

**Cuentas
Anuales
Consolidadas
2019**

**Bankinter, S.A. y
sociedades dependientes**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
al 31 de diciembre de 2019



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

A los accionistas de Bankinter, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bankinter, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="263 443 845 537">Correcciones de valor por deterioro de activos financieros a coste amortizado, préstamos y anticipos – clientela</p> <p data-bbox="263 560 845 784">El Grupo aplica lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 9 Instrumentos financieros (NIIF 9) en la clasificación, la valoración, el cálculo de deterioro bajo un modelo de pérdida esperada y el reconocimiento inicial de los activos financieros, entre otros aspectos.</p> <p data-bbox="263 806 845 996">La determinación de las correcciones por deterioro de valor de la cartera crediticia constituye una estimación compleja con una relevancia significativa en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, motivo por el cual se ha considerado una cuestión clave de la auditoría.</p> <p data-bbox="263 1019 845 1209">Conforme a lo establecido en la NIIF 9, el Grupo 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.</p> <p data-bbox="263 1232 845 1422">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:</p> <ul data-bbox="263 1444 845 1942" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="263 1444 845 1545">• La clasificación de las diferentes carteras crediticias en función de su perfil de riesgo de crédito. <li data-bbox="263 1568 845 1668">• La identificación y clasificación de los activos en vigilancia especial o dudosos ("Fase 2" o "Fase 3"). <li data-bbox="263 1691 845 1942">• 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. 	<p data-bbox="845 560 1487 873">En relación con la evaluación de las correcciones por deterioro de activos financieros a coste amortizado, préstamos y anticipos – clientela, al 31 de diciembre de 2019, nuestro trabajo se ha centrado fundamentalmente en el análisis, evaluación y comprobación del marco general de control interno, así como en la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones estimadas tanto colectivamente como individualmente.</p> <p data-bbox="845 896 1487 996">Respecto al sistema de control interno, entre otros, hemos procedido a realizar los siguientes procedimientos:</p> <ul data-bbox="845 1019 1487 1942" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="845 1019 1487 1332">• Revisión de las metodologías de cálculo, así como efectos de las variaciones de la "probabilidad de incumplimiento" y de la "pérdida en el momento de incumplimiento" 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. <li data-bbox="845 1355 1487 1456">• Verificación del cumplimiento normativo y del funcionamiento de los modelos internos aprobados. <li data-bbox="845 1478 1487 1646">• Verificación de la consistencia de los aspectos identificados por la Unidad de Validación Interna, en relación con la construcción de determinados modelos y la recalibración posterior de los mismos. <li data-bbox="845 1668 1487 1792">• 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"). <li data-bbox="845 1814 1487 1942">• Evaluación de expedientes de acreditados y seguimiento de la clasificación contable y registro del deterioro, en los casos en los que aplica.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<ul style="list-style-type: none"> • 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 y la realización de pruebas de validación sobre los principales parámetros del modelo. • 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. 	<p>Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle consistentes en:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Comprobaciones selectivas de los métodos de cálculo, la segmentación, la clasificación de la cartera crediticia, la información utilizada para las estimaciones y los criterios para la determinación de incremento significativo del riesgo, 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 el Grupo, para la validación de los resultados obtenidos en el cálculo de provisiones colectivas para ciertas carteras crediticias. • Evaluación de la adecuación de los modelos de descuento de flujos de efectivo para el cálculo de provisiones por análisis individualizado. • Obtención de una selección de expedientes individualizados para evaluar su adecuada clasificación y registro, en su caso, del correspondiente deterioro.
<p>El negocio del Grupo se centra, principalmente, en banca comercial en España, Portugal e Irlanda. En el contexto de concesión de operaciones crediticias, el Grupo desarrolla un marco general centralizado para sus modelos de riesgos, adaptando los modelos a las tipologías de segmentos crediticios y a las especificidades de cada geografía, en su caso.</p>	<p>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 con el importe de correcciones de valor por deterioro de activos incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>
<p>Ver Notas 5, 10 y 45 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 adjuntas.</p>	

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Provisiones por litigios fiscales y legales

El Grupo se encuentra inmerso 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, periodo de finalización de dichos procesos y/o cuantía definitiva. En consecuencia, la estimación de las provisiones por litigios es una de las áreas que conlleva un mayor componente de estimación en cuanto a su posible impacto en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, motivo por el cual ha sido considerada una cuestión clave de la auditoría.

Los administradores y la dirección del Grupo 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 "Resto de provisiones" del pasivo del balance consolidado del Grupo, los administradores han estimado una provisión para 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 21 y 45 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 adjuntas.

Hemos analizado y documentado nuestro entendimiento del proceso implantado por el Grupo, de identificación y evaluación de los litigios y procesos abiertos y del proceso de registro de provisiones, así como del control interno del mismo. Los principales procedimientos se han centrado en:

- 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 2019 y a la fecha de este informe.
- Seguimiento de las inspecciones fiscales abiertas y de las actas fiscales resultantes de procesos de inspección, para evaluar y valorar posibles efectos en las cuentas anuales consolidadas.
- Con el apoyo de nuestros expertos y especialistas internos, análisis de la razonabilidad de la estimación del resultado esperado de los procedimientos fiscales 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 2019.

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 el Grupo, verificando que la misma es consistente con el marco contable de aplicación, así como son las recomendaciones de organismos supervisores.
- 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, en relación con el resultado de los procesos legales.
- Obtención de informes de expertos internos del auditor relativos al análisis de las estimaciones de ciertos procesos legales abiertos.
- Análisis de una selección de demandas, verificando la correcta agrupación de casos por tipología, para el cálculo de provisiones.
- 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 2019, así como para identificar potenciales pasivos.
- Confirmación de los abogados internos y externos con relación a la totalidad de los procesos abiertos.
- Análisis del movimiento contable y cuadro contable con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Obtención de las comunicaciones con supervisores y reguladores para valorar posibles efectos en las cuentas anuales consolidadas.
- Análisis de sensibilidad sobre los resultados del modelo ante posibles variaciones en las asunciones clave.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p>Como resultado de la realización de los procedimientos sobre las provisiones legales y fiscales, no se han puesto de manifiesto diferencias fuera de un rango razonable, en relación con los importes registrados en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>
<p>Valoración de pasivos amparados por contratos de seguro no vida</p>	
<p>El Grupo desarrolla la actividad de seguros principalmente a través de su filial Línea Directa Aseguradora, S.A., de Seguros y Reaseguros, entidad que centra su operativa en el negocio de “no vida”, en los ramos de auto, hogar y salud.</p>	<p>Hemos realizado un entendimiento del proceso de estimación y registro de las provisiones para prestaciones, que ha incluido una evaluación de la efectividad del control interno relacionado con esta área. Nuestros procedimientos se han centrado en aspectos como:</p>
<p>El Grupo reconoce pasivos asociados con dichos contratos que reflejan los importes no devengados de las primas emitidas y las provisiones para prestaciones. Este último concepto incluye, entre otros, el coste estimado de los siniestros pendientes de liquidación, pago y declaración a la fecha de presentación de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2019.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Entendimiento de la metodología de cálculo de las provisiones para prestaciones, así como su aplicación de forma consistente respecto al ejercicio anterior. • Reconciliación de los datos base con los cálculos actuariales. • Revisión de la suficiencia de la provisión para prestaciones constituida al cierre del periodo anterior. • Revisión del registro contable de las provisiones por contratos de seguros, así como de sus variaciones durante el periodo, conforme a la normativa aplicable.
<p>El cálculo de las provisiones técnicas para prestaciones en el ramo de automóviles, dada la naturaleza de estos pasivos, es una estimación compleja e influida de manera significativa por los métodos de proyección y asunciones utilizadas por la dirección, así como por el impacto de la valoración de siniestros personales conforme a la normativa aplicable, motivo por el cual se ha considerado una cuestión clave de la auditoría.</p>	<p>Adicionalmente, hemos involucrado a nuestros especialistas internos en cálculos actuariales, que han llevado a cabo determinados procedimientos de revisión específicos:</p>
<p>Ver Nota 20 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Recálculo de las provisiones técnicas para prestaciones del ramo de automóviles. • Revisión de la suficiencia de la provisión para prestaciones constituida al cierre del periodo en base a proyecciones estadísticas independientes.
	<p>Cualquier diferencia obtenida como resultado de nuestros procedimientos respecto a los cálculos realizados por la dirección se ha mantenido en un rango razonable en relación con el importe de pasivos por contratos de seguro incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="264 448 869 560">Propuesta de distribución de la prima de emisión entre los accionistas de la Sociedad dominante mediante entrega de acciones de su filial Línea Directa Aseguradora</p> <p data-bbox="264 582 869 1019">Con fecha 18 de diciembre de 2019, el Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó proponer a la próxima Junta General Ordinaria, prevista en el mes de marzo de 2020, la distribución en especie de la totalidad de la prima de emisión (que asciende a 1.184 millones de euros) mediante la entrega a sus accionistas de acciones de su filial Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros (Línea Directa Aseguradora). El Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordará la inclusión de dicha propuesta en el orden del día de la Junta General en la sesión en la que proceda a la convocatoria de la misma.</p> <p data-bbox="264 1041 869 1400">A estos efectos, la Sociedad dominante ha valorado el 100% del capital de Línea Directa Aseguradora en 1.434 millones de euros, por lo que, con la distribución del mencionado importe de prima de emisión, se entregará a los accionistas de la Sociedad dominante el 82,6% del capital social de Línea Directa Aseguradora. Una vez distribuida la prima de emisión mediante la entrega de dichas acciones, la Sociedad dominante mantendrá una participación financiera minoritaria del 17,4% de Línea Directa Aseguradora.</p> <p data-bbox="264 1422 869 1534">Con carácter previo a la operación, está previsto que Línea Directa Aseguradora reparta un dividendo de 60 millones de euros a la Sociedad dominante.</p> <p data-bbox="264 1556 869 1825">En caso de resultar aprobada esta propuesta por la Junta General Ordinaria, el reparto efectivo del dividendo en especie se ejecutará una vez que se hayan obtenido las correspondientes autorizaciones regulatorias, solicitándose asimismo la admisión a cotización en Bolsa de las acciones de Línea Directa Aseguradora, que se espera que tenga lugar en el segundo semestre de 2020.</p> <p data-bbox="264 1848 869 1971">Este aspecto se considera una cuestión clave de auditoría al tratarse de un hecho relevante, cuyos acuerdos iniciales se han adoptado durante el ejercicio auditado.</p> <p data-bbox="264 1993 869 2060">Ver Nota 13 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 adjuntas.</p>	<p data-bbox="869 582 1495 784">En relación con las operaciones descritas de distribución en especie de la totalidad de la prima de emisión de Línea Directa Aseguradora, propuesta de admisión a cotización en Bolsa de la filial y pago previo de dividendo a la Sociedad dominante, hemos desarrollado los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <ul data-bbox="869 806 1495 1220" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="869 806 1495 952">• Reuniones con la Dirección de la Sociedad dominante para obtener un adecuado entendimiento de las operaciones descritas y de las fechas de efecto de los distintos acuerdos iniciales. <li data-bbox="869 974 1495 1086">• Lectura de las actas de reuniones del Consejo de Administración y del Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la Sociedad dominante. <li data-bbox="869 1108 1495 1220">• Verificación de la información que se proporciona en la memoria de las cuentas anuales consolidadas sobre las operaciones citadas. <p data-bbox="869 1243 1495 1355">Como resultado de los procedimientos anteriormente descritos, no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Adquisición de EVO Banco, S.A.U. y Avantcard D.A.C.</p>	
<p>Con fecha 1 de junio de 2019, y tras recibir las preceptivas autorizaciones de los Organismos Supervisores, se ha formalizado la adquisición por parte de la Sociedad dominante del Grupo Bankinter del 100% del capital social de EVO Banco, S.A.U. y de su filial de consumo en Irlanda, Avantcard D.A.C.</p>	<p>En relación con la adquisición de EVO Banco, S.A.U. y Avantcard, D.A.C. hemos realizado un entendimiento del proceso de estimación del valor razonable y registro de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos. Nuestros procedimientos se han centrado en aspectos como:</p>
<p>De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 3 Combinaciones de negocios (NIIF 3) el Grupo ha valorado y contabilizado esta combinación de negocios en base a las estimaciones de la dirección sobre los valores razonables provisionales de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Entendimiento de la metodología empleada por la dirección para la identificación y estimación del valor razonable de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos.
<p>Una vez ajustados los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, se ha identificado un valor neto de los mismos superior a la contraprestación entregada, por lo que el Grupo ha registrado dicha diferencia íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo como un ingreso en el epígrafe "Fondo de comercio negativo reconocido en resultados".</p>	<ul style="list-style-type: none"> Con la colaboración de nuestros expertos en valoraciones, evaluación de la adecuación de la metodología utilizada por el Grupo, hipótesis subyacentes y exactitud matemática para determinar los valores razonables. En particular, hemos evaluado la adecuación de la asignación del precio de adquisición a los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos, teniendo en cuenta que las valoraciones realizadas por la dirección son la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, por lo que tienen carácter provisional y no pueden considerarse aún como definitivas.
<p>De acuerdo con la normativa contable vigente, existe un periodo de medición máximo de un año antes de considerar como definitiva la contabilización de esta combinación de negocios, razón por la cual a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, la contabilización de esta combinación de negocios se considera provisional.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Realización de procedimientos de auditoría específicos para obtener evidencia de auditoría suficiente sobre la existencia, totalidad y exactitud de los saldos más relevantes de los balances de EVO Banco, S.A.U. y Avantcard, D.A.C. en la fecha de adquisición.
<p>Dado que las estimaciones incorporan un elevado nivel de juicio considerando que se basan en diferentes estimaciones utilizadas por la Dirección, hemos considerados esta combinación de negocios como una cuestión clave de auditoría.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Obtención de la escritura de compraventa firmada entre la Sociedad dominante y el vendedor, verificando los términos contractuales relacionados con la mencionada transacción.
<p>Ver Nota 13 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 adjuntas.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Obtención de los extractos bancarios que justifican la liquidación de la operación por parte de la Sociedad dominante del Grupo.
	<ul style="list-style-type: none"> Verificación del correcto registro contable y de la información incluida en las cuentas anuales consolidadas del Grupo, en relación con la mencionada transacción.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Como resultado de los procedimientos descritos anteriormente, concluimos que los registros contables derivados de la mencionada transacción son razonables, no habiéndose puesto de manifiesto diferencias fuera de un rango razonable con impacto en nuestra opinión de auditoría.

Automatización de los sistemas de información financiera

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

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

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.

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

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, motivo por el cual se ha considerado una cuestión clave de la auditoría

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 y 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.

Como resultado de los procedimientos anteriormente descritos, no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera consolidado, 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 consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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 separado "Estado de información no financiera consolidada 2019" al cual se incluye referencia en el informe de gestión consolidado y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de la Sociedad dominante de fecha 18 de febrero de 2020.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2019 nos nombró como auditores del Grupo por período de un año, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el período de tres años, habiendo realizado el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Ana Isabel Peláez Morón (20499)

18 de febrero de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/01053

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Índice

BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018	3
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018	6
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018	7
ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018	8
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018	10
1. Naturaleza, actividades y composición del Grupo, y hechos más significativos del ejercicio	11
2. Criterios contables aplicados	11
3. Distribución del resultado del ejercicio	14
4. Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo Único de Resolución	15
5. Principios contables y normas de valoración aplicados	15
6. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	33
7. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	33
8. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.	35
9. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.	35
10. Activos financieros a coste amortizado	37
11. Derivados – contabilidad de coberturas de activo y pasivo	41
12. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	43
13. Combinaciones de negocios, inversiones en negocios conjuntos y asociadas	45
14. Activos tangibles y derechos de uso.	61
15. Activos intangibles	63
16. Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	65
17. Activos y Pasivos Fiscales	65
18. Otros activos y otros pasivos	67
19. Pasivos financieros a coste amortizado	67
20. Pasivos amparados por contratos de seguro	73
21. Provisiones	76
22. Fondos propios	77
23. Otro resultado global acumulado	80
24. Compensación de activos y pasivos financieros y Colaterales	80
25. Riesgos y compromisos contingentes	81
26. Transferencias de activos financieros	82
27. Derivados financieros	84
28. Gastos de personal	84
29. Comisiones percibidas y pagadas	90
30. Ingresos por intereses /gastos por intereses	91

31. Ganancias o pérdidas al dar de baja instrumentos financieros y resultados de la contabilidad de coberturas	92
32. Diferencias de cambio (neto)	92
33. Otros gastos de administración	92
34. Otros ingresos y otros gastos de explotación e ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	93
35. Ganancias y pérdidas en la baja de 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	93
36. Operaciones y saldos con partes vinculadas	94
37. Remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración	94
38. Información sobre Gestión de la Sostenibilidad	103
39. Servicio de atención al cliente	105
40. Oficinas, centros y agentes	106
41. Negocios fiduciarios y servicios de inversión	107
42. Retribución de los auditores de cuentas	107
43. Situación fiscal	108
44. Valor Razonable de activos y pasivos	110
45. Políticas y gestión de riesgos.	116
46. Información requerida del Mercado Hipotecario	138
47. Exposición al sector de construcción y promoción	144
48. Información Adicional sobre riesgos: Operaciones de refinanciación y reestructuración. Concentración geográfica y sectorial de riesgos.	147
49. Recursos Propios y Reservas mínimas	159
50. Información por segmentos	160
51. Participaciones en el capital de entidades de crédito	161
52. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores	162
53. Hechos posteriores	162
ANEXO I - Operaciones con partes vinculadas	163
ANEXO II - Normas e interpretaciones	165
ANEXO III - Información Segmentada	168
ANEXO IV – Estados financieros Bankinter S.A.	170
ANEXO V - Información individualizada de determinadas emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda	178
ANEXO VI - Informe Bancario Anual	180
Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019	182

BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	31-12-2019	31-12-2018(*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6	6.407.046	5.503.428
Activos financieros mantenidos para negociar	7	3.848.150	5.162.908
Derivados		314.215	432.233
Instrumentos de patrimonio		263.269	107.024
Valores representativos de deuda		1.309.400	2.623.615
Préstamos y anticipos		1.961.266	2.000.036
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		1.688.819	2.000.036
Cientela		272.447	-
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		668.485	1.309.138
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	8	130.303	129.178
Instrumentos de patrimonio		116.805	89.880
Valores representativos de deuda		13.498	39.298
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Cientela		-	-
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		-	-
Cientela		-	-
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	5.340.159	4.839.963
Instrumentos de patrimonio		106.288	78.463
Valores representativos de deuda		5.233.871	4.761.500
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Cientela		-	-
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		406.692	1.171.852
Activos financieros a coste amortizado	10	65.670.760	58.844.761
Valores representativos de deuda		4.850.360	3.100.712
Préstamos y anticipos		60.820.400	55.744.049
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		1.649.634	481.860
Cientela		59.170.766	55.262.189
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		1.335.245	1.231.566
Derivados - contabilidad de coberturas	11	202.118	170.197
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		107.439	11.010
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	140.875	110.563
Negocios conjuntos		47.734	37.678
Asociadas		93.141	72.885
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	16	12.108	9.134
Activos tangibles	14	600.654	473.411
Inmovilizado material		533.956	405.925
De uso propio		509.658	376.949
Cedido en arrendamiento operativo		24.298	28.976
Afecto a obra social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito)		-	-
Inversiones inmobiliarias		66.698	67.486
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo		66.698	67.486
Pro memoria: adquirido en arrendamiento		-	-
Activos intangibles	15	391.936	294.077
Fondo de comercio		164.113	164.113
Otros activos intangibles		227.823	129.964
Activos por impuestos	17	470.032	547.502
Activos por impuestos corrientes		178.130	255.640
Activos por impuestos diferidos		291.902	291.862
Otros activos		217.848	209.248
Contratos de seguros vinculados a pensiones	28	-	-
Existencias		-	-
Resto de los otros activos	18	217.848	209.248
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	12	192.917	196.159
TOTAL ACTIVO		83.732.345	76.501.539

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2019.

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

BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-2019	31-12-2018(*)
PASIVO		78.932.381	72.015.687
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7	2.823.849	3.798.092
Derivados		387.041	499.813
Posiciones cortas		865.012	1.833.893
Depósitos		1.571.796	1.464.386
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		77.521	173.870
Clientela		1.494.275	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	73.970.770	66.361.761
Depósitos		64.641.613	56.925.312
Bancos centrales		7.336.682	6.506.663
Entidades de crédito		1.377.447	1.950.146
Clientela		55.927.484	48.468.503
Valores representativos de deuda emitidos		7.688.413	7.772.126
Otros pasivos financieros		1.640.744	1.664.323
Pro memoria: pasivos subordinados		855.589	1.158.791
Derivados - contabilidad de coberturas	11	265.394	86.845
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		40.022	19.748
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	20	750.267	749.563
Provisiones	21	382.733	301.925
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		3.832	807
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		75.233	97.752
Compromisos y garantías concedidos		14.137	18.575
Restantes provisiones		289.531	184.791
Pasivos por impuestos	17	421.254	425.515
Pasivos por impuestos corrientes		206.012	220.581
Pasivos por impuestos diferidos		215.242	204.934
Capital social reembolsable a la vista		-	-
Otros pasivos	18	278.092	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		78.932.381	72.015.687

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2019.

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

BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (continuación)	Nota	31-12-2019	31-12-2018(*)
Fondos propios		4.612.343	4.344.186
Capital	22	269.660	269.660
a) Capital desembolsado		269.660	269.660
b) Capital no desembolsado exigido		-	-
Pro memoria: capital no exigido		-	-
Prima de emisión		1.184.265	1.184.265
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-
a) Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-	-
b) Otros instrumentos de patrimonio emitidos		-	-
Otros elementos de patrimonio neto		12.567	18.151
Ganancias acumuladas		2.762.882	2.523.867
Reservas de revalorización		4.716	7.425
Otras reservas		4.252	(10.907)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		4.252	(10.907)
Otras		-	-
(-) Acciones propias		(1.222)	(693)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		550.665	526.398
(-) Dividendos a cuenta		(175.442)	(173.980)
Otro resultado global acumulado	23	187.621	141.666
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(1.897)	(7.586)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(4.617)	(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	2.720	(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		189.518	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]		28	108
d) Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	9	183.952	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		5.538	2.642
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]		-	-
Otro resultado global acumulado		-	-
Otras partidas		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		4.799.964	4.485.852
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		83.732.345	76.501.539
PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	25	14.263.210	13.023.015
Garantías financieras concedidas	25	1.748.165	1.612.459
Otros compromisos concedidos	25	5.386.593	4.509.690

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2019.

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

	Nota	(Debe)/Haber 31-12-2019	(Debe)/Haber 31-12-2018(*)
Ingresos por intereses	30	1.391.590	1.320.454
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		111.520	130.485
Activos financieros a coste amortizado		1.254.588	1.110.902
Restantes ingresos por intereses		25.482	79.067
Gastos por intereses	30	(200.947)	(226.173)
Gastos por capital social reembolsable a la vista		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		1.190.643	1.094.281
Ingresos por dividendos		12.257	12.584
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	22	30.601	27.984
Ingresos por comisiones	29	593.763	556.492
Gastos por comisiones	29	(114.274)	(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	39.079	38.294
Activos financieros a coste amortizado		5.516	2.509
Restantes activos y pasivos financieros		33.563	35.785
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	31	22.777	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		22.777	12.679
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	31	7.072	(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		7.072	(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	27	(71)
Diferencias de cambio [ganancia o pérdida], netas	32	(1.081)	5.051
Otros ingresos de explotación	34	47.841	47.403
Otros gastos de explotación	34	(147.728)	(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	882.715	839.602
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	34	(508.989)	(449.697)
B) MARGEN BRUTO		2.054.703	1.939.833
Gastos de administración		(996.290)	(941.602)
a) Gastos de personal	28	(582.923)	(537.651)
b) Otros gastos de administración	33	(413.367)	(403.951)
Amortización	14/15	(80.943)	(61.794)
Provisiones o reversión de provisiones	21	(143.861)	(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		(138.960)	(62.971)
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	9	(994)	211
b) Activos financieros a coste amortizado	10	(137.966)	(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		(112)	-
Activos tangibles		(112)	-
Activos intangibles	15	-	-
Otros		-	-
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros	35	327	1.349
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	13	62.071	-
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	(15.530)	(10.143)
C) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		741.405	721.093
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	43	(190.740)	(194.695)
D) GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		550.665	526.398
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO		550.665	526.398
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante		550.665	526.398
BENEFICIO POR ACCION:			
Básico	22	0,61	0,57
Diluido	22	0,60	0,57

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2019.

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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

	Nota	31-12-2019	31-12-2018(*)
A) RESULTADO DEL EJERCICIO		550.665	526.398
B) OTRO RESULTADO GLOBAL		45.954	(122.114)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		5.688	(9.463)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(4.488)	(2.095)
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	11.792	(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		(1.617)	3.291
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		40.267	(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]		(114)	(1.731)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		(114)	(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	52.166	(153.623)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		81.798	(118.449)
Transferido a resultados		(29.631)	(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		2.897	(2.323)
h) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en ganancias o (-) pérdidas		(14.683)	45.026
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO		596.619	404.284
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante		596.619	404.284

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos consolidado al 31 de diciembre de 2019.

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

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

	Intereses Minoritarios											Total		
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado		Otro resultado global acumulado	Otras partidas
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
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 01-01-2019	269.660	1.184.265	-	18.151	2.523.867	7.425	(10.907)	(693)	526.398	(173.980)	141.666	-	-	4.485.852
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	550.665	-	45.955	-	-	596.620
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(5.584)	239.015	(2.709)	15.159	(529)	(526.398)	(1.462)	-	-	-	(282.507)
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(264.661)	-	-	-	(264.661)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	(295)	-	-	(52.907)	-	-	-	-	-	(53.202)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	52.378	-	-	-	-	-	52.378
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	263.199	-	-	-	(526.398)	263.199	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(5.584)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.584)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(23.889)	(2.709)	15.159	-	-	-	-	-	-	(11.439)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 31-12-2019	269.660	1.184.265	-	12.567	2.762.882	4.716	4.252	(1.222)	550.665	(175.442)	187.621	-	-	4.799.964

Las notas 1 a 53 descritas en la memoria y los anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

	Intereses Minoritarios													Total
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
Saldo de 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

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

	Nota	31/12/2019	31/12/2018(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		156.475	175.726
Resultado del ejercicio		550.665	526.398
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	14/15	517.189	532.511
Amortización		80.943	61.794
Otros ajustes		436.245	470.717
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		4.454.544	5.465.906
Activos financieros mantenidos para negociar		(1.315.248)	2.428.209
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(587)	15.804
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		366.277	(607.128)
Activos financieros a coste amortizado		5.439.202	3.711.939
Otros activos de explotación		(35.099)	(82.918)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		3.668.701	4.677.952
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(974.244)	1.804.902
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		4.584.167	2.974.587
Otros pasivos de explotación		58.777	(101.537)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias		(125.535)	(95.229)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		1.309.581	(8.791)
Pagos		(352.621)	(107.102)
Activos tangibles		(57.699)	(19.725)
Activos intangibles		(87.578)	(69.347)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	-	(18.030)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	13	(207.344)	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros		1.662.202	98.311
Activos tangibles		10.994	10.865
Activos intangibles		-	282
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	13	517	18.153
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		91.950	69.010
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	13	1.558.741	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(562.438)	(258.287)
Pagos		(614.816)	(341.982)
Dividendos		(264.661)	(258.406)
Pasivos subordinados		(297.250)	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(52.905)	(83.576)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-	-
Cobros		52.378	83.695
Pasivos subordinados	19	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		52.378	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)		903.618	(91.352)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	6	5.503.428	5.594.779
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	6	6.407.046	5.503.428

Las notas 1 a 53 descritas en la memoria y los anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

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

Grupo Bankinter

Memoria Consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

Las sociedades filiales que forman el Grupo Bankinter se relacionan en la Nota 13 "Combinaciones de negocios, inversiones en negocios conjuntos y asociadas".

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado de acuerdo con los principios contables descritos en la Nota 5 "Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados".

Los balances individuales de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y las cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas se presentan en el Anexo IV.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre del 2019, los hechos más significativos para el Grupo Bankinter han sido:

- Adquisición por parte de Bankinter, S.A. de EVO Banco, S.A.U. y AvantCard, D.A.C. (Nota 13).

- El Consejo de Administración de Bankinter acordó, en su sesión del 18 de diciembre de 2019, proponer a la Junta General Ordinaria, a celebrar en el mes de marzo de 2020, la distribución en especie de la totalidad de la prima de emisión (que asciende a 1.184 millones de euros) mediante la entrega a sus accionistas del 82,6% del capital social de su filial Línea Directa Aseguradora, manteniendo en los libros del banco una participación financiera minoritaria del 17,4% en dicha aseguradora. A estos efectos, el Consejo acordará la inclusión de dicha propuesta en el orden del día de la Junta General en la sesión en la que proceda la convocatoria de la misma (Nota 13).

2. Criterios contables aplicados

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

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

Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros. En el ejercicio 2017 se publicó la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, cuya entrada en vigor se fijaba en el 1 de enero de 2018, por la que deroga la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, para continuar con la adaptación del marco regulatorio español a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por los reglamentos de la Unión Europea (NIIF-UE) y la adopción de los últimos desarrollos de la en la regulación bancaria.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 18 de febrero de 2020) de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España y resto de normativa, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 5 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados. Dichas cuentas

anuales consolidadas se presentarán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2019.

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

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

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2019.

Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea.

Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2020.

Cabe destacar la entrada en vigor el 1 de enero de 2019 de la NIIF 16 "Arrendamientos". Esta norma exige, como regla general, el registro en el activo de los derechos de uso adquiridos en arrendamiento y, al mismo tiempo, el registro en el pasivo de los compromisos asumidos por los mismos. Esta norma no incorpora cambios sustanciales a la contabilización por parte del arrendador.

El Grupo 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, el Grupo Bankinter analizará todos sus contratos y los ha clasificado 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. El Grupo Bankinter aplica 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.

El Grupo 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 NIIF 16. La norma afecta principalmente al tratamiento contable de los arrendamientos operativos del Grupo.

En la transición a NIIF 16, no se han identificado exclusiones de contratos a plazo esperado menor de 12 meses o de elementos de bajo valor por importe significativo.

En la nota 14 de estas cuentas anuales consolidadas se presentan los activos y pasivos reconocidos a 1 de enero de 2019 como consecuencia de la entrada en vigor de los NIIF 16.

El resultado consolidado del ejercicio no se ha visto afectado en un importe significativo por el efecto derivado de la aplicación de NIIF 16.

b) Principios contables y normas de valoración

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

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

c) Juicios y estimaciones utilizados

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

- las pérdidas por deterioro de determinados activos, incluyendo el valor de las garantías inmobiliarias y definición del incremento significativo del riesgo (Nota 10)
- la vida útil aplicada a los elementos de los activos tangibles y del activo intangible, así como la recuperabilidad del fondo de comercio de consolidación (Notas 14 y 15)
- el valor razonable de determinados activos financieros no cotizados e inmuebles (Notas 44 y 12)
- las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 28)
- el cálculo de las provisiones legales y fiscales (Nota 21)

- pasivos generados por contratos de seguros (Nota 20)
- fecha de pago de los pasivos por impuestos diferidos generados en la combinación de negocios de Bankinter Portugal (Nota 13).
- El plazo de los contratos de arrendamiento y el tipo de descuento utilizado en la valoración del pasivo por arrendamiento (Nota 14)
- Estimación del valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la combinación de negocios descrita en la Nota 13.

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

d) Principios de consolidación

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

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

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

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

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

activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes. En el proceso de consolidación se aplica el método de la participación para la información financiera de los Negocios conjuntos.

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

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

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

La NIIF 3 define una combinación de negocios como una transacción u otro suceso en el que un adquirente adquiere el control de uno o más negocios.

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

En aquellos casos en los que el Grupo constituye estas entidades para permitir el acceso a los clientes a determinadas inversiones o para la transmisión de riesgos a otros fines, se determina de acuerdo a la normativa aplicable, si existe control sobre la entidad participada, y por tanto si este debe ser o no objeto de consolidación. En la Nota 13 se incluye un detalle de las entidades estructuradas.

e) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria consolidada referida al 2018 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2019 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2018.

Tal y como se indica en la Nota 2 a), el 1 de enero de 2019 ha entrado en vigor la IFRS 16 "Arrendamientos". Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2018 no se han reexpresado, motivo por el cual la información a este respecto no es comparativa.

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

3. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución de los beneficios de Bankinter, S.A. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, 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	246.146
Reserva legal	-
Dividendos (Nota 22)	263.199
Resultado distribuido	509.345
Resultado del ejercicio	509.345

La Junta General de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2019 aprobó la distribución de resultados del ejercicio 2018 que constaba de 241.821 miles de euros destinados a "Reservas voluntarias" y 263.199 miles de euros destinados a "Dividendos".

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

La propuesta de distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, de las filiales de Bankinter, S.A. es la siguiente:

Propuesta de distribución de los resultados 2019

	Miles de euros		
	Resultado	Dividendo	Reservas
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	815	-	815
Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.	35.233	35.233	-
Hispanmarket, S.A.	(20)	-	(20)
Intermobiliaria, S.A.	(27.404)	-	(27.404)
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	79.074	42.356	36.718
Bankinter Capital Riesgo, S.G.F.C.R., S.A.	(116)	-	(116)
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.	39	-	39
Bankinter Capital Riesgo I, Fondo Capital Riesgo	(1.069)	-	(1.069)
Grupo Línea Directa Aseguradora(*)	107.316	93.048	14.268
Relanza Gestión, S.A.	151	151	-
Bankinter Global Services, S.A	8.663	-	8.663
Bankinter Luxembourg, S.A.	3.059	-	3.059
Naviera Goya, S.L.	(10)	-	(10)
Naviera Sorolla, S.L.	(9)	-	(9)
Bankinter Gestao de Ativo, S.A.	514	-	514
Evo Banco S.A.U	(26.815)	-	(26.815)
Avantcard D.A.C	9.326	-	9.326

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

(*) Indicar que las propuestas anteriores no están formuladas.

La distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 de las filiales de Bankinter, S.A. aprobada por las respectivas Juntas Generales de accionistas fue la siguiente:

Propuesta de distribución de los resultados 2018

	Miles de euros		
	Resultado	Dividendo	Reservas
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	607	-	607
Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.	40.719	32.575	8.144
Hispanmarket, S.A.	278	-	278
Intermobiliaria, S.A.	(20.295)	-	(20.295)
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	73.278	36.639	36.639
Bankinter Capital Riesgo, S.G.F.C.R., S.A.	262	-	262
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.	(48)	-	(48)
Bankinter Emisiones, S.A.	(7)	-	(7)
Bankinter Capital Riesgo I, Fondo Capital Riesgo	2.262	-	2.262
Grupo Línea Directa Aseguradora(*)	117.233	94.544	22.689
Arroyo Business Development, S.L.	-	-	-
Relanza Gestión, S.A.	430	430	-
Bankinter Global Services, S.A	4.986	2.493	2.493
Bankinter Luxembourg, S.A.	22	-	22
Naviera Sorolla, S.L.	1	-	1
Bankinter Gestao de Ativo, S.A.	512	-	512

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

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

El gasto reconocido por las aportaciones del grupo al Fondo de Garantía de Depósitos y al Fondo Único de Resolución se registra en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas (Nota 34).

5. Principios contables y normas de valoración aplicados

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas siguiendo los principios contables y las normas de valoración establecidas por 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 consolidadas se ha considerado que la gestión de las entidades incluidas en el Grupo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio Neto consolidado a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio de devengo

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

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

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

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

i. Moneda de presentación:

La moneda de presentación es el euro.

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

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

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

- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de la operación (utilizando los tipos de cambio medios del ejercicio para todas las operaciones realizadas en el mismo). Las amortizaciones se han convertido a euros al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.
- Compra venta a plazo de divisa: Dichas operaciones se convierten a los tipos de cambio de cierre del ejercicio de acuerdo al mercado de divisas a plazo, teniendo en cuenta el plazo de vencimiento.

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

d) Estados de flujos de efectivo consolidado

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

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

e) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

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

Por tanto, en este estado se presenta:

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

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

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

- **Ganancias (pérdidas) de valor:** recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o se reclasifiquen a otra partida.
- **Importes transferidos a resultados:** recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- **Importe transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos:** recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- **Otras reclasificaciones:** recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

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

f) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

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

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

g) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

Activos financieros

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 Grupo 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:

1. El modelo de negocio indicado por el Grupo para gestionar los activos financieros, y
2. 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 Grupo 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" (Test SPPI), 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. En el momento del reconocimiento inicial de un instrumento financiero, el grupo evalúa si se cumple el test SPPI para dicho instrumento. Condiciones contractuales que tengan un efecto mínimo o improbable sobre los flujos de efectivo de un instrumento financiero no implican un incumplimiento de este test SPPI.

Un activo financiero se clasificará, 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo clasificará, por defecto, los pasivos financieros en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, a no ser que se dé alguna de 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 aquella que surja de un instrumento financiero derivado, que dará o pueda dar lugar a la recepción o entrega futura de los instrumentos de patrimonio propio del emisor, no tendrá la consideración de un instrumento de patrimonio si no cumple las condiciones (a) y (b) anteriores.

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

ii. Comisiones no crediticias, que son aquellas 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 consolidada, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

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

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

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

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

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

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. En caso de reclasificación de estas posiciones a fase 1 o fase 2, la reversión de coberturas por deterioro previamente reconocidas se registra como liberación de deterioro, no como ingresos por intereses.
- 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 Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

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 Grupo 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 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 deteriorada en un evento de este tipo. Dichos parámetros se calculan considerando su ajuste al momento económico en cada fecha de cierre.

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

Instrumentos de patrimonio neto: Negocios conjuntos y asociadas

El Grupo registrará correcciones de valor por deterioro de la inversión en 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 consolidada.

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

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

El Grupo ha optado por mantener la contabilidad de coberturas de la Norma Internacional de Contabilidad 39 (NIC39) hasta que sea emitida la nueva norma del marco de coberturas.

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

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

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

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

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

- Las microcoberturas o coberturas individuales (en las que existe una identificación específica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura) cubren la exposición a la variación en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta. 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 titulaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No

obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado. Los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero, se reconocerán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

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

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, menos cualquier pérdida por deterioro.

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

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

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

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

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

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

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

m) Activos intangibles

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

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

Fondo de comercio

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

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

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

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

La NIIF 3 establece que el fondo de comercio no se amortiza, sino que, en su lugar, la entidad adquirente analizará el deterioro del valor anualmente, o con una frecuencia mayor, si los eventos o cambios en las circunstancias indican que su valor ha podido sufrir un deterioro.

Otro activo intangible

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

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

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no existían activos intangibles de vida útil indefinida adicionales al fondo de comercio.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan linealmente en función de la misma. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La vida útil del software registrado como activo intangible es mayoritariamente de 10 años, estimados en base a la experiencia histórica de la entidad.

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

al registro del correspondiente deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio.

n) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación, con independencia de su forma jurídica:

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

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

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

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

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

- iii. Los contratos de arrendamiento en los que la entidad actúa como arrendatario se tratarán del siguiente modo:

No se realiza la distinción entre arrendamiento financiero u operativo. Todos los arrendamientos (salvo determinadas excepciones) deben activarse como derechos de uso en el balance de situación del arrendatario, contra un pasivo por arrendamiento calculado como el valor actual de los pagos esperados del

arrendamiento a lo largo del plazo que se considere razonablemente cierto que el contrato estará en vigor, siendo la tasa de descuento el tipo de interés implícito en el arrendamiento o, en su defecto, la tasa incremental de endeudamiento del arrendatario. A estos efectos, la entidad calcula dicha tasa incremental tomando como referencia los instrumentos de deuda cotizados emitidos por el Grupo.

Desde el primer día y hasta el vencimiento, el activo por arrendamiento se amortizará, mientras que el pasivo por arrendamiento será tratado de forma similar a un pasivo financiero, esto es, incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento, reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados, y midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

La norma permite que los arrendamientos de activos intangibles, aquellos a corto plazo (duración de menos de 12 meses), y aquellos donde el bien arrendado sea de bajo valor (menos de 5.000 euros) sean excluidos del impacto de la norma para los arrendatarios, y registrados como gasto.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Dirección considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de ampliación, o no ejercer una opción de finalización. Las opciones de ampliación (o periodos posteriores a opciones de finalización) solo se incluyen en el plazo de arrendamiento si es razonablemente cierto que el arrendamiento se extienda (o no finalice).

En cada cierre contable el Grupo evalúa si existen indicios de deterioro de los derechos de uso, de acuerdo con los mismos criterios establecidos para los activos tangibles.

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 Grupo 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 Grupo tendrá en cuenta su experiencia de ventas y el tiempo medio de permanencia en balance de bienes similares.

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

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

q) Valores prestados o en garantía

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

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

r) Garantías financieras

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

El Grupo reconoce los contratos de garantía financiera en la partida "otros pasivos financieros" por su valor razonable más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. En el inicio, y salvo evidencia en contrario, el valor razonable de los

contratos de garantía financiera emitidos a favor de un tercero no vinculado, dentro de una transacción aislada en condiciones de independencia mutua, será la prima recibida más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por la entidad con similar plazo y riesgo; simultáneamente, reconoce como un crédito en el activo el valor actual de los flujos futuros pendientes de recibir utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

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

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

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

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

s) Gastos de personal

Retribuciones post-empleo

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Grupo con sus empleados se consideran "Planes de aportación definida", cuando el Grupo realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores. Los compromisos post-empleo que no cumplan las condiciones anteriores serán considerados como "Planes de prestación definida". Las características de dichos compromisos se describen en la Nota 28.

Planes de aportación definida

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

En el caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, este se registra por su valor actual en el epígrafe "Provisiones- fondo para pensiones y obligaciones similares". Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existía ningún importe pendiente de aportación a planes externos de aportación definida.

Planes de prestación definida

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

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

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

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

- En la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen los siguientes componentes de las retribuciones post-empleo:
 - El coste de los servicios del período corriente (entendido como el incremento del valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados) se reconoce en el capítulo Gastos de personal.
 - El coste de los servicios pasados, que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de

nuevas prestaciones e incluye el coste de reducciones se reconoce en el capítulo Dotaciones a provisiones (neto).

-Cualquier ganancia o pérdida que surja de una liquidación el plan se registra en el capítulo Dotaciones a provisiones (neto).

-El interés neto sobre el pasivo (activo) neto de compromisos de prestación definida (entendido como el cambio durante el ejercicio en el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que surge por el transcurso del tiempo), se reconoce en el capítulo Intereses y cargas asimiladas (Intereses y rendimientos asimilados en el caso de resultar un ingreso) de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

-Las pérdidas y ganancias actuariales generadas en el ejercicio, que tienen su origen en las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y en los cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

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

-Cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo (activo) por prestaciones definidas.

Otras retribuciones a largo plazo

Prejubilaciones

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

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

Fallecimiento e invalidez del personal activo

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

Remuneración con pagos basados en acciones.

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

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

t) Provisiones y contingencias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Grupo obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que

pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Grupo obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

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

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

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

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

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

- Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; o se encuentran garantizados de acuerdo a lo previsto en la legislación, 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

En el balance no se registran los recursos de clientes sobre los que se ejerce la custodia o que han sido comercializados por el grupo, por pertenecer dichos recursos patrimonios de terceros ajenos al grupo. Igualmente, los patrimonios gestionados por el Banco son propiedad de sus clientes por lo que tampoco se registran en el balance. En las notas de estas cuentas anuales se informa de la naturaleza y volumen de estas actividades. 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.

w) Activos y pasivos amparados por contratos de seguros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

x) Combinación de negocios

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

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

- el valor razonable de cualquier participación en el patrimonio previa en la dependiente

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

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

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

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

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

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

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

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

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Efectivo	181.985	192.963
Saldos en efectivo en bancos centrales	5.611.074	4.755.816
Banco de España	5.053.106	4.694.063
Otros bancos centrales	557.977	61.750
Ajustes por valoración	(9)	3
Otros depósitos a la vista	613.987	554.649
De los que gestionados como efectivo	613.987	554.649
	6.407.046	5.503.428
En euros	6.197.419	5.337.553
En moneda extranjera	209.627	165.875
	6.407.046	5.503.428

7. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

El desglose del epígrafe "Activos financieros mantenidos para negociar" del balance es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Activo:		
Préstamos y anticipos	1.961.266	2.000.036
Valores representativos de deuda	1.309.400	2.623.615
Instrumentos de patrimonio	263.269	107.024
Derivados	314.215	432.233
	3.848.150	5.162.908
En euros	3.774.680	5.127.749
En moneda extranjera	73.470	35.159
	3.848.150	5.162.908
Pro Memoria		
Activos prestados o en garantía	668.485	1.309.138

El importe registrado en "Préstamos y anticipos" se corresponde, principalmente, con adquisiciones temporales de activos.

La práctica totalidad de los activos prestados o en garantía se encuentran cedidos a plazos inferiores a un año.

El detalle de la cartera de activos financieros mantenidos para negociar del balance consolidado, por tipos de instrumentos y contrapartes es el siguiente:

	Miles de euros			
	Al 31 de Diciembre de 2019			
	Administraciones Públicas	Entidades de Crédito	Otros Sectorios Privados	Total
Préstamos y anticipos	-	1.688.819	272.447	1.961.266
Valores representativos de deuda	1.263.199	23.975	22.226	1.309.400
Instrumentos de patrimonio	-	108.197	155.072	263.269
Derivados	-	194.584	119.631	314.215
	1.263.199	2.015.575	569.376	3.848.150

	Miles de euros			
	Al 31 de Diciembre de 2018			
	Administraciones Públicas	Entidades de Crédito	Otros Sectorios 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

El detalle de la cartera de "pasivos financieros mantenidos para negociar" del balance, por tipos de instrumentos es el siguiente:

Pasivo	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Depósitos	1.571.796	1.464.386
Derivados de negociación	387.041	499.813
Posiciones cortas de valores	865.012	1.833.893
	2.823.849	3.798.092
En euros	2.796.183	3.760.087
En moneda extranjera	27.666	38.005
	2.823.849	3.798.092

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

Las ganancias o pérdidas netas (Nota 31) generadas por las operaciones realizadas en la cartera de activos y pasivos financieros mantenidos para negociar ascienden a 22.777 miles de euros en el ejercicio 2019 (12.679 miles de euros en el ejercicio 2018).

Las carteras de activos y pasivos financieros mantenidos para negociar se gestionan conjuntamente. La Nota 45 Políticas y Gestión de Riesgo describe la política y gestión conjunta de estas carteras.

a) Valores representativos de deuda

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza de los títulos que la componen es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/19	31/12/18
Letras del Tesoro	-	1.639.393
Bonos	373.249	328.930
Obligaciones	722.919	300.245
Strips	213.232	355.047
	1.309.400	2.623.615

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.

b) Instrumentos de patrimonio

La composición de los instrumentos de patrimonio, según coticen o no en un mercado organizado es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Cotizados	263.269	107.024
No cotizados	-	-
	263.269	107.024

Por moneda, prácticamente la totalidad de instrumentos de patrimonio se denomina en euros.

c) Derivados

La composición de este epígrafe de activos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros mantenidos para negociar del balance consolidado es la siguiente:

Importe en libros	Miles de euros			
	31/12/2019		31/12/2018	
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar
Tipo de interés	115.343	146.933	318.921	301.841
Instrumentos de patrimonio	130.443	165.037	33.153	111.944
Divisas y oro	68.429	75.064	79.967	85.835
Crédito	-	-	-	-
Materias primas	-	7	192	192
Otros	-	-	-	-
DERIVADOS	314.215	387.041	432.233	499.813

d) Posiciones cortas

Este epígrafe del balance está formado por pasivos financieros originados por descubiertos en cesiones. Estos descubiertos en cesiones se generan por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente. Los saldos están denominados en euros.

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

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 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, 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 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Valores representativos de deuda	13.498	39.298
Instrumentos de patrimonio	116.805	89.880
Total	130.303	129.178
Pro Memoria		
Activos prestados o en garantía	-	-

El detalle de este epígrafe del balance por tipo de instrumentos y contraparte es el siguiente:

	Miles de Euros		
	31/12/2019		
	Entidades de Crédito	Otros Sectores Privados	Total
Valores representativos de deuda	-	13.498	13.498
Instrumentos de patrimonio	-	116.805	116.805
	-	130.303	130.303

	Miles de Euros		
	31/12/2018		
	Entidades de Crédito	Otros Sectores Privados	Total
Valores representativos de deuda	24.891	14.407	39.298
Instrumentos de patrimonio	4.044	85.836	89.880
	28.935	100.243	129.178

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

El desglose de este epígrafe del balance consolidado es el siguiente;

	Miles de euros	
	31-12-19	31-12-18
Valores representativos de deuda	5.233.871	4.761.500
Instrumentos de patrimonio	106.288	78.463
	5.340.159	4.839.963
En euros	5.234.314	4.653.347
En moneda extranjera	105.845	186.616
	5.340.159	4.839.963
Pro Memoria		
Activos prestados o en garantía	406.692	1.171.852

El Grupo únicamente hace uso de la opción irrevocable para designar instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global a las inversiones de su filial Línea Directa Aseguradora en instrumentos de capital.

La práctica totalidad de los activos prestados o en garantía se encuentran cedidos a plazos inferiores a un año.

Por zonas geográficas, la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global se concentra, principalmente, en España (Nota 48).

El detalle de este epígrafe del balance por tipo de instrumentos y contraparte es el siguiente:

	Miles de euros			
	31/12/2019			
	Entidades de Crédito	Administraciones Públicas	Otros Sectores Privados	Total
Valores representativos de deuda	1.631.883	3.069.248	532.740	5.233.871
Instrumentos de patrimonio	4.303	-	101.985	106.288
	1.636.186	3.069.248	634.725	5.340.159

Miles de Euros				
31/12/2018				
	Entidades de Crédito	Administraciones Públicas	Otros Sectores Privados	Total
Valores representativos de deuda	987.658	3.344.527	429.315	4.761.500
Instrumentos de patrimonio	6.077	-	72.386	78.463
	993.735	3.344.527	501.701	4.839.963

Las ganancias o pérdidas por operaciones financieras (Nota 31) de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a 30.625 miles de euros y 34.963 miles de euros respectivamente.

Durante el ejercicio 2019, el Grupo ha registrado reversión de deterioro por importe de 994 miles de euros (211 miles de euros de deterioro en el ejercicio 2018), principalmente 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 pérdidas y ganancias consolidada.

La composición del valor en libros del epígrafe "Otro resultado global acumulado" desglosando separadamente las minusvalías y plusvalías es la siguiente:

Miles de euros		
	31-12-19	31-12-18
Valores Representativos de Deuda: Plusvalías	209.669	197.075
Valores Representativos de Deuda: Minusvalías	(25.717)	(50.573)
Total Renta Fija	183.952	146.502
Instrumentos de Patrimonio: Plusvalías	4.712	1.766
Instrumentos de Patrimonio: Minusvalías	(1.992)	(7.895)
Total Renta Variable	2.720	(6.130)
Saldo al cierre del periodo	186.672	140.372

A continuación, se desglosa el movimiento de las plusvalías y minusvalías de esta cartera registradas en el epígrafe "Otro resultado global acumulado":

Miles de Euros	
2019	
Saldo inicio al 31 de diciembre de 2018	140.372
Ganancias y pérdidas por valoración	93.590
Importes transferidos a resultados	(29.631)
Impuesto sobre beneficios	(17.659)
Ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2019	186.672
Valores representativos deuda	183.952
Instrumentos de patrimonio	2.720

Miles de Euros	
2018	
Ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2017	101.099
Efecto de los cambios en las políticas contables	156.367
Saldo inicio al 1 de enero de 2018	257.466
Ganancias y pérdidas por valoración	(129.106)
Importes transferidos a resultados	(35.174)
Impuesto sobre beneficios	47.187
Ajustes por valoración al 31 de diciembre de 2018	140.372
Valores representativos deuda	146.502
Instrumentos de patrimonio	(6.130)

10. Activos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-2019	31/12/2018
Préstamos y anticipos en entidades de crédito:	1.649.623	481.636
Ajustes por valoración	11	224
Total préstamos y anticipos en entidades de crédito	1.649.634	481.860
Préstamos y anticipos a la clientela:	59.942.201	56.152.493
Ajustes por valoración	(771.435)	(890.304)
Total préstamos y anticipos a la clientela	59.170.766	55.262.189
Valores representativos de deuda	4.627.254	3.059.157
Ajustes por valoración	223.106	41.555
Total Valores representativos de deuda	4.850.360	3.100.712
	65.670.760	58.844.761
En euros	61.019.327	54.350.373
En moneda extranjera	4.651.433	4.494.388
	65.670.760	58.844.761
Pro Memoria		
Activos prestados o en garantía	1.335.245	1.231.566

Los ajustes por valoración del apartado activos financieros a coste amortizado son los siguientes:

	Miles de euros	
	31-12-2019	31-12-2018
Correcciones de valor por deterioro de activos	(705.628)	(731.101)
Descuento en la adquisición de activos financieros-Portugal	(102.435)	(140.009)
Intereses devengados	76.495	70.026
Operaciones de micro cobertura	235.917	41.599
Resto	(52.668)	(89.039)
	(548.318)	(848.525)

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 del Grupo Bankinter, de parte del negocio bancario de la sucursal en Portugal de Barclays Bank Plc.

A continuación, se muestra un detalle de los movimientos producidos en el saldo de los activos financieros a coste amortizado clasificados como dudosos por razón de su riesgo de crédito:

	Miles de euros	
	2019	2018
Saldo al inicio del período	1.761.678	1.990.713
Incorporación por combinación de negocios	25.762	-
Entradas netas	101.559	(80.929)
Traspasos a fallidos	(222.059)	(148.106)
Saldo al cierre del período	1.666.940	1.761.678

Durante el ejercicio 2019 se ha realizado un traspaso a fallidos y posterior venta por importe de 103.875 miles de euros. Las entradas netas en el ejercicio 2018 incluyen la venta de una cartera morosa por importe de 127.483 miles de euros.

El detalle de este epígrafe del balance consolidado 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			
	31/12/2019			
	Depósitos en Entidades de Crédito	Préstamos y anticipos a la Clientela	Valores representativos de deuda	Total
Entidades de crédito	1.649.634	-	25.043	1.674.677
Administraciones públicas	-	626.515	4.502.240	5.128.755
Otros sectores privados	-	58.544.251	323.077	58.867.328
	1.649.634	59.170.766	4.850.360	65.670.760

	Miles de euros			
	31/12/2018			
	Depósitos en Entidades de Crédito	Préstamos y anticipos a la Clientela	Valores representativos de deuda	Total
Entidades de crédito	481.860	-	-	481.860
Administraciones públicas	-	591.777	2.872.449	3.464.226
Otros sectores privados	-	54.670.412	228.263	54.898.675
	481.860	55.262.189	3.100.712	58.844.761

Los intereses y rendimientos generados por la cartera de préstamos y anticipos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el ejercicio 2019 y 2018 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2019	2018
Depósitos en entidades de crédito (Nota 30)	8.866	30.530
Crédito a la clientela (Nota 30)	1.146.870	1.036.902
	1.155.736	1.067.432

a) Préstamos y anticipos en entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de préstamos y anticipos del activo del balance consolidado es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-2019	31-12-2018
Cuentas a plazo	984.330	20.916
Adquisición temporal de activos	288.507	111.849
Otras cuentas	376.742	348.851
Activos dudosos	44	20
Ajustes por valoración	11	224
Intereses devengados	11	224
Resto	-	-
	1.649.634	481.860
En euros	649.151	446.265
En moneda extranjera	1.000.483	35.595
	1.649.634	481.860

b) Préstamos y anticipos-Clientela

La composición de este epígrafe de la cartera préstamos y anticipos del activo del balance consolidado es la siguiente:

	Miles de euros	
Préstamos y anticipos a la clientela	31-12-2019	31-12-2018
Administraciones Públicas	626.515	591.777
Crédito a Administraciones Públicas	627.728	593.137
Activos dudosos	103	103
Ajustes por valoración	(1.316)	(1.463)
Descuento en la adquisición de activos financieros	(3.150)	(3.504)
Intereses devengados	1.866	2.093
Resto	(32)	(52)
Otros sectores privados	58.544.251	54.670.412
Crédito comercial	3.071.060	2.634.354
Deudores con garantía real	33.083.727	31.008.990
Adquisición temporal de activos	-	9
Otros deudores a plazo	18.115.885	17.277.063
Arrendamientos financieros	966.579	931.373
Deudores a la vista y varios	2.411.080	1.945.889
Activos dudosos	1.666.038	1.761.575
Ajustes por valoración	(770.118)	(888.841)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(704.991)	(730.506)
Descuento en la adquisición de activos financieros	(99.285)	(136.506)
Intereses devengados	74.618	67.709
Operaciones de microcobertura	12.175	(220)
Resto	(52.635)	(88.985)
	59.170.766	55.262.189
En euros	55.519.816	50.803.396
En moneda extranjera	3.650.950	4.458.793
	59.170.766	55.262.189

El desglose de los activos dudosos por plazo de vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-2019	31-12-2018
Menos de 90 días	196.935	226.451
Más de 90 días, sin exceder de 180 días	133.713	124.059
Más de 180 días, sin exceder 1 año	201.189	191.027
Más de 1 año	1.134.303	1.220.141
	1.666.140	1.761.678

Los importes vencidos pendientes de cobro no deteriorados asociados a operaciones no dudosas al 31 de diciembre de 2019 ascienden a 123.472 miles de euros (128.570 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido 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	
	2019	2018
Saldo cierre ejercicio anterior	870.848	872.702
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	194.348
Saldo al inicio del ejercicio	870.848	1.067.050
Dotaciones netas con cargo a resultados	185.612	196.025
Dotaciones con cargo a resultados del periodo;	625.825	758.866
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(440.213)	(562.841)
Utilizaciones de fondos	(174.206)	(217.668)
Descuento en la adquisición de activos financieros traspasado a resultados	(37.576)	(119.389)
Incorporación por combinación de negocios	31.386	
Diferencias de cambio y otros movimientos	(68.639)	(55.170)
Saldo cierre del ejercicio	807.425	870.848
Pro Memoria		
Activos en Suspenso Recuperados	30.396	36.554

Información específica sobre arrendamientos

Arrendamientos Financieros

Los contratos de arrendamientos financieros presentan las siguientes características:

	2019	2018
Vida media	5,9 años	6,1 años
Diferencial máximo	5,50%	8,25%

La distribución de la inversión crediticia en arrendamientos financieros es la siguiente:

	31-12-2019	31-12-2018
Turismo	13,08%	13,61%
Maquinaria diversa	42,06%	41,07%
Vehículos de transporte	43,78%	43,93%
Otros	1,08%	1,39%
	100,00%	100,00%

Las dotaciones o abonos por deterioro han sido los siguientes durante el ejercicio:

	31-12-2019	31-12-2018
Provisión por insolvencias	2.816	2.945

Cobros mínimos futuros:

	Miles de euros	
	2019	2018
Arrendamientos financieros - Cuotas mínimas:		
Entre uno y cinco años	280	270
Más de cinco años	76	76

Valores residuales no garantizados a favor del arrendador:

	Miles de euros	
	2019	2018
Valores residuales		
Entre uno y cinco años	73.728	61.585
Más de cinco años	47.713	47.783

Arrendamientos Operativos

El saldo de los activos cedidos en arrendamiento operativo recogidos en el balance a 31 de diciembre de 2019 es de 24.298 miles de euros, siendo 28.976 miles de euros el saldo al 31 de diciembre de 2018.

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 2019 y 2018 es el siguiente;

	Miles de euros	
	2019	2018
Arrendamientos operativos - Cuotas mínimas:		
Menos de un año	2.858	2.769
Entre uno y cinco años	12.440	14.947
Más de cinco años	14.349	14.701

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen cuotas de carácter contingente en los arrendamientos operativos vigentes en la actualidad.

c) Valores representativos de Deuda

La composición del epígrafe valores representativos de deuda del activo del balance consolidado es la siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Administraciones públicas	4.278.986	2.830.824
Entidades de crédito	25.043	-
Otros sectores privados	322.469	228.333
Activos dudosos	756	-
Ajustes por valoración	223.106	41.555
Correcciones de valor por deterioro de activos	(637)	(263)
Descuento en la adquisición de activos financieros	-	-
Operaciones de microcobertura	223.743	41.818
	4.850.360	3.100.712

Calidad crediticia de la cartera de Activos financieros a coste amortizado

A continuación, se adjuntan los datos de la calidad de la cartera de Activos financieros a coste amortizado:

IMPORTE BRUTO (*)	31-12-2019	31-12-2018
Riesgo normal	63.215.548	56.422.646
Riesgo normal en vigilancia especial	1.559.249	1.489.071
Riesgo dudoso	1.601.591	1.664.146
Total importe bruto	66.376.388	59.575.862

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO (*)	31-12-2019	31-12-2018
Riesgo normal	128.399	105.491
Riesgo normal en vigilancia especial	57.012	46.287
Riesgo dudoso	520.217	579.323
Total correcciones de valor por deterioro de activos	705.628	731.101
Corrección de valor por deterioro calculada colectivamente	628.196	669.945
Corrección de valor por deterioro calculada individualmente	77.432	61.157

VALOR EN LIBROS	31-12-2019	31-12-2018
Total valor en libros	65.670.760	58.844.761

GARANTÍAS RECIBIDAS	31-12-2019	31-12-2018
Valor de las garantías reales	34.693.983	32.529.746
Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial	1.181.544	1.106.552
Del que: garantiza riesgos dudosos	682.513	727.640
Valor de otras garantías	7.396.340	6.522.042
Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial	126.998	114.362
Del que: garantiza riesgos dudosos	149.461	130.372
Total valor de las garantías recibidas	42.090.324	39.051.788

GARANTÍAS FINANCIERAS CONCEDIDAS	31-12-2019	31-12-2018
Compromisos de préstamos concedidos	14.263.210	13.023.015
Del que importe clasificado como normal en vigilancia especial	17.770	31.901
Del que importe clasificado como dudoso	-	-
Importe registrado en el pasivo del balance	7.641	8.492
Garantías financieras concedidas	1.748.165	1.612.459
Del que importe clasificado como normal en vigilancia especial	6.405	8.118
Del que importe clasificado como dudoso	4.704	7.466
Importe registrado en el pasivo del balance	2.338	4.544
Otros compromisos concedidos	5.386.593	4.509.690
Del que importe clasificado como normal en vigilancia especial	34.831	41.469
Del que importe clasificado como dudoso	9.957	16.017
Importe registrado en el pasivo del balance	4.157	5.539

(*) El importe bruto de la tabla anterior recoge el descuento obtenido en la compra de la cartera crediticia de Portugal a Barclays Plc por 102 millones de € a 31 de diciembre del 2019 (todos ellos en "Préstamos y anticipos") y 140 millones de € a 31 de diciembre de 2018. Estos importes, por tanto, no aparecen 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.

11. Derivados – contabilidad de coberturas de activo y pasivo

Al 31 de diciembre de 2019 el Grupo tiene contratados derivados de cobertura por un importe de 202.118 miles de euros registrados en el activo del balance y 265.394 miles de euros registrados en el pasivo del balance del Banco (170.197 y 86.845 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018). El neto de los derivados ha ascendido a miles de -63.276 euros y a 83.352 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

A continuación se describen las características de las principales coberturas que el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2019 y sus variaciones respecto a diciembre de 2018:

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 975 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 mantienen inalteradas.

- 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 50 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 105 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 358 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, se intercambia la exposición al tipo de interés fijo por una exposición al tipo de interés variable.

Durante el ejercicio, se mantiene inalterada.

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 200 millones de euros.
- Cobertura de transacción altamente probable sobre bono en la Cartera de Coste Amortizado por valor de 30 millones de euros.

Eficacia de las coberturas:

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

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

A continuación se muestra un resumen por vencimientos de las coberturas de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2019:

	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	-	-	320.444	203.067
Spread medio (*)	-	-	0,76%	0,93%
Tipo de cambio medio (EUR/JPY)	-	-	130,25	123,81
Otros	-	-	-	-
Venta forward	-	-	-	-
Nominal (miles de euros)	-	-	30.000	-

(*) 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 2019 y 2018 respectivamente:

	Valor en libros				
	Nominal a 31/12/19	Nominal a 31/12/18	Valor Razonable Instrumento de Cobertura (Con-cupón) (*) 31/12/2019	Valor Razonable Instrumento de Cobertura (Con-cupón) (*) 31/12/2018	Cambios en valor razonable (ex cupón) en el ejercicio 2019
	Valor razonable				
Tipo de interés	-	-	-	-	-
Renta fija EUR	1.475.023	2.200.390	(117.985)	(59.945)	46.163
Renta Fija USD	65.502	65.502	(1.998)	595	2.570
Préstamos EUR	428.621	339.900	(14.563)	(5.675)	8.017
Préstamos USD	215.718	219.042	(1.775)	2.699	4.414
Préstamos MXN	2.135	1.115	(21)	5	29
Deuda senior	1.250.000	500.000	6.518	4.398	(1.897)
Deuda subordinada	539.823	789.823	26.136	32.933	3.961
Cédulas hipotecarias	2.750.000	2.750.000	100.565	85.530	(13.987)
Depósitos de clientes	6.187	6.187	(4.681)	(4.136)	(422)
TLTRO	2.500.000	2.500.000	9.801	7.296	(2.253)
Macrocoberturas cuentas a la vista	3.000.000	3.000.000	42.619	21.924	(20.274)
Macrocoberturas hipotecarias	1.318.400	1.003.217	(108.135)	(12.020)	96.429
Flujos de efectivo					
Tipo de cambio	-	-	-	-	-
Hipotecas JPY	523.512	704.418	(23.471)	9.747	(19.208)
Otros	-	-	-	-	-
Ventas forward	30.000	-	331	-	331

(*)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 2019 y 2018, respectivamente:

	Valor en libros a 31/12/2019 (*)	Ajuste acumulado por coberturas (**) 31/12/2019	Ajuste acumulado por coberturas (**) 31/12/2018	Ajuste por coberturas reconocido en el ejercicio 2019 (**)	Cobertura de flujo de efectivo	
					Coberturas continuadas	Coberturas discontinuadas
Valor razonable						
Renta fija EUR	1.420.624	95.663	41.818	53.845	N/A	N/A
Renta Fija USD	73.871	1.549	-	1.549	N/A	N/A
Préstamos EUR	417.404	11.216	3.200	8.017	N/A	N/A
Préstamos USD	214.782	936	(3.413)	4.349	N/A	N/A
Préstamos MXN	2.112	23	(7)	29	N/A	N/A
Deuda senior	1.245.875	(4.125)	(2.228)	(1.897)	N/A	N/A
Deuda subordinada	514.901	(24.922)	(28.883)	3.961	N/A	N/A
Cédulas hipotecarias	2.665.404	(84.596)	(70.609)	(13.987)	N/A	N/A
Depósitos de clientes	6.389	201	624	(422)	N/A	N/A
TLTRO	2.491.690	(8.310)	(6.057)	(2.253)	N/A	N/A
Macrocoberturas cuentas a la vista	2.959.978	(40.022)	(19.748)	(20.274)	N/A	N/A
Macrocoberturas hipotecarias	1.210.961	107.439	11.010	96.429	N/A	N/A
Flujo de efectivo						
Hipotecas JPY	523.512	N/A	N/A	19.094	40	-
Ventas Forward	30.331	331	N/A	331	2	-

(*)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 al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente:

	Importes reclasificados de reservas a P&G como:				
	Ganancia o pérdida reconocida en OCI en el ejercicio 2019	Inefectividad reconocida en P&G	Flujos de caja cubiertos que no se van a realizar	Flujos de caja afectados por P&G	Flujos de caja afectados por P&G
Flujo de efectivo					
Tipo de cambio	-	-	-	-	-
Hipotecas JPY	(114)	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Ventas Forward	-	-	-	-	-

Importes reclasificados de reservas a P&G como:

	Ganancia o pérdida reconocida en OCI en el ejercicio 2018	Inefectividad reconocida en P&G	Línea de la P&G en la que se reconoce la inefectividad	Flujos de caja cubiertos que no se van a realizar	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 al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente:

	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

	Reserva de cobertura de flujos de efectivo
Balance a 1 de enero de 2019	108
Importes reconocidos en OCI	-
Cobertura de flujos de efectivo - riesgo de tipo de cambio	-
- Cambios en valor razonable	(114)
- Importes reclasificados de reservas a P&G	-
- Impuestos	34
Otros	-
- Cambios en valor razonable	-
- Impuestos	-
Balance a 31 de diciembre de 2019	28

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 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Activos adjudicados/recibidos en pago de deudas	161.479	193.679
Valor bruto	290.710	348.201
Ajustes por valoración	(129.231)	(154.522)
Otros activos	31.438	2.480
Valor neto	192.917	196.159

Los "Otros activos" incluyen fundamentalmente inmuebles que fueron de uso propio y actualmente se encuentran en proceso de venta. Durante el ejercicio 2019, el incremento registrado en este epígrafe corresponde principalmente a inmuebles que han sido incorporados al grupo por combinación de negocios (nota 13).

Los saldos y movimientos de los activos adjudicados/recibidos en pago de son los siguientes:

	Miles de euros
Saldo al 31-12-2017	225.425
Altas	90.271
Ajustes de valoración	31.608
Bajas	(153.626)
Saldo al 31-12-2018	193.679
Altas	68.341
Ajustes de valoración	25.292
Bajas	(125.832)
Saldo al 31-12-2019	161.479

El movimiento experimentado por los ajustes de valoración de los activos adjudicados/recibidos en pago de deudas clasificadas como mantenidos para la venta es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Saldo inicial	154.522	186.130
Dotación neta con cargo a resultados	22.143	31.391
De las que por insolvencias (Nota 10)	12.769	20.458
De las que efecto antigüedad (Nota 35)	9.374	10.933
Utilización de fondos	(42.589)	(60.011)
Otros movimientos	(4.846)	(2.988)
Saldo final	129.231	154.522

Los resultados netos reconocidos en el ejercicio por enajenación de activos no corrientes en venta se detallan en la nota 35 de estas cuentas anuales.

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	
	31-12-19	31-12-18	31-12-19	31-12-18	31-12-19	31-12-18	31-12-19	31-12-18
Hasta un mes	3.688	4.870	951	1.696	-	35	4.639	6.601
Más de un mes y hasta tres meses	6.322	5.167	1.997	3.975	173	137	8.492	9.279
Más de tres y hasta seis meses	7.119	6.456	3.733	3.050	64	256	10.916	9.762
Más de seis meses y hasta un año	11.162	17.818	4.465	7.537	936	1.131	16.563	26.486
Más de un año	69.346	70.929	23.736	31.629	27.787	38.992	120.869	141.550
Totales	97.637	105.240	34.882	47.887	28.960	40.551	161.479	193.678

La distribución de los activos adjudicados/recibidos en pago de deudas por segmentos de negocio es la siguiente:

Segmentos	31-12-19	31-12-18
Banca de Empresas	42%	45%
Banca Comercial	58%	55%
Total general	100%	100%

Desde el 31 de diciembre de 2019 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se han clasificado importes significativos en el epígrafe de "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" del balance consolidado.

En la siguiente tabla se detallan las sociedades de tasación que han valorado activos adjudicados/recibidos durante los ejercicios 2019 y 2018, así como el importe total valorado para cada clase de activo.

	Miles de euros							
Sociedades Tasadoras	Activos Residenciales		Activos Industriales		Otros Activos		Totales	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
EUROVALORACIONES SA	42.480	38.801	58.753	44.584	28.909	14.628	130.143	98.013
SOCIEDAD DE TASACION SA	37.568	10.090	32.158	6.744	18.585	22.372	88.311	39.206
TECNICOS EN TASACION SA TECNIT	11.631	13.291	6.198	5.707	448	1.094	18.277	20.092
KRATA SA	8.329	7.498	4.474	4.318	1.362	4.638	14.165	16.454
GESVALT SOCIEDAD DE TASACION S	8.292	8.917	6.321	8.069	2.010	2.584	16.623	19.570
CIA HISPANIA DE TASACIONES Y V	7.894	6.174	5.186	3.931	57	1.876	13.137	11.981
NCG - CONSULTORIA E GESTÃO, LDA	5.776	16.427	739	1.918	2.362	4.304	8.877	22.649
PY - AVALIAÇÃO E CONSULTADORIA IMOBILIARIA, Lda	5.627	982	336	296	423	-	6.386	1.278
P3 -EC- ENGENHARIA E CONSTRUÇÃO, LDA	1.165	43.062	9	47.300	-	31.023	1.174	121.385
OTRAS	6.244	3.050	4.550	7.238	4.422	6.843	15.216	17.131
Totales	135.006	148.292	118.724	130.105	58.578	89.362	312.309	367.759

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

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

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

La adquisición de estos activos por parte de Intermobiliaria, S.A. es financiada por la sociedad matriz en condiciones de mercado. Los recursos aportados por la sociedad matriz a Intermobiliaria se resumen en la siguiente tabla:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Aportaciones de Capital	7.319	7.319
Préstamos participativos	620.000	620.000
Cuenta de crédito	170.100	185.500
	797.419	812.819

Los saldos vivos de las garantías ejecutadas (adjudicados) propiedad de Bankinter e Intermobiliaria son los siguientes:

	Miles de euros	
	2019	2018
Bankinter	31.251	40.281
Intermobiaria	146.942	160.928
	178.193	201.209

Los saldos vivos de los importes financiados a los compradores en las ventas de activos incluidos en este epígrafe son los siguientes:

	Miles de euros	
	2019	2018
Bankinter	5.891	14.332
Intermobiaria	11.896	29.736
	17.787	44.068

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

El desglose del epígrafe 'Inversiones en negocios conjuntos y asociadas' de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-2019	31-12-2018
Entidades Asociadas	93.141	72.885
Entidades Negocios Conjuntos	47.734	37.678
	140.875	110.563

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

	Miles de euros	
	2019	2018
Saldo al inicio del ejercicio	110.563	114.586
Entrada de sociedades	5.955	18.030
Salida de sociedades	(192)	-
Reducción de participación en sociedades	-	(18.205)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 22)	30.601	27.984
Dividendos recibidos por el Banco	(13.299)	(29.561)
Otros movimientos	7.247	(2.271)
Saldo al cierre del ejercicio	140.875	110.563

Los hechos más significativos con impacto en el perímetro de consolidación del Grupo, producidos durante el presente ejercicio se enuncian a continuación:

- Adquisición por parte de Bankinter, S.A. del 100% del capital social de EVO Banco, S.A.U., incluyendo el 100% del capital social de su filial AvantCard, D.A.C
- Acuerdo del Consejo de Administración de proponer a la próxima Junta General Ordinaria, a celebrar en marzo de 2020, la distribución en especie de la totalidad de la prima de emisión de Bankinter, S.A., mediante la entrega a sus accionistas del 82,6% del capital social de su filial Línea Directa Aseguradora.
- Adquisición del 12,01% de participación en Olimpo Real Estate Portugal, SIGI, S.A, sociedad portuguesa de inversión y gestión inmobiliaria.
- Liquidación de Bankinter Emisiones, S.A.U
- Venta de Helena Activos Líquidos S.L

Durante el ejercicio 2018 las variaciones más significativas fueron las siguientes;

- 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.
- 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
- 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 partícipe 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).

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, 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. En el ejercicio 2019 el importe ha ascendido a 620.000 miles de euros. Estos préstamos participativos se encuentran registrados en el epígrafe "Deudas con empresa del grupo y asociadas a largo plazo" del pasivo del balance de la filial, 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.

Combinaciones de negocios

Adquisición por parte de Bankinter, S.A. de EVO Banco, S.A.U. y AvantCard, D.A.C

Con fecha 1 de junio de 2019, y tras recibir las preceptivas autorizaciones de los reguladores, se formalizó la adquisición por parte del Grupo Bankinter del 100% del capital social de EVO Banco S.A.U. y, consecuentemente, de su filial de consumo en Irlanda, Avantcard D.A.C.

A continuación, se presenta el detalle del valor razonable de los activos y pasivos asumidos en la toma de control:

Datos en millones de euros			
Activo	Valor Razonable	Pasivos	Valor Razonable
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.559	Pasivos financieros mantenidos para negociar	0
Activos financieros mantenidos para negociar	0	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	2	Pasivos financieros a coste amortizado	3.118
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	69	Derivados - contabilidad de coberturas	3
Activos financieros a coste amortizado	1.721	Provisiones	24
Activos tangibles	10	Pasivos por impuestos	5
Activos intangibles	36	Otros pasivos	42
Activos por impuestos	16		
Otros activos	4		
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	34		
Total Activo	3.451	Total Pasivo	3.192

El precio final pagado por la transacción ha sido de 197,1 millones de euros.

Los presentes estados financieros registran la valoración y contabilización de esta combinación de negocios en base a las estimaciones de la Dirección sobre los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos, realizando la asignación del coste de la transacción a activos, pasivos y pasivos contingentes específicos ("Purchase Price Allocation" o PPA).

De acuerdo con la normativa contable vigente, existe un periodo de medición máximo de un año antes de considerar como definitiva la contabilización de esta combinación de negocios, razón por la cual a la fecha de formulación de estos estados financieros, la contabilización de esta combinación de negocios se considera provisional. Durante el periodo de valoración, la adquirente ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos en la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existan en la fecha de la adquisición y, que si hubieran sido conocidos, habrían afectado a la

valoración de los importes reconocidos en dicha fecha. Durante el periodo de valoración la adquirente también reconocerá activos y pasivos adicionales si se obtiene nueva información sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y, que si hubieran sido conocidos, habrían supuesto el reconocimiento de dichos activos o pasivos. Si bien el valor neto de los activos y la contraprestación entregada, podrán experimentar ajustes - al alza o a la baja- hasta el cierre definitivo de la operación, los Administradores del Banco, no prevén que surjan discrepancias significativas entre el resultado de la combinación de negocios reflejado en estos estados financieros y el reconocido en la finalización del periodo de valoración.

El grupo ha incorporado a sus estados financieros de la fecha de adquisición los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos que satisficaban los criterios de reconocimiento. A continuación, se detallan los elementos incorporados más relevantes, junto a su valoración provisional:

- Deterioro de Crédito:** El grupo considera que la mejor estimación del valor razonable de los Préstamos y Anticipos registrados como activos financieros a coste amortizado debe realizarse aplicando los principios y procedimientos de cálculo de pérdidas por deterioro aprobados por el Consejo de Administración de la matriz. La aplicación de estos principios y procedimientos a las carteras adquiridas de EVO Banco y de AvantCard resulta en un incremento del deterioro registrado en sus libros antes de la adquisición. La medición provisional de este impacto es de 8 millones de euros de menor valor de los préstamos y anticipos adquiridos.
- Core Deposits:** Los *Core Deposits* constituyen un activo intangible generalmente identificado en procesos de combinación de negocios del sector financiero. La valoración de estos depósitos se ha realizado mediante la metodología de ahorro de costes. Esta metodología se fundamenta en que los depósitos de clientes suponen una fuente de financiación estable con coste relativamente bajo para los bancos y, por tanto, el valor surge por la diferencia entre este coste y el coste de otras fuentes de financiación alternativas en el mercado. Dentro de los *Core Deposits* se ha considerado valorar únicamente las cuentas corrientes ya que la mayor retribución de los depósitos a plazo no deriva en el ahorro descrito. Se ha considerado una vida útil entre 2 y 3 años, y se ha estimado una tasa de descuento basada en la metodología Capital Asset Pricing Model (CAPM) del 14%. Como resultado de dicho análisis, no se han identificado discrepancias significativas entre el valor razonable de los pasivos asumidos y el valor en libros previo a la adquisición, razón por la cual no se han reconocido activos intangibles por este concepto en los estados financieros.

- **Activo Intangible:** Durante el proceso de combinación de negocios, se ha identificado como activable la relación con los clientes de Avantcard, la cual no estaba registrada en los libros de esta sociedad por haberse generado orgánicamente. La valoración de este intangible se ha basado en un modelo de descuento de dividendos, asumiendo el enfoque estándar para calcular los activos ponderados por riesgo y el 12% de ratio CET1 como objetivo para los períodos proyectados. La medición provisional de este impacto es de 36,1 millones de euros de mayores Activos Intangibles, los cuales han sido asignados Avantcard como unidad generadora de efectivo.
- **Provisiones Legales y Fiscales:** El grupo ha reestimado las provisiones legales y fiscales que incorpora con la adquisición, aplicando las metodologías y procedimientos aplicados al resto de sociedades del grupo. Este proceso ha derivado en un mayor reconocimiento de provisiones por dichos conceptos. La medición provisional de este impacto es de 22,0 millones de euros de mayores Provisiones.
- **Activos Fiscales Diferidos** Se han revaluado las bases imponibles negativas recuperables de acuerdo con las mejores estimaciones realizadas por los administradores de Bankinter, S.A. Esta reestimación deriva en el reconocimiento de Activos por Impuestos por un valor razonable de 7,5 millones de euros, lo que supone un impacto de 22,5 millones de euros de menores activos por impuestos.
- **Marcas:** En el proceso de adquisición se han valorado las marcas comerciales tanto de EVO Banco como de AvantCard. La metodología de valoración aplicada se ha basado en el descuento de flujos de efectivo generados por los teóricos *royalties* que habría que pagar por el uso de las marcas. Estos royalties se estiman como una tasa sobre los ingresos brutos del negocio. El resultado de estas valoraciones ha sido inmaterial por lo que se ha decidido no registrar ningún importe por dichas marcas en los estados financieros consolidados.

Una vez ajustados los activos y pasivos transferidos, se ha identificado un valor neto de los mismos superior a la contraprestación entregada por importe de 62,1 millones de euros. Conforme a lo requerido en la NIIF 3, se ha evaluado nuevamente si se han identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos, y se han revisado los procedimientos utilizados para valorar los mismos, concluyendo que las valoraciones reflejan adecuadamente la consideración de toda la información disponible en la fecha de adquisición. En consecuencia, el Grupo ha registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período un ingreso por dicho importe en el epígrafe "Fondo de comercio negativo reconocido en resultados".

Los costes asociados directamente a la transacción han ascendido a un importe total de 4,2 millones de euros, los cuales han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del período.

En el caso de que la fecha de adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2019, el importe adicional de ingresos ordinarios (margen bruto) y de beneficio después de impuestos que hubiera aportado al Grupo el negocio adquirido ascendería a 12,4 y 30,2 millones de euros, respectivamente. Estas cifras incluyen los resultados generados por las operaciones preparatorias (operaciones de "*carve-out*") de la transacción hasta la fecha de la misma.

La variación del efectivo y equivalentes del Grupo ocasionada por la adquisición ha ascendido a 1.559 millones de euros, quedando registrados en el epígrafe "Otros cobros relacionados con actividades de inversión" del estado de flujos de efectivo consolidado.

El importe de los ingresos ordinarios (margen bruto) y beneficio después de impuestos del negocio adquirido desde la fecha de la toma de control incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha ascendido a 47,6 y -47,8 millones de euros, respectivamente.

Propuesta de reparto de la Prima de Emisión en acciones de Línea Directa Aseguradora.

El Consejo de Administración de Bankinter acordó, en su sesión del 18 de diciembre de 2019, proponer a la Junta General Ordinaria, a celebrar en el mes de marzo de 2020, la distribución en especie de la totalidad de la prima de emisión (que asciende a 1.184 millones de euros) mediante la entrega a sus accionistas del 82,6% del capital social de su filial Línea Directa Aseguradora, manteniendo en los libros del banco una participación financiera minoritaria del 17,4% en dicha aseguradora. A estos efectos, el Consejo acordará la inclusión de dicha propuesta en el orden del día de la Junta General en la sesión en la que proceda la convocatoria de la misma.

La estimación razonable a la fecha del consejo del valor de mercado del 82,6% de Línea Directa Aseguradora a entregar a los accionistas de Bankinter asciende a 1.184 millones de euros, que se corresponde con el 100% de la prima de emisión objeto de distribución. A estos efectos, y de acuerdo con el asesoramiento recibido por expertos independientes, se ha valorado el 100% del capital de Línea Directa Aseguradora en 1.434 millones de euros.

Con carácter previo a la transacción, se acordará que Línea Directa pagará un dividendo a Bankinter de 60 millones de euros, hasta dejar el ratio de solvencia en torno al 180%. Asimismo, se prevé ajustar el número de acciones en que se divide el capital social de Línea Directa para facilitar que cada accionista pueda recibir una acción de Línea Directa por cada acción de Bankinter.

Una vez aprobada la operación por la Junta General de Accionistas, a celebrar en marzo de 2020, ésta será sometida a las autorizaciones regulatorias correspondientes y, tras ser obtenidas, se procederá a la distribución y posterior admisión a cotización en mercado continuo de las acciones entregadas, la cual está prevista para el segundo semestre de 2020.

El objetivo de esta operación es separar el negocio de seguro directo del puramente bancario, permitiendo a cada compañía desarrollar sus estrategias a futuro de forma independiente y que estas puedan operar en sus respectivos entornos regulatorios con una estructura de capital y una política de dividendos adecuada a sus necesidades.

La actividad bancaria de Bankinter se encuentra en una situación sólida y solvente, creciendo significativamente en tamaño, rentabilidad y diversificación, tanto geográfica (con presencia en cuatro países de Europa) como en tipología de negocio, con una aportación muy equilibrada de las diferentes líneas. Esta sólida posición permite al banco plantear esta distribución extraordinaria a sus accionistas, la cual tendrá un impacto limitado en la rentabilidad del Grupo y que incluso mejorará el ratio de solvencia consolidado CET1 en 5 puntos básicos.

Desde su creación en 1995, Línea Directa ha pasado de ser un proyecto creado desde cero a convertirse en líder del sector asegurador directo en España, basando sus resultados en un crecimiento sólido apoyado en una disciplinada gestión del riesgo y control de costes, y una apuesta clara por la tecnología. Actualmente, la compañía cuenta con más de 3 millones de

clientes, siendo la quinta aseguradora por volumen de primas emitidas en auto, con una cuota de mercado cercana al 7% en este ramo.

Bankinter adquirió en 2009 a Royal Bank of Scotland el 50% que no controlaba de Línea Directa Aseguradora, por un importe de 426 millones de euros. Si se aprueba la propuesta del Consejo, los accionistas de Bankinter pasarán a ser titulares directos de un 82,6% de la compañía, participación que tendría un valor de mercado estimado a la fecha actual de 1.184 millones de euros.

Por otra parte, en el ejercicio 2018, la sociedad realizó una operación de fusión por absorción con la sociedad Bankinter Securities Sociedad de Valores S.A. Los datos sobre los que obligatoriamente hay que informar en la memoria anual según lo establecido en el artículo 86.3 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, figuran en la memoria anual aprobada el año 2019 correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018.

El detalle de las sociedades de Grupo al 31 de diciembre de 2019 que consolidan por integración global, junto con sus datos más significativos, se presentan a continuación:

Ejercicio 2019

Nombre	CIF	Domicilio	% participación			Información financiera resumida										
			%part. directo de Bankinter	%part. indirecto de Bankinter	% part. total	dividendos pagados	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Valor teórico contable (*)	PN	Coste	Activos	Pasivos
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	31.601	815	33.476	33.476	28.060	60.457	26.981
Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C.	A78368909	Calle Marqués de Riscal 11. 28010 Madrid	99,99	0,01	100	61.973	144.599	30	4.345	25.314	35.233	35.534	35.534	4.549	51.102	15.568
Hispanmarket, S.A.	A28232056	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100	-	4.516.452	6	27.144	10.523	(20)	37.409	37.409	32.962	37.409	0
Intermobiliaria, S.A.	A28420784	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100	-	243.546	30	7.319	(584.741)	(27.404)	(604.826)	(604.826)	42.496	196.443	801.269
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	A82650672	Avda de Bruselas nº 7- Alcobendas. 28108 Madrid	99,99	0,01	100	78.994	1.299.999	30	39.065	148.637	79.074	224.421	224.421	60.002	2.318.778	2.094.357
Bankinter Capital Riesgo, SGEGR, S.A.	A83058214	Paseo de la Castellana 29	96,77	3,23	100	-	3.100	100	310	2.041	(116)	2.235	2.235	250	2.343	108
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.U.	A84129378	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100,00	-	100	-	602	100	60	2.616	39	2.715	2.715	60	502.728	500.013
Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital	V84161538	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100,00	-	100	-	24.616	1.000	24.616	8.380	437	33.433	33.433	24.616	33.930	498
Arroyo Business Consulting Development, S. L.	B84428945	Calle Marqués de Riscal 13. 28010 Madrid	100,00	-	100	-	2.976	1	3	(2)	(0)	0	0	6	0	(0)
Evo Banco, S.A.U	A70386024	Calle Monte Igueldo 16, Madrid	100,00	-	100	-	254.327.121	1	254.327	(31.815)	(26.815)	195.697	195.697	197.124	4.404.258	4.208.560
Avantcard, D.A.C	IE002008000	Dublin Rd, Ck-on-Shannon, Leirtrim	-	100	100	-	18.125.002	1	18.125	20.246	9.326	47.696	47.696	18.129	482.845	435.148

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

Nombre	CIF	Domicilio	% participación			Información financiera resumida										
			%part. directo de Bankinter	%part. indirecto de Bankinter	% part. total	dividendos pagados	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Valor teórico contable (*)	PN	Coste	Activos	Pasivos
Bankinter Global Services, S.A.	A85982411	Calle Pico de San Pedro 2, 28760 Madrid	100	-	100	2.493	30.000.000	1	30.000	26.296	8.663	65.749	65.749	30.789	182.259	116.511
Relanza Gestión, S.A.	A85593770	Avda de Bruselas nº 12- Alcobendas. 28018 Madrid	-	100	100	-	1.000	60	60	235	151	445	445	60	504	58
Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros	A80871031	Av Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	100	-	100	93.048	2.400.000	16	37.512	199.265	115.001	258.730	295.909	334.149	1.320.006	1.024.096
Línea Directa Asistencia, S.L.U.	B80136922	CM CERRO DE LOS GAMOS 1,28224 Pozuelo de Alarcón, Madrid	-	100	100	-	500	60	30	6.189	12.434	18.653	18.653	418	35.122	16.469
LDActivos, S.L.U.	B86322880	Rd Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	-	3.003.000	1	3.006	8.949	1.839	67.422	67.422	56.634	88.359	20.937
Moto Club LDA, S.L.U.	B83868083	CL Isaac Newton 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	-	30	100	3	62	20	85	85	3	111	27
Centro Avanzado de Reparaciones CAR, S.L.U.	B84811553	Av Sol 5, 28850 Torrejón de Ardoz, Madrid	-	100	100	-	10.000	60	600	807	137	1.544	1.544	2.103	3.189	1.645
Ambar Medline, S.L.U.	B85658573	Av Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	-	100.310	10	1.003	89	10	1.102	1.102	1.003	1.132	30
LDA Reparaciones, S.L.U	B87619961	Ronda de Europa 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	-	300.000	1	300	(76)	89	313	313	300	495	183
Bankinter Luxembourg, S.A	LU001623854	37, avenue J. F Kennedy L - 1855 Luxembourg	100	0,01	100	-	65.230	870	56.750	3.396	3.059	63.205	66.993	69.598	840.869	773.876
Bankinter Gestao de Ativo	PT005442152	Avenida Do Colegio Militar, Lisboa, Portugal	100	-	100	-	35.000	50	1.746	879	514	3.138	3.138	1.867	3.661	523

(*) 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 2019, junto con sus datos más significativos, son las siguientes:

Nombre	CIF	Domicilio	% participación			Información financiera resumida						
			% part. directo de Bankinter	% part. indirecto de Bankinter	% part. total	dividendos pagados	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Coste
Olimpo Real Estate Socimi S.A (*)	A-87709655	Calle Goya 3, Madrid	7,48	2,54	10,02	579	19.779.278	0,1	19.670	166.593	8.482	19.395
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	A-78510138	Avda de Bruselas nº 12- Alcobendas. 28018 Madrid	50,00	-	50,00	12.146	549.348	30	33.016	80.369	60.145	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	(119)	(263)	5.020
Atom Hoteles Socimi, S.A (*)	A-87998928	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	5,35	1,55	6,90	133	32.288.750	1	32.289	287.544	7.279	22.004
Olimpo Real Estate Portugal, SIGI, S.A (*)	PT-515727504	Lugar doespido-Via Norte, 4470-177 Maja Portugal	12,01	-	12,01	-	12.550.000	1	12.550	37.500	-	5.955

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

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

Ejercicio 2018

Nombre	CIF	Domicilio	% participación			Información financiera resumida											
			%part. directo de Bankinter	%part. indirecto de Bankinter	% part. total	dividendos pagados	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Valor teórico contable (*)	PN	Coste	Activos	Pasivos	
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	
Hispanmarket, 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	
Interbiliaria, 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, SGEGR, 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	100,00	-	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	100,00	-	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	100,00	-	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	100,00	-	100	-	2.976	1	3	(2)	-	1	1	6	1	-	

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

% participación**Información financiera resumida**

Nombre	CIF	Domicilio	% participación			dividendos pagados	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Información financiera resumida			Valor teórico contable (*)	PN	Coste	Activos	Pasivos
			%part. directo de Bankinter	%part. indirecto de Bankinter	% part. total				Capital	Reservas	Resultado del ejercicio					
Bankinter Global Services, S.A.	A85982411	Calle Pico de San Pedro 2, 28760 Madrid	100	-	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	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	-	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	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	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	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	100	-	10.000	60	600	1.016	(209)	1.407	1.407	2.103	3.097	1.690
Ambar Medline, S.L.U.	B85658573	Av Europa 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	-	100.310	10	1.003	77	12	1.092	1.092	1.003	1.916	824
LDA Reparaciones, S.L.U.	B87619961	Ronda de Europa 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	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	100	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	-	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"

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

Nombre	CIF	Domicilio	% participación			dividendos pagados	Información financiera resumida					
			%part. directo de Bankinter	%part. indirecto de Bankinter	% part. total		Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Result. 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

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

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

Nombre	Actividad
Empresas del grupo:	
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	Atención telefónica
Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C.	Gestión de activos
Hispanmarket, S.A.	Tenencia y adquisición de valores
Intermobiliaria, S.A.	Gestión de bienes inmuebles
Bankinter Consumer Finance, E.F.C.,S.A.	Establecimiento financiero 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 Capital Riesgo I Fondo Capital	Fondo de Capital riesgo
Arroyo Business Consulting Development, S. L.	Sin actividad
Bankinter Global Services, S.A.	Consultoría
Relanza Gestión, S.A.	Prestación de servicios de recobro
Bankinter Services AIE	Vehículo propósito especial
Línea Directa Aseguradora, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Entidad aseguradora
Línea Directa Asistencia, S.L.U	Peritaciones, verificaciones de vehículos y asistencia en viajes
Moto Club LDA, S.L.U	Servicios a usuarios de motocicletas
Centro Avanzado de Reparaciones CAR, S.L.U	Reparación de vehículos
Ambar Medline, S.L.U	Mediación de seguros
Línea Directa Activos, S.L.U	Gestión de bienes inmuebles
LDA Reparaciones, S.L.U	Intervenciones especializadas en el hogar
Naviera Sorolla, S.L	Vehículo propósito especial
Naviera Goya, S.L	Vehículo propósito especial
Bankinter Luxembourg	Banca Privada
Bankinter Gestao de Ativos S.A	Gestión de activos
Evo Banco S.A.U	Entidad financiera de crédito
Avantcard D.A.C	Tarjetas y créditos consumo
Negocios conjuntos y entidades asociadas:	
Olimpo Real Estate Socimi, S.L	Sociedad de inversión inmobiliaria
Atom Hoteles Socimi, S.A,	Sociedad de inversión inmobiliaria
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Entidad aseguradora
Bankinter Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Entidad aseguradora
Olimpo Real Estate Portugal, SIGI, S.A	Sociedad de inversión inmobiliaria

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 2019:

Nombre	CIF	Domicilio	Actividad	Fecha Originación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de origenación	Total exposiciones titulizadas al 31-12-2019
Bankinter 6 Fondo de titulización Hipotecaria	V83756114	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	25/09/2003	1.350.000	159.398

Ejercicio 2018:

Nombre	CIF	Domicilio	Actividad	Fecha Originación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de origenación	Total exposiciones titulizadas al 31-12-2018
Bankinter 5 Fondo de titulización Hipotecaria	V83501460	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	16/12/2002	710.000	70.684
Bankinter 6 Fondo de titulización Hipotecaria	V83756114	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	25/09/2003	1.350.000	189.004

En el ejercicio 2019 así como en el ejercicio 2018, no existe ningún acuerdo contractual en virtud del que la dominante o sus subsidiarias hayan prestado o deban prestar apoyo financiero ni patrocinado a estas entidades estructuradas no consolidadas (véase, adicionalmente, Notas 5k y 26).

B) Entidades estructuradas consolidadas

Ejercicio 2019:

Nombre	CIF	Domicilio	Actividad	% control total	Fecha Origenación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de origenación	Total exposiciones titulizadas al 31-12-2019
Bankinter 7 Fondo de titulización Hipotecaria	V-83905075	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	18-02-04	490.000	59.469
Bankinter 8 Fondo de titulización de activos	V-83923425	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	03-03-04	1.070.000	136.322
Bankinter 9 Fondo de titulización de activos	V-84246099	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	14-02-05	1.035.000	188.191
Bankinter 10 Fondo de titulización de activos	V-84388115	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	27-06-05	1.740.000	343.781
Bankinter 11 Fondo de titulización Hipotecaria	V-84520899	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	28-11-05	900.000	213.174
Bankinter 13 Fondo de titulización de activos	V-84752872	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	20-11-06	1.570.000	473.724

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	17 502.815	502.804	
NAVIERA GOYA, S.L	B86728193	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100,00	3.000	1	3	-	-	3	3	17 232.264	232.259	
BANKITER SERVICES AIE	V87747473	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Ejercicio 2018:

Nombre	CIF	Domicilio	Actividad	% control total	Fecha Origenación	Total exposiciones titulizadas a la fecha de origenación	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	70.368
Bankinter 8 Fondo de titulización de activos	V-83923425	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	03-03-04	1.070.000	159.066
Bankinter 9 Fondo de titulización de activos	V-84246099	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	14-02-05	1.035.000	219.692
Bankinter 10 Fondo de titulización de activos	V-84388115	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	27-06-05	1.740.000	391.901
Bankinter 11 Fondo de titulización Hipotecaria	V-84520899	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	28-11-05	900.000	244.365
Bankinter 13 Fondo de titulización de activos	V-84752872	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	20-11-06	1.570.000	533.091
Bankinter 3 FTPyme Fondo de titulización de activos	V-85264117	Cl Lagasca 120, 28006 Madrid	Servicios financieros	100,00	12-11-07	617.400	87.118

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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

En el ejercicio 2019 así como en el ejercicio 2018, 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 2019:

	TOTAL ACTIVO	TOTAL PATRIMONIO
Fondos de pensiones	3.153.045	3.145.867
Garantizado R Fija	194.626	194.232
Garantizado R Variable	58.984	58.658
Mixto Renta Fija	703.329	702.362
Mixto Renta Variable	638.251	637.077
Renta Fija a corto	609.369	607.586
Renta Fija a largo	115.462	114.955
Renta Variable	833.022	830.997
Fondos de Inversión Mobiliaria	8.932.713	8.880.067
De garantía Parcial	53.311	52.228
Garantizado R Fija	82.961	82.890
Garantizado R Variable	1.051.253	1.015.140
Global	300	300
IIC De Gestión Pasiva	23.887	23.860
Monetario	1.240.922	1.240.206
Renta Fija Euro	800.192	799.933
Renta Fija Mixto Euro	329.208	328.840
Renta Fija Mixta Internacional	2.044.877	2.043.222
Renta Variable Euro	416.490	415.685
Renta Variable Internacional	893.659	891.665
Renta Variable Mixta Euro	125.417	125.228
Renta Variable Mixta Internacional	1.754.298	1.750.936
Retorno Absoluto	115.936	109.934
Sociedades de Inversión de Capital Variable	3.595.467	3.582.077
TOTAL GENERAL	15.681.224	15.608.011

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 Variable Internacional	868.748	867.133
Renta Variable Mixta Euro	87.391	87.250
Renta Variable Mixta Internacional	1.573.425	1.562.170
Retorno Absoluto	27.097	27.061
Sociedades de Inversión de Capital Variable	3.215.773	3.206.041
TOTAL GENERAL	14.564.699	14.490.669

14. Activos tangibles y derechos de uso.

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

	Miles de euros	
	31-12-2019	31-12-2018
De uso propio	509.658	376.949
Inversiones inmobiliarias	66.698	67.486
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	24.298	28.976
	600.654	473.411

a) Activos tangibles

Un resumen de los elementos del activo material y de su movimiento durante los ejercicios 2019 y 2018 se presenta a continuación:

2019	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
Coste:				
De uso propio;	911.717	53.088	(55.474)	909.332
Terrenos y Edificios	362.407	7.986	(2.482)	367.911
Obras en curso	6.400	16.170	(12.732)	9.838
Instalaciones	309.056	4.388	(139)	313.305
Equipos para procesos de información	135.104	20.545	(29.259)	126.390
Mobiliario y enseres	81.008	3.999	(10.258)	74.749
Elementos de transporte	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	17.742	-	(604)	17.138
Inversiones inmobiliarias	70.773	-	-	70.773
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	31.274	-	(6.976)	24.298
Amortización:	540.169	30.781	(49.513)	521.437
De uso propio:	534.584	29.993	(47.215)	517.362
Terrenos y Edificios	88.654	5.191	(1.662)	92.183
Obras en curso	-	-	-	-
Instalaciones	257.451	13.069	(14.256)	256.264
Equipos para procesos de información	112.387	7.346	(24.018)	95.715
Mobiliario y enseres	72.343	4.044	(6.841)	69.546
Elementos de transporte	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	3.750	343	(438)	3.655
Inversiones inmobiliarias	3.287	788	-	4.075
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	2.298	-	(2.298)	-
Deterioro:	184	(184)	-	-
Terrenos y Edificios	184	(184)	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-	-	-
Neto:	376.949	23.278	(8.258)	391.968
Terrenos y Edificios	273.570	2.978	(820)	275.728
Obras en curso	6.400	16.170	(12.732)	9.838
Instalaciones	51.605	(8.681)	14.117	57.041
Equipos para procesos de información	22.717	13.199	(5.241)	30.676
Mobiliario y enseres	8.665	(46)	(3.417)	5.202
Elementos de transporte	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	13.992	(343)	(166)	13.483
Inversiones inmobiliarias	67.486	(788)	-	66.698
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	28.976	-	(4.678)	24.298
Total	473.411	22.490	(12.936)	482.964

2018	Miles de Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
Coste:				
De uso propio;	894.071	26.124	(8.478)	911.717
Terrenos y Edificios	359.706	2.701	-	362.407
Obras en curso	3.740	9.058	(6.398)	6.400
Instalaciones	302.991	7.523	(1.458)	309.056
Equipos para procesos de información	130.648	4.608	(152)	135.104
Mobiliario y enseres	79.719	1.651	(362)	81.008
Elementos de transporte	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	17.267	583	(108)	17.742
Inversiones inmobiliarias	77.640	-	(6.867)	70.773
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	35.866	-	(4.592)	31.274
Amortización:	509.292	30.929	(2.350)	537.871
De uso propio;	506.459	30.053	(1.928)	534.584
Terrenos y Edificios	83.848	4.805	-	88.654
Obras en curso	-	-	-	-
Instalaciones	239.963	18.867	(1.379)	257.451
Equipos para procesos de información	111.591	886	(90)	112.387
Mobiliario y enseres	67.958	4.736	(351)	72.343
Elementos de transporte	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	3.099	759	(108)	3.750
Inversiones inmobiliarias	2.834	874	(421)	3.287
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	2.298	-	-	2.298
Deterioro:				
De uso propio;	184	-	-	184
Terrenos y Edificios	184	-	-	184
Inversiones inmobiliarias	26	-	(26)	0
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	-	-	-	-
Neto:				
De uso propio;	387.428	(3.929)	(6.550)	376.949
Terrenos y Edificios	275.674	(2.104)	-	273.570
Obras en curso	3.740	9.058	(6.398)	6.400
Instalaciones	63.028	(11.344)	(79)	51.605
Equipos para procesos de información	19.057	3.722	(62)	22.717
Mobiliario y enseres	11.761	(3.085)	(11)	8.665
Elementos de transporte	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	14.168	(176)	-	13.992
Inversiones inmobiliarias	74.780	(874)	(6.420)	67.486
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	33.568	-	(4.592)	28.976
Total	495.776	(4.803)	(17.562)	473.411

Durante los ejercicios 2019 y 2018 no se han registrado deterioros del inmovilizado material.

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre del 2019 y que se encuentran operativos asciende 334.607 miles de euros (330.611 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

El detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registradas en el ejercicio 2019 y 2018 por la venta de inversiones inmobiliarias y otros conceptos se presentan en la Nota 35.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas. Tampoco existen a dichas fechas compromisos con terceros para la adquisición de activo material. En dichos ejercicios no se han recibido ni se esperaba recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

La totalidad del activo material de uso propio del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentra denominado en euros.

b) Derechos de uso por arrendamiento

El Grupo mantiene derechos de uso por arrendamiento principalmente sobre edificios, locales y oficinas para el ejercicio de su actividad, así como, en menor medida, vehículos, equipos para procesos de la información y aparcamientos.

El desglose de los derechos de uso por arrendamiento y de su movimiento durante el ejercicio 2019 se presenta a continuación:

	Amortización				
	Coste Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Coste Final	Acumulada
Derechos de uso;	119.902	24.175	2.350	141.727	24.040
Terrenos y Edificios	111.907	23.208	2.117	132.998	21.115
Equipos para procesos de información	9	32	0	41	12
Elementos de transporte	7.051	892	230	7.713	2.793
Otros	935	44	4	975	120

Respecto a los pasivos por arrendamiento asociados a los derechos de uso, se presenta a continuación el detalle de los mismos:

	31-12-2019	1/01/2019
Pasivos por arrendamiento	118.428	119.902
Por arrendamientos corrientes	22.219	21.301
Por arrendamientos no corrientes	96.209	98.601

La tasa incremental media ponderada aplicada en el cálculo de los Pasivos por Arrendamiento durante del ejercicio 2019 es el 0,70 %. (0,67% a 31 de diciembre de 2018).

Estos pasivos por arrendamiento mantenidos por el Grupo a 31 de diciembre del 2019 presentan el siguiente desglose por vencimientos:

Hasta un mes	Entre un mes y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre un año y cinco años	Más de cinco años
1.960	3.936	16.322	58.862	37.347

Por otro lado, el impacto en la cuenta de resultados por los derechos de uso por arrendamientos del Grupo a 31 de diciembre del 2019 es:

	31-12-2019
Gasto por amortización de los derechos de uso	23.747
Terrenos y Edificios	20.725
Equipos para procesos de información	12
Elementos de transporte	2.890
Otros	120
Gasto por intereses de los pasivos por arrendamiento	914
Salidas de efectivo	23.516

Por último, el Grupo ha realizado exclusiones al tratamiento general de los arrendamientos de aquellos contratos a 12 meses o menos, así como de aquellos contratos donde el valor del elemento arrendado sea 5.000 euros o menos. Si bien estas exclusiones no han sido por importe significativo, se presenta a continuación su impacto en la cuenta de resultados del Grupo a 31 de diciembre del 2019:

	31-12-2019
Gasto por arrendamientos a corto plazo	5.856
Gasto por arrendamientos de bajo valor	39

El impacto de la transición a la NIIF 16 Arrendamientos, el 1 de enero de 2019, fue el reconocimiento de activos por derecho de uso por 119.902 miles de euros, y el mismo importe de pasivos por arrendamiento.

15. Activos intangibles

El detalle de este epígrafe del balance consolidado y de su movimiento se presenta a continuación:

	Miles de euros				
2019	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldo Final
Coste:					
Fondo Comercio	164.281	-	-	-	164.281
Intangible	357.358	58.008	569	86.543	501.340
Software en curso	98.013	77.969	273	(95.298)	80.411
Amortización:					
Fondo Comercio	-	-	-	-	-
Intangible	308.233	26.405	(2.114)	-	336.752
Software en curso	-	-	-	-	-
Deterioro (*):					
Fondo Comercio	168	-	-	-	168
Intangible	17.174	-	-	-	17.174
Software en curso	-	-	-	-	-
Neto:					
Fondo Comercio	164.113	-	-	-	164.113
Intangible	31.951	31.603	2.683	86.543	147.414
Software en curso	98.013	77.969	273	(95.298)	80.411
	294.077	109.572	2.956	(8.755)	391.937

2018	Miles de euros				
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldo Final
Coste:					
Fondo Comercio	164.281	-	-	-	164.281
Intangible	339.829	11.356	911	7.084	357.358
Software en curso	47.106	57.991	-	(7.084)	98.013
Amortización:					
Fondo Comercio	-	-	-	-	-
Intangible	277.996	30.867	630	-	308.233
Software en curso	-	-	-	-	-
Deterioro:					
Fondo Comercio	168	-	-	-	168
Intangible	17.174	-	-	-	17.174
Software en curso	-	-	-	-	-
Neto:					
Fondo Comercio	164.113	-	-	-	164.113
Intangible	44.659	(19.511)	281	7.084	31.951
Software en curso	47.106	57.991	-	(7.084)	98.013
	255.878	38.480	281	-	294.077

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

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

Los flujos de efectivo estimados derivan del plan de negocio de Línea Directa Aseguradora, S.A, Compañía de Seguros y Reaseguros en su escenario más prudente, con tasas moderadas de crecimiento y excluyendo los flujos netos positivos que se pudieran derivar de cambios estructurales en el negocio o en su eficiencia. Concretamente, la proyección de flujos de efectivo toma como hipótesis de partida la proyección de resultados de los ejercicios para los que se elabora planificación. Para los demás ejercicios la evolución de los flujos se ha

estimado similar a la inflación objetivo del entorno económico en el que ésta desarrolla su actividad, es decir, un 2%. El periodo de estimación es de 5 ejercicios y la tasa de crecimiento a perpetuidad es igual a la inflación objetivo, 2%.

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

Un procedimiento similar se aplica para someter el fondo de comercio surgido por la compra de Bankinter Luxembourg, S.A. al correspondiente análisis de deterioro de acuerdo con las normas contables.

Del análisis de deterioros realizados sobre los fondos de comercio reconocidos en el balance consolidado, no se deriva la necesidad de registrar un deterioro en dichos años. Adicionalmente, del análisis de sensibilidad realizado que ha consistido en ajustar 100 puntos básicos la tasa de descuento utilizada y 100 puntos básicos la tasa de crecimiento a perpetuidad, se deriva que los fondos de comercio reconocidos seguían sin manifestar deterioro a cierre del ejercicio.

Los Activos Intangibles generados por la compra del 50% de Línea Directa Aseguradora, S.A, Compañía de Seguros y Reaseguros (221.926 miles de euros) corresponden fundamentalmente a la valoración de la relación con los clientes en el momento de la compra. Su amortización ha venido realizando linealmente en 10 años desde la fecha de adquisición, vida útil estimada de este activo. En el ejercicio 2019 el grupo finalizó la amortización de estos elementos. El impacto en resultados de 2019 por dicha amortización ha ascendido a 7.398 miles de euros (22.193 miles de euros en el 2018).

Por otro lado, como consecuencia de la integración en el grupo de Avantcard DAC en el ejercicio 2019, se ha reconocido en el balance consolidado un activo intangible por importe de 36.100 miles de euros, correspondiente a la valoración de la relación con los clientes de Avantcard, la cual no estaba registrada en los libros de esta sociedad por haberse generado orgánicamente. El período de amortización de este activo intangible se estima en 10 años. El impacto en resultados de 2019 de dicha amortización ha ascendido a 2.105 miles de euros.

A cierre del ejercicio, los activos intangibles anteriores no presentaban indicios de deterioro.

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.

16. Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo del capítulo "Activos por contratos de seguros" recoge los activos registrados por la sociedad Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros en el ejercicio de su actividad.

El movimiento producido durante los ejercicios 2019 y 2018 en los activos por reaseguros es el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisión para Prima no Consumida	Provisión para Prestaciones	Total
Saldo al 31-12-2017	1.175	5.186	6.361
Dotaciones	2.735	4.583	7.318
Aplicaciones	(1.175)	(5.186)	(6.361)
Ajustes y liquidaciones	-	1.816	1.816
Saldo al 31-12-2018	2.735	6.399	9.134
Dotaciones	2.676	6.840	9.516
Aplicaciones	(2.735)	(6.399)	(9.134)
Ajustes y liquidaciones	-	2.592	2.592
Saldo al 31-12-2019	2.676	9.432	12.108

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

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

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

Se realiza un control trimestral del rating de las diferentes compañías que integran el cuadro de reaseguro, realizando un seguimiento de las calificaciones de riesgo de crédito publicadas

por Standard & Poors, controlando con ello la modificación de la probabilidad de impago de los compromisos establecidos.

17. Activos y Pasivos Fiscales

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Corrientes		Diferidos	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Retenciones y pagos a cuenta	5.952	4.006	-	-
Impuesto sobre beneficios	148.309	232.876	291.902	291.862
IVA	20.479	15.368	-	-
Otros conceptos	3.390	3.390	-	-
Activos Fiscales	178.130	255.640	291.902	291.862
Retenciones y pagos a cuenta	5.864	4.448	-	-
Impuesto sobre beneficios	182.827	198.657	215.242	204.934
IVA	10.168	10.445	-	-
Otros conceptos	7.153	7.031	-	-
Pasivos Fiscales	206.012	220.581	215.242	204.934

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2019 y 2018 es como sigue:

	Miles de euros	
	Impuestos Diferidos	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31/12/2017	188.178	167.854
Altas	143.408	86.291
Bajas	39.724	49.211
Saldo al 31/12/2018	291.862	204.934
Altas	62.917	16.807
Bajas	62.877	6.499
Saldo al 31/12/2019	291.902	215.242

La conciliación del movimiento de los impuestos diferidos durante el ejercicio 2019 es la siguiente:

	Miles de euros				
	31/12/2018	Integración EVO	Cargo/Abono en Cuenta de Resultados	Cargo/Abono en Patrimonio Neto	31/12/2019
I.Diferidos de Activo	291.862	7.379	(4.040)	(3.299)	291.902
-De los que procedentes de la sucursal en Portugal	11.244		(6.857)	469	4.855
I.Diferidos de Pasivo	204.934	13	(2.544)	12.840	215.242
- De los que procedentes de la sucursal en Portugal	36.551		(2.113)	(604)	33.834

Los cargos/abonos por impuestos diferidos contabilizados en la cuenta de resultados (1.496 miles de euros) incluyen el gasto por impuestos diferidos correspondiente al 30% de las diferencias temporarias del ejercicio 2019 del negocio en España (-16.849 miles de euros). El importe restante se corresponde principalmente con los cargos/abonos que se contabilizan en la cuenta de resultados del ejercicio 2019 como consecuencia de la contabilización definitiva del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anterior (-3.976 miles de euros), la contabilización del gasto por impuesto diferido correspondiente a las sucursales de Bankinter y BKCF en Portugal (774 miles de euros), así como con otros cargos/abonos al gasto por impuestos diferidos que no se corresponden necesariamente con diferencias temporarias.

La conciliación del movimiento de los impuestos diferidos durante el ejercicio 2018 es la siguiente:

	Miles de euros			
	31/12/2017	Cargo/Abono en Cuenta de Resultados	Cargo/Abono en Patrimonio Neto	31/12/2018
I.Diferidos de Activo	188.178	13.846	89.838	291.862
-De los que procedentes de la sucursal en Portugal	12.671	(2.592)	1.166	11.244
I.Diferidos de Pasivo	167.854	(9.916)	46.996	204.934
- De los que procedentes de la sucursal en Portugal	38.242	(2.113)	422	36.551

Del importe de diferidos de pasivo registrado a 31 de diciembre de 2019, 33.812 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 por importe de 40.152

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

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

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Impuestos Diferidos Deudores con Origen en:	291.902	291.862
Recuperación esperada antes de 10 años:		
Fondos de pensiones	1.181	1.946
Deterioro activos inmobiliarios	30.448	60.636
Otras provisiones y periodificaciones	209.498	203.002
Deterioro de participaciones	2.832	3.712
Comisiones préstamos	649	746
BINs	3.460	-
Otros	32.338	9.288
Activos financieros a valor razonable con cambios en Otro resultado global	1.630	5.398
Ajustes Consolidación	9.866	7.134
Impuestos Diferidos Acreedores con Origen en:	215.242	204.934
Reversibles antes de 10 años		
Activos financieros a valor razonable con cambios en Otro resultado global	77.417	64.041
Otros	-	47.169
Ajustes Consolidación	46.736	12.786
de los que:		
<i>Revalorización de Activos de Línea Directa Aseguradora, S.A.</i>	4.042	6.364
Reversibles en más de 10 años		
Revalorizaciones de inmuebles	44.255	45.012
Fondo de comercio negativo	33.834	35.926

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene registrados activos fiscales diferidos procedentes de EVO Banco, S.A. por importe de 7.476 miles de euros (3.460 miles de euros correspondientes a bases imponibles negativas) al considerar los Administradores que se cumplen a la citada fecha las condiciones necesarias para registrar los correspondientes créditos fiscales.

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 Grupo estima que aproximadamente podrían ser monetizables activos por impuestos diferidos por importe de 87.983 miles de euros (93.139 miles de euros en 2018). 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 Grupo ha realizado un análisis de la capacidad de recuperación de los activos fiscales diferidos registrados a 31 de diciembre de 2019, que soporta su recuperabilidad en un plazo máximo de diez años.

18. Otros activos y otros pasivos

El desglose de estos epígrafes del balance consolidado es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Periodificaciones	185.032	163.024	182.589	153.968
Operaciones en camino	11.923	14.331	33.778	28.743
Otros conceptos	20.893	31.893	61.725	89.527
	217.848	209.248	278.092	272.238
En euros	216.677	206.258	278.046	269.733
En moneda extranjera	1.171	2.990	46	2.505
	217.848	209.248	278.092	272.238

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

19. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Depósitos de bancos centrales	7.336.682	6.506.663
Depósitos de entidades de crédito	1.377.447	1.950.146
Depósitos de la clientela	55.927.484	48.468.503
Valores representativos de deuda emitidos	7.688.413	7.772.126
Débitos representados por valores negociables	6.832.824	6.613.335
Pasivos subordinados	855.589	1.158.791
Otros pasivos financieros	1.640.744	1.664.323
	73.970.770	66.361.761
En euros	71.749.568	64.936.224
En moneda extranjera	2.221.202	1.425.537
	73.970.770	66.361.761

El desglose anterior incluye los "Ajustes por valoración", cuyo detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Intereses devengados-	71.145	76.421
Depósitos de bancos centrales	340	606
Depósitos de entidades de crédito	1.607	769
Depósitos de la clientela	8.607	8.942
Débitos representados por valores negociables	47.748	41.749
Pasivos subordinados	12.843	24.348
Operaciones de micro-cobertura	121.752	107.152
Resto	(9.189)	(7.247)
	183.708	176.326

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

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

a) Depósitos de bancos centrales

La composición de este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Banco Centrales	7.328.032	6.500.000
Ajustes por valoración	8.650	6.663
Intereses devengados	340	606
Operaciones de micro-cobertura	8.310	6.057
	7.336.682	6.506.663

b) Depósitos de entidades de crédito

La composición de este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Cuentas a plazo	720.665	631.242
Cesión temporal de activos	363.924	951.500
Otras cuentas	291.251	366.635
Ajustes por valoración-	1.607	769
Intereses devengados	1.607	769
Resto	-	-
	1.377.447	1.950.146
En euros	1.272.913	1.936.174
En moneda extranjera	104.534	13.972
	1.377.447	1.950.146

c) Depósitos de la clientela

La composición de este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Administraciones Públicas	888.384	820.822
Depósitos recibidos	888.382	820.815
Ajustes por valoración	3	7
Intereses devengados	3	7
Otros sectores privados	55.039.100	47.647.681

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Depósitos a la vista	48.120.392	39.819.383
Depósitos a plazo	6.910.306	7.819.980
Cesión temporal de activos	-	-
Ajustes por valoración-	8.403	8.318
Intereses devengados	8.604	8.942
Operaciones de micro-cobertura	(201)	(624)
Resto	-	-
	55.927.484	48.468.503
En euros	54.230.467	47.101.896
En moneda extranjera	1.697.017	1.366.607
	55.927.484	48.468.503

d) Valores representativos de deuda emitidos: Débitos representados por valores negociables

La composición de este epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance consolidado es la siguiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Pagarés y efectos	93.163	188.665
Títulos hipotecarios	11.278.379	10.628.917
Otros valores asociados a activos financieros transferidos	505.219	628.401
Valores propios	(7.475.977)	(6.465.948)
Valores híbridos	1.054.417	1.025.762
Otros valores no convertibles	1.248.528	497.940
Ajustes por valoración	129.095	109.598
Intereses devengados	47.748	41.749
Operaciones de micro-cobertura	88.721	72.836
Resto	(7.374)	(4.987)
	6.832.824	6.613.335
En euros	6.627.712	6.605.439
En moneda extranjera	205.112	7.896
	6.832.824	6.613.335

Dentro del epígrafe "Valores propios" al 31 de diciembre de 2019, el importe de las cédulas hipotecarias es de 7.450.000 miles de euros (6.446.443 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

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...).

Pagarés y efectos

Un detalle de las emisiones de pagarés en vigor al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación, por el valor de reembolso:

	Miles de Euros	
	Saldo vivo al 31/12/2019	Saldo vivo al 31/12/2018
Fecha inscripción CNMV		
11/10/2017	-	173.729
10/10/2018	-	19.051
10/10/2019	95.360	-
Pagarés	95.360	192.780
Intereses pendientes al descuento	(2.197)	(4.115)
Total	93.163	188.665

Estas emisiones están denominadas en euros.

Los intereses devengados por estas emisiones de pagarés en el curso del ejercicio 2019 han ascendido a 6.775 miles de euros (9.216 miles de euros en 2018) (Nota 30).

Títulos Hipotecarios, Otros valores no convertibles y valores híbridos

Títulos hipotecarios, Otros valores no convertibles y pasivos híbridos recogen al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo vivo de las emisiones de bonos, obligaciones y cédulas hipotecarias realizadas por el Banco. Detalle de cédulas en circulación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (nominales en miles de euros):

31/12/2019					
Emisión	Nominal (Miles de euros)	Tipo de Valor	% Intereses	Cotización	Vencimiento Final de la Emisión
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
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
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
jun-19	50.000	Cedula hipotecaria	Tipo fijo 1,20%	SI	jun-35
sep-19	1.250.000	Cedula hipotecaria	Eur3m+0,30%	SI	sep-29
dic-19	1.200.000	Cedula hipotecaria	Eur3m+0,25%	SI	nov-26
dic-19	196.190	Cedula hipotecaria	Libor3m+0,65%	SI	dic-27
	11.296.190				
Intereses al Dto. y otros	(17.811)				
Total	11.278.379				

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				

Los intereses devengados por estas emisiones de cédulas en el curso del ejercicio 2019 han ascendido a 33.070 miles de euros (33.561 miles de euros en 2018) (Nota 30).

A continuación, se presenta un detalle de las emisiones de pasivos híbridos (bonos estructurados) en circulación a 31 de diciembre de 2019 y 2018, por plazo original.

	PLAZO	
	01/12/2019	01/12/2018
hasta 1 año	3.258	-
más 1 año - 2años	6.745	5.500
más 2 años - 3 años	27.600	6.000
más 3 años - 4 años	125.868	111.565
más 4 años - 5 años	215.904	142.258
más 5 años	675.042	760.439
Total	1.054.417	1.025.762

Los intereses devengados por estas emisiones de pasivos híbridos en el curso del ejercicio 2019 han ascendido a 3.155 miles de euros (3.023 miles de euros en 2018) (Nota 30).

A continuación, se presenta un detalle de los bonos no convertibles en circulación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (nominales en miles de euros):

31-12-2019

Emisión	Nominal (miles de euros)	Tipo de Valor	% Intereses	Cotización	Vencimiento Final de la Emisión
Otros valores no convertibles					
mar.-19	500.000	Bonos Tipo fijo	0,875%	SI	mar.-24
jul.-19	750.000	Bonos Tipo fijo	0,875%	SI	jul.-26
	1.250.000				
Intereses al Descuento	(1.428)				
	1.248.572				

31-12-2018

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

Todas las emisiones en vigor están denominadas en euros.

Los intereses devengados por las emisiones de otros valores no convertibles en el curso del ejercicio 2019 han ascendido a 11.399 miles de euros (9.475 miles de euros en 2018) (Nota 30).

e) Valores representativos de deuda emitidos: Pasivos subordinados

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

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Débitos representados por valores negociables	819.639	1.107.820
No convertibles (Obligaciones subordinadas)	619.639	907.820
Participaciones Preferentes contingentes convertibles	200.000	200.000
Ajustes por valoración	35.950	50.971
Intereses devengados	12.843	24.348
Operaciones de micro-cobertura	24.922	28.883
Resto	(1.815)	(2.260)
	855.589	1.158.791
En euros	855.589	1.158.791
	855.589	1.158.791

Los intereses devengados por las emisiones de obligaciones subordinadas no convertibles en el curso del ejercicio 2019 han ascendido a 34.325 miles de euros (40.385 miles de euros en 2018 (Nota 30).

Los intereses devengados por las emisiones de participaciones preferentes contingentes convertibles vigentes al 31 diciembre de 2019 y 2018, se reconocen en el patrimonio neto, conforme a lo indicado en la Nota 22 g).

Obligaciones Subordinadas

El detalle de las obligaciones subordinadas es el siguiente (nominales en miles de euros):

Saldo al 31 de diciembre de 2019					Miles de Euros
	Emisión	Nominal	% Intereses	Vencimiento Emisión	
III O. SUBORDINADAS 1998	14/05/1998	81.893	Tipo fijo 6,00%	18/12/2028	
IO SUBORDINADA julio 2010	7/07/2010	40.000	Tipo fijo 6,75%	7/12/2020	
I. O. SUBORDINADA abril 2017	6/04/2017	500.000	Tipo fijo 2,50%	6/04/2027	
		621.893			
Intereses y otros conceptos		(2.254)			
		619.639			

Saldo al 31 de diciembre de 2018					Miles de Euros
	Emisión	Nominal	% Intereses	Vencimiento Emisión	
III O. SUBORDINADAS 1998	14/05/1998	81.893	Tipo fijo 6,00%	18/12/2028	
IO SUBORDINADA Septiembre 2009	11/09/2009	250.000	Tipo fijo 6,375%	11/09/2019	
IO SUBORDINADA julio 2010	7/07/2010	40.000	Tipo fijo 6,75%	7/12/2020	
IO 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			

Durante el año 2019 y 2018 no se ha emitido ni amortizado ningunas obligaciones subordinadas.

Participaciones preferentes

Durante el año 2019 y 2018 no se han emitido ni amortizado ningunas 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 2019 y 2018).

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

Atendiendo a las características de la emisión, la conversión en acciones del nominal de estos instrumentos se produciría en caso de que el ratio CET1 del grupo consolidable al que pertenece el Banco descienda de un determinado nivel, no pudiendo en dicho caso el emisor evitar la entrega de un número variable de acciones. En consecuencia, conforme a los

criterios establecidos por la NIC 32, el principal de los instrumentos emitidos ha sido clasificado como pasivo financiero. Por otro lado, el Grupo mantiene el poder de decidir sobre el pago de cupón, razón por la cual éste se ha considerado como componente de patrimonio neto, conforme a la NIC 32. Al 31 de diciembre de 2019 se habían registrado en las ganancias acumuladas del Grupo 43.999 miles de euros (netos de impuestos) en concepto de cupón devengado por las participaciones preferentes emitidas (31.924 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

El detalle de las emisiones de participaciones preferentes que se mantenían en balance al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

31/12/2019				
	Emisión	Nominal	% Intereses	Vencimiento Emisión
BK Emisiones Serie I	10/05/2016	200.000	8,63%	PERPETUO
31/12/2019		200.000		

31/12/2018				
	Emisión	Nominal	% Intereses	Vencimiento Emisión
BK Emisiones Serie I	10/05/2016	200.000	8,63%	PERPETUO
31/12/2018		200.000		

f) Otros pasivos financieros

La composición de este epígrafe de "Otros pasivos financieros" del pasivo del balance consolidado es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Obligaciones a pagar	583.053	431.883
Acreedores por factoring	23.463	29.002
Otras	559.590	402.881
Fianzas recibidas	64.747	84.742
Cámaras de compensación	291.125	388.965
Cuentas de recaudación	489.521	501.941
Cuentas especiales	115.509	158.960
Del cual: Op. de Bolsa pendientes de liquidar	58.298	108.636
Garantías Financieras	18.079	15.720
Otros conceptos	78.712	82.112
	1.640.744	1.664.323
En euros	1.604.236	1.627.261
En divisa	36.508	37.062
	1.640.744	1.664.323

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

20. Pasivos amparados por contratos de seguro

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo del capítulo "Pasivos por contratos de seguros" recoge los pasivos contraídos por la sociedad Línea Directa Aseguradora, S.A., de Seguros y Reaseguros ("la Compañía") en el ejercicio de su actividad. El movimiento producido durante los ejercicios 2019 y 2018 de cada una de las provisiones técnicas que figuran en el balance, es el siguiente:

	Miles de euros						
	31/12/2019			31/12/2018			
	Provisión para Prima no Consumida	Provisión para Prestaciones	Provisión para Riesgos en Curso	Total	Provisión	Provisión para Prestaciones	Total
Saldo al inicio del periodo	428.118	321.445	-	749.563	402.137	335.434	737.571
Dotaciones	443.114	278.926	6.115	728.155	428.118	300.525	728.643
Aplicaciones	(428.118)	(321.445)		(749.563)	(402.137)	(335.434)	(737.571)
Ajustes y liquidaciones	-	22.112		22.112	-	20.920	20.920
Saldo al cierre del periodo	443.114	301.038	6.115	750.267	428.118	321.445	749.563

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El siguiente cuadro muestra el impacto que tendría una variación del 1% en el ratio combinado sobre el beneficio neto reconocido en los ejercicios 2019 y 2018 y en los fondos propios, junto con el índice de volatilidad de dicho ratio calculado en función de la desviación típica del mismo en los últimos cinco años:

	En miles de euros				
	2019		2018		Índice Volatilidad
	Beneficio	FFPP	Beneficio	FFPP	
Variación del 1% sobre el ratio combinado (en %)	5,97%	-2,23%	5,26%	-2,24%	0,90%
Variación del 1% sobre el ratio combinado (en miles de €)	6.411	-	6.122	-	-

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

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

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

Subriesgo de Prima

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

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

Subriesgo de Reserva

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

Para la estimación de la provisión de siniestros en los ramos de hogar, asistencia y enfermedad y modalidad de asistencia sanitaria, la Compañía utiliza la metodología de valoración individual siniestro a siniestro.

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

Asimismo, para asegurar que la Compañía cumple con las obligaciones derivadas de la disposición adicional decimoctava de la Ley 20/2015, de 14 de julio, que las provisiones técnicas reflejen en el balance las obligaciones derivadas de los contratos suscritos- se tienen establecidos los controles que se enumeran a continuación sobre la dotación de la provisión para prestaciones:

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

La evolución durante el ejercicio 2019 de la provisión para prestaciones (sin la garantía de multas y asistencia en viaje) correspondiente únicamente a los siniestros pendientes al 31 de diciembre de 2018, detallada por ramos, es la siguiente:

	En miles de euros			
	Provisión a 31-12-2018	Pagos Netos	Provisión a 31-12-2019	Superávit (Déficit)
Automóvil, Responsabilidad Civil	195.793	118.652	57.540	19.601
Automóvil, Otras Garantías	68.873	35.990	20.840	12.043
Hogar	20.199	13.150	4.065	2.984
	284.865	167.792	82.445	34.628

La evolución durante el ejercicio 2018 de la provisión para prestaciones de la Sociedad sin la garantía de multas y asistencia en viaje, correspondiente únicamente a los siniestros pendientes al 31 de diciembre de 2017, excluidos los siniestros ocurridos pendientes de declaración, detallada por ramos, es la siguiente:

En miles de euros

	Provisión a 31-12-2017	Pagos Netos	Provisión a 31-12-2018	Superávit (Déficit)
Automóvil, Responsabilidad Civil	213.723	101.352	89.602	22.769
Automóvil, Otras Garantías	73.007	35.239	22.820	14.948
Hogar	14.305	8.434	4.625	1.246
	301.035	145.025	117.047	38.963

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

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

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

Concentraciones del riesgo de seguros

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

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

Miles de euros

2019

	Total	Riesgos Automóviles	Multiriesgos Hogar	Riesgos Asistencia	Riesgos Salud
Primas emitidas seguro directo	891.295	761.158	111.357	3.036	15.744
Primas cedidas	(14.920)	(3.852)	(3.356)	(555)	(7.157)

Miles de euros

2018

	Total	Riesgos Automóviles	Multiriesgos Hogar	Riesgos Asistencia	Riesgos Salud
Primas emitidas seguro directo	853.120	741.178	100.691	3.733	7.518
Primas cedidas	(11.813)	(4.830)	(2.655)	(645)	(3.683)

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

21. Provisiones

A continuación, se presentan los saldos y movimientos de las provisiones durante los ejercicios 2019 y 2018:

	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 31-12-2017	205.771	494	21.511	98.228	85.538
Efectos de los cambios en las políticas contables	3.433	-	3.433	-	-
Saldo al 01-01-2018	209.204	494	24.944	98.228	85.538
Dotaciones netas del ejercicio	143.579	-	(6.392)	18.932	131.039
Utilización de fondos	(50.698)	-	-	(21.532)	(29.166)
Otros movimientos	(160)	313	23	2.124	(2.620)
Saldo al 31-12-2018	301.925	807	18.575	97.752	184.791
Dotaciones netas del ejercicio	143.861	-	(4.447)	19.554	128.754
Utilización de fondos	(61.984)	-	-	(17.964)	(44.020)
Incorporación por combinaciones de negocio (nota 13)	24.371	-	-	7.049	17.322
Otros movimientos	(25.439)	3.024	8	(31.158)	2.686
Saldo al 31-12-2019	382.734	3.831	14.137	75.233	289.533

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 Grupo 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 tiempo de finalización y/o la cuantía definitiva de la pérdida. Dicha estimación parte de un análisis detallado de la naturaleza y cuantía reclamada por los clientes. Posteriormente, el Grupo estima la cuantía de las provisiones considerando, entre otros aspectos, el número de reclamaciones recibidas, su tipología, la cuantía sujeta al riesgo de salida de recursos, y la probabilidad de que ésta, finalmente, se produzca, teniendo en cuenta, entre otros factores, la experiencia histórica de sentencias en contra 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 Grupo.

En el epígrafe de "Restantes provisiones" se incluyen principalmente las provisiones derivadas de los contratos de préstamo multivisa 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 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 multivisa comercializados a clientes.

Durante el ejercicio 2019, el impacto del paso del tiempo ha supuesto 123,72 miles de euros, no habiendo impacto relacionado con cambios en el tipo de descuento (93,39 miles de euros, respectivamente, durante el ejercicio 2018).

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 2019 (5,1 años, y de 2,9 en el ejercicio 2018).

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

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

"políticas y gestión de riesgos", se proporciona mayor detalle acerca de las Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.

22. Fondos propios

El detalle de composición y movimientos de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2019 y 2018 se incluye en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado.

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital social de Bankinter, S.A. está representado por 898.866.154 acciones nominativas de 0,3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

En el capital social no se han producido movimientos durante el ejercicio 2019.

	Número de Acciones	Miles de Euros
		Valor Nominal
Saldo al 31-12-2017	898.866.154	269.660
Altas	-	-
Saldo al 31-12-2018	898.866.154	269.660
Altas	-	-
Saldo al 31-12-2019	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 2019 y 2018, es el siguiente:

Accionista	Nº de Acciones Directas		Nº de Acciones Indirectas		% sobre el Capital Social	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Cartival, S.A.	205.687.428	205.610.753	-	-	22,88	22,87

b) Prima de emisión

El movimiento de la prima de emisión en los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de Euros
	Prima de Emisión
Saldo al 31-12-2017	1.184.265
Altas	-
Bajas	-
Saldo al 31-12-2018	1.184.265
Altas	-
Bajas	-
Saldo al 31-12-2019	1.184.265

El Consejo de Administración ha acordado proponer en la próxima Junta General Ordinaria, la distribución en especie de la totalidad de la prima de emisión de Bankinter, S.A, mediante la entrega a sus accionistas del 82,6% del capital social de su filial Línea Directa Aseguradora (nota 13)

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 la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Reserva legal	57.467	57.467
Reserva libre disposición	2.518.513	2.299.275
Reserva de revalorización	4.716	7.425
Reserva por acciones propias-	43.956	51.453
Por adquisición	984	583
Por garantía	42.973	50.870
Reserva capitalización	114.583	87.309
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	4.252	(10.907)
Entidades asociadas	5.224	(10.531)
Negocios conjuntos	(972)	(375)
Reserva inversiones en Canarias	28.363	28.363
	2.771.850	2.520.385

A continuación, se incluye un detalle del saldo de reservas al 31 de diciembre de 2019 en función de la sociedad del Grupo de la cual proceden las mismas:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Bankinter S.A.	3.262.359	2.985.391
Hispanmarket, S.A.	4.773	4.734
Intermobiliaria, S.A.	(619.919)	(599.624)
Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C.	(4.248)	17.006
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	61.342	72.060
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	(7.169)	(8.082)
Bankinter Capital Riesgo, SGEER, S.A.	2.101	1.839
Bankinter Emisiones, S.A.	(0)	1.681
Bankinter Global Services, S.A.	37.474	33.626
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.	2.616	2.664
Relanza Gestión, S.A.	235	235
Arroyo Business Consulting Development, S. L.	(6)	(6)
Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital	8.380	6.970
Bankinter Luxembourg, S.A.	(7.176)	(7.198)
Bankinter Securities A.V, S.A.	-	-
Grupo Línea Directa Aseguradora	26.077	19.749
Bankinter Gestao de Ativos. S.A.	758	246
Evo Banco S.A.U	-	-
Avantcard D.A.C	-	-
Resultado de entidades por el método de la participación	4.252	(10.907)
	2.771.850	2.520.385

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 2019 y 2018, las reservas legales se encontraban totalmente constituidas.

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

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

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
	Reservas	Reservas
Bankinter Seguros Generales, S.A	(4.141)	(3.552)
Bankinter Seguros de Vida, S.A.	9.365	(7.086)
Helena Activos Líquidos, S.L.	-	107
Olimpo Real Estate Socimi	(1.092)	(532)
Olimpo Real Estate Portugal, SIGI, S.A	56	-
Atom Hoteles, S.A.	64	157
	4.252	(10.907)

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 2019 y 2018 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) Valores propios

Al 31 de diciembre de 2019 el Grupo poseía 186.169 acciones en autocartera de 0,3 euros de valor nominal (99.110 acciones al 31 de diciembre de 2018).

Durante el ejercicio 2019, se han efectuado en Bolsa operaciones de compra de 8.117.601 acciones (10.672.736 en 2018) y de venta de 8.030.542 acciones (10.675.413 en 2018) por los que se ha obtenido una pérdida de 295 miles de euros que se encuentran registrados en la rúbrica "Reservas" del Balance (508 miles de euros de pérdida en 2018).

f) Resultados atribuidos al Grupo

El detalle de los resultados antes de impuestos de cada una de las sociedades que han conformado el Grupo, previo a los ajustes de consolidación durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Bankinter, S.A.	604.366	629.197
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	1.172	898
Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.	46.978	54.292
Hispanmarket, S.A.	36	368
Intermobiliaria, S.A.	(22.847)	(28.870)
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	112.367	104.410
Bankinter Capital Riesgo, S.G.F.C.R., S.A.	(116)	349
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.	52	(48)
Bankinter Emisiones, S.A.	-	(7)
Bankinter Capital Riesgo I, Fondo Capital	(1.031)	2.262
Grupo Línea Directa Aseguradora	142.865	155.993
Arroyo Business Development, S.L.	-	(0)
Relanza Gestión, S.A.	201	574
Bankinter Global Services, S.A	11.112	5.127
Bankinter Luxembourg, S.A.	3.059	22
Bankinter Gestao de activo	678	671
Naviera Goya, S.A.	(9)	-
Naviera Sorolla, S.A.	(9)	1
Evo Banco S.A.U	(15.670)	-
Avantcard D.A.C	11.237	-

El resultado de las entidades consolidadas por el método de la participación para los años 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Helena Activos Líquidos, S.L.	(12)	(72)
Bankinter Seguros Generales, S.A	(812)	(702)
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	30.072	28.356
Olimpo Real Estate Socimi	850	274
Atom Hoteles, S.A.	502	128
	30.601	27.984

g) Beneficios por acción

Los beneficios por acción se calculan dividiendo el resultado atribuido al Grupo, ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en el patrimonio neto de las participaciones preferentes convertibles contingentes, entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso las

acciones propias adquiridas por el Grupo. En los ejercicios 2019 y 2018, el beneficio por acción es el siguiente:

	2019	2018
Beneficio del ejercicio (miles de euros)	550.665	526.398
Importe cupón instrumento perpetuo no acumulativo convertible contingente	(12.075)	(12.514)
Ganancias del ejercicio (miles de euros)	538.590	513.884
Número medio de acciones (miles de acciones)	898.663	898.666
Número medio de acciones propias (miles de acciones)	203	232
Beneficio básico por acción (euros)	0,61	0,57
Beneficio diluido por acción (euros)	0,60	0,57

La convertibilidad de los instrumentos perpetuos no acumulativos convertibles contingentes del Grupo está condicionada al cumplimiento de unas circunstancias distintas de las ganancias del Grupo o del precio de mercado de las acciones del Banco. Conforme a la normativa internacional de información financiera, se ha considerado que, por no cumplirse dichas condiciones al 31 de diciembre de 2019 y 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 Grupo ni al 31 de diciembre de 2019 ni al 31 de diciembre de 2018.

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 consolidado. El cupón devengado durante el ejercicio por estos instrumentos perpetuos no acumulativos convertibles contingentes, neto de impuestos, se ajusta del resultado del período procedente de las actividades continuadas para el cálculo de las ganancias por acción básicas y diluidas.

h) Dividendos y retribuciones

El detalle de los dividendos distribuidos y a distribuir con cargo a resultados, el cual no incluye acciones propias en poder del Banco, de 2019 y 2018 es el siguiente:

Fecha	Dividendo por Acción (Euros)	Número de Acciones	Importe (Miles de Euros)	Fecha Aprobación Consejo	Resultados del Ejercicio
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		
jun.-2019	0,06669205	898.866.154	59.937	jun.-19	2.019
sept.-2019	0,06371962	898.866.154	57.266	sept.-19	2.019
dic.-2019	0,06480177	898.866.154	58.238	dic.-19	2.019
mar.-2020	0,09764771	898.866.154	87.758	feb.-20	2.019
			263.199		

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

	Mayo de 2019	Agosto de 2019	Noviembre de 2019
	Primero	Segundo	Tercero
Beneficio después de impuestos (miles de euros)	220.936	341.000	400.097
Dividendos satisfechos (miles de euros)	-	59.937	117.203
Dividendo a cuenta (miles de euros)	59.937	57.266	58.238
Dividendos a cuenta acumulados (miles de euros)	59.937	117.203	175.441
Dividendo bruto por acción (euros)	0,06669205	0,06371962	0,06480177
Fecha de pago	jun.-2019	sept.-2019	dic.-2019

23. Otro resultado global acumulado

El desglose de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	187.621	141.666
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.897)	(7.586)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(4.617)	(1.456)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.720	(6.130)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	189.518	149.252
Conversión de divisas	-	-
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	28	108
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	183.952	146.502
Instrumentos de deuda	183.952	146.502
Instrumentos de patrimonio	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	5.538	2.642

24. Compensación de activos y pasivos financieros y Colaterales

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

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

Contrapartida	Activo	Pasivo	Neto	Colateral Recibido	Colateral Colateral aportado
Entidad 1	544	(264)	279	280	-
Entidad 2	2.041	(2.131)	(90)	-	100
Entidad 3	4.154	(71.535)	(67.381)	-	67.390
Entidad 4	1.599	(219)	1.379	1.400	-
Entidad 5	2.078	(2.923)	(844)	-	850
Entidad 6	469	(517)	(47)	-	270
Entidad 7	14.678	(77.182)	(62.504)	-	62.510
Entidad 8	7.293	(57.246)	(49.953)	-	49.960
Entidad 9	-	(262)	(262)	-	270
Entidad 10	2.841	(3.099)	(258)	-	350
Entidad 11	880	(1.283)	(404)	-	500
Entidad 12	143	(1.989)	(1.846)	-	1.991
Entidad 13	-	(9.244)	(9.244)	-	9.250
Entidad 14	205.224	(223.697)	(18.472)	-	18.650
Entidad 15	21.759	(7.030)	14.728	14.750	-
Entidad 16	2.376	(4.504)	(2.128)	-	2.160
Entidad 17	1.068	(324)	743	750	-
Entidad 18	745	(2.457)	(1.712)	-	1.720
Entidad 19	1.784	(4.685)	(2.900)	-	2.820
Entidad 20	-	697	(697)	-	710
Entidad 21	-	(391)	(391)	-	420
Entidad 22	-	(11.959)	(11.959)	-	11.960
Entidad 23	300	647	(347)	-	140
Entidad 24	2.637	(3.325)	(688)	-	470
Entidad 25	2.464	(831)	1.632	1.180	-
Entidad 26	2.146	(2.023)	122	100	-
Entidad 27	5.600	(11.049)	(5.449)	-	5.450
Entidad 28	4.679	(11.083)	(6.403)	-	6.410
Entidad 29	53	(128)	(76)	-	90
Entidad 30	2.785	(2.389)	396	500	-

Se debe tener en cuenta que las diferencias a 31 de diciembre de 2019 entre la valoración y los colaterales se regularizan mediante aportaciones de colateral entre las contrapartidas al siguiente día hábil, si se alcanzan los mínimos de transferencia.

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

Contrapartida	Exposición	Colateral
Entidad 1	1.050	1.050
Entidad 2	594	600
Entidad 3	369	342
Entidad 4	486	490
Entidad 5	584	590

Además, Bankinter tiene depositadas al 31 de diciembre de 2019 fianzas especiales por la operativa de titulización, que se detallan a continuación (miles de euros):

Contrapartida	Fianza especial
Bankinter 6 FTA	4.310

25. Riesgos y compromisos contingentes

La composición de este epígrafe, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Riesgos contingentes:		
Avales financieros	1.748.165	1.612.459
Créditos documentarios irrevocables	700.115	805.905
Otros avales y cauciones prestadas	3.186.397	2.498.372
	5.634.677	4.916.736
Compromisos contingentes:		
Disponibles por terceros	14.263.210	13.023.015
Compromisos de compra a plazos de activos financieros	15.954	8.851
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	1.476.981	1.165.647
Valores suscritos pendientes de desembolso	120	120
Otros compromisos contingentes	7.026	30.796
	15.763.291	14.228.429

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

26. Transferencias de activos financieros

El desglose de las transferencias de activos financieros realizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Dados de baja del balance	159.398	259.688
Mantenidos íntegramente en el balance	1.414.661	1.705.602
	1.574.059	1.965.290

Durante el ejercicio 2019 se ha amortizado el fondo Bankinter 5 FTH por importe 70.683 miles de euros, Bankinter 3 Ftpyme FTA por importe 87.118 miles de euros y Castellana Finance por importe 67.593 miles de euros..

Por otra parte, el ejercicio 2018 tuvo lugar la amortización del fondo de titulización Bankinter 4 FTH y el fondo Bankinter 2 Pymes FTA por importe de 99.468 miles euros y 61.767 miles de euros respectivamente.

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

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

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

Fondo	Serie	Rating	Importe Nominal	Cupón	Vencimiento
BK 13 FTA	Serie A1	Aaa/AAA:	85.000	Eur 3 m. + 0.06%	17/07/2049
	Serie A2	Aaa/AAA:	1.397.400	Eur 3 m. + 0.15%	
	Serie B	Aa3/A:	22.400	Eur 3 m. + 0.27%	
	Serie C	A3/BBB	24.100	Eur 3 m. + 0.48%	
	Serie D	Ba1/BB-	20.500	Eur 3 m. + 2,25%	
	Serie E	Ca/CCC-	20.600	Eur 3 m. + 3,90%	
Total			1.570.000		

Fondo	Serie	Rating	Importe Nominal	Cupón	Vencimiento
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 2019 se mantienen en balance bonos de titulación emitidos por fondos de titulación integrados y adquiridos o retenidos por el Banco por importe de 936.403.557 miles de euros (1.076.630 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). Estos títulos se registran en el pasivo del balance minorando el importe de las emisiones correspondientes, en el epígrafe "Valores representativos de deuda emitidos".

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 titulaciones dadas de baja de balance antes del 1 de enero del 2004, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Dados de baja de balance antes del 01-01-04:		
Bankinter 5 Fondo de Titulación Hipotecaria	-	70.684
Bankinter 6 Fondo de Titulación Hipotecaria	159.398	189.004
Total	159.398	259.688

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

	Miles de Euros				
	Saldo vivo a 31/12/2019	Valor en libros pasivos asociados (bonos)	Valor razonable Activos transferidos	Valor razonable Pasivos asociados	Posición Neta
Mantenidos íntegramente en balance:					
Bankinter 7 Fondo de Titulación Hipotecaria	59.469	11.205	61.558	11.250	50.307
Bankinter 8 Fondo de Titulación de Activos	136.322	40.404	140.838	40.540	100.297
Bankinter 9 Fondo de Titulación de Activos	188.191	76.743	189.342	77.011	112.331
Bankinter 10 Fondo de Titulación de Activos	343.781	132.298	344.999	132.990	212.009
Bankinter 11 Fondo de Titulación Hipotecaria	213.174	103.331	211.630	102.131	109.500
Bankinter 13 Fondo de Titulación de Activos	473.724	141.239	472.876	142.329	330.547
Total	1.414.661	505.220	1.421.242	506.251	914.991

	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 2 Pyme Fondo de Titulización de Activos	-	-	-	-	-
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

27. Derivados financieros

El detalle de los valores nominales de los derivados financieros mantenidos por el Grupo a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Derivados financieros (Notas 7 y 11):		
Riesgo de cambio	27.712.186	18.724.320
Riesgo de tipo de interés	18.943.778	17.644.377
Riesgo sobre acciones	3.320.040	3.138.046
Riesgo sobre mercaderías	700	1.000
Riesgo de crédito	-	-
	49.976.704	39.507.743

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

28. Gastos de personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2019 y 2018, es la siguiente:

	Millones de euros	
	2019	2018
Sueldos y gratificaciones al personal activo	411.942	393.878
Cuotas de la Seguridad Social	97.157	87.198
Dotaciones a planes de prestación definida	1.989	2.068
Dotaciones a planes de aportación definida	4.760	3.651
Indemnizaciones por despidos	25.305	13.307
Otros gastos de personal	41.771	37.549
	582.923	537.651

El Grupo remunera a determinados colectivos de empleados con acciones, es decir, entregando acciones a cambio de los servicios prestados. De acuerdo con la normativa contable, los servicios recibidos se registran en la cuenta de resultados generando como contrapartida un incremento de Fondos Propios. El importe registrado en Fondos Propios a 31 de diciembre de 2019 asciende a 12.566 miles de euros (18.151 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

El detalle del personal del Grupo (número de empleados) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en función de los compromisos por pensiones es el siguiente:

	31-12-2019	31-12-2018
Empleados de España con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980	62	82
Empleados de Portugal con antigüedad reconocida anterior a marzo 2009	636	652
Personal beneficiario de una pensión causada.	121	115
Exempleados con derechos devengados	101	87
Resto de empleados en activo	7.833	7.227

Retribuciones post-empleo

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

inmunización sobre los riesgos comentados y una diversificación de los mismos entre diferentes entidades aseguradoras; y, segundo, la garantía de una gestión del plan externa respecto de los riesgos del propio Banco.

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

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

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

Por último, para 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 los contratos 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.

Respecto a los empleados de Bankinter Securities, al integrarse en Bankinter S.A y acogerse al Convenio Banca, dejó de ser de aplicación el Convenio Colectivo del sector de Mercado de Valores de Madrid. En consecuencia, a 31 de diciembre de 2018, estos empleados ya no tenían la expectativa de cobro de un capital a la jubilación, liquidándose el compromiso post-jubilación y rescatando la póliza de seguro suscrita con Generali España, S.A. de Seguros y Reaseguros en la cual estaba exteriorizado dicho compromiso.

En cuanto a los compromisos referentes a Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros, el vigente Convenio Colectivo General de Ámbito Estatal para las Entidades de Seguros, Reaseguros y Mutuas de Accidentes de Trabajo establece un nuevo sistema de previsión social que debe instrumentarse a través de un seguro colectivo de vida apto para la exteriorización de compromisos por pensiones conforme a lo previsto en el Real Decreto 1588/1999, de 29 de noviembre. La empresa aportará al citado seguro una prima anual por empleado del 1,9% del sueldo base no más tarde del 30 de septiembre de cada año, teniendo en cuenta que los empleados que hubieran prestado servicios en la misma empresa durante diez o más años, tendrán derecho al reconocimiento de los derechos acumulados en el seguro.

Los empleados contratados a partir del 1 de enero de 2017 se incorporarán a este nuevo sistema de previsión en todo caso. Los empleados contratados con anterioridad a dicha fecha podrán elegir entre este nuevo sistema y el incentivo económico por jubilación por el cual si la jubilación se solicitara por el empleado en el mes en que cumpla la edad ordinaria de jubilación establecida en cada momento por la legislación de la Seguridad Social para tener derecho a la pensión de jubilación, la empresa abonará por una sola vez, una mensualidad por cada cinco años de servicio, con un máximo de diez mensualidades, cuyo máximo se alcanzará a los treinta años de servicio en la empresa en que se jubile el empleado.

Asimismo, dicho Convenio incluye la cobertura de las contingencias de fallecimiento o invalidez de los empleados durante el periodo en el que permanecen en activo. Los compromisos de Línea Directa Aseguradora, S.A. para con sus empleados por razón de pensiones de jubilación o similares se encuentran totalmente exteriorizados al cierre del ejercicio 2019, en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes sobre exteriorización de compromisos por pensiones (Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios).

Adicionalmente, Línea Directa Aseguradora, S.A. tiene con ciertos directivos un compromiso de jubilación que se encuentra exteriorizado mediante una póliza del tipo unit-linked. Las mencionadas pólizas de seguros se consideran "activo afecto" al no ser propiedad de dicha sociedad sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada, estar únicamente disponible para pagar o financiar las retribuciones de los empleados y no poder retornar a la sociedad, salvo cuando los activos vinculados que queden sean suficientes para cumplir todas las obligaciones.

Otras retribuciones a largo plazo

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 2019 a 429 miles de euros (185 miles de euros en 2018).

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 2019 y 2018, para los compromisos con el personal activo, pasivos y prejubilados de Bankinter son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	España		Portugal	
	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018
Supervivencia	PERM/F-2000p	PERM/F-2000p	TV88/90	TV88/90
Invalidez	N/A	N/A	EKV80	EKV80
Tipo Actualización:	1,00%	1,80%	1,85%	2,25%
Tasa Esperada rendimiento:	1,00%	1,80%	1,85%	2,25%
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	2%	N/A	0,75%	1,00%
Edad Jubilación Banco	65	65	65	65
Edad Jubilación Seg. Social	65	65	66 años y 5 meses en 2019, proyectando dicha edad a futuro conforme la proyección de Eurostat para la población portuguesa	66 años y 4 meses en 2018, 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 16,15 años en Bankinter España (16,30 años en 2018), y de 25,78 años en Bankinter Portugal, (25,80 años en 2018), siendo su distribución la siguiente:

	2019		2018	
	España	Portugal	España	Portugal
hasta 5 años	18%	0%	14%	0%
de 5 a 10 años	19%	0%	19%	0%
de 10 a 15 años	17%	22%	18%	16%
de 15 a 20 años	15%	6%	15%	8%
Más de 20 años	31%	72%	34%	75%

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 la cual se encuentra exteriorizado el compromiso por pensiones de los empleados de Convenio Banca anteriores al 8 de marzo de 1980, al tratarse de una póliza 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 2019 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 2017				
- Total	34.669	39.535	83.470	85.343
Personal en Activo - Convenio Banca	22.388	27.167	75.237	77.110
Personal en Activo - Convenio Valores	68	84	-	-
Personal Beneficiario de pensión causada	11.469	11.536	7.215	7.215
Personal ExEmpleado Desde 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
Coste / Ingreso por Intereses (Largo Plazo)				
Reducciones	(4.650)		(1.220)	
Pérdidas / (Ganancia) Actuariales ExEmpleados				
(Pérdidas) / Ganancia del Fondo ExEmpleados				
Variaciones distintas a Gasto Contable 2018	(4.680)	(9.728)	(1.993)	(4.562)
Prestaciones Abonadas (Pensiones)	(3.196)	(3.193)	(588)	(588)
Prestaciones Abonadas (Largo Plazo)				
Aportaciones de la Empresa (Pensiones)	-	(5.196)	-	-
Aportaciones de la Empresa (Largo Plazo)				
Prima de Riesgo Prejubilados				
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales hipótesis	(774)	-	(7.719)	-
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales	(709)	-	6.314	-

	España		Portugal	
	Obligaciones por Valor Razonable compromisos por de los activos del Plan pensiones	Valor Razonable de los activos del Plan	Obligaciones por compromisos por pensiones	Valor Razonable de los activos del Plan
experiencia				
(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 - Convenio Banca	15.881	19.552	65.295	64.694
Personal en Activo - Convenio Valores	-	-	-	-
Personal Beneficiario de pensión causada	10.469	10.698	16.040	16.040
Personal ExEmpleado Desde	171	181	1.297	1.297
Personal ExEmpleado Hasta	-	-	-	-
Coste Contable Total Año 2019	(1.795)	540	1.770	1.529
Coste Normal del Ejercicio	409	-	585	-
Aportaciones del Empleado	-	-	-	549
Prima Riesgo Activos	-	-	-	(977)
Coste / Ingreso por Intereses (Pensiones)	477	540	1.859	1.957
Reducciones	(2.681)		(675)	
Variaciones distintas a Gasto Contable 2019	(745)	(2.577)	9.190	6.330
Prestaciones Abonadas (Pensiones)	(2.238)	(2.236)	(1.013)	(1.013)
Aportaciones de la Empresa (Pensiones)	-	(1.594)	-	-
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales hipótesis	2.632	-	6.941	-
Pérdidas / (Ganancias) Actuariales experiencia	(1.138)	-	3.262	-
(Pérdidas) / Ganancia del Fondo	-	1.252		7.343
Saldo a 31 de Diciembre de 2019 - Total	23.981	28.393	93.592	90.117
Personal en Activo - Convenio Banca	14.263	18.504	72.760	69.285
Personal en Activo - Convenio Valores	-	-	-	-
Personal Beneficiario de pensión causada	9.718	9.889	19.243	19.243
Personal ExEmpleado Desde	-	-	1.589	1.589

Como aspecto significativo de la diferencia entre las valoraciones actuariales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019, y a las jubilaciones que se han producido en el año 2019, 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 2019, teniendo que reconocer en el año el 100% de la obligación asumida por este colectivo.
 - Por otro lado, se han reducido como consecuencia de las bajas producidas en el año 2019, 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 540 miles de euros, cuando el rendimiento real obtenido ha sido de 1.792 miles de euros, siendo la variación debida casi en su totalidad a la reducción de valor a consecuencia de la reducción (-80 pb) de tipos de mercado producido desde el cierre del ejercicio anterior al cierre del ejercicio 2019 que ha hecho que se incremente 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 1.956 miles de euros, cuando el rendimiento real obtenido ha sido de 9.525 miles de euros, por la subida de los mercados, incrementándose 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 consolidada en el ejercicio 2019 por coberturas para compromisos por pensiones de prestaciones definida asciende a un ingreso de 1.994 miles de euros en España y 15 miles de euros en Portugal (4.094 miles en España y 95 miles en Portugal en el ejercicio 2018).

La estimación al inicio del ejercicio de la entidad relativa al gasto por pensiones para el ejercicio 2020 asciende a 1.702 miles de euros.

Las Provisiones para pensiones y otras obligaciones de Prestación Definidas Post-Emplo y retribuciones a largo plazo a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31-12-2019			31-12-2018		
	RD 1588/1999			RD 1588/1999		
	Exteriorizado	Interno	Resto	Exteriorizado	Interno	Resto
Valor actual de las retribuciones comprometidas	116.822	751	-	108.644	509	-
Valor de los fondos afectos	118.510	-	-	112.462	-	-
Pasivo por pensiones	2.756	751	-	129	509	-
Activo por pensiones	4.445	-	-	3.947	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-	-	-	-

El epígrafe "Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo" recoge, adicionalmente, la provisión por compromisos de pensiones Bankinter Luxemburgo, que al 31 de diciembre de 2019 asciende a 211 miles de euros (169 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

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

Año	Obligaciones Prestación Definida	Activos Afectos	Otros Fondos	Déficit/Superávit	Miles de Euros
					P y G actuarial Total
2015	46.874	52.090	46	5.262	138
2016	125.741	116.959	42	(8.740)	328
2017	118.139	124.878	418	7.157	(1.427)
2018	109.153	112.462	509	3.818	(2.425)
2019	117.573	118.510	751	1.688	(3.102)

Acumulado en Pérdidas y Ganancias Actuariales reconocidas en reservas

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo tenía un acumulado de Pérdidas Actuariales reconocidas en Otro resultado global acumulado de 2.967 miles de euros (a 31 de diciembre de 2018 la Pérdida Actuarial era de 1.456 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	117.573	132.059	105.104	109.933	126.348	113.793	121.829	121.683
Valor de los Fondos Afectos	118.510	120.403	116.811	118.493	118.520	118.510	118.510	119.285

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:

	2019	
	Porcentaje	Importe (en miles de euros)
Renta fija	56,17%	66.571
Renta variable	16,37%	19.400
Inmobiliario	0,00%	5
Efectivo	3,49%	4.142
Pólizas Seguro No Vinculadas	23,96%	28.393

La estimación de la entidad de las contribuciones empresariales esperadas al plan (netas de recuperaciones) durante el ejercicio 2020 asciende a 0 miles de euros.

Gasto por pensiones incurrido en el ejercicio 2019 por los compromisos de aportación definida

El gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias en la anualidad 2019 por coberturas para compromisos por pensiones de aportación definida asciende a 4.048 miles de euros (3.696 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

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

El número de empleados medios del Grupo por categoría y sexo durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019		2018	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Directores	140	61	141	54
Mandos Intermedios	1.115	768	1.077	730
Comerciales / Técnicos Senior	867	938	815	915
Comerciales / Técnicos	1.104	1.346	1.042	1.256
Staff	716	1.228	640	1.195
Total general	3.941	4.340	3.715	4.150

El desglose por sexo y categoría de los empleados del Grupo a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019		2018	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Directores	152	68	141	54
Mandos Intermedios	1.134	796	1.087	749
Comerciales / Técnicos Senior	902	958	826	908
Comerciales / Técnicos	1.181	1.469	1.065	1.265
Staff	707	1.164	658	1.208
Total general	4.076	4.455	3.777	4.184

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

	2019		2018	
	Hombre	Mujer	Hombre	Mujer
Directores	-	1	-	1
Mandos Intermedios	10	5	9	5
Comerciales / Técnicos Senior	9	9	8	12
Comerciales / Técnicos	13	20	12	18
Staff	10	16	11	14
Total general	42	51	40	50

29. Comisiones percibidas y pagadas

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Ingresos por comisiones:		
Por avales y créditos documentarios	42.013	36.051
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	63.994	63.601
Por compromisos contingentes	12.268	11.929
Por cobros y pagos:	118.393	99.543
Efectos comerciales	15.325	14.441
Cuentas a la vista	18.553	17.593
Tarjetas crédito y débito	65.826	49.927
Cheques	1.650	1.639
Órdenes de pago	17.039	15.943
Por servicio de valores:	98.642	92.728
Aseguramiento y colocación de valores	19.303	13.189
Compraventa valores (véase Nota 41)	25.731	29.288
Administración y custodia de valores	35.480	35.073
Gestión de patrimonios (véase Nota 41)	18.128	15.178
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	203.792	209.719
Fondos inversión	120.479	131.799
SICAVS	13.826	12.245
Fondos de pensiones	22.090	21.994
Seguros	46.652	42.795
Otros (asesoramiento)	745	885
Otras comisiones	54.662	42.921
Total ingresos por comisiones	593.763	556.492
Gastos por comisiones:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	28.176	25.626
Comisiones cedidas a agentes, banca partner	61.941	58.682
Otras comisiones	24.158	22.504
Total gastos por comisiones	114.274	106.812

30. Ingresos por intereses /gastos por intereses

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de resultados consolidada, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que originan los resultados, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
Ingresos por intereses	2019	2018
Depósitos en Banco de España (véase Nota 6)	26.568	27.072
Depósitos en entidades de crédito (véase Nota 10)	8.866	30.530
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	1	-
Créditos sobre clientes (véase Nota 10)	1.146.870	1.036.902
Valores representativos de deuda	231.618	234.302
Activos deteriorados	19.845	16.573
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(45.617)	(28.568)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	2.497	2.253
Otros intereses	941	1.390
	1.391.590	1.320.454

La rúbrica "créditos sobre clientes" (véase Nota 10) incluye, en el ejercicio 2019, 360.460 miles de euros correspondientes a operaciones con garantía real (328.557 miles de euros en 2018).

	Miles de euros	
Gastos por intereses	2019	2018
De depósitos de Banco de España	23.172	18.439
De depósitos de entidades de crédito	95.474	114.630
De operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	429	98
De depósitos de la clientela	34.077	31.164
De débitos representados por valores negociables (véase Nota 19)	55.480	56.266
De pasivos subordinados (véase Nota 19)	34.325	40.385
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(58.333)	(57.348)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	2.336	2.155
Otros intereses	13.987	20.382
	200.947	226.172

El rendimiento medio anual por rúbrica durante los ejercicios 2019 y 2018 del Grupo Bankinter es el siguiente:

	Rendimiento Medio	
	31-12-2019	31-12-2018
Ingresos por intereses:		
Depósitos en bancos centrales	0,46%	0,51%
Depósitos en entidades de crédito	0,31%	0,26%
Crédito a la clientela	2,07%	1,98%
Valores representativos de deuda	2,02%	2,49%
Renta variable	2,50%	2,91%
Gastos por intereses:		
Depósitos de bancos centrales	0,35%	0,28%
Depósitos de entidades de crédito	1,49%	1,57%
Recursos de clientes	0,06%	0,06%
Depósitos de la clientela	0,04%	0,05%
Débitos representados por valores negociables	0,17%	0,15%
Pasivos subordinados	3,20%	3,47%

31. 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 resultados consolidada, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (Nota 7):	22.777	12.679
Valores representativos de deuda	15.464	(4.905)
Instrumentos de patrimonio	15.570	(28.456)
Derivados de negociación	(8.257)	46.040
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	39.079	38.294
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9):	30.625	34.963
Valores representativos de deuda	30.625	34.963
Instrumentos de patrimonio	-	-
Activos financieros a coste amortizado	5.516	2.509
Pasivos financieros a coste amortizado	2.908	1.050
Otros	30	(228)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	27	(71)
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 8)	7.072	(3.137)
	68.955	47.765

32. Diferencias de cambio (neto)

El importe de las diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, es pérdida de 1.081 miles de euros (una ganancia de 5.051 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018).

El detalle por moneda de los activos y pasivos del balance consolidado del Grupo denominados en divisa al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2019		2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar USA	3.093.284	1.948.113	2.969.064	1.216.388
Libra esterlina	164.780	229.209	110.893	126.216
Yen japonés	1.190.918	19.149	1.283.877	13.371
Franco suizo	403.375	44.870	406.405	47.051
Corona noruega	16.314	15.928	17.519	14.956
Corona sueca	2.134	13.077	1.990	10.075
Corona danesa	4.552	4.068	1.997	12.960
Otras	187.624	22.204	96.582	25.030
Total	5.062.981	2.296.617	4.888.327	1.466.047

33. Otros gastos de administración

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2019 y 2018, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Inmuebles, instalaciones y material	29.857	41.515
Informática	69.487	60.884
Comunicaciones	27.469	25.416
Publicidad y propaganda	104.936	105.058
Gastos judiciales y de letrados	8.476	7.131
Informes técnicos	8.232	5.851
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.056	3.030
Primas de seguros y autoseguro	3.342	2.418
Por órganos de gobierno y control	3.799	4.612
Representación y desplazamiento del personal	9.882	8.546
Cuotas de asociaciones	9.159	8.670
Servicios administrativos subcontratados	87.311	79.459
Contribuciones e impuestos	10.038	5.085
Otros	38.322	46.276
	413.367	403.951

Durante el ejercicio 2019 se ha satisfecho una prima por el seguro colectivo de responsabilidad civil de todos los administradores y directivos del Grupo Bankinter, por potenciales daños ocasionados por actos incorrectos cometidos o supuestamente cometidos en el ejercicio del cargo, por un importe total de 171 miles de euros (163 miles de euros en el ejercicio 2018).

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

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2019		2018	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias y otros arrendamientos operativos	10.517	551	10.464	448
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	23.727	-	21.587	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y Fondo Único de Resolución (Nota 4)	-	79.640	-	66.887
Ingresos y gastos por contratos de seguros y reaseguros emitidos	882.715	508.989	839.602	449.697
Otros	13.597	67.536	15.352	67.485
	930.555	656.716	887.005	584.517

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

35. Ganancias y pérdidas en la baja de activos no financieros y participaciones y Ganancias y pérdidas 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 resultados consolidada, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no financieros y participaciones:		
Activo tangible (Nota 14)	(192)	(297)
Participaciones	386	91
Inversiones Inmobiliarias (Nota 14)	254	1.555
Activo intangible (Nota 15)	(211)	-
Otros conceptos	90	-
Total	327	1.349
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta clasificados como mantenidos para la venta:		
Pérdidas por deterioro de activos (véase Nota 12)	(10.740)	(10.934)
Ganancias por venta	45.860	65.227
Pérdidas por venta	(50.650)	(64.436)
Total	(15.530)	(10.143)

Durante el ejercicio 2019 las pérdidas por deterioro de activos incluyen principalmente un importe de 9.374 miles de euros correspondientes a la dotación por antigüedad de los activos adjudicados recibidos en pago de deudas clasificados como mantenidos para la venta.

36. Operaciones y saldos con partes vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Grupo y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan en el Anexo I y en la Nota 37 siguiente.

37. Remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración

Remuneraciones al Consejo de Administración

El pasado 21 de marzo de 2019 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, modificada posteriormente por la Circular 2/2018, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dicho informe incluía información sobre su política general en esta materia, su aplicación al ejercicio 2018 y el sistema retributivo aplicable al ejercicio 2019. 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 2019, 2020 y 2021.

La Política de remuneraciones de consejeros y el informe sobre remuneraciones de los consejeros fueron aprobados por el 91,655% y 91,019%, respectivamente del capital total presente y representado en la referida Junta General de 2019.

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

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

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

La Junta General Ordinaria de 21 de marzo de 2019 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 2.000.000 euros, incrementándose en 300.000 euros la cantidad hasta el momento fijada por la Junta en 2018. 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, siendo aprobado el nombramiento de dos nuevos consejeros, para cubrir esos dos puestos, en la Junta General de accionistas de 2019, quedando así el Consejo de Administración formado por 12 miembros desde el 21 de marzo de 2019.

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 2019, 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 2019 y 2018 es el siguiente:

Consejeros	En Euros	
	2019	2018
D. Pedro Guerrero Guerrero	234.855	232.013
Cartival, S.A.	218.316	214.666
D ^a . María Dolores Dancausa Treviño	194.610	192.441
D. Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	113.017	111.670
D. Fernando Masaveu Herrero	120.717	122.006
D. Gonzalo de la Hoz Lizcano	180.799	177.262
D. Jaime Terceiro Lomba	168.698	171.841
D. Rafael Mateu de Ros Cerezo	170.903	170.757
D ^a . María Teresa Pulido Mendoza	111.914	106.791
D ^a . Teresa Marín-Retortillo Rubio (1)	124.025	119.801
D. Álvaro Álvarez-Alonso Plaza (2)	92.741	-
D ^a . María Luisa Jordá Castro (2)	96.049	-
	1.826.644	1.619.248

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

(2) D. Álvaro Álvarez-Alonso Plaza y D^a. María Luisa Jordá Castro fueron nombrados miembros del Consejo de Administración en la Junta General de accionista celebrada el 21 de marzo de 2019.

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 2019 y 2018:

Consejeros	En Euros			
	2019		2018	
	Retribución Fija	Dietas Asistencia	Retribución Fija	Dietas Asistencia
D. Pedro Guerrero Guerrero	187.443	47.412	184.309	47.704
Cartival, S.A.	181.930	36.386	178.888	35.778
D ^a . María Dolores Dancausa Treviño	165.391	29.219	162.626	29.815
D. Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	93.721	19.296	92.155	19.515
D. Fernando Masaveu Herrero	93.721	26.995	92.155	29.851
D. Gonzalo de la Hoz Lizcano	126.799	54.000	124.680	52.582
D. Jaime Terceiro Lomba	110.261	58.438	108.417	63.424
D. Rafael Mateu de Ros Cerezo	110.261	60.643	108.417	62.340
D ^a . María Teresa Pulido Mendoza	93.721	18.193	92.155	14.636
D ^a . Teresa Marín-Retortillo Rubio (1)	93.721	30.303	92.155	27.646
D. Álvaro Álvarez-Alonso Plaza (2)	72.894	19.847	-	-
D ^a . María Luisa Jordá Castro (2)	72.894	23.155	-	-
Subtotales	1.402.757	423.887	1.235.957	383.291
Total	1.826.644		1.619.248	

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

(2) D. Álvaro Álvarez-Alonso Plaza y D^a. María Luisa Jordá Castro fueron nombrados miembros del Consejo de Administración en la Junta General de accionista celebrada el 21 de marzo de 2019.

Como se ha indicado anteriormente, y 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 adicionales¹ 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 que ha percibido D. Pedro Guerrero Guerrero, durante el año 2019, ha sido de 718.392 euros (durante el año 2018 el importe de dicha remuneración fue de 706.383 euros). Adicionalmente, el Presidente del Consejo ha percibido como beneficiario de pólizas de seguro médico y otros conceptos percibidos por remuneraciones en especie u otros beneficios corporativos un importe total de 6.477 euros (en 2018 6 miles euros).

El Presidente del Consejo de Administración, D. Pedro Guerrero Guerrero, no percibe remuneración variable alguna, por los mismos criterios indicados en el punto anterior para con los consejeros no ejecutivos. El Presidente no ejecutivo tampoco es beneficiario de Sistemas de previsión social.

Bankinter no tiene acordadas cláusulas de blindaje con el Presidente en su contrato de prestación de servicios, ni cláusulas que ligen el devengo de derechos económicos a situaciones de cambio de control en el banco (cláusulas habituales en este tipo de contratos en las grandes empresas), tal y como se indica en el informe sobre remuneraciones de los consejeros que se someterá a votación consultiva en la Junta General de 2020, al igual que en años anteriores.

iii) **Retribución de consejeros ejecutivos por sus funciones ejecutivas.**

a) **Componentes de la retribución de los consejeros ejecutivos por sus funciones ejecutivas**

Los componentes de la retribución de los consejeros ejecutivos durante el ejercicio 2019 en concepto de retribución por su función ejecutiva, son los que a continuación se detallan:

- La remuneración de base fija, que refleja principalmente la experiencia profesional y la responsabilidad en la organización; y
- La remuneración variable, que refleja un rendimiento sostenible y adaptado al riesgo.

¹ El detalle de dichas funciones está recogido en el Informe de Gobierno Corporativo, que forma parte del Informe de Gestión de la Memoria anual.

Retribución Fija:

La remuneración de base fija, que refleja principalmente la experiencia profesional y la responsabilidad en la organización.

Los consejeros ejecutivos pueden ser beneficiarios de pólizas de seguro médico suscritas por el Banco. El Banco satisface las correspondientes primas, que son imputadas a los consejeros como retribución en especie. Adicionalmente, el Banco satisface a los citados consejeros, según el caso, otras retribuciones en especie como renting de vehículos y otros beneficios sociales aplicables al resto de empleados.

Adicionalmente, 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 de los consejeros ejecutivos solo 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.

Este Sistema y aportación está explicado en la Política de remuneraciones de consejeros 2019, 2020 y 2021 y también en el Informe de remuneraciones de consejeros 2019.

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 de la Actividad Bancaria (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 de la Actividad Bancaria, 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 devengo global del incentivo en 2019 ha sido 99,55% (en 2018 el índice de devengo global fue del 98,26%).

Adicionalmente, la consolidación del devengo de esta retribución variable 2019 quedaba condicionada 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 2019 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 esta 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 2019 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 99,55% anteriormente mencionado.

En consecuencia, el porcentaje de devengo final de la retribución variable anual es del: 99,55% anteriormente mencionado.

- **Retribución variable plurianual:**

Adicionalmente, es preciso mencionar que está en vigor el plan de incentivos plurianual 2019 - 2021, cuyas características esenciales están descritas en el Informe sobre remuneraciones de consejeros, del que serán beneficiarios, entre otros, los consejeros ejecutivos.

Anualmente, el ROE del Grupo debe quedar por encima del punto medio del grupo comparable de entidades ("Grupo de Comparación") a fecha 31 de diciembre de cada año. El Grupo de Comparación para el 2019 está compuesto por: Santander, BBVA, CaixaBank, Bankia y Sabadell.

Se informa que el porcentaje de consecución del ROE del Grupo a 31 de diciembre de 2019 ha sido del 12,98% %, quedando por encima del punto medio del grupo comparable de Entidades.

b) Importes de retribución devengada en 2019 por el Vicepresidente ejecutivo:

b.1) Importe de retribución fija percibido por el Vicepresidente ejecutivo en 2019.

CARTIVAL, S.A., Vicepresidente Ejecutivo de Bankinter, percibió un total de 610.932 euros en concepto de retribución fija (en 2018 la retribución fija del Vicepresidente fue de: 600.720 euros)

El Vicepresidente ejecutivo no es beneficiario de pólizas de seguro médico suscritas por el Banco, ni tampoco de otras retribuciones en especie como renting de vehículos y otros beneficios sociales aplicables al resto de empleados.

El Sistema de previsión social descrito anteriormente no es de aplicación al Vicepresidente ejecutivo, CARTIVAL, ni a su representante persona física.

b.2) Importe de retribución variable anual devengada por el Vicepresidente ejecutivo en 2019.

Al cierre del ejercicio 2019 teniendo en cuenta el porcentaje de consecución anteriormente indicado, el importe devengado del incentivo variable por el Vicepresidente ejecutivo es de 212.868 euros, que se abonará en la forma y plazos que a continuación se indica:

- En efectivo (se detallan a continuación los importes brutos devengados, dichos importes serán abonados netos de impuestos):

- El 50% de la retribución variable **no diferida** devengada por el incentivo variable de 2019: 63.860 euros.
- El 50% de la retribución variable **diferida** devengada por el incentivo variable de 2019 será abonada en efectivo:
 - 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2019 se abonará en enero 2021: 8.515 euros.
 - 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2019 se abonará en enero 2022: 8.515 euros.
 - 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2019 se abonará en enero 2023: 8.515 euros.
 - 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2019 se abonará en enero 2024: 8.515 euros.
 - 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2019 se abonará en enero 2025: 8.515 euros.

- En acciones² (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 2019: 9.905 acciones, a un precio de 6,44708 euros/acción, siendo este el precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de las sesiones bursátiles entre el 2 de enero y el 20 de enero de 2020 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.

² En todo caso las entregas de acciones están condicionadas en el caso del Vicepresidente ejecutivo a su aprobación por la Junta General de Accionistas de Bankinter que se celebrará el año 2020 (año siguiente al de devengo), tal y como requiere el artículo 219 de la Ley de Sociedades de Capital.

- El 50% de la retribución variable **diferida** devengada por el incentivo variable de 2019 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 6,44708 euros/acción, siendo este el precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de las sesiones bursátiles entre el 2 de enero y el 20 de enero de 2020 ambos inclusive, como se ha indicado con anterioridad, según se desglosa a continuación:

- 1.320 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 2019.
- 1.320 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 2019.
- 1.320 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 2019.
- 1.320 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 2019.
- 1.320 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2025, que corresponde a 1/5 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2019.

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

c) Importes de retribución devengada en 2019 por la Consejera Delegada:

c.1) Importe de retribución fija percibido por la Consejera Delegada en 2019:

D^a. María Dolores Dancausa Treviño, Consejera Delegada de Bankinter, percibió un total de 897.784 euros en concepto de retribución fija (en 2018 la retribución fija de la Consejera Delegada fue de 863.254 euros)

Adicionalmente, la consejera delegada percibió el importe de 13.905 euros, como remuneración en especie y otros conceptos percibidos por beneficios corporativos por

la Consejera Delegada.

c.2) Aportaciones al Sistema de previsión social en 2019 e importes acumulados

A la Consejera Delegada se le ha realizado una contribución anual para en el ejercicio 2019 de 538.670 euros (en 2018 de 517.952 euros).

c.3) Importe de retribución variable anual devengada por la Consejera Delegada en 2019:

Al cierre del ejercicio 2019 teniendo en cuenta el porcentaje de consecución anteriormente indicado, el importe devengado del incentivo variable por la Consejera Delegada es de 312.817 euros, que se abonará en la forma y plazos que a continuación se indica:

- En efectivo (se detallan a continuación los importes brutos devengados, dichos importes serán abonados netos de impuestos):
 - El 50% de la retribución variable **no diferida** devengada por el incentivo variable de 2019: 62.563 euros.
 - El 40% de la retribución variable **diferida** devengada por el incentivo variable de 2019 será abonada en efectivo:
 - 1/5 del 40% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2019 se abonará en enero 2021: 15.015 euros.
 - 1/5 del 40% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2019 se abonará en enero 2022: 15.015 euros.
 - 1/5 del 40% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2019 se abonará en enero 2023: 15.015 euros.
 - 1/5 del 40% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2019 se abonará en enero 2024: 15.015 euros.
 - 1/5 del 40% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2019 se abonará en enero 2025: 15.015 euros.

- En acciones³ (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 2019: 9.704 acciones a un precio de 6,44708 euros/acción, siendo este el precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de las sesiones bursátiles entre el 2 de enero y el 20 de enero de 2020 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 2019 será abonada en acciones teniendo en cuenta que el precio es de 6,44708 euros/acción, siendo este el precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de las sesiones bursátiles entre el 2 de enero y el 20 de enero de 2020 ambos inclusive, como se ha indicado con anterioridad; según se desglosa a continuación:
 - 3.493 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 2019.
 - 3.493 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 2019.
 - 3.493 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 2019.
 - 3.493 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 2019.

³ En todo caso las entregas de acciones están condicionadas en el caso de la Consejera Delegada a su aprobación por la Junta General de Accionistas de Bankinter que se celebrará el año 2020 (año siguiente al de devengo), tal y como requiere el artículo 219 de la Ley de Sociedades de Capital.

- 3.493 acciones Bankinter se entregarán a lo largo del mes de enero de 2025, que corresponde a 1/5 del 60% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2019.

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

Durante el año 2019 se han entregado a los Consejeros ejecutivos las acciones correspondientes por el diferimiento de la retribución variable devengada en los años 2015, 2016 y 2017 y las acciones correspondientes a la entrega inmediata de la retribución variable anual y de la retribución variable plurianual devengadas en 2018, según el detalle de los acuerdos aprobados en la Junta General entre los años 2016 y 2019. Se incluye el detalle de las entregas realizadas durante el año 2019:

	Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable anual devengada en 2015 (13,33%)		Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable anual devengada en 2016 (13,33%)		Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable anual devengada en 2017 (13,33%)		Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable anual devengada en 2018 (30%)		Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable anual devengada en 2018 (30%)	
	Precio unitario	En acciones	Precio unitario	En acciones	Precio unitario	En acciones	Precio unitario	En acciones	Precio unitario	En acciones
CARTIVAL, S.A.	6,168	1.743	7,5374	1.518	8,3072	1.722	7,022	8.826	7,022	62.866
María Dolores Dancausa Treviño	6,168	1.602	7,5374	1.447	8,3072	1.577	7,022	5.496	7,022	36.672

1 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.

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 2017.

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 2018.

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 2019 y 2018 al estar provisionados en los ejercicios de devengo. El valor económico de las acciones entregadas ha sido el siguiente (importes en euros):

	2019(*)	2018(*)
Consejeros	-	-
Consejeros Ejecutivos	1.162.948	267.219
Total	1.162.948	267.219

(*) Datos brutos de impuestos

El impacto recogido en patrimonio neto de estas entregas de acciones es de 1.162.948 euros a 31 de diciembre de 2019.

iv) Otros sobre remuneraciones:

No se ha devengado por parte de los consejeros de Bankinter remuneración alguna como contraprestación por los servicios prestados distintos de los inherentes a su cargo, ni remuneraciones en sociedades con el fin de remunerar los servicios de éste en una tercera entidad en la cual presta servicios el consejero.

Bankinter no mantiene con sus consejeros externos o no ejecutivos compromisos por pensiones.

Bankinter no tiene acordadas cláusulas de blindaje con ninguno de sus consejeros ejecutivos en sus contratos mercantiles de administración, ni cláusulas que ligen el devengo de derechos económicos a situaciones de cambio de control en el banco (cláusulas habituales en este tipo de contratos en las grandes empresas), tal y como se indica en el informe sobre remuneraciones de los consejeros que se someterá a votación consultiva en la Junta General de 2019, al igual que en años anteriores.

Resumen retribuciones, créditos y otros beneficios de los consejeros

Retribuciones por conceptos retributivos

	Miles de Euros	
	2019 (*)	2018 (*)
Retribución fija (1)	2.247	2.189
Retribución variable (2)	526	3.956
Dietas (3)	424	383
Atenciones Estatutarias (4)	1.403	1.236
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
	4.600	7.764

(*) Incluye la remuneración en especie percibida por el Presidente y la Consejera Delegada y otros conceptos percibidos por beneficios corporativos (que ascienden a 20 miles de euros en 2019 y 19 miles de euros en 2018).

(1) Retribución fija devengada en 2019 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 2019 de 538.670 euros (en 2018 fue de 517.952 euros). Estas no están incluidas en el epígrafe de retribución fija, dado que no están consolidadas.

(2) Retribución variable correspondiente únicamente a los consejeros ejecutivos en su condición de ejecutivos, procedente de la retribución variable anual devengada en el ejercicio 2018 y 2019 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 2019 no se ha devengado retribución plurianual.

(3) Dietas de asistencia a Consejos y Comisiones (consejeros)

(4) Comprende retribución fija del Consejo (por sus funciones como mero consejeros)

Retribuciones por tipología de consejero incluidos todos los conceptos

	Miles de Euros			
	2019		2018	
Tipología Consejeros	Por Sociedad ¹	Por Grupo (**)	Por Sociedad ²	Por Grupo (**)
Ejecutivos (*)	2.461	-	5.840	-
Externos Dominicales	234	-	234	-
Externos Independientes	945	118	746	64
Otros Externos (***)	960	-	944	-
	4.600	118	7.764	64

¹ Incluye la remuneración en especie percibida por el Presidente y la Consejera Delegada y otros conceptos percibidos por beneficios corporativos (que ascienden a 20 miles de euros).

² 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).

(*) Tienen la condición de consejeros ejecutivos: CARTIVAL, S.A., Vicepresidente ejecutivo y D^a. María Dolores Dancausa Treviño, Consejera Delegada. A la Consejera Delegada se le ha realizado una contribución anual al sistema de previsión social en el ejercicio 2019 de 538.670 euros y en el ejercicio 2018 de 517.952 euros. Estas no están incluidas en el epígrafe de retribución fija, dado que no están consolidadas.

(**) Los consejeros D. Gonzalo de la Hoz Lizcano y D. Rafael Mateu de Ros, en calidad de consejeros no ejecutivos, percibieron durante el año 2019 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 33.660 euros y 17.952 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 2019 en concepto de dietas de asistencia a las reuniones del Consejo de Administración el importe de 7.344 euros. Desde el 31 de mayo de 2019, D^a. mTeresa Martín-Retortillo Rubio es miembro del Consejo de Administración de EVO Banco, filial de Bankinter, así como vocal de sus comisiones de supervisión (3), siendo de una de ellas Presidente.

(***) 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	539
Fondos y Sistemas de Previsión social: Obligaciones contraídas	1.118
Primas de seguros de vida	5
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 2019.

A continuación, se proporcionan los datos y características globales de los créditos y avales concedidos a los Consejeros:

- El importe dispuesto de los créditos concedidos a los consejeros a 31 de diciembre de 2019 asciende a 2.901 miles de euros, con un límite de 13.526 miles de euros (dispuesto de 4.915 miles de euros al 31 de diciembre de 2018, con un límite de 13.943 miles de euros). A 31 de diciembre de 2019 la Entidad no tiene constituidos avales a favor de sus Consejeros (al igual que a 31 de diciembre de 2018).
- 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 2019 (2 años y 9 meses en 2018). Los tipos de interés se sitúan entre el 0,15% y el 2,75 % en 2019 (0,15% y el 2,75% en 2018).

A continuación, se desglosa información adicional sobre las transacciones con partes vinculadas que figura en el Anexo I de la presente memoria:

- El plazo medio remanente de los acuerdos de financiación que figuran en el citado Anexo de la memoria es de 8 años y 5 meses (7 años y 11 meses en 2018).
- El tipo efectivo medio de los créditos concedidos a Administradores y Directivos es del 0,748% (0,867% en 2018). Del importe total de esos créditos, el 46% tiene garantía personal y el 54% restante tiene garantía real, (55% y 45%, respectivamente en 2018).
- El tipo efectivo medio de los créditos concedidos a "Otras Partes Vinculadas" es del 0,288.% (0,407% en 2018). Del importe total de esos créditos, el 92% tiene garantía personal y el 8% tiene garantía real, (93% y 7%, respectivamente en 2018).

Al cierre de 2019 y al cierre de 2018 no se han reconocido correcciones valorativas por deudas de dudoso cobro relativas a importes incluidos en los saldos pendientes.

Al cierre de 2019 y al cierre de 2018 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 2019 y 2018 era el siguiente:

31-12-2019				
	Total Acciones ¹	Porcentaje de Participación	Directas	Indirectas
D. Pedro Guerrero Guerrero	3.085.822	0,34	3.085.817	5
Cartival, S.A.	205.687.428	22,88	205.687.428	-
D ^a . María Dolores Dancausa Treviño	123.850	0,14	1.159.944	1.264
D. Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	253.045	0,03	253.045	-
D. Fernando Masaveu Herrero	47.568.636	5,29	776.330	46.792.306
D. Gonzalo de la Hoz Lizcano	666.106	0,07	666.106	-
D. Jaime Terceiro Lomba	48.144	0,01	48.144	-
D. Rafael Mateu de Ros Cerezo	914.721	0,1	914.721	-
D ^a . María Teresa Pulido Mendoza	12.009	0	12.009	-
D ^a . Teresa Marín-Retortillo Rubio	-	-	-	-
D. Álvaro Álvarez-Alonso Plaza*	-	-	-	-
D ^a . María Luisa Jordá Castro*	10.000	0	10.000	-
Totales	258.369.761	28,86	212.613.544	46.793.575

1)El capital social de Bankinter a 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 está representado por un total de 898.866.154 acciones.

* Fue nombrado por la Junta de accionistas el 21 de marzo de 2019

31-12-2018				
	Total Acciones ¹	Porcentaje de Participación	Directas	Indirectas
D. Pedro Guerrero Guerrero	3.085.822	0,34	3.085.817	5
Cartival, S.A.	205.610.753	22,87	205.610.753	-
D ^a . María Dolores Dancausa Treviño	1.097.514	0,12	1.096.250	1.264
D. Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	253.045	0,03	253.045	-
D. Fernando Masaveu Herrero	47.568.636	5,29	776.330	46.792.306
D. Jaime Terceiro Lomba	48.144	0,01	48.144	-
D. Rafael Mateu de Ros Cerezo	964.721	0,11	964.721	-
D ^a . María Teresa Pulido Mendoza	1.509	-	1.509	-
D ^a . Teresa Marín-Retortillo Rubio	-	-	-	-
Totales	259.266.264	28,84	212.472.689	46.793.575

Retribución de la alta dirección.

A 31 de diciembre de 2019, 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 2019 fue la que se detalla a continuación por conceptos y de forma agregada:

- Salario Fijo: 2.632 miles de euros (en 2018 fue de 2.729 miles de euros).
- Retribución variable anual: 946 miles de euros (en 2018 fue de 983 miles de euros).
- Retribución variable plurianual: no hubo devengo de este concepto retributivo durante 2019 (6.316 miles de euros en 2018).
- Aportaciones a sistemas de previsión social: 568 miles de euros (602 miles de euros en 2018).

38. 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 e inclusivo 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 de - 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 en permanente cambio, 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 2019 con la inclusión de Bankinter en el índice Dow Jones Sustainability World por segundo año, 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 2019 la entidad ha seguido impulsando iniciativas que apuntan al desarrollo de los Objetivos de Desarrollo Sostenible establecidos por Naciones Unidas para la Agenda 2030. Los ODS primarios 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.

En el caso de Línea Directa, está vigente el III Plan de Responsabilidad Corporativa 2017-2019, que alcanza a todas las empresas del Grupo Línea Directa y a sus marcas comerciales con el objetivo de dar respuesta estratégica a la comunicación con sus Grupos de Interés. En este sentido, las áreas relevantes identificadas son: seguridad vial, seguridad en el hogar, promoción de la salud, cuidado del medioambiente, buen gobierno corporativo y gestión ética de personas.

Este Plan que tiene por objetivo centrarse en la persona, concuerda con dos de los valores corporativos de Línea Directa: el Espíritu de Superación y el Respeto a las Personas. En este

sentido, bajo la inspiración del mensaje "Cuidamos de lo que importa", se establecen tres ejes fundamentales de actuación: el económico, el social y el medioambiental, que se reflejan en tres conceptos complementarios: "Cuidamos del negocio", "Cuidamos de la organización" y "Cuidamos de la sociedad".

El III Plan de RC de Línea Directa fue aprobado por el Comité RSC y Reputación, compuesto por el Equipo de Dirección y presidido por el Presidente de la compañía.

39. Servicio de atención al cliente

Los clientes y usuarios del Grupo Bankinter disponen de un 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. Es un servicio que actúa con independencia y se encuentra separado de los servicios comerciales.

Los clientes y usuarios del Grupo Bankinter pueden dirigir al SAC sus quejas y reclamaciones a través de los diferentes canales de comunicación que facilita la entidad (web, e-mail, móvil, oficina, teléfono, etc.). El SAC garantiza la adecuada atención, resolución y comunicación al cliente.

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.

Informe de actividad del Servicio Atención al Cliente.

Durante el ejercicio 2019, el Servicio de Atención al Cliente ha resuelto 14.096 expedientes. Por tipología, 2.377 son quejas (16,86%) y 11.719 reclamaciones (83,14%). De las reclamaciones el 63,07% han sido favorables a Bankinter y el 36,93% a favor del cliente.

Durante este ejercicio 2019, se han resuelto el 39% de los expedientes en 48 horas siendo el plazo medio de resolución por debajo de los 11 días dando cumplimiento a los tiempos de respuesta introducidos por la normativa aplicable al SAC. Dentro de los objetivos marcados en el SAC, se ha reducido en un -42% los expedientes que los clientes tramitan a través de Banco de España y CNMV.

Se ha continuado con la mejora de las aplicaciones que se utilizan para mejorar la comunicación al expediente por parte de los clientes en los canales Web y Banca Telefónica pudiendo ver el detalle de su reclamación y carta de respuesta. 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.

Durante este ejercicio se ha continuado con el plan de formación previsto para todos los integrantes del departamento cuyo objetivo principal es adquirir los conocimientos jurídicos y normativos necesarios para cumplir sus funciones para la detección de mejoras contractuales, de comercialización y procedimiento dentro del análisis de las reclamaciones.

En cuanto al Servicio de Atención al Cliente de Línea Directa Aseguradora, S.A., durante el ejercicio 2019 se han gestionado 7.663 expedientes siendo el 16,51% quejas, y el 83,49% reclamaciones, Del total señalado, 32,27% corresponden a Cotizaciones y Gestión de Póliza, el 58,27% a Gestión de Accidentes y el 9,46% restante al servicio de Asistencia en Viaje.

Respecto a EVO Banco, desde el 1 de junio de 2019, el Servicio de Atención al Cliente ha resuelto 2.180 expedientes. De las reclamaciones resueltas en estos 7 meses, el 47% han sido favorables al Cliente y el 53% a favor del Banco. El plazo medio de resolución se sitúa en 18 días.

Informe de actividad del Defensor del Cliente.

Los clientes y usuarios cuentan, además del Servicio de Atención al Cliente, con un organismo competente e independiente del banco al que dirigir las quejas y reclamaciones.

El Defensor del Cliente D. José Luis Gómez-Dégano y Ceballos-Zúñiga, atiende las reclamaciones tanto para el caso de disconformidad con la resolución del SAC o porque los clientes prefieran dirigir directamente a este órgano sus requerimientos.

El Defensor del Cliente durante el ejercicio 2019 se han resuelto 409 expedientes. De estas quejas y reclamaciones, 108 han sido resueltas a favor del cliente. En cuanto a las reclamaciones resueltas a favor del Banco, han sido 301, suponen un 73,59% del total gestionado en este periodo.

En el caso de Línea Directa, se han resuelto un total de 491 expedientes, desglosados en 165 resoluciones favorables al reclamante, 315 resoluciones desfavorables y 11 incidencias por diversas causas. El tiempo medio de resolución de reclamaciones desde que llegan las alegaciones es de una media de 3 a 6 días.

Banco de España

Durante el 2019, se tramitaron 150 expedientes del Banco de España. De estos expedientes:

- A favor del banco: 32
- En contra del banco: 39
- Allanamientos: 29
- No admisión/no competencia: 8
- Pendientes de resolución 42

En el caso de EVO Banco, desde 1 de junio 2019, se tramitaron 76 expedientes del Banco de España. De estos expedientes:

- A favor del banco: 9
- En contra del banco: 15
- Allanamientos: 40
- No admisión/no competencia: 2
- Pendientes de resolución 10

Comisión Nacional del Mercado de Valores

Durante el ejercicio 2019, se presentaron a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores 21 reclamaciones siendo resueltos *22 expedientes. Dentro de estas reclamaciones resueltas:

- A favor del banco: 15
- En contra del banco: 4
- Allanamiento: 3

* Un expediente proviene del año 2018.

En el caso de EVO Banco, desde el 1 de junio 2019, se presentaron a través de la Comisión Nacional del Mercado de Valores 5. De estos expedientes:

- A favor del banco: 2
- En contra del banco: 2
- Allanamiento: 1

40. Oficinas, centros y agentes

El desglose de las oficinas, centros y agentes de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31-12-2019	31-12-2018
Oficinas	446	444
Centros de gestión comercial		
Corporativa	25	26
Pymes	79	78
Banca Privada y Finanzas Personales	53	51
Oficinas Virtuales	325	287
Número de Agentes y Eafis	403	398
Oficinas Telefónicas y por Internet	3	3

Bankinter, S.A. opera al 31 de diciembre de 2019 con una red de 367 agentes más 5 agentes en Bankinter Sucursal en Portugal(363 al 31 de diciembre del 2018), 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 31 EAFs (35 al 31 de diciembre del 2018). Esta red gestiona unos recursos típicos medios de 2.434 miles de euros (2.101 miles de euros al 31 de diciembre del 2018) y una inversión media de 1.626 miles de euros a diciembre 2019 (1.445 miles de euros al 31 de diciembre del 2018). La relación de los mismos se encuentra depositada en la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España. Las EAFs se regulan en la Ley del Mercado de Valores, el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión, y, en particular, en la Circular 10/2008, de 30 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre Empresas de Asesoramiento Financiero.

41. Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El siguiente cuadro detalla las comisiones registradas en los ejercicios 2019 y 2018 por las actividades de servicios de inversión y actividades complementarias que el Grupo presta:

	Miles de euros	
	2019	2018
Por servicio de valores-	98.642	92.728
Aseguramiento y colocación de valores	19.303	13.189
Compraventa valores	25.731	29.288
Administración y custodia de valores	35.480	35.073
Gestión de patrimonios	18.128	15.178
Por comercialización de productos financieros no bancarios-	203.792	209.719
Fondos inversión	120.479	131.799
SICAVS	13.826	12.245
Fondos de pensiones	22.090	21.994
Seguros	46.652	42.795
Otros (asesoramiento)	745	885
Total comisiones percibidas	302.434	302.447

A continuación, se detallan los saldos de los patrimonios de los fondos de inversión, fondos de pensiones, carteras de clientes y SICAVs gestionados por el Grupo junto con los fondos de inversión ajenos comercializados:

	Miles de euros	
	31-12-2019	31-12-2018
Fondos de Inversión propios (Nota 13)	8.880.067	8.479.808
Fondos de Inversión ajenos comercializados	13.560.851	10.912.626
Fondos de pensiones (Nota 13)	3.145.867	2.804.820
Gestión patrimonial y SICAVS	4.763.802	4.490.294
	30.350.587	26.687.548

42. Retribución de los auditores de cuentas

Durante los ejercicios 2019 y 2018, 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:

	Honorarios por servicios cargados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas			
	Miles de euros			
Descripción	Bankinter, S.A.		Grupo Bankinter	
	2019	2018	2019	2018
Servicios de auditoría	851	516	1.583	989
Otros servicios de verificación	34	75	60	120
Total servicios de auditoría y relacionados	885	591	1.643	1.109
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-	-	-
Otros servicios	141	94	204	124
Total servicios profesionales	1.026	685	1.847	1.233

Durante el ejercicio 2019, 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.
- Otros servicios:
 - Informe de revisión de Experto Externo en materia de Prevención y Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo.
 - Informe de verificación del Estado de información no financiera.
 - Informe Especial de Revisión del Informe sobre la situación financiera y de solvencia de Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros.
 - Due diligence financiera de compra sobre sociedades que no forman parte del perímetro de consolidación.

43. Situación fiscal

Con fecha 27 de diciembre de 2000, el Banco comunicó a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria su opción por la aplicación del régimen de consolidación fiscal a partir del ejercicio 2001. El número de Grupo Fiscal asignado por la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria fue el 13/2001.

La relación de sociedades filiales del Banco que componían el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2014 era la siguiente:

Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.

Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.

Hispanmarket, S.A.

Intermobiaria, S.A.

Bankinter Consumer Finance E.F.C., S.A.

Bankinter Capital Riesgo, S.G.E.C.R, S.A.

Bankinter Emisiones, S.A.

Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.

Arroyo Business Consulting Development, S.L.

Relanza Gestión, S.A.

Bankinter Global Services, S.A.

Línea Directa Aseguradora, S.A.

Línea Directa Asistencia, S.L.U.

Motoclub LDA. S.L.U.

Centro Avanzado de Reparaciones CAR, S.L.U.

Ambar Medline, S.L.U.

LDActivos, S.L.

Naviera Goya S.L.U.

Naviera Sorolla, S.L.U.

Bankinter Securities, S.A.

Con efectos 1 de enero de 2015, entró en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre de 2014 (en adelante LIS) que sustituye al anterior texto refundido de la Ley del Impuesto sobre

Sociedades aprobado por RDL 4/2004, de 5 de marzo, y que modifica los tipos de gravamen minorando el tipo general del 30 por 100 al 25 por 100 (28 por 100 en 2015). No obstante, para las entidades de crédito se mantiene el tipo de gravamen del 30 por 100.

Como consecuencia de esta modificación y de las novedades en el régimen de consolidación fiscal que de ello se derivan, el Banco modificó la composición del grupo fiscal de forma que, desde 1 de enero de 2015, el grupo fiscal 13/01 quedó formado por Bankinter S.A., Bankinter Consumer Finance E.F.C., S.A. e Intermobiaria 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.

Con fecha 31 de mayo de 2019 y como consecuencia de la adquisición de EVO Banco S.A. y Avantcard por parte de Bankinter S.A. se produce la salida de EVO Banco S.A. del Grupo de IVA 0066/15 y del grupo fiscal 269/15 en el que EVO Banco S.A. venía tributando en régimen de consolidación fiscal desde el ejercicio 2015, tributando en el ejercicio 2019 en régimen individual del Impuesto sobre Sociedades en España. Por su parte, Avantcard continúa tributando en régimen individual en su jurisdicción correspondiente (Irlanda).

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal consolidado de los ejercicios 2019 y 2018:

	Miles de euros	
	31-12-2019	31-12-2018
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	741.405	721.093
Diferencias permanentes-	(166.136)	(108.510)
Compensación de BIN 's de ej.anteriores	(41)	
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(30.601)	(27.984)
Exención Sucursal en Portugal	(53.310)	(47.576)
Badwill EVO Banco	(62.071)	
Otras	(20.113)	(32.950)
Base contable del impuesto	575.269	612.583
Diferencias temporarias	51.675	103.617
Base imponible fiscal	626.944	716.200

Las diferencias temporarias positivas en el ejercicio 2019 incluyen, fundamentalmente, diferencias debidas a ajustes por provisiones no deducibles fiscalmente. Asimismo, las diferencias temporarias negativas incluyen, fundamentalmente, diferencias por reversiones de ajustes por provisiones y otros conceptos no deducibles fiscalmente en ejercicios pasados.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2019 y 2018 se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Gasto correspondiente al ejercicio (España)	157.806	173.661
Gasto correspondiente al ejercicio (sucursal en Portugal)	15.596	13.812
Bonificaciones y deducciones	(4.472)	(3.359)
Otros conceptos	12.894	12.520
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	8.916	(1.938)
Total Gasto por Impuesto	190.740	194.695

La rúbrica "Ajustes impositivos de ejercicios anteriores" en el 2019 recoge el gasto por Impuesto sobre Sociedades por ajustes fiscales realizados en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del Grupo correspondiente al ejercicio 2018 no previstos a 31 de diciembre de 2018.

El gasto corriente correspondiente al ejercicio y el importe del gasto (ingreso) por impuestos diferidos de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-2019	31-12-2018
Gasto corriente	189.244	218.457
Gasto por Impuestos diferidos	1.496	(23.762)
Total Gasto por Impuesto	190.740	194.695

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

	Miles de euros	
	2019	2018
Resultado contable antes de impuestos:	741.405	721.093
Impuesto al 30% / 25%	200.447	206.280
Detalle de partidas de conciliación entre el gasto al tipo fiscal y el gasto por Impuesto de Sociedades del año:		
Gastos no deducibles	12.416	2.437
Ingresos no computables	(55.047)	(35.056)
Total deducciones aplicadas en el ejercicio	(4.472)	(3.360)
Bases Imponibles negativas	(10)	-
Otros:		
Ajuste Impuesto sobre Sociedades del ej. anterior	8.916	(1.938)
Gasto por impuesto sucursal en Portugal	15.596	13.812
Otros	12.894	12.520
Gasto del ejercicio por Impuesto de Sociedades	190.740	194.695
Tipo impositivo efectivo del ejercicio	25,73%	27,00%

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

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

y en las sociedades Bankinter Gestión de Activos, S.A. Bankinter Consumer Finance, S.A. e Intermobiliaria S.A. tributaria por los siguientes impuestos y ejercicios:

	Ejercicios
Impuesto sobre Sociedades	2011 a 2013
Impuesto sobre el Valor Añadido	07/2012 a 12/2013
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos del Trabajo / Profesional	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 31 de diciembre de 2019 esta Inspección está finalizada habiéndose procedido al pago de las actas suscritas en conformidad. Las actas firmadas en disconformidad se encuentran actualmente recurridas ante el TEAC. 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. y Bankinter Global Services, S.A. se encuentran actualmente recurridos ante los Tribunales de Justicia.

Por su parte, las actas firmadas en disconformidad con fecha 20 de julio de 2018 en relación con la deducción de I+D de los ejercicios 2014 y 2015 por EVO Banco, S.A. se encuentran recurridas ante el TEAC a 31 de diciembre de 2019.

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 2019 y anteriores.

Debido a las posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas en el sector bancario, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. En opinión de los administradores del Banco, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

Durante el ejercicio 2005 se optó por la aplicación del régimen tributario de entidad de tenencia de valores extranjeros regulado en el capítulo XIII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades, habiendo comunicado dicha opción al

órgano competente de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria, con fecha 21 de abril de 2005.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 108.3 de esta Ley, se informa que el Banco no ha obtenido durante los ejercicios 2019 y 2018 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 financieros 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 2019 ascienden a (34.989) miles de euros y las cantidades pendientes de integrar a (34.989) miles de euros.

Finalmente, en relación con la operación de fusión entre Bankinter, S.A. (como sociedad absorbente) y Bankinter Securities, Sociedad de Valores., S.A. (como sociedad absorbida) realizada en el ejercicio 2018, los datos sobre los que obligatoriamente hay que informar en la memoria anual según lo establecido en el artículo 86.3 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, figuran en la memoria anual aprobada en el ejercicio 2019 correspondiente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018.

44. Valor Razonable de activos y pasivos

a. Valor razonable de instrumentos financieros

A continuación, se presenta el detalle del valor razonable de los instrumentos financieros y el procedimiento empleado para la obtención del precio:

Ejercicio 2019:

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	6.407.046	6.407.049	Level 2	6.407.049	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Activos financieros mantenidos para negociar						
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.688.819	1.688.819	Level 2	1.688.819	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	1.309.400	1.309.400	Level 1	1.309.400	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Instrumentos de Patrimonio	263.268	263.268	Level 1	263.268	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 1	15.217	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	115.343	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	45.259	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	23.170	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	16.761	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
Derivados	314.215	314.215	Level 2	98.465	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	116.805	116.805	Level 1	10.662	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en Mercados
			Level 3	106.143	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	13.498	13.498	Level 1	13.498	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global						
Valores representativos de deuda	5.233.871	5.233.871	Level 1	5.090.322	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	143.548	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipo de interés y fixing de tipo de interés
			Level 3	-	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.
Instrumentos de patrimonio	106.288	106.288	Level 1	59.848	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 3	46.440	Método de descuento de flujos de caja, net asset value	NAV del administrador de los fondos, planes de negocio de la entidad
Activos financieros a coste amortizado						
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.649.634	1.649.634	Level 2	1.649.634	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Préstamos y anticipos-Cientela	59.170.766	62.882.320	Level 2	62.882.320	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Valores representativos de deuda	4.850.360	5.832.683	Level 1	5.553.159	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 3	279.524	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	202.118	202.118	Level 2	201.787	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	331	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.

PASIVOS	Valor en libros	Valor razonable	Jerarquía	Valor razonable	Técnicas de valoración	Principales Inputs
Pasivos financieros mantenidos para negociar						
Depósitos-Entidades de crédito	77.521	77.521	Level 2	77.521	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
Depósitos-Cientela	1.494.274	1.494.274	Level 2	1.494.274	Cálculo de precios a partir de inputs de mercado y fórmulas explícitas	Curvas de tipos de interés y fixing del euribor
			Level 1	58.949	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 2	141.893	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	47.345	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
Derivados de negociación	387.041	387.041	Level 2	29.388	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	13.412	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	96.053	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	865.012	865.012	Level 1	865.012	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Pasivos financieros a coste amortizado						
Depósitos-Bancos centrales	7.336.681	7.278.883	Level 2	7.278.883	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Depósitos-Entidades de crédito	1.377.447	1.387.142	Level 2	1.387.142	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Depósitos-Cientela	55.927.484	55.777.327	Level 2	55.777.327	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Débitos representados por valores negociables	6.832.824	7.227.022	Level 2	7.227.022	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Pasivos subordinados	855.589	1.059.486	Level 2	1.059.486	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Otros pasivos financieros	1.640.744	1.640.744	Level 2	1.640.744	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Derivados-contabilidad de coberturas						
Derivados de cobertura	265.394	265.394	Level 2	265.394	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 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	5.503.428	5.503.551	Level 2	5.503.551	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	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	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
			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
Derivados	432.233	432.233	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
			Level 1	10.647	Capturar directamente los precios cotizados en mercados	Datos observables en Mercados
Instrumentos de patrimonio	89.880	89.880	Level 3	79.233	Método de descuento de flujos de caja, net asset value	NAV del administrador de los fondos, planes de negocio de la entidad
			Level 1	39.297	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Valores representativos de deuda	39.297	39.297	Level 1	39.297	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global						
Valores representativos de deuda	4.761.501	4.761.501	Level 1	4.606.263	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			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
			Level 3	16.475	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.
Instrumentos de patrimonio	78.463	78.463	Level 1	37.307	Capturar directamente los precios cotizados en Mercados	Datos observables en Mercados
			Level 3	41.156	Método de descuento de flujos de caja, net asset value	NAV del administrador de los fondos, planes de negocio de la entidad
Activos financieros a coste amortizado						
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	481.860	481.790	Level 2	481.790	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Préstamos y anticipos-Clientela	55.262.189	59.406.535	Level 2	59.406.535	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Valores representativos de deuda	3.100.712	3.282.584	Level 1	3.075.165	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	499.813	499.813	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	188.488	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 financieros a coste amortizado						
Depósitos-Bancos centrales	6.506.663	6.421.908	Level 2	6.421.908	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Depósitos-Entidades de crédito	1.950.146	1.960.203	Level 2	1.960.203	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Depósitos-Clientela	48.468.502	47.964.046	Level 2	47.964.046	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Débitos representados por valores negociables	6.613.335	6.829.089	Level 2	6.829.089	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Pasivos subordinados	1.158.791	1.354.795	Level 2	1.354.795	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Otros pasivos financieros	1.664.323	1.664.323	Level 2	1.664.323	Valor presente	Cash flows esperados descontados con la curva de mercado
Derivados-contabilidad de coberturas						
Derivados de cobertura	86.845	86.845	Level 2	86.845	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

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. Durante el ejercicio 2019 no se han producido transferencias entre niveles de jerarquía por importe relevante.

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

El valor razonable de los instrumentos financieros que se deriva de los modelos internos tiene en cuenta los términos de los contratos y los datos observables de mercado, incluyendo tipos de interés, riesgo de crédito, tipos de cambio, cotizaciones de acciones, volatilidades, etc. Se asume que los mercados en los que se opera son eficientes y por tanto sus datos son representativos. Los modelos de valoración no incorporan subjetividades.

Por otro lado, en algunos casos y dada la complejidad de los productos valorados el precio empleado es el publicado por la contraparte en medios oficiales tales como Reuters.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018:

	31-12-19		31-12-18	
	Importe Registrado	Valor Razonable	Importe Registrado	Valor Razonable
Miles de euros				
Activo:				
Activo material	600.654	605.459	473.411	479.092
Activos no corrientes mantenidos para la venta	192.917	343.724	196.159	367.759

Los valores razonables de los inmuebles se han calculado en base a los precios observables en el mercado proporcionados por informes de tasación certificados por Sociedades de Tasación, sin incluir potenciales descuentos necesarios para la liquidación de los activos.

45. Políticas y gestión de riesgos.

Apetito al riesgo

Bankinter entiende la función de Riesgos como uno de los elementos centrales de su estrategia competitiva, lo cual se traslada a la gestión que realiza de los riesgos y diferencia a la Entidad en el sistema financiero.

Es una prioridad del Consejo de Administración que los riesgos relevantes de todos los negocios del Grupo se encuentren adecuadamente identificados, medidos, gestionados y controlados. Para ello establece los mecanismos y principios básicos para su adecuada gestión, de manera que se pueda alcanzar los objetivos estratégicos del Grupo, proteger los resultados y la reputación del Grupo, defender los intereses de los accionistas, clientes, otros grupos de interés y de la sociedad en general, y garantizar la estabilidad empresarial y la solidez financiera de forma sostenida en el tiempo.

El Consejo de Administración aprueba y revisa regularmente el Marco de Apetito al Riesgo, en el cual se define el apetito y la tolerancia al riesgo que la Entidad está dispuesta a asumir en el ejercicio de su actividad. El Marco contiene un conjunto de métricas clave en relación con los niveles de los distintos riesgos, la calidad y recurrencia de los resultados, la liquidez y la solvencia. Para cada una de estas métricas se definen unos niveles de tolerancia al riesgo que el Grupo está dispuesto a asumir.

Se realiza un seguimiento trimestral de estas métricas, y en caso de que se observe una tendencia negativa en cualquiera de ellas se establecen planes de acción que se monitorizan hasta que se vuelve a los niveles adecuados.

El Marco de Apetito al Riesgo constituye así un instrumento de gobierno para asegurar que los niveles de riesgo asumidos son coherentes con la estrategia y planes de negocio del Grupo, sin perjuicio de los límites que sobre los distintos riesgos se establecen y se siguen regularmente a través de los correspondientes Comités y estructuras organizativas. Puede encontrarse más información en el apartado "Marco de Apetito al Riesgo" del Informe con Relevancia Prudencial.

Gobierno corporativo de la función de riesgos

A continuación se describen brevemente el Gobierno Corporativo y la organización de la función de riesgos. Para una descripción más extensa puede acudir respectivamente a los siguientes apartados del Informe de Relevancia Prudencial: "Gobierno Corporativo de la función de riesgos" y "Estructura y organización de la función de gestión y control del riesgo".

El Grupo Bankinter cuenta con un sistema de gobierno corporativo en línea con las mejores prácticas del sector y adaptado a los requerimientos regulatorios.

El Consejo de Administración, de conformidad con lo establecido en el Reglamento del Consejo, es el órgano encargado de aprobar la política de control y gestión de los riesgos, así como de efectuar el seguimiento periódico de los sistemas de información y control de Riesgos.

Para el ejercicio de estas funciones, el Consejo de Administración se apoya en dos de sus comisiones delegadas: la Comisión Ejecutiva y la Comisión de Riesgos.

Comisión Ejecutiva

La Comisión Ejecutiva tiene delegadas todas las funciones del Consejo salvo las que no puedan ser delegadas en virtud de la ley, los estatutos o el Reglamento del Consejo. Adopta decisiones para la gestión y seguimiento de todo tipo de riesgos, y delega a su vez en los siguientes Comités de primer nivel:

Riesgo de Crédito, en el Comité Ejecutivo de Riesgos., que a su vez fija los límites de delegación de facultades a órganos internos inferiores, dentro de los límites establecidos por el Consejo de Administración. (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.

Riesgos estructurales (liquidez, tipo de interés, divisa) y Mercado, en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

Comisión de Riesgos

La Comisión de Riesgos, que tiene carácter consultivo, ejerce funciones de supervisión de los riesgos del Grupo, 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

Agrupar 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). También tutela, junto con la Dirección de Riesgo Global, el desarrollo de las políticas y procedimientos específicos que deben formar parte del Marco para la Gestión del Riesgo de Modelo. 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 Control de Organizaciones y Filiales: Se encarga de supervisar la gestión del riesgo de crédito de las organizaciones territoriales, así como del control en segunda línea de los distintos riesgos de las filiales del Grupo.

Dirección Técnica: Se encarga de los aspectos procedimentales del Marco de Apetito al Riesgo y del Mapa Corporativo de Riesgos, así como de la supervisión en segunda línea de determinados riesgos específicos (reputacional, etc.).

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 el Grupo, 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 del Grupo, sin perjuicio de que Mercado de Capitales dentro de sus facultades o siguiendo las directrices del Presidente, de la Consejera Delegada o de la Director General 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 del Grupo, 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.

Dependiendo 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 (SCIF).*

Unidad de Prevención de Blanqueo de Capitales.

Dependiendo de la Dirección de Cumplimiento, Regulación y Gobierno Corporativo, su objetivo es garantizar la adecuada cobertura de los riesgos existentes derivados del Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo, en cumplimiento de todos los requerimientos normativos en esta materia.

Delegado de Protección de Datos.

En dependencia de la Asesoría Jurídica, el Delegado de Privacidad y Protección de Datos corporativo coordina y supervisa el cumplimiento de lo dispuesto en la normativa que regula la privacidad y protección de datos personales.

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

El riesgo de crédito es el más relevante al que está sometido el Grupo. A continuación se describen los procedimientos y criterios para la estimación del mismo.

A efectos de la clasificación de las diferentes fases del riesgo crediticio, el Grupo ha definido el "deterioro" e "incremento significativo de riesgo".

El Grupo considera que un activo financiero se encuentra **deteriorado** cuando no espera recuperar su inversión inicial, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero. El Grupo identifica esta circunstancia mediante indicadores de días de impago (90 días), indicadores objetivos que muestren que se producirá el impago pese a que no existan impagos en estos momentos, y análisis individualizado de los activos financieros. En concreto, se considerarán deterioradas:

- las posiciones en las que se inician acciones legales para reclamar judicialmente la deuda.
- las operaciones de los titulares que estén declarados o conste que se van a declarar en concurso de acreedores sin petición de liquidación.
- las operaciones de arrendamiento financiero en las que la entidad haya decidido rescindir el contrato para recuperar la posesión del bien.
- el conjunto de las operaciones de los titulares con algún saldo calificado como dudoso por razón de su morosidad, que no alcancen el porcentaje señalado en la situación de arrastre, si después de su estudio individualizado se concluyese que existen dudas razonables sobre su reembolso total.
- las operaciones compradas u originadas con deterioro crediticio o con un descuento importante.
- ventas de crédito de un deudor con pérdidas significativas.
- las exposiciones pasan a una situación de no devengo de intereses o devengo condicional.

Más adelante en esta Nota se describe la política del Grupo de refinanciación y reestructuración, que incluye los criterios que determinan la existencia de deterioro.

Por otra parte, el Grupo contempla, entre otros, los siguientes indicadores para determinar a través de un análisis si se ha producido deterioro:

- Dificultades financieras del cliente significativas que comprometen seriamente su capacidad para el cumplimiento de sus obligaciones crediticias.
- Pérdidas continuadas que hayan comprometido la solvencia del deudor.
- Retraso generalizado de los pagos para atender las deudas y otras obligaciones.
- Existencia de una calificación crediticia, interna o externa, que ponga de manifiesto el deterioro del titular.
- Existencia de posiciones deterioradas en otras sociedades del grupo al que pertenece el deudor o con las que se identifica una relación de contagio sobre éste.

El Grupo 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 mediante modelos el resto.

Asimismo, el Grupo aplica un efecto arrastre que clasifica todas las operaciones de un prestatario como deterioradas cuando un determinado porcentaje de las mismas se encuentra deteriorado por impagos acumulados y/o indicadores subjetivos.

Para la determinación de la existencia de un **incremento significativo del riesgo** se aplican modelos colectivos 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 observa 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 así como un procedimiento establecido para la valoración experta del incremento significativo del riesgo que incluye, entre otros, los siguientes indicadores:

- Cambios en el entorno económico o regulatorio o en las condiciones de los mercados a los que pueda ser especialmente sensible el cliente.
- Deterioro de la estructura económica y financiera del cliente (ingresos, niveles de endeudamiento, márgenes, flujos de efectivo, ratios de servicio de la deuda,...)
- Riesgos tecnológicos
- Litigios pendientes
- Pre - concurso de acreedores
- Disminución significativa del rating interno y/o externo
- Deterioro significativo de los indicadores de mercado
- Waivers, ruptura de covenants, standstill, etc
- Posibles efectos contagio
- Impagos en otras exposiciones

De forma subsidiaria, la reestructuración o refinanciación de exposiciones constituye un criterio objetivo de incremento significativo del riesgo y, por tanto su reclasificación a Fase 2 siempre que no se observe deterioro. Adicionalmente, con carácter general el Grupo añade la acumulación de más de 35 días de impago como criterio adicional objetivo de incremento significativo del riesgo. De forma específica, en tarjetas de crédito de Bankinter Consumer Finance, fundamentalmente con domiciliación externa, se consideran 65 días de impago en

lugar de los 35 mencionados anteriormente. Es decir, el Grupo refuta la presunción de incremento significativo del riesgo en impagos por encima de 30 días, sustentándose esta decisión en análisis empíricos que lo justifican. En cuanto a la exención por riesgo bajo que prevé la Norma, cabe destacar que el Grupo Bankinter analiza el incremento significativo de riesgo en todas sus exposiciones.

El Grupo analiza individualmente y estima pérdidas crediticias esperadas a vencimiento para activos financieros en "Fase 2" (Stage 2) (activos no deteriorados con incremento significativo de riesgo 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 Grupo 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 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, revirtiendo 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, aunque ello no impide considerar los plazos contractuales de las operaciones en la determinación de las pérdidas esperadas. 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 una probabilidad de ocurrencia, que se fija en el 50% para el escenario base y en el 25% para cada uno de los escenarios alternativos.

- La función de estos escenarios es corregir los posibles sesgos en la estimación de las pérdidas esperadas y, por ello, deben reflejar 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 y se construyen por simulación de Monte Carlo, de acuerdo con la evidencia histórica de relaciones entre las distintas variables macroeconómicas consideradas y su incertidumbre. Así, las probabilidades de ocurrencia atribuidas tienen un fundamento empírico, minimizando la diferencia entre la dispersión de los miles de escenarios simulados con respecto a la que se deriva de los tres escenarios seleccionados.
- 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. En Irlanda, se utiliza la tasa de variación interanual del PIB, la tasa de desempleo y la tasa de variación interanual del precio de la vivienda. En la siguiente tabla se resumen los distintos escenarios contemplados a través de las tres variables comunes a todas las geografías:

País	Escenario	Promedios de los 3 primeros años de proyección*			
		Prob	PIB	Tasa paro	Precio vivienda
España	Base	50%	2,1	12,8	2,7
	Pesimista	25%	0,8	15,3	0,2
	Optimista	25%	3,5	10,3	5,2
Irlanda	Base	50%	3,8	4,4	4,2
	Pesimista	25%	0,6	5,7	-2,5
	Optimista	25%	7,0	3,4	10,9
Portugal	Base	50%	2,1	6,5	2,3
	Pesimista	25%	1,4	8,4	0,9
	Optimista	25%	2,8	4,5	3,8

* 2019-2021 para España y Portugal, 2020-2022 para Irlanda

- Se presentan los promedios correspondientes a los tres primeros años de la proyección dado que en los dos siguientes años, hasta completar el periodo completo de cinco ejercicios, se produce la reversión al escenario base. Las variables macroeconómicas se incorporan en los modelos para la determinación de las pérdidas esperadas. Así, considerando el PIB como la más relevante, por ejemplo en Bankinter España una reducción/incremento de esta magnitud en un punto porcentual provoca un incremento/reducción de la pérdida esperada estimada por los modelos colectivos en un 6,6% /6,2%, respectivamente. 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.

Evolución en el ejercicio

En el ejercicio 2019 se produjo un cierto deterioro del contexto económico internacional debido al incremento de las tensiones comerciales y geopolíticas (EEUU - China, Brexit, situación en Oriente Medio). La economía mundial se desaceleró y se produjo una nueva relajación de las políticas monetarias. En España se produjo asimismo una desaceleración del crecimiento económico. Un año más se siguió produciendo una reducción de los índices de endeudamiento del sector privado, tanto en personas físicas como en empresas, y una desaceleración del crédito nuevo al sector privado a lo largo del ejercicio.

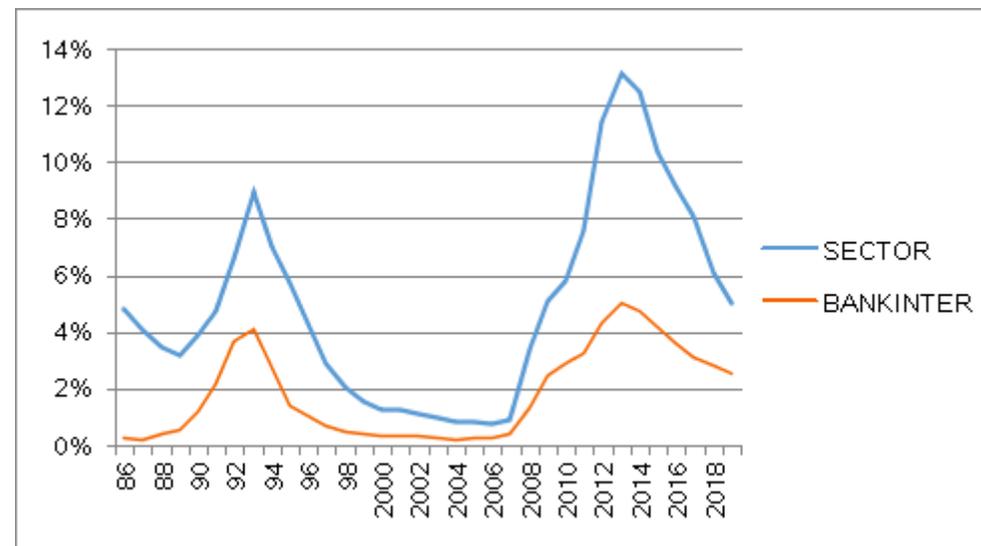
En este contexto el crédito de Bankinter ha crecido un año más dentro de su senda habitual de moderación. El crédito a la clientela creció un 7,1% y el riesgo computable (que incluye los riesgos de firma), un 8,9% (un 5% en España excluyendo la adquisición de EVO Banco). La calidad de activos continúa mejorando como muestra el cuadro siguiente, en el que un año más se reducen los índices de activos problemáticos:

La morosidad cerró el ejercicio con un índice del 2,51%, es decir 39 puntos básicos menos que el año anterior, lo cual supone una reducción del 13%. El índice de morosidad es un 51% de la media del sector (5,00% según datos del Banco de España de noviembre de 2019). Al cierre de diciembre de 2019 la cartera de activos adjudicados era de 291 millones de euros, un 0,4% del riesgo crediticio total, habiéndose reducido un 17% en el ejercicio.

CALIDAD DE ACTIVOS

Miles de €	31-12-2019	31-12-2018	Variación	% Variación
Riesgo computable	67.008.172	61.508.726	5.499.445	8,94
Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	1.681.590	1.785.160	(103.570)	(5,80)
Provisiones por riesgo de crédito	814.329	881.088	(66.759)	(7,58)
Índice de morosidad (%)	2,51	2,90	(0,39)	(13,45)
Índice de cobertura (%)	48,43	49,36	-0,93	(1,88)
Activos adjudicados	290.710	348.201	(57.492)	(16,51)
Provisión por adjudicados	129.231	154.522	(25.291)	(16,37)
Cobertura adjudicados(%)	44,45	44,38	0,08	0,17

Evolución del índice de morosidad (%)



Fuente: Banco de España noviembre 2018 para el dato del sector.

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

Personas físicas

Personas físicas. En 2019 el crédito a personas físicas creció un 5,6%. El crédito al consumo y banca privada fueron los segmentos más dinámicos. La cartera de personas físicas al cierre del ejercicio se situaba en 28.872 millones de euros, con un índice de morosidad del 2,3%.

La cartera hipotecaria vivienda de personas físicas muestra un Loan To Value del 58% a cierre de 2019 y un 90% tiene como garantía la primera vivienda de los titulares. El índice de morosidad de esta cartera era del 2,2% al cierre del ejercicio. El esfuerzo medio (medido como la parte de la renta que el cliente destina al pago de la cuota del préstamo hipotecario) se mantiene en niveles muy bajos (23%).

La actividad de crédito al consumo, que se canaliza en España a través de Bankinter Consumer Finance, mostró un crecimiento del 19,3% hasta los 2.197 millones de euros al cierre del ejercicio, un 3,7% del riesgo crediticio. El margen ajustado al riesgo y los índices y costes de morosidad continúan controlados y acordes con lo que es característico en este tipo de negocio.

Banca Corporativa

El riesgo crediticio en el segmento de Banca Corporativa creció un 3,8% hasta alcanzar los 15.823 millones de euros, con un índice de morosidad del 0,8%. Bankinter mantiene una sólida posición competitiva basada en la especialización, el conocimiento del cliente, la agilidad y la calidad de servicio en este segmento de negocio cuya actividad está más internacionalizada y menos expuesta al ciclo económico nacional.

Pequeñas y Medianas Empresas

Pequeñas y Medianas Empresas. El segmento de pequeñas y medianas empresas creció en el ejercicio un 8,2% y la cartera se elevó hasta los 13.205 millones de euros, con un índice de morosidad del 6,3%. La entidad aplica a la gestión de este segmento modelos automatizados de decisión, junto con equipos centralizados de analistas de riesgos de amplia experiencia.

Portugal

La cartera crediticia de Portugal aporta al balance un riesgo de 6.523 millones de euros al cierre del ejercicio, con un crecimiento del 12,7% en el ejercicio y un índice de morosidad del 2,41%. En el desarrollo del negocio en Portugal se están aplicando los altos estándares crediticios habituales en la entidad y el índice de morosidad se encuentra ya en línea con el negocio de España.

Máxima exposición al riesgo de crédito

El cuadro siguiente muestra el nivel máximo de exposición al Riesgo Crediticio asumido por el Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019

Clases de instrumentos	Miles de Euros						Cuentas de orden	Total
	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			
Instrumentos de deuda y patrimonio								
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	1.688.819	-	1.649.634	-	-	-	-	3.338.453
Valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio	1.572.668	5.340.159	4.850.360	130.303	-	-	-	11.893.490
Préstamos y anticipos-Crédito a la clientela	272.447	-	59.170.766	-	-	-	-	59.443.213
Total instrumentos	3.533.935	5.340.159	65.670.760	130.303				74.675.157
Riesgos contingentes								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	1.748.165	1.748.165
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	3.886.512	3.886.512
Total riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	5.634.677	5.634.677
Otras exposiciones								
Derivados	314.215	-	-	-	-	202.118	-	516.333
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	-	15.763.291	15.763.291
Total otras exposiciones	314.215	-	-	-	-	202.118	15.763.291	16.279.624
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	3.848.150	5.340.159	65.670.760	130.303	202.118	21.397.968		96.589.458

Al 31 de Diciembre de 2018

Clases de instrumentos	Miles de Euros						Cuentas de orden	Total
	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			
Instrumentos de deuda y patrimonio								
Préstamos y anticipos-Entidades de crédito	2.000.036	-	481.860	-	-	-	-	2.481.896
Valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio	2.730.639	4.839.963	3.100.712	129.178	-	-	-	10.800.492
Préstamos y anticipos-Crédito a la clientela	-	-	55.262.189	-	-	-	-	55.262.189
Total instrumentos	4.730.675	4.839.963	58.844.761	129.178				68.544.576
Riesgos contingentes								
Avales financieros	-	-	-	-	-	-	1.612.459	1.612.459
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	3.304.277	3.304.277
Total riesgos contingentes	-	-	-	-	-	-	4.916.736	4.916.736
Otras exposiciones								
Derivados	432.233	-	-	-	-	170.197	-	602.430
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	-	14.228.428	14.228.428
Total otras exposiciones	432.233	-	-	-	-	170.197	14.228.428	14.830.858
NIVEL MÁXIMO DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	5.162.908	4.839.963	58.844.761	129.178	170.197	19.145.164		88.292.170

A continuación, se presenta un análisis de la antigüedad de los importes vencidos pendientes de cobro de activos financieros que no han sido deteriorados a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Por tipo de garantía	Miles de euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Operaciones con garantía real hipotecaria	8.000	9.097
Operaciones con otras garantías reales	4.826	7.031
Resto	110.647	112.442
<i>de los que Bankinter Sucursal en Portugal</i>	2.456	4.269
Total	123.473	128.570
Por plazo		
0-30 días en impago	91.558	100.055
30-60 días en impago	17.916	14.031
60-90 días en impago	13.999	14.484
Total	123.473	128.570

Los intereses a cobrar reconocidos en balance al 31 de diciembre de 2019 correspondientes a operaciones vencidas e impagadas, no deterioradas, ascienden a 1.501 miles de euros (1.227 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

Mitigación del riesgo

La política de riesgos del Grupo establece como criterios principales de admisión los de capacidad de pago y solvencia, y las garantías operan como un nivel complementario de afianzamiento de las obligaciones. Las garantías no deben constituir una fuente primaria de recobro de las operaciones y no son determinantes en la decisión de admisión. No obstante, si cumplen determinados requisitos constituyen un elemento de mitigación del riesgo de crédito y se requieren siempre que es posible.

A efectos contables, se consideran garantías eficaces aquellas garantías reales y personales que son válidas como mitigante del riesgo en función del tiempo necesario para su ejecución, la capacidad o posibilidad de realización y la experiencia en la realización de las mismas.

Las garantías personales cubren salvo excepciones la totalidad del importe de la operación e implican la responsabilidad directa y solidaria del avalista ante el Banco. Se evalúa la capacidad de pago y solvencia del avalista para hacer frente a la obligación avalada. Las garantías personales son particularmente relevantes en las operaciones con empresas, en las que es frecuente requerir el aval de los socios.

Las garantías hipotecarias sobre inmuebles se instrumentan como regla general como primera carga, y se constituyen y registran a favor del Banco. Los inmuebles sobre los que

toma garantía el Banco, como norma general, están situados en zonas urbanas y cuentan con un elevado grado de liquidez.

Las garantías pignoraticias sobre activos financieros se depositan por norma general en el Banco y se realizan los correspondientes bloqueos operativos sobre las mismas. Se aplican criterios de cobertura más o menos exigentes en función de la naturaleza y liquidez de los activos pignorados.

En aplicación de la normativa vigente, la actualización de valores de activos inmobiliarios en garantía de operaciones se desarrolla según se indica a continuación:

Cartera sana: La política de actuación en la cartera residencial y comercial (locales, naves y oficinas) es de proceder a la actualización de la valoración, cuando se identifiquen caídas de valor significativas, mediante tasaciones individuales completas o métodos automatizados de valoración llevados a cabo por una sociedad de tasación independiente. Para los bienes singulares, tales como terrenos y solares o bienes ligados a alguna explotación económica, así como para todas las operaciones con importe de riesgo significativo, se realiza tasación individual completa con una frecuencia de 3 años o menor si se identifican caídas de valor significativas. La verificación de posibles caídas de valor se realiza anualmente.

Las operaciones clasificadas como riesgo normal en vigilancia especial se actualizan anualmente. La actualización de la valoración de las garantías de operaciones dudosas se realiza en el momento de su clasificación como dudoso y posteriormente con una frecuencia anual. La actualización de la valoración de los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas se realiza en el momento de su adjudicación o recepción, y posteriormente se actualiza con una frecuencia anual.

La función de Control de Riesgos de Bankinter verifica el cumplimiento del procedimiento de admisión de garantías y estimación de valor aprobado por el Consejo de Administración.

Morosidad y activos adjudicados

El Grupo 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 2019 el riesgo computable dudoso total se sitúa en 1.682 millones de euros, con una reducción de 104 millones de euros (12%) sobre el año anterior. El índice de morosidad se sitúa al cierre del ejercicio en un 2,51% con una reducción de 39 puntos básicos, un 12%. La ratio de morosidad del negocio en España es del 2,55%.

La cartera de refinanciaciones y reestructuraciones de riesgo crediticio al cierre de 2019 asciende a 930 millones de euros, considerando como refinanciación cualquier modificación en las condiciones de riesgo del crédito.

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

Movimiento del riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)				
Miles de €	31/12/2019	31/12/2018	Variación	% Variac.
Saldo al inicio del período	1.785.160	2.029.908	(244.748)	(12,06)
Incorporaciones por combinación de negocios	25.762	--	-	-
Entradas netas	92.727	(96.643)	189.370	(195,95)
Fallidos	(222.059)	(148.105)	(73.954)	49,93
Saldo al cierre del período	1.681.590	1.785.160	(103.570)	(5,80)
Provisiones por riesgo de crédito	814.329	881.088	(66.759)	(7,58)

A continuación se muestran los movimientos entre fases 1, 2 y 3 que se ha producido durante el ejercicio 2019 y 2018 en el 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 01/01/2019	53.321.670	1.489.071	1.664.146	56.474.887
Altas, bajas y variaciones de saldo	5.507.392	(148.595)	(100.407)	5.258.390
Transferencias entre fases	(463.756)	218.774	244.982	-
<i>Salidas de Fase 1</i>	(895.546)	867.393	28.153	-
<i>Salidas de Fase 2</i>	386.107	(731.479)	345.372	-
<i>Salidas de Fase 3</i>	45.684	82.860	(128.543)	-
Fallidos	-	-	(207.886)	(207.886)
Importe en libros bruto a 31/12/2019	58.365.306	1.559.249	1.600.835	61.525.391

Préstamos y Anticipos				
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Importe en libros bruto a 01/01/2018	50.814.824	1.535.977	1.768.660	54.119.461
Altas, bajas y variaciones de saldo	2.742.918	(88.249)	(164.767)	2.489.902
Transferencias entre fases	(236.072)	41.343	194.729	-
<i>Salidas de Fase 1</i>	(621.156)	603.109	18.047	-
<i>Salidas de Fase 2</i>	339.302	(603.224)	263.922	-
<i>Salidas de Fase 3</i>	45.782	41.458	(87.240)	-
Fallidos	-	-	(134.476)	(134.476)
Importe en libros bruto a 31/12/2018	53.321.670	1.489.071	1.664.146	56.474.887

(* 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. (nota 10).

A 31 de diciembre de 2019, incluido en las cifras anteriores, el "Importe en libros Bruto" de la cartera de préstamos y anticipos adquiridos con deterioro ascendía a 55.379 miles de euros (73.629 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), lo que representa un descuento medio con respecto al principal adeudado en estas exposiciones del 55,7% (57,6% a 31 de diciembre de 2018) y a lo que se añade una corrección de valor por deterioro de 7.460 miles de euros (8.193 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

Préstamos y anticipos. Correcciones de Valor por Deterioro				
31-12-2019				
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo de cierre a 31 de diciembre 2018	105.228	46.287	579.323	730.838
Altas, bajas y variaciones de provisión	24.015	50.402	62.265	136.683
Transferencias entre fases	(1.255)	(39.677)	40.933	-
Salidas Fase 1	(35.641)	30.201	5.439	-
Salidas Fase 2	23.655	(102.847)	79.192	-
Salidas Fase 3	10.730	32.969	(43.699)	-
Fallidos	-	-	(162.530)	(162.530)
Saldo de cierre a 31 de diciembre 2019	127.988	57.012	519.991	704.991

Préstamos y anticipos. Correcciones de Valor por Deterioro				
31/12/2018				
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo 1 de enero de 2018	147.762	101.056	558.835	807.563
Altas, bajas y variaciones de provisión	(57.590)	(27.375)	126.279	41.315
Transferencias entre fases	15.056	(27.394)	12.339	-
Salidas Fase 1	(12.926)	12.795	131	-
Salidas Fase 2	21.486	(47.905)	26.419	-
Salidas Fase 3	7.381	7.906	(15.287)	-
Fallidos	-	-	(118.130)	(118.130)
Saldo de cierre a 31 de diciembre 2018	105.228	46.287	579.323	730.838

El saldo bruto de la cartera de activos adjudicados al cierre del ejercicio asciende a 290.710 miles de euros, con una reducción en el año de 57.492 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..

Activos adjudicados				
Miles de €	31/12/2019	31/12/2018	Variación	% Variac.
Saldo al inicio	348.201	411.556	(63.355)	(15,39)
Entradas netas	(57.491)	(63.355)	5.864	(9,26)
Saldo final	290.710	348.201	(57.492)	(16,51)
Provisión	(129.231)	(154.522)	25.291	(16,37)
Saldo adjudicado neto	161.479	193.679	(32.200)	(16,63)

Política de refinanciación y reestructuración

La Política de Refinanciaciones del Grupo seguirá las mejores prácticas recogidas en la normativa vigente. En este sentido, el objetivo principal de la política de refinanciaciones será la recuperación de todos los importes debidos, lo cual implica la necesidad de reconocer inmediatamente las cantidades que se consideren irre recuperables.

La refinanciación de operaciones deberá considerar:

- Un **Análisis individualizado** y actualizado de la situación económica y financiera de los prestatarios y avalistas, así como su capacidad y voluntad de pago
- La Situación y eficacia de las garantías aportadas

- La **Experiencia** con el prestatario: historial de cumplimiento suficientemente extenso o, en su defecto, de un importe de amortización del principal que sea equivalente.

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 irre recuperables para la continuidad de la operación.
 - La no aportación de nuevas garantías eficaces.

- La procedencia de refinanciamientos 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”: el Grupo por su dimensión y gestión del riesgo aparece, en general, como entidad minoritaria entre los acreedores en los procesos de reestructuración de deuda y, por tanto, no le corresponde un papel protagonista en estos procesos. No obstante, deberán valorarse las distintas propuestas planteadas con el objetivo de defender aquella que presente unas mejores expectativas de recuperación de la deuda en un contexto de incertidumbre. Será necesario, por tanto, analizar en detalle bajo qué condiciones la continuidad del negocio es viable y verosímil, así como la razonabilidad de los planes de desinversión y sus implicaciones.

Reclasificación de refinanciamientos

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

Clasificación contable

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.

A continuación, se presenta la conciliación de los balances de apertura y cierre de los activos refinanciados y reestructurados.

	Miles de euros
Cartera Refinanciada 31.12.2018	Valor en Libros
Administraciones Públicas	2951
Personas Jurídicas y Empresarios	596.454
Personas Físicas	367.061
Saldo a 31.12.18	966.466
Entradas	
Administraciones Públicas	101
Personas Jurídicas y Empresarios	115.192
Personas Físicas	31.754
Total Entradas	147.047
Salidas	
Administraciones Públicas	1.170
Personas Jurídicas y Empresarios	126.359
Personas Físicas	55.696
Total Salidas	183.225
Cartera Refinanciada 31.12.2019	
Administraciones Públicas	1.882
Personas Jurídicas y Empresarios	585.286
Personas Físicas	343.120
Saldo a 31.12.19	930.288

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 correspondientes:

Ejercicio 2019		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	(865.012)	2.506.457	1.082.185	3.033.204
ITALIA	-	311.208	173.293	886.856
PORTUGAL	-	249.797	7.721	527.061
ESTADOS UNIDOS	-	1.786	-	-
BULGARIA	-	-	-	2.520
RUMANÍA	-	-	-	11.478
MÉJICO	-	-	-	15.598
ARABIA SAUDÍ	-	-	-	25.523
	(865.012)	3.069.248	1.263.199	4.502.240

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)	2.654.154	2.576.887	2.079.878
ITALIA	-	397.579	-	556.823
PORTUGAL	-	291.038	123	235.748
ESTADOS UNIDOS	-	1.755	-	-
	(1.833.845)	3.344.526	2.577.010	2.872.449

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
- Mantener un colchón de activos líquidos suficiente para hacer frente a un posible cierre de mercados mayoristas

Durante 2019 el gap comercial del negocio bancario, diferencia entre inversión y recursos de clientes, se ha reducido en 2.451 millones. La adquisición de EVO Banco en el mes de junio ha contribuido a esta disminución en 1.784 millones. Por su parte, el negocio bancario de

España cerró el gap comercial en 1.100 millones, provocado por un fuerte incremento de recursos de clientes que ha cubierto sobradamente las necesidades de liquidez generadas por el crecimiento de la inversión crediticia. De forma contraria, el negocio bancario de Portugal ha tenido un impacto positivo sobre el gap comercial, la inversión creció más que los recursos en 434 millones. En consecuencia, el porcentaje de la inversión crediticia financiada con recursos de clientes ha mejorado hasta el 98.3% desde el 93.8% registrado el año pasado.

Respecto a la financiación mayorista, se han reemplazado los vencimientos con nuevas emisiones manteniendo de esta forma la dependencia a los mercados mayoristas en los mismos niveles que el ejercicio anterior. Esta mejora en la posición de liquidez ha provocado un crecimiento significativo del buffer de liquidez, permitiendo mantener unos niveles de LCR holgadamente superiores tanto a los límites internos como regulatorios. A cierre de 2019, el ratio de LCR se situó en 153.7% desde el 144.2% registrado a cierre de 2018.

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.

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												
		Total mill EUR										
Activos Líquidos	Caja	5.793										
	Activos líquidos	8.066										
	Elegible por Banco de España	8.066										
	Elegible por otros Bancos Centrales	-										
	Otros valores	223										
	Renta Fija (rating A o superior)	26										
	Valores listados	197										
	Fondos Monetarios	-										
	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	1.627	769	628	379	102	36	88	(13)	29	(391)	
Prestado												
Bancos	1.537	956	395	159	26	-	-	-	-	-		
Otras entidades financieras	1.667	285	259	284	116	94	265	76	163	125		
Tomado												
Bancos	(459)	(459)	-	-	-	-	-	-	-	-		
Préstamos de mediación	(1.118)	(13)	(25)	(64)	(40)	(58)	(178)	(90)	(134)	(516)		
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	(8.191)											
Corporativo	(1.459)	(1.450)	(2)	(3)	-	(4)	-	-	-	-		
Sector Público	(1.376)	(1.365)	(4)	(2)	(0)	(4)	(1)	-	-	-		
Otras Instituciones Financieras	(5.356)	(5.112)	(137)	(18)	(24)	(66)	(0)	-	-	(0)		
Acuerdos de recompra		Total mill EUR	<1 mes	1-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	1-2 años	2-3 años	3-5 años	>5 años	
Repos neto	(6.717)											
Activo												
Adquisiciones temporales	2.249	2.160	89	-	-	-	-	-	-	-		
Pasivo												
Repos BCE	(7.150)	-	-	-	-	-	(4.600)	(2.550)	-	-		
Otras cesiones temporales	(1.816)	(1.816)	-	-	-	-	-	-	-	-		
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	(5.877)											
Senior	(1.250)	-	-	-	-	-	-	-	-	(500)	(750)	
Garantizada por Estado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Subordinada y Preferente	(822)	-	-	-	-	(40)	(200)	-	-	-	(582)	
Cédulas	(3.300)	-	-	-	-	(750)	-	(1.000)	-	-	(1.550)	
Corto plazo	-											
Titulizaciones	(505)	(7)	(12)	(18)	(17)	(17)	(100)	(51)	(143)	(140)		
Deuda retenida	7.450											
Garantizada por el Estado	-											
Cédulas hipotecarias	7.450											
Capacidad emisión	6.670											
En progreso	-											
Cédulas hipotecarias	6.670											
Deuda garantizada por Estado	-											
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	(48.423)	(45.036)	(999)	(1.109)	(541)	(611)	(110)	(1)	(17)	(0)		
Deuda colocada en minoristas												
Colocaciones	(1.128)	(8)	(120)	(127)	(72)	(47)	(78)	(170)	(488)	(18)		
Lineas de crédito	9.392											
MINORISTA												

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 15.186 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.

Pasivos Contingentes							
Datos diciembre 2019 en millones de euros	A la vista	1D a 1M	1M a 3M	3M A 12M	12M a 5A	> 5A	TOTAL
Avales financieros y créditos documentarios	923	176	324	1.021	7	-	2.451
Compromisos disponibles por terceros	14.263	-	-	-	-	-	14.263
							3

Bankinter dispone de un plan de contingencia de liquidez en el que se determinan las personas responsables y las líneas de actuación en caso de condiciones adversas en los mercados financieros para la obtención de liquidez. En el mismo se identifican tres niveles de alerta; problemas leves, graves y crisis severa de liquidez. Además de tener el procedimiento de identificación, se marcan las formas de actuación de las personas afectadas en cada uno de los escenarios. La activación del plan de contingencia vendrá decidida por el ALCO. Las alertas marcadas en el plan de contingencia son seguidas tanto por Gestión de Balance como por Riesgos de Mercado, que informarán a los miembros del ALCO en caso de deterioro de las condiciones objetivas identificadas.

Riesgo estructural de tipo de interés

El riesgo de interés estructural es la exposición del Grupo a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y reprecitaciones de las partidas del Balance Global.

El Grupo hace una gestión activa de este riesgo con el objetivo de proteger el margen financiero y preservar el valor económico del Grupo ante variaciones de los tipos de interés.

Para controlar la exposición al riesgo estructural de tipo de interés, el Grupo tiene establecida una estructura de límites que se revisa y aprueba anualmente por el Consejo de Administración de la matriz, conforme con las estrategias y políticas del Grupo en esta materia.

El Grupo cuenta con herramientas para el control y seguimiento del riesgo de interés estructural. A continuación, se especifican las principales medidas utilizadas por el Grupo que permiten gestionar y controlar el perfil de riesgo de tipos de interés aprobado por el Consejo de Administración de la matriz:

a) Sensibilidad del Margen Financiero:

A través de medidas dinámicas de simulación se mide, mensualmente, la exposición del margen financiero ante distintos escenarios de variación de los tipos de interés y para un horizonte temporal de 12 meses. La sensibilidad del margen financiero se obtiene como diferencia entre el margen financiero proyectado con las curvas de mercado a cada fecha de análisis y el proyectado con las curvas de tipos de interés modificadas bajo distintos escenarios, tanto de movimientos paralelos de los tipos como de cambios en la pendiente de la curva.

El Consejo de Administración establece anualmente una referencia en términos de sensibilidad al margen financiero ante movimientos paralelos de 100 puntos básicos en las curvas de tipos de interés hasta el plazo de 12 meses. La sensibilidad ante este escenario se sigue por el ALCO.

La exposición al riesgo de tipo de interés del margen financiero del Grupo ante variaciones en paralelo de 100 puntos básicos en los tipos de interés de mercado es de aproximadamente un +14.7% para subidas de tipos y -4.3% para bajadas, ambas para un horizonte de 12 meses, siempre bajo hipótesis de gestión.

b) Sensibilidad del Valor Económico:

Se trata de una medida complementaria a las dos anteriores y se calcula con periodicidad mensual. Permite cuantificar la exposición del valor económico del Grupo al riesgo de tipo de interés y se obtiene por diferencia entre el valor actual neto de las partidas sensibles a los tipos de interés calculado con las curvas de tipos bajo distintos escenarios y la curva de tipos cotizada en el mercado a cada fecha de análisis.

La sensibilidad del valor económico ante los escenarios de +/- 100 puntos básicos paralelos se situaba a cierre de 2019 en un +2,5% y -5,2% de sus recursos propios respectivamente. En el escenario de bajada de tipos se han considerado tipos más negativos que los actuales.

Riesgo de mercado

El Consejo de Administración delega en la Dirección General de Mercado de Capitales la actuación por cuenta propia en los mercados financieros, la cual se realiza a través de su Área de Trading. Los instrumentos financieros con los que se negocia deben ser, suficientemente líquidos y disponer de instrumentos de cobertura. El riesgo que puede derivarse de la gestión de las cuentas propias está asociado al movimiento de los tipos de interés, bolsa, cambio, volatilidad y de spread de crédito.

El Consejo de Administración delega en el ALCO el seguimiento continuo de la gestión realizada por el Área de Trading de la Tesorería por cuenta propia y establece unos límites máximos para la autorización de los posibles excesos que se puedan producir por esta actividad.

Riesgo de Mercado, dependiente del Director de Riesgos/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 2019 y 2018 de las posiciones del Grupo, tanto total como diferenciado por cartera:

VaR Activos financieros mantenidos para negociar 2019		VaR Activos financieros mantenidos para negociar 2018	
millones de euros	Último	millones de euros	Último
VaR Tipo de Interés	1,35	VaR Tipo de Interés	0,64
VaR Renta Variable	0,50	VaR Renta Variable	0,36
VaR Tipo de Cambio	0,05	VaR Tipo de Cambio	0,03
VaR Tipo de Volatilidad	0,38	VaR Tipo de Volatilidad	0,30
	1,25		0,80

VaR Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global 2019		VaR Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global 2018	
millones de euros	Último	millones de euros	Último
VaR Tipo de Interés	5,00	VaR Tipo de Interés	5,20
VaR Renta Variable	-	VaR Renta Variable	-
VaR Tipo de Cambio	-	VaR Tipo de Cambio	-
	5,00		5,20

VaR Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados 2019

VaR Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados 2018

millones de euros	Último	millones de euros	Último
VaR Tipo de Interés	-	VaR Tipo de Interés	0,22
VaR Renta Variable	0,07	VaR Renta Variable	0,17
VaR Tipo de Cambio	-	VaR Tipo de Cambio	-
	0,07		0,29

Por otro lado, se realiza mensualmente un seguimiento del VaR de las posiciones en cartera de la filial, Línea Directa Aseguradora, a través de metodología de 'simulación histórica'. El VaR de la cartera de Línea Directa Aseguradora, bajo las mismas hipótesis, al cierre de diciembre de 2019 era de 1,12 millones de euros. Y se realiza un seguimiento al posible riesgo que puede incurrir la filial Bankinter Luxemburgo, aplicando la misma metodología que a la casa matriz, VaR por simulación histórica. En 2019 se ha cerrado el año con un VaR estimado de 0,15 millones de euros.

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de sufrir pérdidas debido a fallos de procesos, personas o sistemas internos; o bien a causa de acontecimientos externos, incluyendo los riesgos legales. Se trata de riesgos que se encuentran en los procesos y son generados internamente por personas y sistemas, o bien como consecuencia de agentes externos tales como catástrofes naturales.

El modelo de gestión del riesgo operacional de Bankinter es el denominado 'método estándar' según la normativa de solvencia vigente. La utilización de este método requiere la existencia de sistemas de identificación, medición y gestión de riesgos operacionales, la autorización previa del Banco de España, y una auditoría anual. Con la participación en el Consorcio Español de Riesgo de Operacional (foro de entidades financieras para el intercambio de experiencias en la gestión de riesgos operacionales) Bankinter se asegura el acceso a las mejores prácticas de gestión del sector.

Principios de actuación y Marco de Gestión

Con el fin de lograr un esquema adecuado de gestión del Riesgo Operacional, Bankinter establece los siguientes principios básicos de actuación:

- El objetivo fundamental es la identificación y mitigación de los mayores riesgos operacionales, buscando minimizar las posibles pérdidas.

- Se establecen procedimientos sistemáticos de evaluación, análisis, medición y reporte de riesgos.
- Para explorar las actividades de la entidad para inventariar riesgos, se elige como unidad de análisis las unidades de negocio, de manera que analizados los riesgos de estas se llega a los riesgos totales de la entidad por agregación de los primeros.

El Marco de gestión del Riesgo Operacional en Bankinter gira en torno a los siguientes elementos principales:

- Identificación y evaluación de los riesgos. Mediante el desarrollo de mapas de riesgos, donde se estima la importancia del riesgo y se valora la adecuación de su entorno de control.
- Registro de los eventos de pérdidas, con la información de gestión a ellas asociadas.
- Confección de Planes de Continuidad y Contingencia recogiendo los procedimientos alternativos a la operativa normal, para restablecer la actividad ante interrupciones de servicios críticos.
- Generación y difusión de información de gestión, adecuada a las necesidades de cada órgano de gobierno.

Estructura de Gobierno

Bankinter sigue un modelo descentralizado, donde la responsabilidad final de la gestión del Riesgo Operacional recae en las unidades de negocio y soporte.

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

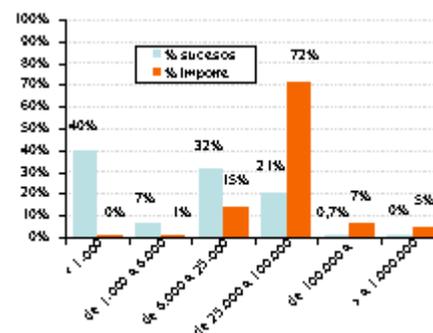
- Consejo de Administración: Aprueba políticas y marco de gestión, marcando el nivel de riesgo que Bankinter quiere asumir.
- Comisión de Riesgos: Asume las siguientes funciones en la gestión del riesgo operacional:
 - Promover la implementación de políticas de gestión del riesgo operacional.
 - Seguir los riesgos operacionales significativos.
 - Resolver conflictos de responsabilidad y decidir sobre propuestas elevadas por Riesgo Operacional.
- Comité de Nuevos Productos: Asume las siguientes funciones en la gestión del riesgo operacional:
 - Velar por el cumplimiento de procedimientos de identificación y evaluación de riesgos operacionales asociados al lanzamiento de nuevos productos y nuevas

líneas de negocio. Autorizando o denegando en su caso la comercialización de productos con riesgos operacionales relevantes.

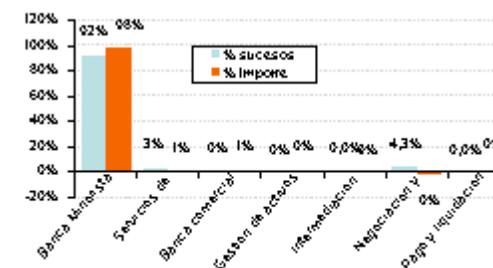
- La revisión de los riesgos operacionales asociados a la comercialización de productos existentes, a las políticas comerciales de los mismos y a la materialización de estos riesgos en la relación con clientes, socios y proveedores.
- Seguir los planes de mitigación de riesgos asociados al lanzamiento y comercialización de productos y servicios.
- Riesgo Operacional: Asume las siguientes funciones:
 - Promover la gestión de los riesgos operacionales en las áreas, impulsando su identificación, la asignación de tutela, la formalización de controles, la generación de indicadores, la confección de planes de mitigación, la revisión periódica, y la actuación ante nuevas pérdidas o riesgos significativos.
 - Facilitar a las áreas las metodologías, herramientas y procedimientos necesarios para la gestión de sus riesgos.
 - Promover la construcción de planes de continuidad de negocio, adecuados y proporcionados al tamaño y actividad de la entidad en las unidades que los requieran.
 - Velar por la correcta y completa recogida de pérdidas operacionales de la entidad.
 - Proporcionar a la organización una visión uniforme de su exposición al riesgo operacional, en la que se identifiquen, integren y valoren los riesgos operacionales existentes.
 - Facilitar información sobre riesgo operacional a enviar a reguladores, supervisores y entidades externas.
- Unidades de Negocio: Con las siguientes funciones:
 - La gestión de sus riesgos operacionales y en concreto, la identificación, valoración, seguimiento, análisis, mitigación y control de los riesgos operacionales sobre los que tiene capacidad de actuación.
 - El registro de incidentes y la comunicación de pérdidas operacionales producidas en su actividad.
 - El estudio, definición, priorización y financiación de los planes de mitigación de los riesgos operacionales bajo su gestión.
 - El mantenimiento y pruebas de los planes de continuidad de negocio tutelados.

En lo relativo a bases de datos de eventos de pérdidas, el perfil del riesgo operacional de Bankinter queda reflejado en los siguientes gráficos:

Distribución porcentual por intervalos de importes



Distribución porcentual por líneas de negocio



Los seguros en la gestión del riesgo operacional

Bankinter utiliza los seguros como un elemento clave en la gestión de algunos riesgos operacionales complementando así la mitigación de aquellos riesgos que por su naturaleza lo requieren. Para ello el Área de Seguros junto con las distintas áreas de Bankinter y teniendo presente las evaluaciones de riesgos operacionales y el historial de pérdidas, valoran la conveniencia de modificar el perímetro de coberturas de las pólizas de seguros sobre los diferentes riesgos operacionales.

Son ejemplos de esto los seguros suscritos con distintas compañías de reconocida solvencia ante contingencias en los inmuebles de la entidad, (terremotos, incendios...), ante fraudes internos o externos (robos, infidelidades...), responsabilidad civil de empleados, etc.

Riesgo reputacional y de cumplimiento

El riesgo reputacional es aquel que se genera cuando las expectativas de los grupos de interés (clientes, accionistas, empleados, inversores, etc.) no se ven satisfechas, y cuya reacción puede terminar afectando negativamente a las relaciones de negocio actuales o de futuro con ellos.

- El propósito de la gestión de estos riesgos consiste en su prevención, identificándolos y controlándolos de manera proactiva para reducir la probabilidad de que ocurra y mitigar su impacto. Para ello la entidad dispone de diferentes herramientas:
- Medición periódica de la percepción y de las expectativas de los principales grupos de interés de la entidad en base a la metodología RepTrak®, estándar internacional para la medición y gestión de la reputación.
- Monitorización y análisis de las menciones sobre la entidad en medios de comunicación y redes sociales, además de una escucha activa para conocer las tendencias del mercado y del entorno.
- Evaluación del riesgo reputacional previo a la comercialización de un producto o externalización de un servicio.
- Seguimiento y reporte trimestral a la alta dirección de métricas para cada uno de los grupos de interés.
- Protocolo de gestión de crisis para preservar la reputación y continuidad del negocio.

Todos los empleados tienen la responsabilidad de custodiar la reputación de la entidad, guiados por diversos manuales de conducta y ética profesional. Por ello es importante la formación y sensibilización de toda la plantilla para crear una fuerte cultura interna preventiva.

Como órgano colegiado con competencias básicas en esta materia, la entidad cuenta con un Comité de Marca y Reputación, de carácter transversal y liderado por el Presidente del Consejo de Administración.

Uno de los retos más importantes de este tipo de riesgos es su cuantificación económica. A lo largo de 2019 en la entidad se han realizado avances en el modelo de valoración económica.

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 2019 en el epígrafe "Restantes provisiones", Nota 21.

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 archivo de este procedimiento se encuentra pendiente de recurso de apelación.

En cuanto a la demanda notificada en el año 2018, la demanda no contiene reclamaciones de cantidad contra la Entidad Dominante. Este procedimiento fue inicialmente tramitado ante los Juzgados Mercantiles de Valencia, quienes declinaron su competencia en favor de los Juzgados Mercantiles de Madrid. Tras una nueva suspensión ante los Juzgados Mercantiles de Madrid, el procedimiento se reanudó en noviembre de 2019, el 13 de diciembre de 2019 Bankinter presentó contestación a la demanda y el procedimiento continúa su curso.

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 21, 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 2019, 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 multdivisa y para hacer frente al desenlace de los riesgos que pudieran afectar a la Entidad.

46. Información requerida del Mercado Hipotecario

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.

Bankinter ha realizado la adaptación de sus productos y procesos a la nueva Ley 5/2019 de 15 de marzo, reguladora de los contratos de crédito inmobiliario.

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 gestoras y empresas de tasación) está encomendada a un departamento especializado, que se encarga de establecer los procedimientos, aplicaciones, organización y control del proceso. De esta manera se garantiza el correcto desarrollo del proceso, un óptimo nivel de servicio al cliente y una excelente calidad crediticia de las operaciones hipotecarias.

Proceso de tasación independiente

- El proceso de tasación es absolutamente independiente de la red comercial. Se lleva a cabo de manera centralizada y la tasadora que se asigna a cada valoración se selecciona de forma aleatoria, de esta manera está garantizado que las operaciones de cualquier oficina han sido valoradas por diferentes sociedades de tasación.

Seguimiento del mercado inmobiliario

- Periódicamente se recaban informes oficiales para realizar el seguimiento del valor del mercado inmobiliario. El valor de las garantías hipotecarias se actualiza de acuerdo con la normativa vigente.

Multidivisa.

- Dada la volatilidad de la cartera vinculada a la divisa, se realiza un especial seguimiento y control de la misma. (ver nota 45)

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 mantiene 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 2019 y 2018, el importe nominal en miles de euros, de la totalidad de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes a dicha fecha de Bankinter, S.A., 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 2019

	Valor nominal	Valor actualizado
1 Total préstamos	32.221.652	
2 Participaciones hipotecarias emitidas	542.944	
De los que: Préstamos mantenidos en balance	439.970	
3 Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	983.549	
De los que: Préstamos mantenidos en balance	929.326	
4 Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	
5 Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	30.695.159	
5.1 Préstamos no elegibles	8.233.427	
5.1.1 Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	-	
5.1.2 Resto	8.233.427	
5.2 Préstamos elegibles	22.461.732	
5.2.1 Importes no computables	-	
5.2.2 Importes computables	22.461.732	
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	22.461.732	

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	

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

31 diciembre 2019

	Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	De los que: Préstamos elegibles
TOTAL	30.695.159	22.461.732
1 ORIGEN DE LAS OPERACIONES	30.695.159	22.461.732
1.1 Originadas por la entidad	28.871.351	20.875.686
1.2 Subrogadas de otras entidades	1.823.808	1.586.046
1.3 Resto	-	-
2 MONEDA	30.695.159	22.461.732
2.1 Euro	29.124.442	21.070.179
2.2 Resto de monedas	1.570.718	1.391.553
3 SITUACIÓN EN EL PAGO	30.695.159	22.461.732
3.1 Normalidad en el pago	30.252.601	22.454.923
3.2 Otras situaciones	442.559	6.809
4 VENCIMIENTO MEDIO RESIDUAL	30.695.159	22.461.732
4.1 Hasta diez años	4.813.914	3.868.667
4.2 Más de diez años y hasta veinte años	11.924.753	9.368.897
4.3 Más de veinte años y hasta treinta años	11.427.976	8.809.412
4.4 Más de treinta años	2.528.516	414.757
5 TIPOS DE INTERÉS	30.695.159	22.461.732
5.1 Fijo	3.372.110	2.546.537
5.2 Variable	26.721.763	19.405.643
5.3 Mixto	601.286	509.552
6 TITULARES	30.695.159	22.461.732
6.1 Personas jurídicas y personas físicas empresarios	6.634.886	4.531.881
Del que: Promociones inmobiliarias	522.494	310.624
6.2 Resto de personas físicas e ISFLSH	24.060.273	17.929.851
7 TIPO DE GARANTÍA	30.695.159	22.461.732
7.1 Activos/edificios terminados	28.814.380	21.295.180
7.1.1 Residenciales	26.094.436	19.385.973
De los que: Viviendas de protección oficial	-	-
7.1.2 Comerciales	2.719.944	1.909.207
7.1.3 Restantes	-	-
7.2 Activos/edificios en construcción	1.294.334	897.814
7.2.1 Residenciales	31.272	31.272
De los que: Viviendas de protección oficial	-	-
7.2.2 Comerciales	1.263.062	866.541
7.2.3 Restantes	-	-
7.3 Terrenos	586.445	268.739
7.3.1 Urbanizados	481.656	268.739
7.3.2 Resto	104.789	-

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	-

A continuación, se presenta el desglose del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes elegibles al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 2019

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	8.518.511	8.923.773	-	5.019.448	-	22.461.732
- Sobre vivienda	6.446.007	7.473.449	-	5.019.448	-	18.938.904
- Sobre resto de bienes	2.072.504	1.450.323	-	-	-	3.522.828

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

A continuación, se presenta el movimiento de los préstamos atendiendo de la elegibilidad de los mismos a 31 de diciembre de 2019 y 2018.

31 diciembre 2019

MOVIMIENTOS	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
1 Saldo inicial 31/12/2018	21.376.514	7.985.660
2 Bajas en el período	2.992.704	666.064
2.1 Cancelaciones a vencimiento	1.682.515	242.716
2.2 Cancelaciones anticipadas	1.310.189	423.348
2.3 Subrogaciones por otras entidades	-	-
2.4 Resto	-	-
3 Altas en el período	4.077.922	913.832
3.1 Originadas por la entidad	3.825.298	864.061
3.2 Subrogaciones de otras entidades	26.931	2.391
3.3 Resto	225.693	47.380
4 Saldo final 31/12/2019	22.461.732	8.233.427

31 diciembre 2018

MOVIMIENTOS	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
1 Saldo inicial 31/12/2016	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 31/12/2017	21.376.514	7.985.660

El valor nominal de los saldos disponibles de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles y no elegibles a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

31 diciembre 2019

Préstamos y créditos hipotecarios	Saldos disponibles.
	Valor nominal
Total	933.345
- Potencialmente elegibles	596.966
- No elegibles	336.379

31 diciembre 2018

Préstamos y créditos hipotecarios	Saldos disponibles.
	Valor nominal
Total	1.044.624
- Potencialmente elegibles	687.444
- No elegibles	357.180

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018 emitidas por Bankinter, S.A. 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 2019 y 2018 emitidos por el Banco atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

31 diciembre 2019

TÍTULOS HIPOTECARIOS	Valor nominal	Valor actualizado	Vencimiento residual medio
1 Bonos hipotecarios emitidos vivos			
2 Cédulas hipotecarias emitidas	11.296.190		
De los cuales: reconocidos en el pasivo	3.846.190		
2.1 Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	11.296.190		
2.1.1 Vencimiento residual hasta un año	750.000		
2.1.2 Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-		
2.1.3 Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.000.000		
2.1.4 Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	3.050.000		
2.1.5 Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	6.446.190		
2.1.6 Vencimiento residual mayor de diez años	50.000		
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	439.970		106
3.1 Emitidas mediante oferta pública	439.970		106
3.2 Resto de emisiones	-		-
4 Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	929.326		137
4.1 Emitidos mediante oferta pública	929.326		137
4.2 Resto de emisiones	-		-

El vencimiento medio residual está expresado en días.

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 que: 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.

47. Exposición al sector de construcción y promoción

Exposición al riesgo de crédito de naturaleza inmobiliaria (Negocios en España)

A continuación, se presenta información sobre la exposición al riesgo de crédito de naturaleza inmobiliaria y los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas en España a 31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre de 2018:

IMPORTE BRUTO	31/12/2019	31/12/2018
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	557.685	563.565
De los cuales: dudosos	19.812	24.011
Total importe bruto	557.685	563.565

Los conceptos indicados en las tablas de la presente nota se corresponden con los explicados en la nota 5.

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO	31/12/2019	31/12/2018
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	4.550	5.881
De los cuales: dudosos	2.619	3.841
Total correcciones de valor por deterioro de activos	4.550	5.881

VALOR EN LIBROS	31/12/2019	31/12/2018
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	553.135	557.684
De los cuales: dudosos	17.193	20.170
Total valor en libros	553.135	557.684
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela	53.110.195	50.046.114

GARANTÍAS RECIBIDAS	31/12/2019	31/12/2018
Valor de las garantías reales	514.634	529.708
Del que: garantiza riesgos dudosos	12.609	15.980
Valor de otras garantías	449	52
Del que: garantiza riesgos dudosos	-	-
Total valor de las garantías recibidas	515.082	529.761

GARANTÍAS FINANCIERAS	31/12/2019	31/12/2018
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	-	1.540
Importe registrado en el pasivo del balance	-	-

Activos adjudicados o recibidos en pago de deudas (Negocios en España)

IMPORTE BRUTO (*)	31/12/2019	31/12/2018
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	190.773	226.579
De los cuales: terrenos	41.587	44.226
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	655	655
Total importe bruto	191.428	227.234

CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO (*)	31/12/2019	31/12/2018
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	41.956	48.594
De los cuales: terrenos	20.346	20.939
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	-	-
Total correcciones de valor por deterioro de activos	41.956	48.594

VALOR EN LIBROS (*)	31/12/2019	31/12/2018
Inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	148.817	177.985
De los cuales: terrenos	21.241	23.287
Inversiones entidades de naturaleza inmobiliaria	655	655
Total valor en libros	149.472	178.640

(*) 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 31/12/2019

	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)	557.685	121.294	(4.550)
De las cuales: dudosos	19.812	9.397	(2.619)

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 31/12/2019

	Importe en libros bruto	
Pro memoria:		
Activos fallidos		(6.129)
		Importe
Pro memoria:		
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)		51.861.648
Total activo (negocios totales) (importe en libros)		83.732.345
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)		198.871

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)	48.893.281
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	76.501.539
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	167.020

Desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo). (Negocios en España)

Datos a 31/12/2019

	Financiación a la construcción y promoción inmobiliarias. Importe bruto
Sin garantía inmobiliaria	1.667
Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo recibido en garantía)	556.018
Edificios y otras construcciones terminados	151.503
Vivienda	119.947
Resto	31.556
Edificios y otras construcciones en construcción	320.847
Vivienda	320.847
Resto	-
Suelo	83.667
Suelo urbano consolidado	80.227
Resto de suelo	3.440
TOTAL	557.685

Cifras en miles de euros

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

Préstamos a los hogares para adquisición de vivienda. (Negocios en España)

Datos a 31/12/2019

	Importe en libros bruto	De los cuales: dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	20.207.411	345.518
Sin hipoteca inmobiliaria	200.777	8.492
Con hipoteca inmobiliaria	20.006.634	337.025

Cifras en miles de euros

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

Cifras en miles de euros

Desglose de los préstamos con hipoteca inmobiliaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value). (Negocios en España)

Datos a 31/12/2019

Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)

	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	TOTAL
Importe en libros bruto	4.205.014	5.683.805	7.361.338	1.918.378	838.098	20.006.634
De los cuales: dudosos	31.760	49.745	75.089	67.475	112.957	337.025

Cifras en miles de euros

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

Cifras en miles de euros

Activos adjudicados o recibidos en pago de deudas (Negocios en España)

Ejercicio 2019	Miles de Euros	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	60.388	(23.702)
Edificios y otras construcciones terminados	17.677	(3.163)
Viviendas	14.006	(1.639)
Resto	3.670	(1.523)
Edificios y otras construcciones en construcción	1.124	(194)
Viviendas	1.124	(194)
Resto	-	-
Terrenos	41.587	(20.346)
Suelo urbano consolidado	41.587	(20.346)
Resto de terrenos	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	64.820	(5.894)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	65.565	(12.360)
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	655	-

Cifras en miles de euros

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	65.276	(24.733)
Edificios y otras construcciones terminados	19.915	(3.655)
Viviendas	15.308	(1.804)
Resto	4.607	(1.851)
Edificios y otras construcciones en construcción	1.135	(139)
Viviendas	1.135	(139)
Resto	-	-
Terrenos	44.226	(20.939)
Suelo urbano consolidado	44.226	(20.939)
Resto de terrenos	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	68.083	(5.794)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	93.220	(18.067)
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	655	-

Cifras en miles de euros

48. Información Adicional sobre riesgos: Operaciones de refinanciación y reestructuración. Concentración geográfica y sectorial de riesgos.

La política de Refinanciaciones y Reestructuraciones establecida por el Banco se encuentra descrita en la Nota 45.

A continuación, se presenta un detalle por contrapartes, clasificación de insolvencias y tipo de garantías, y los saldos vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de reestructuraciones y refinanciaciones realizadas por el Grupo.

Operaciones de refinanciación y restructuración

Saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones al 31 de diciembre de 2019:

Ejercicio 2019	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	
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales				
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Administraciones Públicas	2	1.882	-	-	-	-	-	1	94	-	-	-	-	-	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	29	4.312	21	4.711	3.122	32	(1.223)	25	3.790	18	4.565	3.007	-	(1.223)	
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	3.181	262.295	1.611	423.729	363.695	5.522	(108.539)	1.824	151.013	573	165.543	129.624	193	(97.494)	
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1	21	51	29.481	22.663	-	(2.302)	1	21	26	16.106	9.880	-	(2.132)	
Resto de hogares	2.397	25.591	2.535	357.551	312.543	1.325	(40.022)	665	11.393	786	121.340	89.692	268	(33.573)	
Total	5.609	294.081	4.167	785.991	679.359	6.879	(149.784)	2.515	166.291	1.377	291.448	222.324	461	(132.290)	
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 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		
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales					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)	2.464	230.815	1.682	475.635	404.203	7.284	(117.316)	1.533	145.313	657	196.710	151.383	408	(103.535)
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	2.840	26.895	2.570	384.457	322.630	2.602	(44.291)	661	10.926	789	126.161	85.617	132	(43.800)
Total	5.327	262.888	4.280	866.824	731.828	9.928	(163.246)	2.214	159.594	1.466	328.014	240.451	541	(148.974)
INFORMACIÓN ADICIONAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Cifras en miles de euros

Detalle de la probabilidad de incumplimiento media de los conjuntos de operaciones refinanciadas y restructuradas:

	TOTAL				Del cual: DUDOSOS			
	Sin garantía real		Con garantía real		Sin garantía real		Con garantía real	
	Número de operaciones	PD's						
Entidades de crédito								
Administraciones Públicas	2	-	-	-	1	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	29	0,90	21	0,89	25	1,00	18	1,00
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	3.181	0,76	1.611	0,60	1.824	1,00	573	1,00
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1	-	51	0,73	1	-	26	1,00
Resto de hogares	2.397	0,68	2.535	0,41	665	1,00	786	1,00
Total	5.609	0,76	4.167	0,49	2.515	1,00	1.377	1,00

	TOTAL				Del cual: DUDOSOS			
	Sin garantía real		Con garantía real		Sin garantía real		Con garantía real	
	Número de operaciones	PD's						
Entidades de crédito								
Administraciones Públicas	2	-	1	-	1	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	21	0,92	27	0,89	19	1,00	20	1,00
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	2.464	0,76	1.682	0,60	1.533	1,00	657	1,00
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1	-	67	0,70	1	-	29	1,00
Resto de hogares	2.840	0,69	2.570	0,41	661	1,00	789	1,00
Total	5.327	0,75	4.280	0,49	2.214	1,00	1.466	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 Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 desglosados atendiendo al área geográfica de actuación y segmento de actividad, contraparte y finalidad de la financiación concedida. Las posiciones activas de la cartera de negociación están incluidas en estos datos, no así las posiciones pasivas que las compensan, necesarias para medir el riesgo neto de cada sector o zona geográfica. En la nota 7 de esta memoria se da más información sobre la composición de la cartera de negociación.

Distribución de los préstamos a la clientela por actividad (valor en libros)

	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Inferior o igual al 40 %	Crédito con garantía real. Loan to value			
					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%
Ejercicio 2019								
Administraciones Públicas	626.515	8.804	-	7.956	848	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.911.212	174.174	87.427	45.752	146.814	38.696	13.540	16.799
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	26.818.074	7.805.438	1.326.789	2.631.340	2.973.996	2.175.551	689.097	662.242
Construcción y promoción inmobiliaria	582.190	555.359	25.058	63.892	175.122	226.494	26.620	88.289
Construcción de obra civil	287.548	11.442	2.941	2.516	1.945	1.630	3.259	5.033
Resto de finalidades	25.948.336	7.238.637	1.298.790	2.564.933	2.796.929	1.947.427	659.219	568.920
Grandes empresas	9.283.140	711.480	167.774	346.018	185.409	204.518	75.659	67.651
Pymes y empresarios individuales	16.665.196	6.527.157	1.131.017	2.218.915	2.611.520	1.742.910	583.560	501.269
Resto de hogares	29.430.447	25.091.089	544.578	5.290.893	7.379.696	9.756.803	2.226.381	981.893
Viviendas	23.572.860	23.319.982	125.898	4.683.989	6.730.108	9.108.931	2.049.642	873.210
Consumo	3.490.211	480.114	73.284	103.763	179.794	214.929	39.596	15.317
Otros fines	2.367.376	1.290.993	345.395	503.142	469.795	432.943	137.143	93.366
TOTAL	58.786.249	33.079.504	1.958.794	7.975.942	10.501.354	11.971.051	2.929.018	1.660.934
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	930.288	710.255	9.378	155.869	166.797	148.216	114.534	134.217

Ejercicio 2018

Crédito con garantía real. Loan to value (f)

	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)	2.325.286	213.006	57.853	53.030	96.884	93.909	21.484	5.553
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	25.342.591	7.636.473	1.222.423	2.376.352	2.900.337	2.058.573	792.200	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	24.576.815	7.058.267	1.220.936	2.318.563	2.751.598	1.837.170	759.987	611.885
Grandes empresas	8.779.886	711.097	192.190	332.560	190.074	148.718	160.828	71.107
Pymes y empresarios individuales	15.796.929	6.347.170	1.028.746	1.986.003	2.561.524	1.688.452	599.159	540.778
Resto de hogares	26.417.745	23.257.608	475.017	4.913.391	6.552.125	8.654.396	2.485.155	1.127.557
Viviendas	21.525.485	21.301.719	85.950	4.286.815	5.874.751	8.004.999	2.229.182	991.923
Consumo	2.480.703	471.475	63.716	93.882	168.098	218.183	36.343	18.685
Otros fines	2.411.558	1.484.414	325.351	532.695	509.276	431.214	219.631	116.950
TOTAL	54.677.400	31.114.905	1.755.292	7.348.517	9.550.501	10.807.797	3.298.839	1.864.544
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	966.466	752.377	13.294	153.770	167.974	180.801	126.971	136.155

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad total. Ejercicio 2019

Ejercicio 2019

Datos en miles de euros	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	12.435.240	9.252.115	1.696.730	527.994	958.400
Administraciones Públicas	9.557.444	7.316.764	2.197.771	17.386	25.523
Administración Central	8.609.880	6.396.699	2.170.273	17.386	25.523
Otras Administraciones Públicas	947.564	920.065	27.499	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	2.984.853	2.112.043	798.127	60.192	14.492
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	32.526.589	28.319.346	3.096.142	878.645	232.455
Construcción y promoción inmobiliaria	607.002	595.005	11.997	-	-
Construcción de obra civil	480.268	397.148	81.662	761	697
Resto de finalidades	31.439.319	27.327.194	3.002.483	877.884	231.758
Grandes empresas	12.863.881	10.853.030	986.359	815.163	209.330
Pymes y empresarios individuales	18.575.438	16.474.164	2.016.124	62.722	22.428
Resto de hogares	29.687.977	24.097.734	5.210.761	116.467	263.016
Viviendas	23.573.081	19.322.397	3.900.832	108.606	241.245
Consumo	3.493.852	2.284.504	1.200.157	875	8.317
Otros fines	2.621.044	2.490.833	109.772	6.986	13.454
SUBTOTAL	87.192.103	71.098.002	12.999.532	1.600.684	1.493.885

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad en España. Ejercicio 2019

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	9.252.115	410.374	498.462		3.078		629.174	1	-	1
Administraciones Públicas	7.316.764	89.189	22.948	39.149	-	11.887	2.741	16.649	127.803	4.530
Administración Central	6.396.699	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Administraciones Públicas	920.065	89.189	22.948	39.149	-	11.887	2.741	16.649	127.803	4.530
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	2.112.043	29.066	16.008	4.705	19.212	13.085	10.487	2.923	7.434	137.741
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	28.319.346	3.155.664	976.069	426.537	1.126.762	1.133.821	357.947	736.671	606.831	3.667.924
Construcción y promoción inmobiliaria	595.005	83.961	20.624	6.141	10.336	6.873	12.089	10.591	8.189	43.922
Construcción de obra civil	397.148	24.231	11.528	2.491	4.260	6.686	7.698	23.809	7.279	8.621
Resto de finalidades	27.327.194	3.047.472	943.917	417.906	1.112.167	1.120.262	338.160	702.271	591.362	3.615.381
Grandes empresas	10.853.030	642.414	299.448	205.887	757.005	420.942	109.365	135.742	174.856	1.351.732
Pymes y empresarios individuales	16.474.164	2.405.058	644.469	212.019	355.162	699.320	228.796	566.528	416.506	2.263.650
Resto de hogares	24.097.734	2.892.813	519.621	294.746	653.548	869.931	364.921	693.599	832.187	3.431.581
Viviendas	19.322.397	2.317.626	396.490	221.676	549.560	653.466	261.773	561.617	696.367	2.809.801
Consumo	2.284.504	354.299	48.901	41.918	66.905	154.432	33.705	81.551	92.220	343.472
Otros fines	2.490.833	220.887	74.229	31.152	37.083	62.033	69.444	50.431	43.601	278.308
TOTAL	71.098.002	6.577.105	2.033.108	765.138	1.802.601	2.028.724	1.365.270	1.449.843	1.574.255	7.241.777

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	9.252.115		234.028	6.587.655		3.489	608.753	277.098	-	-
Administraciones Públicas	7.316.764	31.227	57.988	276.944	8.385	66.644	570	138.942	24.468	-
Administración Central	6.396.699	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Administraciones Públicas	920.065	31.227	57.988	276.944	8.385	66.644	570	138.942	24.468	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	2.112.043	1.220	21.499	1.687.548	20.920	1.853	69.544	67.588	1.210	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	28.319.346	256.319	658.898	8.832.978	777.570	427.777	2.648.781	2.278.608	238.513	11.676
Construcción y promoción inmobiliaria	595.005	307	10.141	273.692	12.570	8.970	39.128	38.079	9.392	-
Construcción de obra civil	397.148	1.511	12.063	197.456	5.919	4.929	42.964	34.908	795	-
Resto de finalidades	27.327.194	254.501	636.695	8.361.830	759.080	413.878	2.566.689	2.205.620	228.325	11.676
Grandes empresas	10.853.030	106.383	229.853	3.961.608	251.765	123.324	734.674	1.304.195	43.835	-
Pymes y empresarios individuales	16.474.164	148.118	406.841	4.400.221	507.315	290.554	1.832.015	901.425	184.490	11.676
Resto de hogares	24.097.734	191.615	519.867	8.978.774	454.610	202.555	1.993.707	1.074.694	117.129	11.834
Viviendas	19.322.397	153.827	381.460	7.288.816	335.311	162.627	1.562.791	868.734	93.559	6.896
Consumo	2.284.504	25.416	89.423	514.825	60.556	18.916	248.437	93.973	10.826	4.728
Otros fines	2.490.833	12.372	48.985	1.175.133	58.743	21.013	182.479	111.987	12.744	210
TOTAL	71.098.002	480.382	1.492.282	26.363.900	1.261.485	702.319	5.321.356	3.836.930	381.319	23.510

Concentración de riesgos por Actividad y Área Geográfica (Valor en libros). Actividad total. Ejercicio 2018

Ejercicio 2018

Datos en miles de euros	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	9.189.680	8.423.862	668.088	71.103	26.627
Administraciones Públicas	9.480.270	7.969.154	1.509.362	1.754	-
Administración Central	8.572.751	7.089.556	1.481.441	1.754	-
Otras Administraciones Públicas	907.519	879.598	27.921	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	3.686.111	2.016.789	855.680	225.534	588.108
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	30.604.664	26.453.269	2.553.113	1.021.642	576.640
Construcción y promoción inmobiliaria	589.689	574.963	14.726	-	-
Construcción de obra civil	354.113	350.071	2.256	208	1.577
Resto de finalidades	29.660.862	25.528.235	2.536.130	1.021.434	575.063
Grandes empresas	12.295.856	9.931.447	839.770	957.991	566.648
Pymes y empresarios individuales	17.365.005	15.596.788	1.696.360	63.443	8.415
Resto de hogares	26.524.046	21.891.845	4.296.645	101.718	233.839
Viviendas	21.530.322	17.641.119	3.587.465	93.198	208.540
Consumo	2.487.253	1.803.058	670.461	823	12.911
Otros fines	2.506.472	2.447.668	38.718	7.697	12.388
SUBTOTAL	79.484.771	66.754.918	9.882.888	1.421.751	1.425.214

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	8.423.862	267.377	49.857	1	3.019	8	144.831	2	4	97
Administraciones Públicas	7.969.154	71.789	25.804	21.276	-	16.815	43	17.767	126.681	5.130
Administración Central	7.089.556	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Administraciones Públicas	879.598	71.789	25.804	21.276	-	16.815	43	17.767	126.681	5.130
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	2.016.789	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)	26.453.269	2.912.435	964.184	355.462	1.041.239	961.438	335.380	641.130	598.846	3.391.926
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	350.071	22.784	10.349	1.189	2.724	4.516	5.699	7.653	8.230	6.772
Resto de finalidades	25.528.235	2.841.629	930.399	349.291	1.029.248	951.339	318.868	625.256	583.617	3.340.931
Grandes empresas	9.931.447	627.939	289.844	184.769	616.452	348.204	81.682	110.986	179.927	1.256.384
Pymes y empresarios individuales	15.596.788	2.213.689	640.555	164.522	412.796	603.135	237.185	514.271	403.691	2.084.548
Resto de hogares	21.891.845	2.582.956	487.231	281.755	596.922	791.278	351.268	660.087	783.026	3.093.949
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	1.803.058	272.630	38.973	30.438	51.648	129.471	30.102	65.836	70.012	264.316
Otros fines	2.447.668	260.101	76.550	36.249	42.680	57.903	78.435	63.356	50.746	285.961
TOTAL	66.754.918	5.855.130	1.542.267	661.988	1.644.653	1.773.716	837.979	1.321.464	1.512.583	6.593.966

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	8.423.862		357.279	5.859.481	1	3.481	1.628.598	109.822	2	-
Administraciones Públicas	7.969.154	33.955	37.432	257.902	8.712	86.765	434	136.368	32.725	-
Administración Central	7.089.556	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Administraciones Públicas	879.598	33.955	37.432	257.902	8.712	86.765	434	136.368	32.725	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	2.016.789	787	2.419	1.693.584	16.031	2.291	86.879	49.688	2.377	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	26.453.269	230.014	662.997	8.362.203	774.539	442.703	2.386.657	2.164.269	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	350.071	663	12.623	182.511	4.716	4.642	32.204	42.551	244	-
Resto de finalidades	25.528.235	228.275	646.279	7.874.607	751.495	429.466	2.317.771	2.085.525	211.398	12.841
Grandes empresas	9.931.447	99.503	285.160	3.666.936	256.005	150.439	643.814	1.099.015	34.387	-
Pymes y empresarios individuales	15.596.788	128.771	361.119	4.207.671	495.490	279.027	1.673.956	986.511	177.011	12.841
Resto de hogares	21.891.845	165.082	473.741	8.161.059	394.345	174.482	1.766.367	1.011.771	106.722	9.803
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	1.803.058	19.193	63.887	419.121	49.581	13.328	193.131	79.553	8.885	2.953
Otros fines	2.447.668	13.871	52.097	1.033.782	51.870	25.294	178.003	124.071	16.082	618
TOTAL	66.754.918	429.838	1.533.867	24.334.230	1.193.629	709.722	5.868.934	3.471.919	356.833	22.644

49. Recursos Propios y Reservas mínimas.

a) Recursos propios

Normativa aplicable

A 31 de diciembre de 2019 los recursos propios computables consolidados del Grupo Bankinter se calculan de acuerdo con el Reglamento (UE) n° 876/2019 del Parlamento Europeo y del Consejo, del 20 de mayo de 2019 que modifica el anterior Reglamento (UE) n° 575/2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, junto con la Directiva Europea 2019/878/UE del Parlamento Europeo, la cual modifica la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, 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.

En los datos referidos a 31 de diciembre 2019 se ha incluido la información correspondiente a EVO Banco,S.A.U y AvantCard,D.A.C que fueron adquiridos por Bankinter,S.A el 31 de mayo del 2019.

Los requerimientos mínimos de capital 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 2019 y 2018 y las correspondientes ratios de capital, se presentan en el siguiente cuadro:

Miles de €				
	31/12/2019	31/12/2018	Variación	Var %
Capital	269.660	269.660	-	0,00%
Reservas	4.439.142	4.120.184	318.958	7,74%
Deducciones CET 1	(786.877)	(536.938)	(249.939)	46,55%
Capital Nivel 1 Ordinario (CET 1)	3.921.925	3.852.906	69.018	1,79%
Instrumentos AT1	199.000	199.000	0,00%	0,00%

Miles de €				
	31/12/2019	31/12/2018	Variación	Var %
Deducciones AT1	-	-	-	0,00%
Capital Nivel 1 adicional (AT1)	199.000	199.000	-	0,00%
Capital Nivel 1 (TIER 1 = CET 1 + AT1)	4.120.925	4.051.906	69.018	1,70%
Instrumentos TIER 2	587.393	636.382	(48.989)	(7,70)%
Deducciones TIER 2	-	-	-	0,00%
Capital Nivel 2 (TIER 2)	587.393	636.382	(48.989)	(7,70)%
Capital Total (TIER 1 + TIER 2)	4.708.318	4.688.288	20.029	0,43%
Activos ponderados por riesgo	33.769.813	32.800.807	969.006	2,95%
De los que riesgo de crédito	29.181.777	28.506.887	674.890	2,37%
De los que riesgo de mercado	239.949	304.817	(64.868)	(21,28)%
De los que riesgo operacional	2.851.129	2.557.538	293.591	11,48%
CET1 (%)	11,61%	11,75%	(0,13)%	(1,13)%
Tier I (%)	12,20%	12,35%	(0,15)%	(1,21)%
Tier II (%)	1,74%	1,94%	(0,20)%	(10,35)%
Ratio de solvencia (%)	13,94%	14,29%	(0,35)%	(2,45)%

Las variaciones de la ratio de Capital de Nivel 1 ordinario (CET 1) se justifican, principalmente, por la adquisición de Evo Banco S.A.U y AvantCard D.A.C, la generación de resultados en el ejercicio, netos de pago de dividendos y retribuciones,y 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:

	31/12/2019	31/12/2018
Fondos propios	4.612.343	4.344.186
(-) Reservas de revalorización	(4.716)	(7.425)
(-) Acciones propias	1.222	693
(-) Beneficio no distribuido	(87.758)	(89.219)
(+/-) Otros conceptos	11	11
(+) Ajustes por valoración	187.699	141.597
Deducciones CET1	(786.877)	(536.938)
Common equity Tier I	3.921.925	3.852.905

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 2019 y 2018, así como a lo largo de los ejercicios 2019 y 2018, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa aplicable.

El importe del efectivo que el Grupo mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 4.874.796 y a 4.515.821 miles de euros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, si bien la obligación de las diversas sociedades del Grupo sujetas a este coeficiente de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día mantenidos por cada una de ellas en dicha cuenta, durante el periodo de mantenimiento.

50. Información por segmentos

La máxima autoridad en la toma de decisiones operativas es el Comité de Dirección de Bankinter, S.A. A continuación, se describen los principales segmentos mediante los cuales el banco organiza sus negocios:

Banca comercial agrega, por la similitud de la naturaleza de productos y servicios ofrecidos, de la categoría de clientes destinatarios y de los métodos de distribución, lo siguiente:

Banca Privada: es una línea de negocio especializada en el asesoramiento y gestión integral de patrimonios e inversores. Lo integran los clientes con un Patrimonio financiero dentro y fuera de Bankinter superior a 1.000.000 €

Banca Personal: Clientes no englobados dentro de Banca Privada y que tengan:

- Renta unidad Familiar superior a 70.000€
- Recursos+Valores+Intermediación entre 75.000€ y 1.000.000 €
- Patrimonio Financiero dentro o fuera de Bankinter entre 75.000€ y 1.000.000€

Banca Particulares: recoge los productos y servicios ofrecidos a las economías domésticas. Resto de Personas físicas

Extranjeros: Europeos no españoles clientes de algunas de las siguientes Organizaciones: Cataluña, Levante-Baleares, Andalucía o Canarias.

Banca de Empresas ofrece un servicio especializado demandado por la gran empresa, así como por el sector público, mediana y pequeña empresa. Este segmento agrega toda la actividad con empresas del banco por la similitud de la naturaleza de productos y servicios ofrecidos, de la categoría de clientes destinatarios y de los métodos de distribución.

Financiación al consumo, concentra el negocio de financiación al consumo gestionado principalmente por Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A., a través de tarjetas de crédito y préstamos al consumo. Los clientes de este segmento pueden ser exclusivos o compartidos con segmentos de Banca Comercial.

Línea Directa Aseguradora (LDA): incluye el negocio asegurador del subgrupo LDA.

Bankinter Portugal: Bankinter opera en Portugal con los negocios de Banca de Particulares, Banca Privada y Banca Corporativa., que fueron adquiridos a Barclays el 1 de abril de 2016.

En **Otros Negocios** podemos identificarlo los siguientes grupos:

- Coinc, la actividad bancaria con clientes íntegramente digital.
- El Margen financiero y el Resultado de las operaciones financieras generado por la **Cartera Institucional**.
- Las diferencias entre la Contabilidad Analítica y la Contabilidad General.
- La actividad de EVO Banco y Avantcard, las cuales han pasado a pertenecer al grupo durante el presente ejercicio según se informa en la nota 13 de estas cuentas anuales.

En el anexo III de estas cuentas anuales se proporciona información detallada y comparativa sobre los resultados de los principales segmentos de actividad del banco, así como de sus principales magnitudes de negocio.

51. Participaciones en el capital de entidades de crédito

A continuación, se presenta la relación de participaciones en el capital de entidades de crédito o establecimientos financieros de crédito, nacionales y extranjeras, mantenidas por el Banco que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas:

	Porcentaje de participación
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	100%
Bankinter Luxemburgo, S.A.	100%
EVO Banco S.A.U	100%
Avantcard D.A.C.	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 2019 no existe ninguna Entidad o Banco que supere dicho porcentaje.

52. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.

Conforme a la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales consolidadas en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se desglosa la siguiente información:

	2019	2018
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	20,62	22,15
Ratio de operaciones pagadas	20,50	21,95
Ratio de operaciones pendientes de pago	30,92	34,09
	Miles de euros	
Total pagos realizados	646.138	700.723
Total pagos pendientes	7.640	11.621

53. Hechos posteriores

No han ocurrido hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio.

ANEXO I - Operaciones con partes vinculadas

Gastos e Ingresos de las partes vinculadas					Miles de Euros
					2019
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos financieros	-	3	-	617	620
Total	-	3	-	617	620
Ingresos financieros (*)	-	34	-	484	518
Dividendos recibidos	-	-	-	13.299	13.299
Prestación de servicios	-	-	-	1.878	1.878
Otros ingresos	-	-	-	53.424	53.424
Total	-	34	-	69.085	69.119

(*) Los ingresos financieros se corresponden a los intereses devengados durante el ejercicio calculados sobre los importes dispuestos de los acuerdos de financiación.

Saldos cierre del ejercicio					Miles de Euros
					2019
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Clientes y Deudores comerciales	-	-	-	-	-
Préstamos y créditos concedidos	-	7.645	-	79.817	87.462
Otros derechos de cobro	-	-	-	-	-
TOTAL SALDOS DEUDORES	-	7.645	-	79.817	87.462
Proveedores y Acreedores comerciales	-	-	-	-	-
Préstamos y créditos recibidos	-	7.912	-	302.264	310.176
Otras obligaciones de pago	-	-	-	-	-
TOTAL SALDOS ACREEDORES	-	7.912	-	302.264	310.176

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 financieros	-	7	-	777	784
Total	-	7	-	777	784
Ingresos financieros (*)	-	35	-	583	618
Dividendos recibidos	-	-	-	29.561	29.561
Prestación de servicios	-	-	-	1.653	1.653
Otros ingresos	-	-	-	51.927	51.927
Total	-	35	-	83.724	83.759

(*) Los ingresos financieros se corresponden a los intereses devengados durante el ejercicio calculados sobre los importes dispuestos de los acuerdos de financiación.

Saldos cierre del ejercicio
Miles de Euros
2018

	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Clientes y Deudores comerciales	-	-	-	-	-
Préstamos y créditos concedidos	-	6.717	-	50.602	57.319
Otros derechos de cobro	-	-	-	-	-
TOTAL SALDOS DEUDORES	-	6.717	-	50.602	57.319
Proveedores y Acreedores comerciales	-	-	-	-	-
Préstamos y créditos recibidos	-	5.807	-	366.068	371.875
Otras obligaciones de pago	-	-	-	-	-
TOTAL SALDOS ACREEDORES	-	5.807	-	366.068	371.875

ANEXO II - Normas e interpretaciones

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2019

Durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2019 han pasado a ser de obligado cumplimiento las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones de estas y, por tanto, han sido aplicadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas del Grupo:

NIIF 16 "Arrendamientos": En enero de 2016, el IASB emitió esta nueva norma que deroga la NIC 17 "Arrendamientos".

La NIIF 16 define un arrendamiento como un contrato, o parte de un contrato, que otorga el derecho de uso de un activo (el activo subyacente) durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Los arrendatarios reconocen un pasivo por arrendamiento que refleje los pagos futuros por arrendamiento y un "activo por derecho de uso" para casi todos los contratos de arrendamiento. Este es un cambio significativo en comparación con la NIC 17, según la cual los arrendatarios debían hacer una distinción entre un arrendamiento financiero (reconocido en el balance) y un arrendamiento operativo (fuera del balance). La NIIF 16 otorga a los arrendatarios exenciones opcionales para ciertos arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente sea de escaso valor.

En cuanto a la contabilización por parte del arrendador, se decidió no incorporar cambios sustanciales, manteniéndose requisitos similares a los de la NIC 17 anteriormente vigente.

Esta norma es aplicable a ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019.

El Grupo 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 al 01/01/2019.

Con respecto a la solución práctica que permite la norma en la transición, ésta no ha sido aplicada, por tanto, el Grupo Bankinter ha analizado todos sus contratos y los ha clasificado como arrendamientos o servicios desde el 01/01/2019, 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. El Grupo Bankinter ha aplicado 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.

El Grupo ha revisado todos los acuerdos de arrendamiento en los que es arrendatario, a la luz de las nuevas reglas contables de arrendamiento bajo la NIIF 16. La norma afecta principalmente al tratamiento contable de los arrendamientos operativos del Grupo.

En la nota 14 de estas cuentas anuales consolidadas se presentan los activos y pasivos reconocidos a 1 de enero de 2019 como consecuencia de la entrada en vigor de NIIF 16.

En la transición a NIIF 16, no se han identificado exclusiones de contratos a plazo esperado menor de 12 meses o de elementos de bajo valor por importe significativo.

La implantación de esta norma no ha tenido impactos significativos en los resultados del grupo en el ejercicio 2019.

NIIF 9 (Modificación) "Componente de pago anticipado con compensación negativa": Los términos de instrumentos con características de pago anticipado con compensación negativa, donde el prestamista podría verse obligado a aceptar un importe de pago anticipado sustancialmente menor que las cantidades no pagadas de principal e intereses, eran incompatibles con la noción de "indemnización adicional razonable" por la rescisión anticipada de un contrato según la NIIF 9. En consecuencia, dichos instrumentos no tendrían flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses, que los llevaba a contabilizarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. La modificación de la NIIF 9 aclara que una parte puede pagar o recibir una compensación razonable cuando se rescinde un contrato anticipadamente, lo que podría permitir que estos instrumentos se valoren a coste amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado global.

La implantación de esta norma no ha tenido impactos significativos en los estados financieros del grupo en el ejercicio 2019.

CINIIF 23, "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias": La interpretación proporciona requisitos que se suman a los de la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias", especificando cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización del impuesto sobre las ganancias. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre en su tratamiento contable.

La interpretación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019. La aplicación de esta interpretación en las cuentas anuales consolidadas del Grupo no ha tenido un impacto relevante, habiendo supuesto reclasificar 26 millones de euros desde el epígrafe de Provisiones al epígrafe de Pasivos fiscales corrientes.

NIC 28 (Modificación) "Intereses a largo plazo en asociadas y en negocios conjuntos": Esta modificación de alcance limitado aclara que los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que, en sustancia, forman parte de la inversión neta en la asociada o en el negocio conjunto, pero a los que no se aplican el método de la participación, se contabilizan según los requisitos de la NIIF 9 "Instrumentos financieros". Asimismo, el IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo deben aplicarse los requisitos de la NIC 28 y la NIIF 9 con respecto a dichos intereses a largo plazo.

La modificación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019. La implantación de esta norma no ha tenido impactos significativos en los estados financieros del grupo en el ejercicio 2019.

NIC 19 (Modificación) "Modificación, reducción o liquidación del plan": Esta modificación especifica cómo las empresas deben determinar los gastos por pensiones cuando se producen cambios en un plan de prestaciones definidas.

La modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La implantación de esta norma no ha tenido impactos significativos en los estados financieros del grupo en el ejercicio 2019.

Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2015 – 2017: Las modificaciones afectan a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23 y aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019. Las principales modificaciones se refieren a:

- NIIF 3 "Combinaciones de negocios": Se vuelve a medir una participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando se obtiene el control del negocio
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos": No se vuelve a medir una participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando se obtiene el control conjunto del negocio.
- NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias": Todas las consecuencias impositivas del pago de dividendos se contabilizan de la misma manera.
- NIC 23 "Costes por intereses": Cualquier préstamo específico originalmente realizado para desarrollar un activo apto se considera como parte de los préstamos genéricos cuando el activo esté listo para su uso o venta.

La implantación de estas normas no ha tenido impactos significativos en los estados financieros del grupo en el ejercicio 2019.

Por otro lado durante el ejercicio 2019 las siguientes normas han sido aprobadas y aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, si bien se permite su aplicación anticipada:

NIC 1 (Modificación) y NIC 8 (Modificación) "Definición de materialidad (o importancia relativa)": Estas modificaciones aclaran la definición de "material", introduciendo además de las partidas omitidas o inexactas que puedan influir en las decisiones de los usuarios, el concepto de información "oscura". Con tales modificaciones se logra que las NIIF sean más coherentes, pero no se espera que tengan un impacto significativo en la preparación de los estados financieros.

Aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, si bien se permite su aplicación anticipada.

NIIF 9 (Modificación), NIIF 7 (Modificación) y NIC 39 (Modificación) "Reforma del tipo de interés de referencia": Estas modificaciones proporcionan ciertas exenciones en relación con la reforma del tipo de interés de referencia (IBOR). Las exenciones están relacionadas con la contabilidad de cobertura y tienen el efecto de que la reforma del IBOR generalmente no debe causar el cese de la contabilidad de cobertura. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados.

Las modificaciones aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, si bien se permite su aplicación anticipada. Se estima que la implantación de esta norma no tendrá impactos significativos en los estados financieros del grupo.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) "Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos": Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio". El inversor reconocerá la ganancia o pérdida completa cuando los activos no monetarios constituyan un "negocio". Si los activos no cumplen la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o pérdida en la medida de los intereses de otros inversores. Las modificaciones sólo aplicarán cuando un inversor venda o aporte activos a su asociada o negocio conjunto.

Originalmente, estas modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 eran prospectivas y efectivas para los ejercicios anuales que comenzasen a partir de 1 de enero de 2016. No obstante, a finales del año 2015, el IASB tomó la decisión de posponer la fecha de vigencia de las mismas (sin fijar una nueva fecha concreta), ya que está planeando una revisión más amplia que pueda resultar en la simplificación de la contabilidad de estas transacciones y de otros aspectos de la contabilización de asociadas y negocios conjuntos.

Se estima que la implantación de esta norma no tendrá impactos significativos en los estados financieros del grupo.

NIIF 17 "Contratos de seguros": En mayo de 2017, el IASB finalizó su proyecto de larga duración para desarrollar una norma contable sobre contratos de seguros y publicó la NIIF 17, "Contratos de seguros". La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 "Contratos de seguros", que actualmente permite una amplia variedad de prácticas contables. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilidad por todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con componentes de participación discrecional.

La norma aplicará para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose su aplicación anticipada si también se aplican la NIIF 15, "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes" y la NIIF 9, "Instrumentos financieros". La NIIF 17 está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.

Se estima que la implantación de esta norma no tendrá impactos significativos en los estados financieros del grupo.

NIIF 3 (Modificación) "Definición de un negocio": Estas modificaciones ayudarán a determinar si se trata de una adquisición de un negocio o de un grupo de activos. La definición modificada pone énfasis en que el producto de un negocio es proporcionar bienes y servicios a los clientes, mientras que la definición anterior se centraba en proporcionar rentabilidad en forma de dividendos, menores costes u otros beneficios económicos a los inversores y otros. Además de modificar la redacción de la definición, se ha proporcionado una guía adicional. Para que se considere un negocio, una adquisición tendría que incluir un insumo y un proceso que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos. La nueva guía

proporciona un marco para evaluar cuándo ambos elementos están presentes (incluso para las empresas en etapa temprana que no han generado productos). Para ser un negocio sin resultados, ahora será necesario contar con mano de obra organizada.

Estas modificaciones aplicarán a las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea a partir del comienzo del primer ejercicio anual sobre el que se informe que se inicie a partir del 1 de enero de 2020 y a las adquisiciones de activos que ocurran a partir del inicio de ese ejercicio. Se permite la aplicación anticipada. Esta modificación a la NIIF 3 está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea. Se estima que la implantación de esta norma no tendrá impactos significativos en los estados financieros del grupo.

NIC 1 (Modificación) "Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes": Estas modificaciones aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los hechos posteriores a la fecha de cierre del ejercicio (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto).

La modificación también aclara lo que quiere decir la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La fecha efectiva de estas modificaciones es el 1 de enero de 2022, si bien se permite su adopción anticipada. Se estima que la implantación de esta norma no tendrá impactos significativos en los estados financieros del grupo.

ANEXO III - Información Segmentada

							Ejercicio 2019
	Banca Comercial	Banca de Empresas	BKCF	LDA	BK Portugal	Otros Negocios	Total
MARGEN DE INTERESES	357.408	388.691	264.034	22.811	85.143	72.556	1.190.643
Rendimientos de instrumentos de capital			430	2.383	895	8.549	12.257
Rtdos de entidades valoradas por método de participación				-	5.885	24.716	30.601
Comisiones	253.770	202.182	10.831	1.358	44.750	(33.402)	479.489
Resultados por operaciones financieras y dif cambio	-	-	0	1.274	(599)	67.197	67.873
Otros productos / cargas de explotación	(32.154)	(19.982)	(18.250)	381.970	(13.376)	(24.368)	273.840
MARGEN BRUTO	579.024	570.891	257.047	409.797	122.697	115.248	2.054.703
Costes de transformación	181.612	133.292	52.574	268.527	86.162	355.066	1.077.233
Pérdidas por deterioro de activos	61.081	82.378	80.700	601	(26.540)	(59.261)	138.959
Dotaciones							
Recuperaciones							
Dotaciones a provisiones			611	-	(3.446)	146.697	143.861
RESULTADO DE EXPLOTACION	336.330	355.221	123.162	140.669	66.522	(327.255)	694.649
Otras ganancias (neto)	-	-		1.181	(895)	46.470	46.756
RESULTADO BRUTO	336.330	355.221	123.162	141.849	65.627	(280.785)	741.405
Activos medios del segmento	26.981.970	24.395.727	2.199.083	1.349.305	6.151.575	(666.613)	60.411.048
Pasivos medios del segmento	31.021.096	16.940.425	-	1.015.368	4.544.294	4.293.342	57.814.526
Recursos medios fuera de balance	21.528.642	717.163	-		3.408.057	4.696.725	30.350.587
Costes incurridos en la adquisición de activos	4.048	2.426					6.474
Facturaciones netas entre segmentos:	(133.066)	(56.671)				189.737	-
Servicios prestados	20.174	14.426				(34.600)	-
Servicios recibidos	(153.240)	(71.097)				224.337	-

ANEXO III (Continuación)

	Ejercicio 2018						
	Banca Comercial	Banca de Empresas	BKCF	LDA	BK Portugal	Otros Negocios	Total
MARGEN DE INTERESES	316.211	416.697	220.055	23.678	82.354	35.286	1.094.281
Rendimientos de instrumentos de capital	-	-	1.234	2.465	1.976	6.909	12.584
Rtdos de entidades valoradas por método de participación	-	-	-	-	5.381	22.604	27.984
Comisiones	210.213	146.965	9.273	1.417	43.529	38.282	449.679
Resultados por operaciones financieras y dif cambio	21.478	31.211	-	(67)	(704)	899	52.816
Otros productos / cargas de explotación	(7.163)	(18.954)	(20.333)	398.554	(12.965)	(36.650)	302.488
MARGEN BRUTO	540.740	575.918	210.229	426.047	119.570	67.329	1.939.833
Costes de transformación	178.415	124.559	55.243	275.106	88.174	281.898	1.003.396
Pérdidas por deterioro de activos	19.685	78.655	54.932	-	(24.440)	(65.861)	62.971
Dotaciones	-	-	971	-	(4.432)	147.040	143.578
Recuperaciones	-	-	-	-	-	-	-
Dotaciones a provisiones	-	-	-	-	-	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACION	342.640	372.704	99.083	150.940	60.268	(295.748)	729.887
Otras ganancias (neto)	(2.033)	(8.122)	-	1.446	(86)	-	(8.794)
RESULTADO BRUTO	340.607	364.583	99.083	152.386	60.183	(295.748)	721.093
Activos medios del segmento	26.008.748	22.952.707	1.049.019	1.313.106	5.423.832	(1.277.804)	55.469.608
Pasivos medios del segmento	27.290.381	16.680.016	-	1.012.950	4.247.401	1.353.097	50.583.846
Recursos medios fuera de balance	19.470.153	768.995	-	-	3.223.480	3.224.920	26.687.548
Costes incurridos en la adquisición de activos	4.204	2.389	-	-	-	-	6.593
Facturaciones netas entre segmentos:	(135.405)	(57.284)	-	-	-	192.689	-
Servicios prestados	19.947	13.317	-	-	-	(33.264)	-
Servicios recibidos	(155.351)	(70.601)	-	-	-	225.953	-

ANEXO IV – Estados financieros Bankinter S.A.

BANKINTER, S.A. BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31-12-2019	31-12-2018
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6	5.647.607	5.232.345
Activos financieros mantenidos para negociar	7	3.848.150	5.162.908
Derivados		314.215	432.233
Instrumentos de patrimonio		263.268	107.024
Valores representativos de deuda		1.309.400	2.623.615
Préstamos y anticipos		1.961.267	2.000.036
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		1.688.820	2.000.036
Clientela		272.447	-
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		668.377	1.309.138
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	8	108.940	177.072
Instrumentos de patrimonio		85.955	62.360
Valores representativos de deuda		13.498	94.182
Préstamos y anticipos		9.487	20.531
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		9.487	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	4.242.729	3.806.576
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		4.242.729	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		140.892	548.300
Activos financieros a coste amortizado	10	66.053.427	59.596.243
Valores representativos de deuda		5.350.360	3.600.712
Préstamos y anticipos		60.703.067	55.995.531
Bancos Centrales		-	-
Entidades de crédito		2.652.390	502.533
Clientela		58.050.677	55.492.997
Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		41.886	166.632
Derivados - contabilidad de coberturas	11	202.118	170.197
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	11	107.439	11.010
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	13	867.400	647.567
Dependientes		783.731	573.477
Negocios conjuntos		37.354	27.651
Asociadas		46.315	46.439
Activos tangibles	14	403.458	298.714
Inmovilizado material		403.458	298.714
De uso propio		379.160	269.739
Cedido en arrendamiento operativo		24.298	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		108.215	-
Activos intangibles	15	50.126	27.484
Fondo de comercio		-	-
Otros activos intangibles		50.126	27.484
Activos por impuestos	16	538.745	630.964
Activos por impuestos corrientes		168.412	255.544
Activos por impuestos diferidos		370.333	375.420
Otros activos	17	56.977	69.189
Contratos de seguros vinculados a pensiones	26	-	-
Existencias		-	-
Resto de los otros activos		56.977	69.189
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	12	33.475	40.293
TOTAL ACTIVO		82.160.591	75.870.562

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2019

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

BANKINTER, S.A. BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-2019	31-12-2018
PASIVO			
Pasivos financieros mantenidos para negociar	7	2.823.310	3.797.554
Derivados		386.503	499.275
Posiciones cortas		865.011	1.833.893
Depósitos		1.571.796	1.464.386
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		77.521	173.870
Clientela		1.494.275	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	73.750.461	66.935.245
Depósitos		64.191.742	57.521.082
Bancos centrales		7.336.681	6.506.663
Entidades de crédito		3.966.266	2.032.091
Clientela		52.888.795	48.982.327
Valores representativos de deuda emitidos		8.186.686	8.014.403
Otros pasivos financieros		1.372.033	1.399.760
Pro memoria: pasivos subordinados		855.640	1.158.763
Derivados - contabilidad de coberturas	11	251.810	83.460
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		40.022	19.748
Provisiones	19	363.859	290.692
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		3.508	638
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		63.380	89.126
Compromisos y garantías concedidos		10.781	16.211
Restantes provisiones		286.190	184.717
Pasivos por impuestos	16	303.728	327.838
Pasivos por impuestos corrientes		153.631	180.821
Pasivos por impuestos diferidos		150.097	147.017
Capital social reembolsable a la vista		-	-
Otros pasivos	17	148.108	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		77.681.298	71.636.616

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2019

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

ANEXO IV

BANKINTER, S.A. BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (continuación)	Nota	31-12-2019	31-12-2018
FONDOS PROPIOS		4.338.417	4.109.583
Capital	21	269.660	269.660
a) Capital desembolsado		269.660	269.660
b) Capital no desembolsado exigido		-	-
Pro memoria: capital no exigido		-	-
Prima de emisión		1.184.265	1.184.265
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-
a) Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-	-
b) Otros instrumentos de patrimonio emitidos		-	-
Otros elementos de patrimonio neto		12.076	17.190
Ganancias acumuladas		2.539.497	2.308.011
Reservas de revalorización		-	-
Otras reservas		-	-
(-) Acciones propias		(984)	(583)
Resultado del ejercicio		509.345	505.020
(-) Dividendos a cuenta	21	(175.442)	(173.980)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	20	140.876	124.364
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(4.310)	(1.281)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(4.310)	(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		145.186	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]		28	108
d) Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	9	145.158	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		4.479.293	4.233.947
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		145.157	125.536
PRO MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	23	10.645.487	10.573.050
Garantías financieras concedidas	23	1.848.808	1.670.285
Otros compromisos concedidos	23	5.370.639	4.500.839

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2019

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

BANKINTER, S.A. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

		(Debe)/Haber	(Debe)/Haber
	Nota	31-12-2019	31-12-2018
Ingresos por intereses	28	1.076.596	1.098.560
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		89.581	105.738
Activos financieros a coste amortizado		959.056	914.112
Restantes activos		27.959	78.710
(Gastos por intereses)	28	(232.905)	(252.942)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		843.692	845.617
Ingresos por dividendos		257.185	219.393
Ingresos por comisiones	27	497.386	470.748
(Gastos por comisiones)	27	(100.066)	(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	33.434	38.162
Activos financieros a coste amortizado		5.516	2.170
Restantes activos y pasivos financieros		27.918	35.992
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	29	28.238	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		28.238	15.671
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	29	15.920	(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		15.920	(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		27	(71)
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	30	(1.351)	5.215
Otros ingresos de explotación	32	45.938	47.061
(Otros gastos de explotación)	32	(115.734)	(112.533)
De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)		-	-
B) MARGEN BRUTO		1.504.669	1.377.711
(Gastos de administración)		(652.382)	(627.753)
(Gastos de personal)	26	(369.217)	(354.579)
(Otros gastos de administración)	31	(283.166)	(273.174)
(Amortización)		(41.035)	(20.365)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	19	(157.897)	(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)		(53.408)	41.073
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	9	(332)	303
(Activos financieros a coste amortizado)	10	(53.076)	40.771
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas)	13	7.179	(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	(460)	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	(2.298)	(1.555)
C) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		604.366	629.197
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas)	41	(95.021)	(124.177)
D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		509.345	505.020
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO		509.345	505.020
BENEFICIO POR ACCIÓN:			
Básico	21	0,55	0,55
Diluido	21	0,55	0,55

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2019.

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

BANKINTER, S.A. ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

	31-12- 2019	31-12- 2018
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	509.345	505.020
B) OTRO RESULTADO GLOBAL	16.512	(94.574)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(3.029)	(1.303)
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(4.298)	(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	1.269	532
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	19.541	(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]	(114)	(1.731)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(114)	(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	28.030	(131.514)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	52.577	(95.661)
Transferido a resultados	(24.547)	(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	(8.375)	39.974
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	525.857	410.446

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2019.

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

BANKINTER, S.A. ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(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 31-12-2018	269.660	1.184.265	-	17.190	2.308.011	-	-	(583)	505.020	(173.980)	124.364	4.233.947
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 01-01-2019	269.660	1.184.265	-	17.190	2.308.011	-	-	(583)	505.020	(173.980)	124.364	4.233.947
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	509.345	-	16.512	525.857
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(5.114)	231.486	-	-	(401)	(505.020)	(1.462)	-	(280.511)
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)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(264.661)	-	(264.661)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	(328)	-	-	(16.271)	-	-	-	(16.599)
Venta o cancelación de acciones propias	--	-	-	-	-	-	-	15.870	-	-	-	15.870
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	--	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	241.821	-	-	-	(505.020)	263.199	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	(5.114)	-	-	-	-	-	-	-	(5.114)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(10.007)	-	-	-	-	-	-	(10.007)
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	--	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de cierre 31-12-2019	269.660	1.184.265	-	12.076	2.539.497	-	-	(984)	509.345	(175.442)	140.876	4.479.293

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2019.

BANKINTER, S.A. ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

	Capital	Instrumentos de Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias Reservas de acumuladas revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo de cierre 31-12-2017	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

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

BANKINTER, S.A. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Miles de Euros)

	Nota	31/12/2019	31/12/2018
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.246.373	128.979
Resultado del ejercicio		509.345	505.020
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		200.137	270.605
Amortización	14	41.035	20.365
Otros ajustes		159.102	250.240
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		5.466.686	4.936.884
Activos financieros mantenidos para negociar		(1.314.758)	2.428.209
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(68.132)	50.182
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		408.455	(893.336)
Activos financieros a coste amortizado		6.501.263	3.458.420
Otros activos de explotación		(60.141)	(106.591)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		6.025.970	4.369.040
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(974.244)	1.805.264
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		6.923.133	2.671.580
Otros pasivos de explotación		77.081	(107.803)
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias		(22.392)	(78.802)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(268.800)	19.953
Pagos		278.794	37.092
Activos tangibles		39.852	7.952
Activos intangibles		25.517	15.998
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	13	213.425	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		9.994	57.045
Activos tangibles		-	4.725
Activos intangibles		-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	13	769	27.469
Otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		9.224	24.851
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	13	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(562.311)	(258.388)
Pagos		578.182	279.956
Dividendos	21	264.661	258.406
Pasivos subordinados		297.250	-
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		16.271	21.550
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-	-
Cobros		15.870	21.567
Pasivos subordinados	18	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		15.870	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)		415.262	(109.457)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	6	5.232.345	5.341.802
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	6	5.647.607	5.232.345

Las Notas 1 a 53 descritas en la Memoria y los Anexos I a VI adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2019

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

ANEXO V - Información individualizada de determinadas emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

Información individualizada de determinadas emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

Datos de la Entidad Emisora			Datos de las Emisiones realizadas en 2019										
Nombre	Relación con el Grupo	País	Calificación Crediticia Emisor o Emisión	Código ISIN	Tipo de Valor	Tipo de Operación	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recompra o Reembolso (Miles)	Saldo vivo a 31-12-2019 (Miles de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	Riesgos Adicionales a la Garantía que Asumiría el Grupo
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Baa1/BBB+	ES0313679K13	Senior preferred	Emisión	5/03/2019	500.000	500.000	0,875%	AIAF	-	-
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa1/AA+	ES0413679434	Cédula hipotecaria	Emisión	5/06/2019	50.000	50.000	1,20%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Baa3/BBB	ES0213679HN2	Senior Non Preferred	Emisión	8/07/2019	750.000	750.000	0,875%	AIAF	-	-
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa1/AA+	ES0413679442	Cédula hipotecaria	Emisión	17/09/2019	1.250.000	1.250.000	Eur3m+0,30%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa1/AA+	ES0413679459	Cédula hipotecaria	Emisión	2/12/2019	1.200.000	1.200.000	Eur3m+0,25%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa1/AA+	ES0413679467	Cédula hipotecaria	Emisión	19/12/2019	196.190	196.190	Lib3m+0,241%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa1/AA+	ES0413679368	Cédula hipotecaria	Amortización	25/01/2019	200.000	-	0,60%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter 5 FTH	Dependiente	ESPAÑA	Aa1/AAA	ES0313920003	Bonos titulación activos	Amortización	12/02/2019	65.524	-	Eur3m+0,24%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (13,33%)
Bankinter 5 FTH	Dependiente	ESPAÑA	Aa2/AA	ES0313920011	Bonos titulación activos	Amortización	12/02/2019	2.969	-	Eur3m+0,45%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (9,13%)
Bankinter 5 FTH	Dependiente	ESPAÑA	A3/AA-	ES0313920029	Bonos titulación activos	Amortización	12/02/2019	2.191	-	Eur3m+1,25%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (6,03%)
Bankinter 3 Pymes FTA	Dependiente	ESPAÑA	Aa1/AAA	ES0313273023	Bonos titulación activos	Amortización	18/02/2019	29.818	-	Eur3m+0,02%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (79,65%)
Bankinter 3 Pymes FTA	Dependiente	ESPAÑA	Aa1/A+	ES0313273031	Bonos titulación activos	Amortización	18/02/2019	23.100	-	Eur3m+0,35%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora Crediticia (46,52%)
Bankinter 3 Pymes FTA	Dependiente	ESPAÑA	Baa1/BB-	ES0313273049	Bonos titulación activos	Amortización	18/02/2019	6.000	-	Eur3m+0,90%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (37,91%)
Bankinter 3 Pymes FTA	Dependiente	ESPAÑA	B2/B	ES0313273056	Bonos titulación activos	Amortización	18/02/2019	10.800	-	Eur3m+1,80%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (22,42%)

ANEXO V

Información individualizada de determinadas emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

Datos de la Entidad Emisora			Datos de las Emisiones realizadas en 2018										
Nombre	Relación con el Grupo	País	Calificación Crediticia Emisor o Emisión	Código ISIN	Tipo de Valor	Tipo de Operación	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recompra o Reembolso (Miles)	Saldo vivo a 31-12-2018 (Miles de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	Riesgos Adicionales a la Garantía que Asumiría el Grupo
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa1/AA-	ES0413679418	Cédula hipotecaria	Emisión	7/02/2018	500.000	500.000	1,25%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa1/AA-	ES0413679426	Cédula hipotecaria	Emisión	14/09/2018	1.700.000	1.700.000	Eur3m+0,15%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa1/AA-	ES0413679277	Cédula hipotecaria	Amortización	5/02/2018	590.000	-	3,125%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter SA	Sociedad Dominante	ESPAÑA	Aa1/AA-	ES0413679236	Cédula hipotecaria	Amortización	20/11/2018	700.000	-	Eur3m+4%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora crediticia (0%)
Bankinter 4 FTH	Dependiente	ESPAÑA	Aa1/AAA	ES0313919005	Bonos titulación activos	Amortización	12/11/2018	80.602	-	Eur3m+0,22%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (24,11%)
Bankinter 4 FTH	Dependiente	ESPAÑA	Aa1/AA	ES0313919013	Bonos titulación activos	Amortización	12/11/2018	2.966	-	Eur3m+0,45%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (21,13%)
Bankinter 4 FTH	Dependiente	ESPAÑA	A3/BB	ES0313919021	Bonos titulación activos	Amortización	12/11/2018	15.900	-	Eur3m+1,20%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (24,11%)
Bankinter 2 Pymes FTA	Dependiente	ESPAÑA	Aa1/AAA	ES0313716021	Bonos titulación activos	Amortización	16/11/2018	8.967	-	Eur3m+0,22%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (110,17%)
Bankinter 2 Pymes FTA	Dependiente	ESPAÑA	Aa1/AA	ES0313716039	Bonos titulación activos	Amortización	16/11/2018	27.500	-	Eur3m+0,52%	AIAF	Cartera Hipotecaria	Mejora Crediticia (51,87%)
Bankinter 2 Pymes FTA	Dependiente	ESPAÑA	A1/BBB	ES0313716047	Bonos titulación activos	Amortización	16/11/2018	10.700	-	Eur3m+2,10%	AIAF	Cartera hipotecaria	Mejora Crediticia (29,19%)
Bankinter 2 Pymes FTA	Dependiente	ESPAÑA	C/D	ES0313716054	Bonos titulación activos	Amortización	16/11/2018	14.600	-	Eur3m+3,90%	AIAF	Cartera hipotecaria	

ANEXO VI - Informe Bancario Anual

Información del Grupo Bankinter para el cumplimiento del artículo 87 de la Ley 10/2014, de 26 de Junio ("Informe Bancario Anual"):

La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 87 y la Disposición transitoria decimosegunda de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, publicada en el Boletín Oficial del Estado del 27 de junio de 2014, que transpone el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE (CRD IV) y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.

a) Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.

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

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

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

El grupo consolidado desarrolla su actividad en España, salvo en el caso de la filial Bankinter Luxembourg S.A., que desarrolla su actividad en otro país miembro de la Unión Europea, Luxemburgo, las sucursales de Bankinter 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, y desde 1 de junio de 2019 en Irlanda, a través de la adquisición del 100% del capital social de EVO BANCO S.A.U y consecuentemente de su filial de consumo en Irlanda, Avantcard D.A.C.

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 2019:

Datos a 31 de diciembre de 2019	
Volumen de negocio (en miles de euros)	
España	1.885.593
Luxemburgo	11.232
Portugal	122.697
Irlanda	35.181
Total	2.054.703

c) Número de empleados a tiempo completo.

A continuación, se muestran los datos de empleados a tiempo completo por países al cierre de 2019;

Datos a 31 de diciembre de 2019	
Nº de empleados	
España	7.482
Luxemburgo	30
Portugal	769
Irlanda	250
Total	8.531

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 2019	
Resultado bruto (en millones de euros)	
España	665.902
Luxemburgo	3.059
Portugal	65.627
Irlanda	6.817
Total	741.405

e) Impuestos sobre el resultado

En este epígrafe se muestra el Impuesto sobre el resultado, en base consolidada.

Datos a 31 de diciembre de 2019

Impuesto sobre el resultado (en millones de euros)	
España	173.752
Luxemburgo	-
Portugal	15.629
Irlanda	1.359
Total	190.740

f) Subvenciones o ayudas públicas recibidas

No se han recibido subvenciones ó ayudas públicas por parte de Bankinter S.A. ni ninguna entidad del grupo.

g) Rendimiento de los Activos.

El rendimiento de los activos del grupo, como se establece en la Ley 10/2014, de 26 de junio, se calcula dividiendo el beneficio neto entre el balance total a 31 de diciembre del 2019, siendo a esa esa fecha del 0,66%.

Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019

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:

-Adquisición por parte de Bankinter, S.A. del 100% del capital social de EVO Banco, S.A.U., incluyendo el 100% del capital social de su filial AvantCard, D.A.C

- Acuerdo del Consejo de Administración de proponer a la próxima Junta General Ordinaria, a celebrar en marzo de 2020 la distribución en especie de la totalidad de la prima de emisión de Bankinter, S.A., mediante la entrega a sus accionistas del 82,6% del capital social de su filial Línea Directa Aseguradora.

-Adquisición del 12,01% de participación en Olimpo Real Estate Portugal, SIGI, S.A, sociedad portuguesa de inversión y gestión inmobiliaria.

-Liquidación de la sociedad Bankinter Emisiones, S.A.U.

-Venta de la participación en la sociedad Helena Activos Líquidos S.L

Las variaciones más significativas durante el ejercicio 2018 fueron las siguientes;

-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 partícipe 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

1.2. Resultados

El Grupo Bankinter culmina el ejercicio 2019 con un beneficio que es, de nuevo, récord en su historia, encadenando un periodo de siete años consecutivos de incremento de sus resultados, con una tasa anual de crecimiento compuesto entre 2012 y 2019 del 24%, basado en el negocio recurrente y con sus principales fortalezas: rentabilidad, solvencia y calidad de activos, en puestos de liderazgo sectorial. El beneficio neto del Grupo en 2019 se sitúa en 550,7 millones de euros, y el beneficio antes de impuestos en 741,4 millones, lo que supone incrementos respecto al año anterior del 4,6% y 2,8%, respectivamente. Estos resultados incluyen los datos de EVO Banco y de Avantcard, cuya integración en las cuentas del Grupo se produjo el pasado 31 de mayo.

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 2,51%, con una mejora de 39 puntos básicos respecto a la de hace un año. Adicionalmente, es reseñable la reducción experimentada por la cartera de activos inmobiliarios adjudicados, que pasan en un año de los 348,2 millones de euros a los 290,7 millones con los que se ha cerrado 2019, lo que supone un 16,5% menos.

Cabe destacar el crecimiento del Patrimonio gestionado a pesar del entorno complicado. En Banca privada, el patrimonio gestionado es de 40.400 millones, un 13% más que hace un año y con una tasa de crecimiento anual compuesta del 7% entre 2014 y 2019. Por el lado de Banca Personal el patrimonio gestionado es de 23.700 millones de euros, un 9% más que en 2018, y con un crecimiento de 1.400 millones de euros de Patrimonio Neto Nuevo en 2019.

Por el lado de las hipotecas, la nueva producción suma un volumen este año de 2.956 millones de euros, un 17% más que la producción de 2018, siendo un 38% de las hipotecas suscritas este año a tipo fijo, representado un 6,4% la cuota de mercado de la nueva producción hipotecaria. Respecto a la cartera de cuentas nómina, crecen un 25% respecto a 2018 y se han multiplicado por 3 desde 2014.

En Relación con la Gestión de Activos, crece un 13,7% respecto a 2018, con crecimiento en Fondos de Inversión, Fondos de Pensiones y Gestión Patrimonial.

Todo ello, lleva a Banca Comercial a representar el 28% del Margen Bruto del Grupo, igualando por primera vez la aportación de Banca de Empresas.

Banca de Empresas ha experimentado un año positivo, con una cartera de inversión que llega hasta los 25.500 millones de euros. Si atendemos solo al negocio de España, la cartera de crédito a empresas es de 23.800 millones, un 5,1% más que al cierre de 2018, cuando el sector ha vuelto a decrecer, en este caso un 2,7% con datos a noviembre. Todo ello, apoyado en tres pilares: Banca Internacional, Bankinter Investment y Negocio Transaccional.

Por lo que se refiere a Bankinter Consumer Finance, supera al cierre del ejercicio los 1,4 millones de clientes, un 8% más que hace un año. La cartera de inversión alcanza los 2.400 millones de euros, con un crecimiento en el año del 21%, y un volumen de nuevos préstamos de 917 millones de euros, que son un 45% más que los firmados en 2018. En cuanto a la ratio de mora de este negocio, se sitúa en el 5,7%.

Bankinter Portugal cierra de nuevo un ejercicio brillante, que se concreta en un beneficio antes de impuestos de 66 millones de euros, frente a los 60 millones de 2018. El negocio de clientes ha mantenido un ritmo muy positivo a lo largo del año, con un crecimiento de la cartera de inversión del 13%, con especial incidencia en la inversión de Empresas, que crece un 26%; los recursos, creciendo un 7% más sobre 2018; y los recursos gestionados fuera de balance, un 12% por encima del ejercicio anterior.

En lo que hace referencia a Línea Directa Aseguradora, cierra el ejercicio en 3,16 millones de riesgos asegurados, un 5% más que en 2018, con un 3,6% más en pólizas de Motor y un mayor crecimiento -del 9,6%- en Hogar. Las primas emitidas cierran el año en 891,3 millones

de euros, un 4,5% más que el año anterior, con crecimientos tanto en Hogar como en Motor por encima de la media sectorial, algo que ha sido recurrente a lo largo de los últimos años hasta situarse actualmente como la quinta aseguradora por volumen de primas emitidas en auto.

En cuanto al ratio combinado de Línea Directa se sitúa en el 87,9%, su ROE en el 33% y el ratio de solvencia de la compañía en el 211%.

Asimismo, y pese a su reciente integración en el perímetro del banco, EVO Banco y Avantcard ya reflejan positivos crecimientos de la actividad. Así, desde junio EVO ha captado 50.000 nuevos clientes y una nueva producción hipotecaria por valor de 85 millones de euros. En cuanto a Avantcard, mantiene un fuerte crecimiento en su cartera de inversión: un 23% más año contra año.

La rentabilidad sobre el capital invertido, ROE, cierra el ejercicio de 2019 en el 13%, la más elevada entre los bancos cotizados europeos.

En cuanto a la solvencia, la ratio de capital CET1 fully loaded al cierre del ejercicio es del 11,61%, 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, que de nuevo este año será del 8,20%.

A continuación, se presentan los resultados comparativos del ejercicio 2019 y 2018.

	31/12/2019	31/12/2018	Diferencia	
GRUPO BANKINTER	Importe	Importe	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	1.391.590	1.320.454	71.136	5,39
Intereses y cargas asimiladas	(200.947)	(226.172)	25.225	-11,15
Margen de Intereses	1.190.643	1.094.281	96.362	8,81
Rendimiento de instrumentos de capital	12.257	12.584	(327)	-2,60
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	30.601	27.984	2.617	9,35
Comisiones netas	479.489	449.679	29.810	6,63
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	67.873	52.816	15.057	28,51
Otros productos/cargas de explotación	273.840	302.488	(28.648)	-9,47
Margen Bruto	2.054.703	1.939.833	114.870	5,92
Gastos de Personal	(582.923)	(537.651)	(45.272)	8,42
Gastos de Administración/ Amortización	(494.310)	(465.745)	(28.565)	6,13
Resultado de explotación antes de deterioro	977.470	936.437	41.033	4,38
Dotaciones a provisiones	(143.861)	(143.578)	(283)	0,20
Pérdidas por deterioro de activos	(138.959)	(62.971)	(75.988)	120,67
Resultado de explotación tras deterioro	694.649	729.887	(35.238)	-4,83
Ganancias/pérdidas en baja de activos	(15.315)	(8.794)	(6.521)	74,15
Diferencias Negativas de Combinación de Negocios	62.071	-	62.071	n.a.
Resultado antes de impuestos	741.405	721.093	20.312	2,82
Impuesto sobre beneficios	(190.740)	(194.695)	3.955	-2,03
Resultado consolidado	550.665	526.398	24.267	4,61

* Los datos del ejercicio 2018 han sido ajustados a efectos comparativos por la transición a IFRS 16.

La siguiente tabla muestra la evolución de la cuenta de resultados por trimestres:

Grupo Bankinter

Variación en %

CUENTA DE RESULTADOS

	4T2019	3T2019	2T2019	1T2019	4T2018	4T2019/4T2018	4T2019/3T2019
Intereses y rendimientos asimilados	358.051	359.783	344.561	329.195	340.267	5,23	-0,48
Intereses y cargas asimiladas	(43.085)	(52.040)	(51.991)	(53.831)	(62.286)	-30,83	-17,21
Margen de Intereses	314.966	307.743	292.570	275.364	277.981	13,30	2,35
Rendimiento de instrumentos de capital	3.267	3.036	1.754	4.200	1.656	97,28	7,61
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	7.881	8.199	8.059	6.462	7.666	2,80	-3,88
Comisiones netas	132.761	115.268	116.990	114.470	117.323	13,16	15,18
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	12.216	16.207	22.739	16.710	12.520	-2,43	-24,63
Otros productos/cargas de explotación	38.782	89.653	57.178	88.226	50.472	-23,16	-56,74
Margen Bruto	509.874	540.107	499.290	505.432	467.616	9,04	-5,60
Gastos de Personal	(153.886)	(153.401)	(139.446)	(136.190)	(137.562)	11,87	0,32
Gastos de Administración/ Amortización	(130.470)	(125.032)	(123.840)	(114.968)	(114.294)	14,15	4,35
Resultado de explotación antes de deterioro	225.517	261.673	236.005	254.274	215.759	4,52	-13,82
Dotaciones a provisiones	(34.045)	(34.860)	(46.337)	(28.619)	(32.480)	4,82	-2,34
Pérdidas por deterioro de activos	(36.452)	(41.393)	(36.809)	(24.306)	(14.061)	159,24	-11,94
Resultado de explotación tras deterioro	155.020	185.420	152.860	201.349	169.218	-8,39	-16,40
Ganancias/pérdidas en baja de activos	(6.239)	(4.467)	(1.866)	(2.743)	(1.069)	483,63	39,67
Resultado antes de impuestos	153.587	180.953	208.258	198.606	168.150	-8,66	-15,12
Impuesto sobre beneficios	(47.312)	(45.601)	(44.203)	(53.624)	(45.400)	4,21	3,75
Resultado consolidado	106.275	135.352	164.055	144.983	122.749	-13,42	-21,48

* Los datos del ejercicio 2018 han sido ajustados a efectos comparativos por la transición a IFRS 16.

El margen de clientes ha presentado un crecimiento constante en los últimos años, cerrando en el diciembre 2019 en 2,01% frente al 1,92% del ejercicio anterior. Este incremento está basado en el incremento del crédito a la clientela, pasando del 1,98% en diciembre 2018 al 2,07% en diciembre 2019, a pesar de la caída de los tipos de interés en el segundo semestre del año. Respecto a los depósitos a la clientela, cierran el ejercicio de 2019, en 0,04% frente al 0,05% de 2018.

Rendimientos y costes acumulados				
	31/12/2019		31/12/2018	
	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo
Depósitos en bancos centrales	7,13%	0,46%	7,16%	0,51%
Depósitos en entidades de crédito	3,60%	0,31%	3,61%	0,26%
Crédito a la clientela (a)	70,03%	2,07%	72,16%	1,98%
Valores representativos de deuda	14,21%	2,02%	12,76%	2,49%
De los que Cartera ALCO	9,47%	2,25%	8,71%	2,60%
Renta variable	0,61%	2,50%	0,59%	2,91%
Otros rendimientos sin ponderación		0,03%		0,07%
Activos medios remunerados (b)	95,59%	1,82%	96,27%	1,88%
Otros activos	4,41%		3,73%	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	100,00%	1,74%	100,00%	1,81%
Depósitos de bancos centrales	8,32%	0,35%	8,82%	0,28%
Depósitos de entidades de crédito	3,67%	1,49%	4,59%	1,57%
Recursos de clientes (c)	75,41%	0,06%	73,14%	0,06%
Depósitos de la clientela	66,63%	0,04%	64,09%	0,05%
Débitos representados por valores negociables	8,78%	0,17%	9,05%	0,15%
Pasivos subordinados	1,33%	3,20%	1,58%	3,47%
Otros costes sin ponderación		0,11%		0,15%
Recursos medios con coste (d)	88,73%	0,28%	88,12%	0,35%
Otros pasivos	11,27%		11,88%	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00%	0,25%	100,00%	0,31%
Margen de clientes (a-c)		2,01%		1,92%
Margen de intermediación (b-d)		1,54%		1,53%

Respecto a las comisiones del Grupo, el crecimiento de las comisiones netas es de un 6,6% lo que se traduce en 29,8 millones de mayores ingresos. Cabe destacar el fuerte crecimiento de las relacionadas con la operativa transaccional, cobros y pagos, operaciones de riesgo, banca de inversión y seguros. Las comisiones pagadas crecen respecto al año al año anterior por las cedidas a agentes y socios, provocada por la mejora de la actividad.

COMISIONES ACUMULADO	31/12/2019	31/12/2018	Diferencia	%
COMISIONES PAGADAS	114.274	106.812	7.462	6,99
COMISIONES PERCIBIDAS				
Por avales y créditos documentarios	42.013	36.051	5.962	16,54
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	63.994	63.601	393	0,62
Por compromisos contingentes	12.268	11.929	339	2,84
Por cobros y pagos	118.393	99.543	18.850	18,94
Por servicio de valores	98.642	92.728	5.914	6,38
Aseguramiento y colocación de valores	19.303	13.189	6.114	46,36
Compraventa valores	25.731	29.288	(3.557)	-12,14
Administración y custodia de valores	35.480	35.073	407	1,16
Gestión de patrimonio	18.128	15.178	2.950	19,44
Por comercialización de productos financieros no bancarios	203.792	209.719	(5.927)	-2,83
Gestión de activos	135.050	144.930	(9.880)	-6,82
Seguros y FFPP	68.742	64.789	3.953	6,10
Otras comisiones	54.662	42.920	11.742	27,36
Total comisiones percibidas	593.763	556.491	37.272	6,70
TOTAL COMISIONES NETAS :	479.489	449.679	29.810	6,63

En cuanto al margen bruto, suma al 31 de diciembre de 2019, 2.054,7 millones de euros, un 5,9% más que hace un año. Este aumento se debe a la mejora en el margen de intereses (+8,8%), al crecimiento en comisiones (+6,6%), y el incremento de BK Portugal (+2,6%). Por la parte de ROF, el incremento es de un 28,5%. Sin contar EVO Banco el crecimiento del margen bruto sería del 3,4%.

Bankinter se mantiene como la entidad financiera más rentable del mercado nacional y una de las más solventes, cuya estrategia sigue enfocada, prioritariamente en las líneas estratégicas, hacia los segmentos de Empresas, Banca Comercial, Financiación al Consumo, Bankinter Portugal, y más recientemente con EVO y Avantcard, lo que lo hace sostenible de cara al futuro.

Los costes operativos se han incrementado en el año un 7,2%, producto en gran medida de la integración de los negocios adquiridos, si bien en el caso de la actividad bancaria (España y Portugal) apenas crecen un 0,2%. Con todo ello, la ratio de eficiencia de la actividad bancaria cierra el año en el 47,4%, la cual mejoraría hasta el 45,3% sin tener en cuenta EVO Banco.

En resumen, Bankinter registra en 2019 un beneficio récord de 550,7 millones, un 4,6% más, con fuerte crecimiento en todas las líneas de negocio. El Grupo consolida un periodo de siete años seguidos batiendo resultados, con una tasa anual de crecimiento compuesto entre los años 2012 y 2019 del 24%

1.3. Evolución de Recursos e Inversión

La inversión crediticia a clientes crece, respecto al cierre del ejercicio anterior, en 4.941 millones de euros, lo que supone un 8,91% incluyendo los nuevos negocios de EVO y Avantcard. Sin tenerlos en cuenta, y atendiendo únicamente al negocio en España, el crecimiento de la inversión crediticia ascendería un 5%, que compara muy favorablemente respecto al sector en España, con datos a Noviembre del BdE, que se reduce en un 1%. Por su parte, los riesgos fuera de balance crecieron un 10,92%.

	Miles €			
INVERSIÓN CREDITICIA	31/12/2019	31/12/2018	Diferencia	%
Créditos a Administraciones Públicas	626.515	591.777	34.738	5,87
Otros sectores	58.544.251	54.670.411	3.873.840	7,09
Crédito comercial	3.071.060	2.634.354	436.706	16,58
Deudores con garantía real	33.083.727	31.008.990	2.074.737	6,69
Adquisición temporal de activos	-	9	(9)	
Otros deudores a plazo	18.115.885	17.277.063	838.822	4,86
Préstamos personales	10.581.638	8.632.142	1.949.496	22,58
Cuentas de crédito	7.528.340	8.567.280	(1.038.940)	-12,13
Resto	5.907	77.641	(71.734)	-92,39
Arrendamientos financieros	966.579	931.373	35.206	3,78
Activos dudosos	1.666.038	1.761.575	(95.537)	-5,42
Ajustes por valoración	(767.223)	(888.842)	121.619	-13,68
Otros créditos	2.408.185	1.945.889	462.296	23,76
Crédito a la clientela	59.170.766	55.262.189	3.908.577	7,07
Valores Renta Fija a clientes	1.240.283	207.419	1.032.864	497,96
Total Inversión Crediticia a clientes	60.411.048	55.469.608	4.941.440	8,91
Riesgos fuera de balance	19.897.887	17.939.750	1.958.137	10,92
Riesgos Contingentes	5.634.677	4.916.736	717.941	14,60
Disponibles por terceros	14.263.210	13.023.015	1.240.195	9,52

Los recursos minoristas de clientes han crecido 7.230 millones de euros, lo que se traduce en un 14,29% más que al cierre del ejercicio de 2018. Si analizamos tan solo el negocio en España el crecimiento es de un 7% por encima de la media del sector. Cabe destacar el fuerte crecimiento de la cartera de cuentas nómina, que desde 2014 se ha multiplicado por 3 y en este último año se han incrementado un 25%

Los recursos fuera de balance presentan, presentan un fuerte crecimiento, un 13,73% más que en 2018, que implica 3.663 millones más.

	Miles de €			
RECURSOS DE CLIENTES	31/12/2019	31/12/2018	Diferencia	%
Recursos Minoristas	57.814.526	50.583.846	7.230.680	14,29
Depósitos Administraciones Públicas	888.384	820.822	67.562	8,23
Depósitos sector privado	55.039.039	47.647.619	7.391.420	15,51
Cuentas corrientes	48.120.392	39.819.382	8.301.010	20,85
Imposiciones a plazo	6.910.306	7.819.980	(909.674)	-11,63
Ajustes por valoración	8.342	8.257	85	1,03
Otros pasivos a la vista	547.818	610.578	(62.760)	-10,28
Valores negociables en red	1.339.284	1.504.827	(165.543)	-11,00
Cesión temporal de activos	1.279.895	983.696	296.199	30,11
Valores negociables mayoristas	5.707.980	5.415.389	292.591	5,40
Bonos titulizados	505.219	628.401	(123.182)	-19,60
Cédulas hipotecarias	3.820.429	4.174.534	(354.105)	-8,48
Bonos senior	1.245.863	497.869	747.994	150,24
Ajustes por valoración	136.469	114.585	21.884	19,10
Total Recursos en balance	64.802.401	56.982.931	7.819.470	13,72
Recursos fuera de balance	30.350.587	26.687.548	3.663.039	13,73
Fondos de Inversión propios	8.880.067	8.479.808	400.259	4,72
Fondos de inversión ajenos comercializados	13.560.851	10.912.626	2.648.225	24,27
Fondos de pensiones y contratos de seguro	3.145.867	2.804.820	341.047	12,16
Gestión patrimonial Sicavs	4.763.802	4.490.294	273.508	6,09

El banco ha fortalecido su estructura de financiación. En cuanto a la liquidez, el gap comercial (diferencia entre la inversión crediticia y los recursos captados de clientes) se reduce a 1.300 millones de euros cuando hace un año era de 3.700 millones, es decir un 66%, con lo que la ratio de depósitos sobre créditos se sitúa en el 98,3%.

1.4. Liquidez

Bankinter incorpora dentro de su gestión de liquidez el seguimiento de los ratios regulatorios tanto de corto plazo, ratio de cobertura de liquidez (LCR), como de largo plazo, ratio de financiación estable neto (NSFR). Ambos ratios también están incluidos en las métricas de liquidez del Marco de Apetito al Riesgo (MAR).

Durante 2019, la posición de liquidez de la Entidad ha mejorado de forma sustancial por la disminución del gap comercial, diferencia entre inversión y recursos de clientes, tanto por la evolución del negocio bancario como por la adquisición de EVO Banco en el mes de junio. Esta mejora ha provocado un incremento significativo de los activos líquidos disponibles, permitiendo mantener unos niveles de LCR holgadamente superiores tanto a los límites

internos fijados en el MAR como al regulatorio. A cierre de 2019, el ratio de LCR se situó en el 153.7% desde el 144.2% registrado a cierre de 2018, manteniéndose una media anual en torno al 155%.

Por su parte, el ratio de liquidez de largo plazo NSFR, que mide la proporción de activos a largo plazo que están cubiertos con financiación estable, cerró el ejercicio en un 123.4%, por encima del 115.3% registrado a cierre de 2018. La estructura de financiación de la Entidad, con un peso significativo y creciente de los depósitos de la clientela, y una financiación mayorista centrada en el medio/largo plazo, ha permitido una mejora constante de este ratio por encima del 100%.

1.5. Evolución de los segmentos de negocio

En el anexo III de estas cuentas anuales se proporciona información detallada y comparativa sobre los resultados de los principales segmentos de actividad del banco, así como de sus principales magnitudes de negocio.

2. Solvencia y gestión de los Recursos Propios

La gestión del capital de Bankinter, su modelo de negocio y su prudente política de riesgos le permiten operar con unos niveles de capital holgados, de alta calidad y que están muy por encima de los requerimientos de las autoridades reguladoras y supervisoras.

En la nota 49 de la memoria de estas cuentas anuales se informa sobre Solvencia y Gestión de los Recursos Propios del grupo.

3. Entorno Económico

En el ejercicio 2019 se produjo un cierto deterioro del contexto económico internacional debido al incremento de las tensiones comerciales y geopolíticas (EEUU - China, Brexit, situación en Oriente Medio). La economía mundial se desaceleró y se produjo una nueva relajación de las políticas monetarias. En España se produjo asimismo una desaceleración del crecimiento económico. Un año más se siguió produciendo una reducción de los índices de endeudamiento del sector privado, tanto en personas físicas como en empresas, y una desaceleración del crédito nuevo al sector privado a lo largo del ejercicio.

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 2019, remitimos a dicha nota, en la que se trata concretamente:

- 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 difícil 2018, la Bolsa española logró avances importantes en el 2019, pese al entorno económico, la situación de la política monetaria y del comercio internacional y la pérdida de tracción de algunos mercados emergentes. Aunque el Ibex 35 subió en 2019 casi un 12%, el sector financiero fue uno de los más afectados por la alta volatilidad, con un buen número de valores bancarios en negativo en 2019, así, la media de los bancos cotizados españoles se situó un 10% por debajo del año anterior al cierre del ejercicio.

En este difícil contexto para el sector financiero, la acción de Bankinter tuvo un comportamiento aceptable, su cotización se redujo en un 7%. La capitalización del banco a 31 de diciembre de 2019 ascendía a 5.871 millones de euros. Incluyendo la rentabilidad por dividendo, la rentabilidad para el accionista no superó el -3%, dato que aún a pesar de ser negativo se compara muy favorablemente con el entorno sectorial.

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 2009, la acción se ha revalorizado un 42%, mientras que en el mismo periodo el Ibex bajaba un 13% y el STOXX Europe 600 Banks se anotaba unas pérdidas del 35%.

Capital social

Al cierre de 2019, 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 55.358 a 31 de diciembre. Un 55% del capital estaba en manos de residentes y el restante 45% era propiedad de no residentes. Los accionistas titulares registrados con una participación superior al 5% se detallan en el cuadro adjunto.

Cuadro de accionistas con una participación significativa

Accionistas con una participación significativa

Nombre	Total Acciones	%
Cartival, S.A.	205.687.428	22,88
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 31/12/2019

Tramos	Nº de accionistas	%	Nº Acciones	%
De 1 a 100 acciones	16.437	29,69	243.208	0,03
De 101 a 1.000 acciones	17.595	31,78	8.671.456	0,96
De 1.001 a 10.000 acciones	17.789	32,14	59.204.245	6,59
De 10.001 a 100.000 acciones	3.242	5,86	76.113.605	8,47
Más de 100.000 acciones	295	0,53	754.633.640	83,95
Total	55.358		898.866.154	

Cuadro resumen por tipo de accionistas

Resumen por tipo de accionistas	Nº Accionistas	%	Nº Acciones	%
Residentes	54.593	98,62	494.084.390	54,97
No residentes	765	1,38	404.781.764	45,03
Total	55.358		898.866.154	

Cuadro de datos por acción del periodo

Datos por acción del periodo, a 31/12/2019 (euros)

Beneficio por acción	0,60
Dividendo por acción	0,29
Valor teórico contable por acción	5,34
Cotización al inicio del año	7,02
Cotización mínima intradía	5,14
Cotización máxima intradía	7,48
Cotización última	6,53
Revalorización últimos 12 meses (%)	-6,93

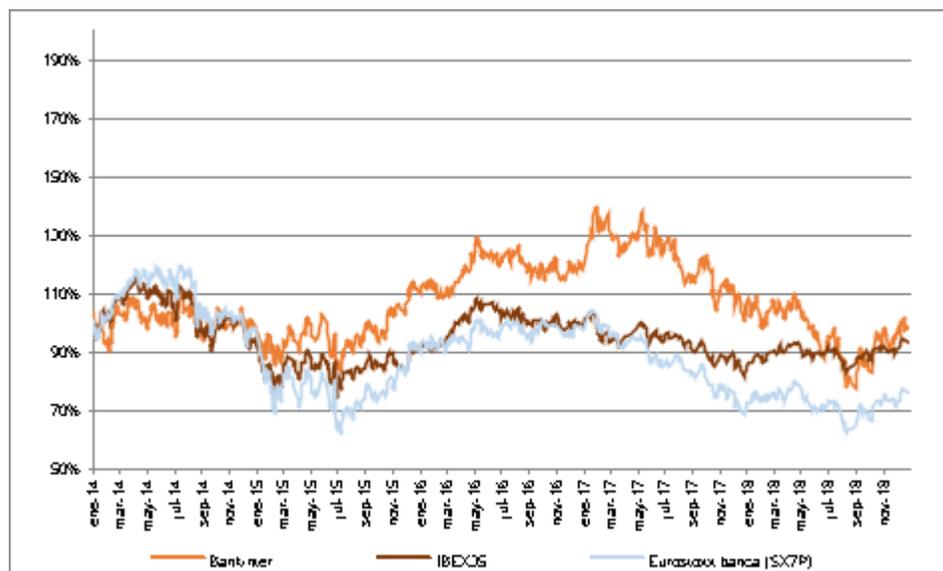
Cuadro de ratios bursátiles a 31/12/2019

Ratios bursátiles a 31/12/2019

Precio/Valor teórico contable (veces)	1,22
PER (precio/beneficio, veces)	10,66
Rentabilidad por dividendo (%)	4,51
Número de accionistas	55358
Número de acciones	898.866.154
Número de acciones de no residentes	404.781.764
Contratación media diaria (número de acciones)	2.635.374
Contratación media diaria (miles de €)	16.798
Capitalización bursátil (miles de €)	5.871.394

Gráfico de cotización de la acción

Cotización bursátil. Variación relativa (%) últimos 12 meses (dic-18 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 2019, y como de costumbre, se repartieron cuatro dividendos en efectivo: uno complementario del ejercicio 2018 y tres a cuenta del ejercicio 2019 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 2020.

La distribución de dividendos de 2019 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-19	0,06669205	898.866.154	150.000	898.716.154	59.937.223	2019
sep-19	0,06371962	898.866.154	150.000	898.716.154	57.265.852	2019
dic-19	0,06480177	898.866.154	150.000	898.716.154	58.238.398	2019
Total	0,19521344				175.441.473	

American Depositary Receipts (ADR)

Bankinter dispone de un programa de ADRs Level 1 administrado por Bank of New York-Mellon y al cierre de 2019 tenía en circulación 120.127 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

Banca de Empresas:

Durante el 2.019 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 continuado comercializando la línea que teníamos firmada con el Fondo Europeo de Inversiones, FEI Innovfin, que garantiza el 50% del riesgo de las operaciones de inversión que firmamos con nuestros clientes en los sectores más innovadores. Se ha mantenido la colaboración con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y hemos sido la tercera entidad más destacada en la colocación de los productos que comercializamos de Instituto de Crédito Oficial (ICO) con un crecimiento del 9% sobre el año anterior.

Se han realizado importantes inversiones en los productos de Factoring y Confirming (en las modalidades estándar y pronto) que han permitido flexibilizar los productos en múltiples aspectos (como los plazos a los que se financian los pagos, pago anticipado de facturas, etc.), así como mejorar los procesos y tiempos de respuesta, siendo todas estas mejoras muy valoradas por nuestros clientes.

El préstamo pago de impuestos se ha convertido desde hace unos años en uno de los productos más importantes para los clientes a la hora de financiar su circulante, por lo que hemos seguido invirtiendo en simplificar el proceso de contratación por parte de los clientes, en el 2019 permitimos que la firma en nuestra web contratos preparados en la oficina evitando el desplazamiento del cliente. Sigue destacando 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.

En 2019 hemos lanzado al mercado el Área VIP una nueva propuesta de valor dirigida a las pymes del banco, con la que ofrecemos un espacio global compuesto por una serie de soluciones específicas adaptadas a la medida de cada cliente. En ella el cliente puede encontrar desde productos financieros a coste cero o coste reducido, a descuentos en seguros e incluso un servicio de asesoramiento telefónico gratuito.

Banca Comercial

En 2019 desde Banca comercial hemos mantenido y reforzado nuestra apuesta por la multicanalidad, hemos mejorado el proceso de apertura de cuentas a nuevos clientes, con un proceso más ágil, moderno, seguro y, como no puede ser de otra manera, multicanal.

Apuesta firme por herramientas para la adecuación de nuestra oferta de productos a las características de cada cliente. El nuevo catálogo de productos ofrece a nuestra red de oficinas los productos apropiados para cada cliente disponiendo no solo de todos los productos del banco en un solo click sino también del precio, características, venta combinada y acceso a la información detallada de cada uno mediante un enlace directo a nuestro manual de productos.

En el área del activo cabe destacar la adaptación a la nueva normativa tras la entrada en vigor de la nueva Ley del Crédito Inmobiliario 5/2019. Bankinter ha llevado a cabo la rápida adaptación a un hito de esta envergadura que implica un cambio en todo el proceso hipotecario afectando a los plazos, al canal de comunicación con nuestros clientes, nuevos criterios en el cálculo de la TAE, cálculo de las cuotas, así como nueva información precontractual y nuevos requisitos en la publicidad de nuestra oferta hipotecario.

Cabe destacar también como en un entorno de mercado de tipos negativos se fomentó la producción hipotecaria a tipo fijo y logró elevarse el peso de la misma en nuestra cartera llegando la misma a superar en los últimos meses a superar el 50% de la nueva producción. La producción hipotecaria se incrementó notablemente y cerró con un tipo de interés medio del 1,81%.

A lo largo del año 2019 la oferta de cuentas se ha enriquecido al focalizarnos en el mundo de jóvenes con 3 nuevas propuestas adaptadas al ciclo de vida del cliente desde que nace: cuenta BK Mini, para menores de edad, Cuenta BK Joven, para clientes entre 18 y 24 años, y cuenta BK nómina, destinada a jóvenes profesionales menores de 30 años, remunerando hasta 3.000€ al 5% TAE el primer año, 2% TAE el segundo año, sin comisión de mantenimiento y con tarjeta gratuita. Estas cuentas se rodean de otros servicios y productos que fomentan el ahorro en los clientes jóvenes, como el plan remunerado de aportaciones periódicas a fondos de inversión.

La cuenta nómina sigue siendo el producto estrella dentro de los recursos, siendo motor de captación y manteniéndose como una de las cuentas más competitivas y atractivas del mercado, remunerando hasta 5.000€ al 5% TAE el primer año, 2% TAE el segundo año, sin comisión de mantenimiento y con tarjeta gratuita. La cartera de cuenta nómina ha crecido un 9,5%.

Los recursos típicos se han incrementado en 8,8%, con un tipo de interés medio del 0,06% y un descenso de 0,01%.

7. Evolución previsible

De cara al futuro, el Grupo continuará desarrollando su modelo de negocio basado en la creación de valor a través de la diferenciación, centrado en la calidad de servicio y apoyado en la multicanalidad e innovación permanente, junto con una rigurosa monitorización de la calidad de los activos y la solvencia. Con este modelo, espera mantener la tendencia positiva en resultados y creación de valor.

8. Hechos posteriores

No han ocurrido hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio.

9. Actividades de investigación y desarrollo

Al cierre del ejercicio 2019 el Grupo no desarrolla actividades de investigación y desarrollo relevantes.

10. Dependencia de patentes y licencias

Al cierre del ejercicio 2019 el Grupo Bankinter no se encuentra sometido a ningún grado de dependencia relevante con respecto a emisores de patentes, licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros o de nuevos procesos de fabricación.

11. Operaciones con acciones propias

Se describen en la Nota 22 de la Memoria Consolidada.

12. Informe de Gobierno Corporativo

Se anexa como documento separado.

13. Estado de Información no financiera

Se anexa como documento separado denominado "Estado de información no financiera consolidado 2019".

14. Medidas alternativas de rendimiento

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento elaborada de acuerdo las normas internacionales de información financiera aplicables. Se incluyen ciertas "Medidas Alternativas de Rendimiento" ("MAR" o "APM's", por sus siglas en inglés), tanto en el presente documento como en la información incorporada por referencia, las cuales cumplen las Directrices sobre Medidas Alternativas de rendimiento publicadas la European Securities and Markets Authority, el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) ("las Directrices ESMA").

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Bankinter utiliza determinadas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las normas internacionales de información financiera. Asimismo, estas medidas pueden, tanto en su definición como en su cálculo, diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

A continuación, se incluye detalle de las principales MAR utilizadas por Bankinter:

Medida Alternativa de Rendimiento	Definición	Objetivo
Índice de morosidad	Calculado como el saldo de dudosos (con riesgo de firma) entre el saldo del riesgo total.	Mide la calidad de la cartera crediticia de las entidades, indicando el porcentaje de créditos de dudoso cobro con respecto al total de créditos.
Índice de cobertura de la morosidad (%)	Calculado como el saldo de los fondos constituidos entre el saldo de dudosos (con riesgo de firma).	Mide el porcentaje de la cartera morosa que está cubierta con provisiones de insolvencia.
Ratio de Eficiencia	Es el resultado de dividir la suma de gastos de personal, otros gastos generales de administración y amortizaciones entre el margen bruto.	Permite medir cuantos gastos generales de administración y gastos por amortizaciones son necesarios para generar los ingresos.
ROE (Return on Equity)	Es el resultado de dividir el beneficio neto atribuido entre el patrimonio neto atribuido a la fecha (excluido el resultado del ejercicio, los dividendos y retribuciones y los ajustes por valoración). En el denominador los fondos propios medios son la media móvil de los fondos propios existentes en los últimos doce meses naturales, o periodo correspondiente, excluyendo el beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios así como los dividendos y otro resultado global acumulado.	Mide el rendimiento que se obtiene por los fondos invertidos/retenidos en la sociedad.

Medida Alternativa de Rendimiento	Definición	Objetivo
BPA (Beneficio neto atribuido por acción)	Los beneficios por acción se calculan dividiendo el resultado atribuido al Grupo, ajustado por el importe después de impuestos correspondiente a la retribución registrada en el patrimonio neto de las participaciones preferentes convertibles contingentes, entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso las acciones propias adquiridas por el Grupo	Mide el beneficio neto generado por cada acción, y permite al accionista 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	31/12/2019	31/12/2019
Índice de morosidad	Riesgo dudoso (incluye riesgos contingentes) / Riesgo Computable	1.681.590 / 67.008.172	2,51%
Índice de cobertura de la morosidad (%)	Provisiones por riesgo de crédito / Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	814.329 / 1.681.590	48,43%
Ratio de eficiencia	(Gastos de personal+otros gastos generales de administración + amortizaciones) / Margen bruto	(582.923+413.366+80.943) / 2.054.703	52,43%
ROE	Resultado del periodo / Fondos propios medios	550.665/ 4.240.875	12,98%
BPA	Resultado del periodo ajustado por participaciones preferentes convertibles contingentes / N° medio de acciones en circulación a cierre del ejercicio excluyendo autocartera	538.590/898.663	0,60
Ratio Depósitos sobre Créditos	Recursos con cuentas de recaudación/Inversión ex titulización	58.193.126/ 59.215.168	98,27%
Gap Comercial con cuentas de recaudación	Inversión crediticia - Recursos de clientes	59.720.387-58.193.126	1.527.261
Gap de liquidez	Gap comercial + Otros activos - Otros pasivos	2.015.017+ 455.131 - 1.212.687	1.257.461
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 / N° 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