	9	6
Activos tangibles	473	496
Activo intangible	294	256
Activos por impuestos	548	506
Otros activos	209	215
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	196	225
TOTAL ACTIVO	76.502	71.411
Garantías concedidas	4.917	4.010
Compromisos contingentes concedidos	14.228	13.487

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Diciembre 2018 Circular 4/2017	Balance de apertura 1 de enero de 2018 Circular 4/2017
PASIVO	72.016	67.070
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.798	1.993
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros valorados a coste amortizado	66.362	63.275
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	20	(10)
Derivados-contabilidad de coberturas	87	46
Pasivos amparados por contratos de seguro	750	738
Provisiones	302	209
Pasivos por impuestos	426	443
Capital social reembolsable a la vista		-
Otros pasivos	272	376
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	72.016	67.070

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Diciembre 2018 Circular 4/2017	Balance de apertura 1 de enero de 2018 Circular 4/2017
FONDOS PROPIOS	4.344	4.078
Capital	270	270
Prima de emisión	1.184	1.184
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	18	10
Ganancias acumuladas	2.524	2.274
Reservas de revalorización	7	15
Otras reservas	(11)	(7)
(-) Acciones propias	(1)	(1)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	526	495
(-) Dividendos a cuenta	(174)	(163)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	142	264
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.486	4.341
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	76.502	71.411

1.4. Evolución de los segmentos de negocio

BANCA DE EMPRESAS

Banca de empresas

Segmento de Medianas Empresas

Un equipo de casi 300 personas, distribuidas en 72 centros específicos, se encarga de atender en Bankinter al segmento de Medianas Empresas, es decir, las que facturan entre 5 y 50 millones de euros. Su trabajo se desarrolló el año pasado en un escenario marcadamente competitivo, en el que los principales actores del sector ofrecieron financiación a tipos muy agresivos.

A pesar de ello, se logró un aumento de 533 millones de euros en la cartera de inversión, gracias básicamente a dos estrategias: la focalización de la actividad comercial en la captación de negocio circulante y el fortalecimiento de la relación del banco con las empresas, sobre todo en su operativa diaria, que encierra grandes oportunidades.

Otros dos hitos de 2018 fueron la captación neta de 4.198 nuevos clientes, que elevan al 40% el índice de penetración de Bankinter en este segmento; y la mejora de la calidad percibida en 4,6 puntos, lo que redunda en una mayor vinculación y recomendación de nuestros servicios.

Al cierre del ejercicio, la inversión total en medianas empresas sumaba 6.191 millones de euros, de los que 3.446 millones correspondían a plazo y 2.711 a circulante. El margen bruto ascendía a 154 millones de euros, un 41,7% de ellos procedentes de las comisiones.

Clientes globales

Las claves de la buena marcha de este negocio son la reasignación de carteras realizada en los últimos años y el objetivo de que las medianas empresas no sean clientes ocasionales de Bankinter cuando necesiten financiación, sino clientes globales a los que el banco puede hacer la vida más fácil.

Los retos para 2019 son: incrementar aún más la cuota de penetración, seguir aumentado la participación en el negocio de circulante y mejorar la gestión de clientes con dosis crecientes de cercanía y calidad de servicio.

Medianas Empresas	2018	2017	% Dif.
Captación (nº clientes)	4.198	4.393	-4,4%
Clientes activos (nº clientes)	24.102	23.259	3,6%
Recursos Totales (en mill €)	4.573	4.208	8,7%
Recursos Típicos (en mill €)	4.348	3.960	9,8%
Inversión (en mill €)	6.191	5.658	9,4%

Segmento de Banca Corporativa

Pese a que su actividad se desarrolló en un entorno complicado, el negocio de Banca Corporativa, que atiende a las empresas con más de 50 millones de facturación anual, continuó siendo uno de los pilares fundamentales de la cuenta de resultados de Bankinter en 2018.

La presencia de factores de inestabilidad, con su consiguiente amenaza sobre el crecimiento; la dificultad en las operaciones de inversión a plazo, por el incremento de los perfiles de riesgo, así como el aumento de la competencia, no impidieron que Banca Corporativa aportara 260.6 millones de euros al margen bruto del banco durante el año pasado y 211 millones a su beneficio antes de impuestos.

Uno de los datos más destacados del ejercicio fue el aumento de 14,1% en la nueva producción, que ascendió a 5.086 millones de euros, debido en buena parte a la estrategia de especialización emprendida en 2015 a fin de que los gestores conozcan mejor a las empresas y estén en condiciones de ofrecerles un servicio cada vez más a la medida de sus necesidades.

Especialización

La estrategia de especialización trajo consigo la apertura en 2018 de dos nuevos centros de Banca Corporativa, uno en Madrid Este y otro en Madrid Oeste, que se sumaron a los 22 ya existentes al cierre de 2017 y de los que tres están dedicados a aquellas empresas con unos ingresos anuales superiores a los mil millones euros.

En los centros de Banca Corporativa trabajan más de 160 profesionales, expertos en los distintos sectores económicos y cuyo reto principal es lograr un adecuado equilibrio entre rentabilidad y riesgo. Gracias a sus esfuerzos, la inversión de Bankinter en este segmento se situaba a 31 de diciembre en 11.564 millones de euros, el volumen de comisiones creció un 7,0% y el índice de recomendación de los clientes subió hasta el 55,0 %, diez puntos más que el año anterior.

Entre los objetivos para 2019 figura el mantenimiento de los márgenes, aprovechando la previsible subida del precio del activo; la focalización de la actividad en las nuevas oportunidades que ofrece la banca de inversión; la elevación de la transacionalidad en circulante para conseguir mayores comisiones; el incremento de la autofinanciación en dólares, que reducirá el coste de las operaciones en esta divisa, y la implantación en la Red del proyecto 'Gestión de Carteras'.

Este proyecto establece categorías de clientes según su facturación (de 50 a 100 millones de euros, de 100 a 350 millones, de 350 a 1.000 y más de 1.000 millones) y contribuirá, entre otras cosas, a mejorar la propuesta de valor del banco y a identificar mejor los potenciales nichos de crecimiento.

Banca Corporativa	2018	2017	% Dif.
Captación (nº clientes)	801	692	13,7%
Clientes activos (nº de clientes)	5.806	5.649	3,4%
Recursos Totales (en mill€)	8.768	8.648	1,4%
Recursos Típicos (en mill€)	8.506	8.408	1,2%
Inversión (en mill€)	11.564	11.807	-2,1%

Segmento de Pequeñas Empresas

El negocio de Pymes experimentó en 2018 un sólido crecimiento, empujado por la mejora de los resultados empresariales y una mayor demanda de financiación. Bankinter da servicio a las pymes desde sus oficinas universales, donde un total de 273 gestores desarrollaban esta tarea a 31 de diciembre.

Como fruto de la intensa actividad comercial desplegada a lo largo del año, el número de clientes pasó de 68.560 a 70.688, repartidos por todo el territorio nacional. El volumen de inversión en este segmento se incrementó en un 6,7% el riesgo de firma (avales), un 15,5% y el margen bruto, un 10,9%.

La estrategia consiste no sólo en aumentar la base de clientes sino también en estrechar el vínculo comercial con ellos, situándonos como su banco de referencia. Bankinter aspira a convertirse en su principal socio financiero, un socio en el que pueden confiar el día a día de su negocio, apoyándoles en su financiación y operativa tanto nacional como internacional.

Un ejemplo de la vocación de Bankinter de satisfacer las necesidades de las pequeñas empresas fue el lanzamiento de la nueva App para pymes a través de la cual los clientes pueden realizar la operativa principal de la empresa.

En 2018 hemos lanzado la versión digital del préstamo para el pago de impuestos, que puede obtenerse de forma inmediata y prácticamente sin trámites a través de la web. Esta modalidad crediticia alcanzó en 2018 un volumen de 400 millones de euros, de los cuales el 43% de las operaciones se realizaron de forma digital.

Aportación

En total, el negocio de Pymes realizó una aportación de 161,4 millones de euros al margen bruto de Bankinter y de 39,1 millones al beneficio antes de impuestos, a la vez que profundizaba en el proceso de saneamiento de su balance con una nueva reducción de la morosidad.

Los esfuerzos realizados a lo largo del año se tradujeron también en la subida del índice de calidad percibida por los clientes de este segmento, que escaló hasta el 26,9%con una mejora de 5,7 puntos respecto a 2017.

En 2019, el reto es ganar cuota mercado, potenciando la actividad transaccional e internacional de nuestros clientes que nos permita seguir mejorando los márgenes, y seguir avanzando en la digitalización y mejora de la experiencia de nuestros clientes.

Pymes	2018	2017	% Dif.
Captación nº clientes)	13.401	13.485	-0,6%
Clientes activos (nº de clientes)	70.688	68.560	3,1%
Recursos Totales (en mill€)	4.108	3.650	12,5%
Recursos Típicos (en mill€)	3.826	3.323	15,1%
Inversión (en mill€)	5.197	4.873	6,6%

Banca Comercial

Segmento de particulares y extranjero

El cambio de la normativa fiscal que recae sobre las hipotecas fue uno de los hitos de 2018 para el segmento de Particulares y Extranjeros, cuya principal fuente de ingresos proviene de ese tipo de créditos. El hecho de que ahora sean los bancos los que deban soportar el Impuesto sobre Actos Jurídicos Documentados supone una presión añadida sobre los márgenes, cuyos efectos se percibirán en toda su plenitud en ejercicios posteriores.

No obstante, y a pesar de los vaivenes judiciales que precedieron a la decisión del Gobierno de zanjar el asunto en favor de los clientes, las cifras de producción hipotecaria fueron muy buenas para Bankinter durante 2018: el importe prestado creció un 18% en Particulares y un 17% en Extranjeros, porcentajes muy elevados tanto en comparación con otros años como con el propio crecimiento del mercado inmobiliario, aun siendo éste muy elevado.

Dentro de las hipotecas, siguieron ganando terreno las de tipo de interés fijo y las mixtas, sobre todo en el caso de los Extranjeros, donde ya representan un 47% del total, aunque en Particulares no se quedan atrás: (39%).

También arrojaron cifras espectaculares los préstamos personales, cuyo saldo vivo creció un 18% en Particulares gracias al crecimiento de la actividad y a las campañas llevadas a cabo por el banco en materia de financiación al consumo. En total, durante 2018, este segmento de negocio concedió préstamos personales por importe de 254 millones de euros, un 41% más que en 2017.

Cuenta Nómina

Por el lado del pasivo, la Cuenta Nómina fue, una vez más, el principal motor de captación de recursos, como consecuencia de sus ventajosas condiciones: una remuneración del saldo del 5% hasta 5.000 euros el primer año y del 2% en el segundo, sin comisión de mantenimiento. Esta cuenta, que conlleva la domiciliación de recibos y el uso de tarjetas de crédito, registró un 10% más de altas que el año anterior, lo que demuestra su potencial, siendo como es la más competitiva del mercado en función de sus características.

Los retos de 2019 son, entre otros: poner mayor énfasis en la producción hipotecaria y la captación de clientes jóvenes, profundizar en la relación digital y en la omnicanalidad, mantener el foco en el consumo y en la gestión de la liquidez, y mejorar las cifras de retención de clientes.

Particulares	2018	2017	% Dif.
Captación nº clientes)	51.638	45.371	13,8%
Clientes activos (nº de clientes)	353.062	335.641	5,2%
Recursos Totales (en mill€)	5.117	4.564	12,1%
Recursos Típicos (en mill€)	4.326	3.750	15,4%
Inversión (en mill€)	12.629	12.925	-2,3%

Extranjeros	2018	2017	% Dif.
Captación nº clientes)	4.163	3.641	14,3%
Clientes activos (nº de clientes)	28.893	27.214	6,2%
Recursos Totales (en mill€)	285	253	12,7%
Recursos Típicos (en mill€)	263	229	14,5%
Inversión (en mill€)	649	626	3,7%

Segmento de Banca Privada

Bankinter lleva años siendo un referente en el segmento de Banca Privada, gracias a su estrategia de construir una relación a largo plazo con los clientes, basada en la especialización y la excelencia del servicio prestado.

Para ello es esencial contar con un equipo altamente cualificado y en continua formación, como el que tiene Bankinter, compuesto por 223 profesionales, que se encuentran entre los mejores del sector.

La gran mayoría de estos profesionales han cursado el programa de Experto en Banca Privada, homologado por la CNMV y que tienen que actualizar todos los años con 30 horas de formación adicional.

Eso ha permitido, por ejemplo, lanzar un servicio de asesoramiento independiente para los clientes de mayor patrimonio, que será gestionado por Bankinter de forma global.

Iniciativas así contribuyeron a que Banca Privada alcanzara en 2018 los objetivos marcados, a pesar de las adversas circunstancias que rodearon su actividad, como la volatilidad de los mercados, la inestabilidad política del entorno, la creciente regulación y los bajos márgenes del sector financiero.

A 31 de diciembre, el patrimonio bajo gestión sumaba 35.650 millones de euros, después de haber incrementado 3.110 millones durante el ejercicio.

Especial mención merece el fondo de capital riesgo Helia Renovables II, lanzado por Bankinter en 2018 de la mano del grupo internacional Plenium Partners y cuya inversión alcanzó el año pasado los 251 millones de euros, así como el Fondo de Capital Riesgo Vstudent de la mano de Valeo que alcanzó los 153 millones de euros.

Gran aceptación

Además de buenos resultados, Banca Privada cosechó en 2018 un alto grado de aceptación: frente a un objetivo del 39%, este segmento de negocio obtuvo una valoración de sus clientes del 41,6% y sus profesionales recibieron un 65,5%, según datos correspondientes a Diciembre

Entre los medios puestos más recientemente a disposición de los banqueros privados destacan el nuevo sistema de *reporting*, que se estrenó en 2017 y se consolidó en 2018, y una herramienta de asesoramiento que garantiza homogeneidad y una gran calidad en las propuestas de inversión.

Uno de los retos de 2019 es continuar avanzando por ese camino, aprovechando las oportunidades que ofrece la tecnología digital.

	2017	2018	% Dif.
Captación (nº clientes)	4.843	3.968	-18,1%
Clientes activos (nº de clientes)	33.357	35.971	7,8%
Recursos Totales (en mill€)	21.733	22.662	4,3%
Recursos Típicos (en mill€)	9.031	10.216	13,1%
Inversión (en mill€)	3.366	3.712	10,3%

Segmento de Banca Personal

Banca Personal tuvo que desenvolverse durante 2018 en un contexto de fuerte competencia, que obligó a redoblar los esfuerzos para ofrecer productos y servicios diferenciados y de la máxima calidad.

Este segmento, que incluye a los clientes con una renta anual superior a los 70.000 euros netos o con un patrimonio de entre 75.000 euros y un millón, sufrió también las consecuencias de la volatilidad de los mercados y de los cambios regulatorios introducidos durante el año.

Pese a todo ello, Banca Personal obtuvo unos buenos resultados, como revela la captación de 31.713 nuevos clientes, lo que nos ha permitido alcanzar los 230.519 clientes activos. Los clientes activos crecen en el año un 8.8%.

Una de las principales puertas de entrada al banco volvió a ser la Cuenta Nómina, que se ha convertido ya en uno de los productos de mayor éxito lanzado por Bankinter en los últimos tiempos.

La actividad hipotecaria también experimentó un crecimiento notable, sobreponiéndose a los vaivenes experimentados en la segunda mitad del año por la normativa aplicable en materia fiscal. La nueva producción de este tipo de préstamos subió 8,9% hasta los 1.255 millones de euros.

La estrategia de diversificar la oferta de fondos de inversión, como alternativa a la baja remuneración de los depósitos, cosechó muy buenos resultados por segundo año consecutivo. El patrimonio en fondos de inversión alcanzó los 4.648 millones de euros, gracias en gran medida a la gama de fondos perfilados lanzada en 2017, que se adaptan a todo tipo de clientes, desde los más conservadores a los más dinámicos.

Salto de calidad

Pero Banca Personal no sólo mejoró sus cifras de negocio en 2018, sino que dio un nuevo salto en la calidad percibida por los clientes, en línea con el objetivo de Bankinter de prestar una atención cada vez mejor.

A este respecto supuso una notable ayuda la formación adquirida por los gestores de Banca Personal y directores de oficina en materia de asesoramiento, algo imprescindible para obtener las certificaciones exigidas por la Directiva MIFID II.

El reto para 2019 es seguir aumentado las cifras de captación de clientes, de producción hipotecaria y de patrimonio nuevo gestionado.

BANKINTER CONSUMER FINANCE

La compañía de Bankinter especializada en préstamos al consumo y tarjetas de crédito se benefició en 2018 del crecimiento de la economía española, si bien en los últimos meses del año se produjo una cierta desaceleración, que podría acentuarse más adelante.

El crédito al consumo continuó aumentando en España a niveles superiores al 10%, aunque muy lejos todavía de los máximos históricos alcanzados en el periodo 2006-2007, es decir, justo antes de que se desencadenara la crisis económica y financiera.

En este contexto, Bankinter Consumer Finance experimentó nuevos avances en todas sus líneas de negocio, alcanzando una inversión bruta de 1843 millones de euros lo que supone un crecimiento del 28% con respecto a 2017 y un beneficio récord de 103.4 millones antes de impuestos.

Para lograr estos resultados fue fundamental el trabajo comercial y también la experiencia del banco en materia de gestión de riesgos, uno de los pilares fundamentales de la compañía para su crecimiento rentable.

Todas las áreas de la compañía han crecido de forma muy significativa, tanto el negocio de consumo de préstamos y tarjetas para clientes del banco para quienes se han creado nuevos servicios online de valor añadido como la Compra Smart Automática o la Gestión de Límites, como el negocio para el mercado abierto con importantes nuevas alianzas.

Internacionalización

Además de los buenos resultados, 2018 fue el año de la internacionalización de la compañía. El negocio se asentó en Portugal, donde el volumen de crédito al consumo alcanzó los 148 millones de euros, se lanzó la tarjeta bankintercard y se firmó un acuerdo para poner en el mercado una nueva tarjeta co-branded (marca compartida) junto con Mapfre. También se puso un pie en Irlanda con la compra de Avantcard , dentro de la operación por la que Bankinter se quedó con Evo Banco. Desde el punto de vista operativo, una de las principales novedades del pasado ejercicio fue la adaptación al nuevo Reglamento de Protección de Datos, que obligó a cambiar numerosos procesos, tanto internos como de cara al cliente. También se procedió a la modificación de productos como el préstamo para la compra de automóvil, que responde ya a un modelo puramente online, cuya rentabilidad es mayor.

Bankinter Consumer Finance entró en 2019 siendo una compañía multinacional con presencia en tres países: España, Portugal e Irlanda. Sus retos para el año son: seguir con la diversificación de productos; reforzar la posición en los mercados de financiación en punto de venta, seguir creciendo en préstamos personales y autos, y redoblar la apuesta por los productos y procesos digitales.

LDA

Línea Directa Aseguradora es la compañía líder en distribución directa de seguros de coches en España.

En 2018 mantuvo uno de los ritmos de crecimiento más altos del sector asegurador, que le ha llevado a alcanzar los tres millones de clientes en poco más de dos décadas, de forma orgánica y sin recurrir a compras ni fusiones. La clave de este éxito reside en la desintermediación, en la flexibilidad, en una cuidadosa suscripción de los riesgos y en una estrategia multimarca para adaptarse a las necesidades de cada cliente.

Línea Directa cosechó el año pasado unos buenos resultados:

El volumen de primas subió hasta los 853 millones de euros, casi un 7% más que en 2017, gracias al empuje experimentado por el ramo de Autos 5,3% y el extraordinario ritmo de crecimiento de Hogar 12,4%.

Su ratio combinado fue del 87,3%, uno los mejores de todo el sector asegurador, y su siniestralidad permaneció muy contenida 66,48%.

El beneficio antes de impuestos alcanzó los 155,9 millones, situando a Línea Directa como una de las empresas más eficientes de todo el sector con un ROE del 38%.

A 31 de diciembre era la quinta aseguradora de Autos, la décimo sexta de Hogar y la décimo segunda del ránking de no Vida, pese a que hasta 2016 sólo operaba en dos ramos.

Digitalización

La compañía impulsó y desarrolló en 2018 su ambicioso Plan de Transformación Digital, cuyo objetivo principal es promover la eficiencia, la personalización y la flexibilidad en el servicio al cliente, optimizando y simplificando los procesos.

Para ello puso en marcha tres iniciativas pioneras en el sector asegurador:

Entró en el mundo del *contact center* inteligente a través de la huella vocal, que permite identificar a cada cliente por su voz con un lenguaje natural, ofreciéndole la posibilidad de hacer las gestiones de su seguro de forma automática desde el móvil o usando la tecnología *chatbot* de inteligencia artificial.

Se convirtió en la primera aseguradora en lanzar un *chatbot* conectado a su gran centro de asistencia telefónica, siempre con el objetivo de agilizar los servicios más usuales.

Lanzó el primer asistente de voz del sector asegurador para Vivaz, su marca de seguros de Salud. Este asistente incluye más de 200 preguntas frecuentes (FAQ) sobre los productos y servicios, incluidos los médicos especialistas más cercanos.

Responsabilidad social

Línea Directa es una de las compañías con políticas más sólidas y reconocidas en materia de reputación, responsabilidad y gobierno corporativo. En 2018, alcanzó el puesto 43 en MERCO Empresas y el cuarto de su sector. También fue incluida en los monitores MERCO Talento, que analiza las mejores marcas empleadoras en España (puesto 47), y en MERCO Responsabilidad y Gobierno Corporativo (54).

Cuenta desde 2014 con la Fundación Línea Directa, una entidad sin ánimo de lucro que recogió el testigo de la aseguradora en materia de promoción y apoyo a la seguridad vial, un campo en el que siempre ha demostrado una sensibilidad especial por su contacto directo con los accidentes de tráfico. La Fundación asienta su actividad en torno a cuatro líneas: investigación, formación, divulgación y acción social.

2. Solvencia y gestión de los Recursos Propios

Líderes en solvencia

El sistema de gestión de capital de Bankinter, su modelo de negocio y su prudente política de riesgos, le permitieron un año más mantener una posición de liderazgo en solvencia. Los resultados de los test de estrés realizados en 2018 confirman a la entidad como una de las más resistentes a nivel europeo. Bankinter obtuvo el mejor resultado de los bancos que cotizan en el Ibex 35 en las pruebas de esfuerzo que el BCE realizó a las entidades bajo su supervisión directa. En comparación con los datos hechos públicos por las 48 entidades analizadas por la EBA, Bankinter se situaría como el segundo banco europeo con menor impacto en su solvencia en el escenario estresado.

Los resultados obtenidos en el ejercicio reflejaron la buena situación de Bankinter en términos de capital y su resiliencia ante los severos escenarios planteados. Esta sólida posición tiene también su reflejo en la decisión del capital del Banco Central Europeo (BCE). La ratio CET1 (el capital de mayor calidad) exigida a Bankinter para 2018, fue el 7,125%, el nivel más reducido de los bancos españoles y uno de los más bajos de Europa.

Además, la entidad cuenta con uno de los niveles de CET 1 más elevados y de mayor calidad de la banca española (un 11,75 % a finales de 2018), por lo que cumple de forma muy holgada (casi cinco puntos de diferencia) con los requerimientos regulatorios. 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).

Nueva normativa contable

Por otra parte, en 2018 entró en vigor la nueva normativa contable IFRS 9, que supone un cambio relevante en la clasificación y valoración de determinadas partidas de balance. A pesar de ello, el impacto en términos de solvencia fue positivo, al mejorar la ratio CET1 en 42 puntos básicos. Bankinter ha elegido no aplicar los ajustes transicionales disponibles que permiten mitigar el impacto en capital del incremento de provisiones originado por la adopción de esta norma.

Con vistas a 2019, Bankinter está pendiente de que la autoridad europea de resolución comunique su decisión sobre 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 capital y de emisión de otros instrumentos elegibles del banco durante el ejercicio.

También el sector bancario se encuentra a la espera de la aprobación y publicación de las enmiendas a la regulación de solvencia y resolución en la Unión Europea. Esta nueva regulación pretende implementar los estándares internacionales más recientes que ha publicado el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y abordar algunas deficiencias de la normativa actual para contribuir a la estabilidad del sector financiero.

En este escenario, el objetivo de Bankinter para 2019 es seguir gestionando de manera activa 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.

Requerimiento de capital 2019

El 14 febrero 2019, tras el cierre de mercado, Bankinter recibió la comunicación del Banco Central Europeo (BCE) sobre los requerimientos prudenciales de capital que le serán de aplicación para el ejercicio 2019 a nivel de Grupo Consolidable. Bankinter publicó dicho

requerimiento mediante hecho relevante en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) antes de la apertura de mercado del día 15 de febrero de 2019 y puede ser consultado tanto en la página web de la CNMV como en la web corporativa de Bankinter.

El BCE requiere que Bankinter mantenga en base consolidada una ratio de Capital de Nivel 1 ordinario (CET1) del 8.2%, y una ratio de Capital Total del 11.7%, ambos en términos fully loaded. El requerimiento exigido a Bankinter es el menor del sector bancario español. El requerimiento de CET1 del 8.2% se compone de: el nivel mínimo de CET1 exigido por Pilar 1 (4,5%), el requerimiento de Pilar 2 (1.2%) y el colchón de conservación de capital (2.5%).

3. Principales riesgos de mercado

Entorno económico

En 2018 se sembraron las primeras dudas sobre la solidez del ciclo económico global. El ejercicio representó el tránsito desde una expansión sincronizada hacia una desaceleración asimétrica. Este cambio de perspectiva introdujo una severa incertidumbre que no pasó desapercibida en los mercados, aumentando la volatilidad y sometiendo a una severa presión a las bolsas. La fase expansiva global acusó una pérdida de impulso que, sin embargo, presentó diferente intensidad según el área geográfica:

Estados Unidos. El ciclo expansivo americano, que en algún momento llegó a marcar un crecimiento cercano al 4%, se prolongó hasta mediados de 2018. A pesar de una cierta pérdida de tracción transitoria en la segunda mitad del año, EEUU mantuvo su posición de liderazgo entre las economías desarrolladas con un sólido crecimiento medio en el entorno del 3% en tasa interanual. Las medidas fiscales expansivas adoptadas en el frente de los ingresos, no en el del gasto, contribuyeron a dinamizar el consumo privado, priorizando la consecución de mejoras de la renta disponible de las familias, que terminaron fortaleciendo la inversión empresarial y el empleo. Las complejas relaciones comerciales de Estados Unidos con el resto del mundo, pero particularmente con China, redujeron significativamente el impacto expansivo de las medidas fiscales, pero no lo anularon. De hecho, la capacidad ociosa del mercado laboral se redujo progresivamente a lo largo de 2018 y la tasa de paro se situó cómodamente por debajo del 4%, inferior a la considerada como estructural (es decir, de largo plazo).

La confortable situación del mercado laboral permitió que la Reserva Federal subiera su tipo director progresivamente a lo largo del año hasta cerrar el ejercicio en 2,25%-2,50%, sin que ello pusiera en riesgo la expansión económica.

Europa. El contexto político-económico europeo fue complicándose progresivamente a lo largo de 2018, tanto por las negociaciones sobre la salida de Reino Unido de la Unión Europea, que en principio debería hacerse efectiva a finales del primer trimestre de 2019, como por la propia desaceleración inercial del ciclo europeo, ante la cual las contramedidas adoptadas resultaron tan descoordinadas como insuficientes. El debilitamiento de la disciplina fiscal en varios estados miembros forzó la intervención de la Comisión Europea para reconducir la situación. A pesar de ello, se ampliaron las primas de riesgo de las economías más laxas en el cumplimiento de sus obligaciones fiscales y se transmitió una sensación de vulnerabilidad que desembocó en una desaceleración del crecimiento económico europeo. El clima político se volvió más tenso e incierto en los principales estados miembros, proyectando esta misma sensación sobre la dirección y efectividad de las políticas económicas aplicadas en las principales economías europeas. El incierto desenlace del Brexit elevó peligrosamente no solo la tensión política, sino también el riesgo de agotamiento del ciclo económico británico. Parece improbable que la situación se reconduzca antes de bien entrado 2019, siempre y cuando tenga lugar un Brexit negociado. En caso contrario, el desenlace para la economía británica, sobre todo, pero también para Europa continental, sería más duro. En consecuencia, desde una perspectiva de conjunto, el crecimiento económico y la creación de empleo perdieron tracción en Europa a lo largo de 2018, dejando en herencia una perspectiva retadora de cara a 2019.

Japón. Entre los países desarrollados más lejanos geográficamente, la pérdida de dinamismo de la economía nipona volvió a poner sobre la mesa sus debilidades estructurales (demografía, elevada deuda, baja inflación...). El deterioro, sobre todo durante la segunda mitad de 2018, de algunos indicadores adelantados (confianza del consumidor e índice de producción Tankan), el retroceso de las exportaciones y la fortaleza del yen señalaron, probablemente, el final de la fase más larga de expansión de Japón en casi las dos últimas décadas.

Economías emergentes. Los países en desarrollo igualmente se encontraron con un entorno hostil en 2018, siendo además más vulnerables que los desarrollados (por sus propios modelos económicos y desequilibrios internos) a la guerra comercial y la subida de tipos en EE.UU. En consecuencia, la tónica predominante fue de desaceleración generalizada de sus indicadores de actividad y la depreciación de sus divisas, además de algunas crisis puntuales perfectamente localizadas (en especial, Turquía y Argentina). La progresiva pérdida de impulso de China continuó siendo un serio motivo de preocupación, no por esperable menos grave. La implicación directa de la economía china en el realineamiento de los intereses comerciales norteamericanos incrementó significativamente la incertidumbre, particularmente sobre el sector tecnológico.

Como contrapartida positiva, otras economías emergentes ofrecieron expectativas más alentadoras. Este fue el caso de India y Brasil, países para los que el abaratamiento del petróleo ofreció un notable respiro en favor de la reactivación del consumo privado y la inversión empresarial. En paralelo, el avance o las expectativas de avance con respecto a la implementación de reformas estructurales favoreció a ambas economías.

Tipos de interés y divisas

El año 2018 se caracterizó por el firme proceso de subidas de tipos interés en Estados Unidos (cuatro subidas, desde 1,25%/1,50% hasta 2,25%/2,50%), una singular subida en Reino Unido a pesar del Brexit (desde 0,50% hasta 0,75%) y la estabilidad en la eurozona y Japón.

El proceso de endurecimiento de la política monetaria americana, junto con la excelente evolución de su economía, dio como resultado una apreciación generalizada del dólar frente al resto de las principales divisas, pero especialmente frente al euro. El euro cerró 2017 en 1,201/$ y acabó 2018 en 1,147/$. En esta tendencia a la apreciación influyó también que el dólar actúa como divisa refugio en momentos de superior incertidumbre. Ese papel de divisa refugio favoreció también al franco suizo, que se apreció un 3,9% frente al euro (hasta 1,126/€). Como consecuencia indirecta de todo lo anterior, el euro sufrió un notable debilitamiento frente al resto de las principales divisas.

Bolsas y mercado de bonos

La tendencia principal en los mercados de valores en 2018 fue la retirada de posiciones en bolsas y la búsqueda de refugio en bonos. Durante la segunda mitad del año dominó el debate sobre el alcance de la desaceleración del ciclo económico, hasta el punto de abrirse una intensa polémica sobre la proximidad o no de la siguiente recesión.

Los riesgos e incertidumbres penalizaron los activos de riesgo (prácticamente todos los principales índices bursátiles cerraron 2018 en negativo), favoreciendo la revalorización de otros activos, como los bonos, además de las divisas. Como referencia, la TIR del *bund* o bono alemán a 10 años se redujo desde 0,43% hasta 0,24% a lo largo de 2018, lo que significa que su rentabilidad de mercado se redujo a prácticamente la mitad y que, por tanto, se apreció significativamente, a pesar de la expectativa de retirada de estímulos monetarios (programa de compras de activos) por parte del Banco Central Europeo.

Sin embargo, el oro, otro activo refugio por excelencia, se depreció un 1,7% el pasado año, desde 1.303$/onza hasta 1.281$/onza, en contra de todo pronóstico lógico teniendo en cuenta la búsqueda de refugio que caracterizó 2018.

Este contraste pone de manifiesto que 2018 fue un año extremadamente incierto e imprevisible en muchos aspectos, pero especialmente en relación a la interpretación que el mercado realizó sobre el alcance y las consecuencias de la desaceleración de la economía global.

Área geográfica	Índice	Var. % 2018	Var. %2017
Japón	Nikkei -225	-12,20%	19,10%
Estados Unidos	Nasdaq 100	-1,00%	31,50%
Estados Unidos	S&P 500	-6,20%	19,40%
Alemania	DAX	-18,30%	12,50%
España	Ibex - 35	-15,00%	7,40%
Francia	CAC -40	-12,40%	10,40%
Italia	FTSE MIB	-17,20%	15,00%
Eurozona	EuroStoxx - 50	-14,30%	6,50%
Reino Unido	FTSE 100	-12,50%	7,60%
India	Sensex	5,90%	27,90%
China	CSI 300	-25,10%	21,80%
Brasil	Bovespa	15,00%	26,90%

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 2017. 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 un buen 2017, la Bolsa española volvió a los números rojos el año pasado, debido entre otras cosas a los retrasos en el cambio de la política monetaria europea, la presión de Estados Unidos en relación con el comercio internacional (especialmente respecto a China) y la pérdida de tracción de algunos mercados emergentes. Uno de los sectores más afectados por la alta volatilidad y determinante en la caída del 15% en el año del Ibex 35 fue el sector financiero, que también tuvo un mal comportamiento en Europa con un retroceso en el índice de bancos SX7P del 28% en el año.

En este difícil contexto, la acción de Bankinter tuvo un comportamiento aceptable, en cierta medida alineado con el del índice selectivo español y bastante mejor que el índice de bancos Europeos. Su cotización se redujo en un 11,2%, si bien durante el ejercicio llegó a alcanzar máximos históricos de 9,4 euros por acción en el mes de Febrero. La capitalización del banco a 31 de diciembre de 2018 ascendía a 6.308 millones de euros. Incluyendo el dividendo, la rentabilidad para el accionista no superó el -7,5%, dato que aun a pesar de ser negativo se compara muy favorablemente con el entorno doméstico e internacional.

Bankinter mantiene una de las mejores trayectorias de la banca europea en los mercados de valores durante los últimos tres, cinco y diez años, lo que demuestra la confianza de los inversores en su modelo de negocio y gestión. Desde finales de 2013, la acción se ha revalorizado un 41%, mientras que en el mismo periodo el Ibex bajaba un 14% y el STOXX Europe 600 Banks se anotaba unas pérdidas del 32%.

Capital social

Al cierre de 2018, 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 55.122 a 31 de diciembre. Un 54% del capital estaba en manos de residentes y el restante 46% era propiedad de no residentes. Los accionistas titulares registrados con una participación superior al 5% se detallan en el cuadro adjunto. La autocartera tenía 99.110 acciones.

Los datos más significativos de la acción de Bankinter en 2018

Cuadro de accionistas con una participación significativa

Accionistas con una participación significativa		31/12/2018
Nombre	**Total Acciones**	**%**
Cartival, S.A.	205.610.753	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				31/12/2018
Tramos	**Nº de accionistas**	**%**	**Nº Acciones**	**%**
De 1 a 100 acciones	17.159	31,13	246.885	0,03
De 101 a 1.000 acciones	17.120	31,06	8.348.349	0,93
De 1.001 a 10.000 acciones	17.350	31,47	57.553.670	6,40
De 10.001 a 100.000 acciones	3.207	5,82	75.110.364	8,35
Más de 100.000 acciones	286	0,52	757.606.886	84,29
Total	55.122		898.866.154	

Cuadro resumen por tipo de accionistas

Resumen por tipo de accionistas	Nº Accionistas	%	Nº Acciones	%
Residentes	54.423	98,73	487.438.679	54,23
No residentes	699	1,27	411.427.475	45,77
Total	55.122		898.866.154	

Cuadro de datos por acción del periodo

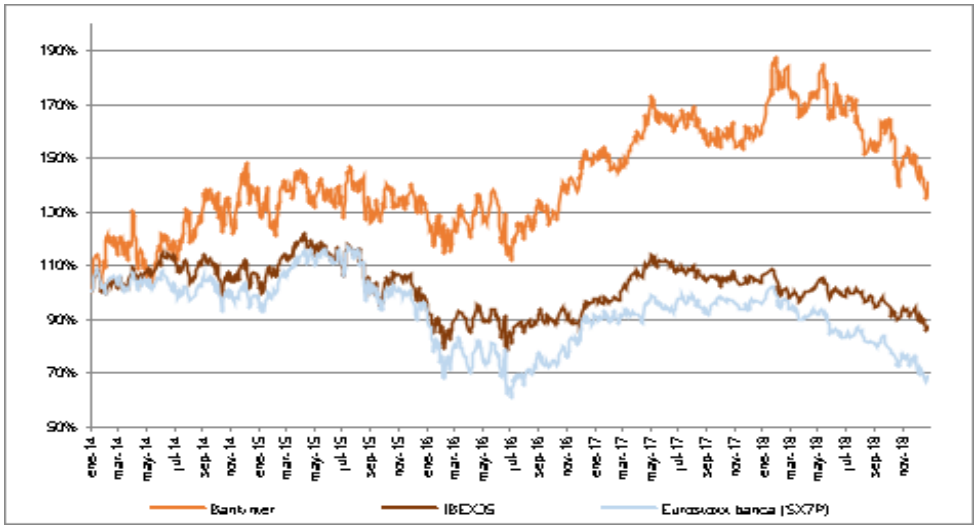
Datos por acción del período, a 31/12/2018 (euros)	
Beneficio por acción	0,57
Dividendo por acción	0,29
Valor teórico contable por acción	4,99
Cotización al inicio del año	7,90
Cotización mínima intradía	6,70
Cotización máxima intradía	9,42
Cotización última	7,02
Revalorización últimos 12 meses (%)	-11,21

Cuadro de ratios bursátiles a 31/12/2017

Ratios bursátiles a 31/12/2018	
Precio/Valor teórico contable (veces)	1,41
PER (precio/beneficio, veces)	11,98
Rentabilidad por dividendo (%)	4,1
Número de accionistas	55122
Número de acciones	898.866.154
Número de acciones de no residentes	411.427.475
Contratación media diaria (número de acciones)	2.518.627
Contratación media diaria (miles de €)	20.791
Capitalización bursátil (miles de €)	6.308.243

Gráfico de cotización de la acción

Cotización bursátil. Variación relativa (%) últimos 12 meses (dic-16 base 100)



Política de dividendos

Bankinter mantuvo un año más su estable y diferencial política de dividendos, tradicionalmente en efectivo y con pagos trimestrales. Tanto la buena evolución del negocio como su elevada solvencia han permitido consolidar en los últimos años un buen nivel de payout (porcentaje del beneficio dedicado a dividendos), siempre dentro de las recomendaciones que con carácter general emiten los reguladores para la adecuada preservación del capital de los bancos.

En 2018, y como de costumbre, se repartieron cuatro dividendos en efectivo: uno complementario del ejercicio 2017 y tres a cuenta del ejercicio 2018 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 2019.

La distribución de dividendos de 2018 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	Autocartera	Acciones con derecho	Importe (euros)	Resultados del ejercicio
jun-18	0,06506541	898.866.154	150.000	898.716.154	58.475.335	2018
sep-18	0,06371962	898.866.154	150.000	898.716.154	57.265.852	2018
dic-18	0,06480177	898.866.154	150.000	898.716.154	58.238.398	2018
Total	0,19358680				173.979.585	

American Depositary Receipts (ADR)

Bankinter dispone de un programa de ADRs Level 1 administrado por Bank of New York-Mellon y al cierre de 2018 tenía en circulación 106.644 ADRs. Con ello se permite a los residentes en Estados Unidos invertir en compañías extranjeras en un producto denominado en dólares y con pago de dividendos en su propia divisa.

6. Nuevos productos

1.- Banca de Empresas:

Durante el 2.018 Bankinter ha seguido consolidando su excelente relación con las distintas instituciones europeas que permiten financiarse a nuestros clientes en las mejores condiciones del mercado. Se ha ampliado la línea de garantía que teníamos firmada con el Fondo Europeo de Inversiones, FEI Innovfin, no sólo extendiendo el plazo sino también en importe disponible, se ha mantenido la colaboración con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y hemos sido una de las entidades destacadas en la colocación de los productos que comercializamos de Instituto de Crédito Oficial (ICO). Adicionalmente, se ha habilitado una línea de préstamos a tipos fijos muy competitivos para nuestros clientes reduciendo la incertidumbre ante posibles subidas del Euribor en los próximos 4-5 años y dando estabilidad a la financiación a medio plazo de las empresas.

Se han realizado importantes inversiones en el producto Confirming Pronto Pago que estarán a disposición de nuestros clientes en el primer semestre del 2.019 y que nos va a permitir flexibilizar el producto en múltiples aspectos, como los plazos a los que se financian los pagos, pago anticipado de facturas, etc. todas estas mejoras eran muy demandas por nuestros clientes. También se ha trabajado junto a la Asociación Española de Factoring en definir un formato de fichero estándar para todos los productos de confirming con la intención de facilitar el trabajo al cliente y que pueda presentar sus remesas de pagos por cualquier entidad sin tener que usar distintos programas o hacer modificaciones en sus sistemas informáticos.

El préstamo pago de impuestos se ha convertido en uno de los productos más importantes para los clientes a la hora de financiar su circulante, porque gracias a las diversas mejoras que se han hecho a la hora del estudio y formalización del producto se han simplificado de tal manera que el cliente percibe un alto valor añadido ya que hay una alta concentración de operaciones en un mínimo espacio de tiempo. Destacar el excelente comportamiento a la hora de devolver el cliente el principal de estos préstamos con una bajísima tasa de mora en cualquiera de los segmentos de empresas.

La cuenta Relación ha seguido siendo una palanca clave para la captación de las pymes ya que establece un marco claro y definido de la relación entre la empresa y el banco, de tal forma que si el cliente está vinculado no le cobramos algunas de las comisiones por su actividad transaccional, como las de mantenimiento, transferencias o ingreso de cheques.

2.- Banca Comercial:

Una vez consolidado durante 2.017 en Bankinter la oferta a personas físicas, a través de canales digitales, de los productos tradicionales, 2.018 ha sido el año de incorporar una nueva oferta de productos de mayor valor y de diferentes servicios por este canal, tales como cuentas y depósitos, en diferentes divisas y combinado con otros productos. Mantenemos que, de forma nativa, cada nuevo producto que crea el banco sea multicanal y sea el cliente y no el banco quien decida por que canal acceder, bien canales tradicionales presenciales de la amplia la red de oficinas, o a través de canales no presenciales, como Banca telefónica, ordenadores personales o teléfonos móviles (Smartphone), tablets. Además se han incorporado a la oferta multicanal nuevo simuladores que tiene por objeto que el cliente pueda conocer en detalle los aspectos más relevantes de las ofertas, como precios, características, combinación de productos etc…

En la oferta de **productos de activo** a los clientes de B. Comercial cabe destacar que Bankinter ha mantenido invariable su oferta hipotecaria, especialmente en las hipotecas SIN MAS, tanto variable y fija, en las que la sociedad demandaba productos con solo la garantía real y no la garantía personal de los prestatarios, es decir que la propia vivienda respondiese como única garantía, lo que conocemos como "dación en pago". Respecto a la cartera hipotecaria, sin tener en cuenta las hipotecas en divisas, la cartera dispuesta ha subido entre el 31 de diciembre de 2.017 y el 31 de diciembre de 2018 en 440 MM€, que supone un +2,27%. La principal subida ha estado en los segmentos de Banca Personal y Banca Privada.

En el lado del pasivo las cuentas nómina han seguido siendo un año más el motor de captación de clientes y se ha mantenido la oferta remuneratoria al 5% TAE el primer año 1 y al 2% TAE el segundo año. El número. neto de cuentas nómina en 2.018 se incrementado un 11% sobre el año anterior.

Los recursos típicos se han incrementado entre el 31 de diciembre de 2.017 y 31 de diciembre de 2018 en 2.600 MM€, es decir una importante variación de más del 9%.

El tipo de interés que el banco ha pagado a sus clientes por los recursos ha descendido en un año en 0,02 puntos.

7. Evolución previsible.

De cara al futuro, Bankinter continuará desarrollando su modelo de negocio basado en la creación de valor a través de la diferenciación, centrado en la calidad de servicio y apoyado en la multicanalidad e innovación permanente, junto con una rigurosa monitorización de la calidad de los activos y la solvencia. Con este modelo, espera mantener la tendencia positiva en resultados y creación de valor.

8. Hechos posteriores

El 1 de enero de 2019 ha entrado en vigor la Circular 2/2018. El impacto sobre los estados financieros del Banco 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.

Con fecha 25 de septiembre de 2018 se alcanzó un acuerdo definitivo para la adquisición a Smart Holdco, S.à.r.l, filial de Apollo EPF Fund II, del negocio bancario de EVO Banco S.A.U en España y el de su filial de consumo en Irlanda, Avantcard. El acuerdo contempla como condición previa al cierre la obligación del vendedor de excluir del perímetro de la operación la sociedad financiera del Grupo en España, Evo Finance, y resto de sociedades del Grupo. La adquisición descrita se enmarca en la política del Grupo de crecimiento en España y en la zona euro. La adquisición, que está sujeta a las aprobaciones regulatorias correspondientes y a otras condiciones habituales en este tipo de operaciones, está previsto que se cierre en el primer cuatrimestre de 2019

9. Actividades de investigación y desarrollo

Al cierre del ejercicio 2018 el Banco no desarrolla actividades de investigación y desarrollo relevantes.

10. Dependencia de patentes y licencias.

Al cierre del ejercicio 2018 el Banco no se encuentra sometido a ningún grado de dependencia relevante con respecto a emisores de patentes, licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros o de nuevos procesos de fabricación.

11. Operaciones con acciones propias

Se describen en la Nota 21 de la Memoria Individual.

12. Informe de Gobierno Corporativo

Se anexa como documento separado.

13. Información no financiera

La información no financiera de Bankinter S.A. se encuentra recogida en el punto 13: Estado de información no financiera, del Informe de Gestión Consolidado del Grupo Bankinter.

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 baja 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, Fondos ICO y las cuentas de recaudación	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	31/12/2018	31/12/2018
Índice de morosidad	Riesgo dudoso (incluye riesgos contingentes) / Riesgo Computable	1.785.160 / 61.508.726	2,90%
Índice de cobertura de la morosidad (%)	Provisiones por riesgo de crédito / Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	881.088 / 1.785.160	49,36%
Ratio de eficiencia	(Gastos de personal+otros gastos generales de administración + amortizaciones) / Margen bruto	(537.651+403.951+61.794) / 1.939.833	51,73%
ROE	Resultado del periodo / Fondos propios medios	526.398/ 3.989.488	13,19%
BPA	Resultado del periodo ajustado por participaciones preferentes convertibles contingentes / Nº medio de acciones en circulación a cierre del ejercicio excluyendo autocartera	513.884/898.634	0,57
Ratio Depósitos sobre Créditos	Recursos con cuentas de recaudación/Inversión ex titulización	50.865.437/54.220.996	93,81%
Gap Comercial con cuentas de recaudación	Inversión crediticia - Recursos de clientes	54.851.135-50.865.437	3.985.698
Gap de liquidez	Gap comercial + Otros activos – Otros pasivos	4.465.976+437.294-1.158.943	3.744.327

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) / 1.823.515	51,79%
ROE	Resultado del periodo / Fondos propios medios	495.207 / 3.916.406	12,64%
BPA	Resultado del periodo ajustado por participaciones preferentes convertibles contingentes / Nº 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 con cuentas de recaudación	Inversión crediticia - Recursos de clientes	52.944.417 - 47.164.553	5.779.864
Gap de liquidez	Gap comercial + Otros activos – Otros pasivos	6.173.368 + 228.216 – 1.213.894	5.187.690

* Los datos del ejercicio 2017 han sido ajustados a efectos comparativos por la transición a IFRS 9 en Portug