

20 SEP. 2019

REGISTRO DE ENTRADA - M.P.

Nº 2019104605

C.N.M.V. **Bankinter.**

Registros Oficiales

Anotaciones en cuenta

Nº R.O. 16348

CONDICIONES FINALES93ª Emisión de Bonos Estructurados Bankinter S.A., noviembre 2019
Hasta 50.000.000 euros

Emitido bajo el Folleto Base de Valores de Renta Fija y Estructurados, registrado en la Comisión Nacional de Mercado de Valores el 15 de enero de 2019 y su Suplemento registrado el 12 de marzo de 2019

Se advierte:

- a) que las condiciones finales se han elaborado a efectos de lo dispuesto en el artículo 5, apartado 4, de la Directiva 2003/71/CE y deben leerse en relación con el folleto de base y su suplemento o suplementos;
- b) que el folleto de base se encuentra publicado en la página web de Bankinter, www.bankinter.com, y en la página web de la CNMV, www.cnmv.es, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 14 de la Directiva 2003/71/CE;
- c) que, a fin de obtener la información completa, deberán leerse conjuntamente el folleto de base y las condiciones finales;
- d) que aneja a las condiciones finales figura un resumen de la emisión concreta.

1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Los valores descritos en estas Condiciones Finales se emiten por Bankinter, S.A. con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 29 y C.I.F. número A-28/157360 (en adelante, el "Emisor" o la "Entidad Emisora").

D. Antonio Muñoz Calzada, Director de Tesorería y Mercado de Capitales de Bankinter, S.A., en virtud de lo dispuesto en el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración del Emisor en su reunión de fecha 22 de noviembre de 2018, y en nombre y representación de Bankinter, S.A. (en adelante también BANKINTER o el Banco, la Entidad Emisora o el Emisor), con domicilio en Paseo de la Castellana 29, 28046 Madrid, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales.

D. Antonio Muñoz Calzada, declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales son, según su conocimiento, conformes a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

Se nombra Comisario del Sindicato a D. Gregorio Arranz Pumar quien tendrá las facultades que le atribuyen los Estatutos incluidos en el epígrafe 4.10 del Folleto de Base mencionado anteriormente. D. Gregorio Arranz Pumar comparece a los solos efectos de aceptar el cargo de comisario del sindicato de bonistas.

2. DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMITIDOS*- TÉRMINOS Y CONDICIONES ESPÉCIFICOS DE LA EMISIÓN***1. Naturaleza y denominación de los Valores:**

- 93ª Emisión de Bonos Estructurados Bankinter, S.A., noviembre 2019
- Código ISIN: ES0313679M29
- Si la emisión es fungible con otra previa: no.
- Si la emisión podría ser fungible con otra futura: no.

2. Divisa de la emisión: Euros.**3. Importe de la emisión:**

- Nominal: hasta 50.000.000 euros
- Efectivo: hasta 50.000.000 euros

4. **Importe unitario de los valores:**

- Nominal Unitario: 1.000 euros
- Número de Valores: hasta 50.000 bonos
- Precio de la emisión: 100%
- Efectivo Inicial: 10.000 euros

5. **Fecha de emisión y desembolso de los bonos:** 7 de noviembre de 2019

6. **Fecha de vencimiento:** 4 de noviembre de 2024

7. **Tipo de interés fijo:** Cupón 1,77% pagadero sobre el 90,00% del Importe Nominal Inicial de Inversión, es decir, para una inversión de 10.000 euros, 159,30 euros.

- Base de cálculo para el devengo de intereses: N/A
- Convención día hábil: En el caso de que alguna de las fechas se declarara como día inhábil, se tomará el primer día hábil inmediatamente posterior.
- Fecha de inicio de devengo de intereses: N/A
- Importes irregulares: N/A
- Fecha de pago del cupón: 16 de noviembre de 2020

8. **Tipo de interés variable:** N/A

9. **Tipo de interés indexado:** N/A

10. **Tipo de interés con estructura ligada a un subyacente:** aplica 10,00% del Importe Nominal Inicial de Inversión restante.

- **Tipo de subyacente:** Valor.
- **Nombre y descripción del subyacente en los que se basa:** Nombre y descripción del subyacente: Acción de ENEL IT0003128367 publicado por Borsa Italiana. Código ENEL IM EQUITY (Bloomberg). ENEL es una compañía de distribución de gas y electricidad. Acción de Google, US02079K3059 publicado por Nasdaq GS, Código GOOGL US EQUITY (Bloomberg). Google es una compañía de servicios web generales (buscadores, anuncios, mapas) así como de sistemas operativos móviles, contenidos y comercio a nivel mundial.
- **Indicación de dónde puede obtenerse información sobre la rentabilidad histórica del subyacente y sobre su volatilidad:** Bloomberg: ENEL IM EQUITY. Bloomberg: GOOGLE US EQUITY.
- **Ponderación de los subyacentes:** N/A
- **Fórmula de Cálculo:**

Siempre y cuando el Bono esté vigente, si el Precio de Referencia del Subyacente en la Fecha de Determinación de Precio de Referencia (t) fuera igual o superior a su Barrera de Cupón (100,00% del Precio inicial) el Bono pagaría, en la correspondiente Fecha de Pago (t), un Cupón A, calculado según lo dispuesto en la siguiente fórmula:

$$\text{Cupón (A)} = \text{Cupón (t)} \times 10,00\% \times \text{Importe Nominal Inicial de Inversión}$$

Siempre y cuando el Bono esté vigente, si el Precio de Referencia de alguno del Subyacente en la Fecha de Determinación de Precio de Referencia (t) fuera inferior a su Barrera de Cupón (100,00% del Precio inicial) el Bono pagaría, en la correspondiente Fecha de Pago (t), un cupón B, calculado según lo dispuesto en la siguiente fórmula:

$$\text{Cupón (B)} = 0\%$$

- **Fecha de Determinación del Precio Inicial:** 7 de noviembre de 2019
- **Precio Inicial del Subyacente (PI):** Precio Oficial de Cierre de la Acción de Enel en la Fecha de Determinación del Precio Inicial, publicado por Borsa Italiana, es decir, 6,366 euros. Precio Oficial de Cierre de la acción de Google en la Fecha de Determinación del Precio Inicial, publicado por Nasdaq GS, es decir 1.171,18 dólares.
- **Precio de Referencia del Subyacente (PR):** Precio Oficial de Cierre de la Acción de Enel en cada una de las Fechas de Determinación de Precios de Referencia, publicado por Sociedad de Bolsas. Precio Oficial de Cierre de la Acción de Google en cada una de las Fechas de Determinación de Precios de Referencia, publicado por Nasdaq GS.
- **Barrera de cupón:** 100,00% de los Precios Iniciales de los Subyacentes.
- **Cupón y Fechas de determinación de Precio de Referencia y Pago de Cupón:**

(t)	Cupón (t)	Fechas de Determinación de Precios de Referencia (t)	Fecha de Pago de Cupón (t)
1	1,77%	07/11/2020	16/11/2020
2	3,54%	07/11/2021	15/11/2021
3	5,31%	07/11/2022	15/11/2022
4	7,08%	07/11/2023	15/11/2023
5	8,85%	25/10/2024	04/11/2024

11. **Cupón cero:** N/A

12. **Opciones de amortización anticipada o cancelación anticipada:**

- **Modalidad:** Cancelación automática.
- **Importe de la amortización:** Parcial. El 16 de noviembre de 2020 se amortizará el 90,00% del Importe Nominal Inicial de Inversión.
- **Estructura de Cancelación anticipada:** aplica 10,00% del Importe Nominal Inicial de Inversión restante.

Cuando el Precio de Referencia del Subyacente en la Fecha de Determinación de Precio de Referencia (t), fuera igual o superior a su Barrera de Cancelación (100,00% de su Precio Inicial) el Bono sería cancelado anticipadamente en la correspondiente Fecha de Cancelación Anticipada (t), recibiendo el Inversor el 10,00% del Importe Nominal Inicial de Inversión. En caso contrario, el Bono no se cancelará en esta Fecha de Cancelación Anticipada y seguirá vigente.

Tipo de subyacente: ver apartado 10.

Nombre y descripción del subyacente: ver apartado 10.

Indicación de dónde puede obtenerse información sobre el subyacente: ver apartado 10.

Ponderación de los subyacentes: N/A

Precio Inicial del Subyacente (PI): ver apartado 10.

Precio de Referencia del Subyacente (PR): Precio Oficial de Cierre de la Acción de Enel en cada una de las Fechas de Determinación de Precios de Referencia, publicado por Sociedad de Bolsas. Precio Oficial de Cierre de la Acción de Google en cada una de las Fechas de Determinación de Precios de Referencia, publicado por Nasdaq GS.

Barrera de cancelación: 100,00% del Precio Inicial del Subyacente.

Fechas de Amortización anticipada y/o cancelación automática:

(t)	Cupón (t)	Fechas de Determinación de Precios de Referencia (t)	Fecha de Pago de Cupón (t)
1	1,77%	07/11/2020	16/11/2020
2	3,54%	07/11/2021	15/11/2021
3	5,31%	07/11/2022	15/11/2022
4	7,08%	07/11/2023	15/11/2023

13. Evento de Elegibilidad: N/A

14. Evento Regulatorio: N/A

15. Evento Fiscal: N/A

16. Fecha de amortización final y sistema de amortización:

Fecha Vencimiento: 4 de noviembre de 2024. En el caso de que la fecha de amortización a vencimiento no sea día hábil, la misma se trasladará al día hábil inmediatamente posterior.

Precio de amortización final: según lo dispuesto a continuación.

Estructura de amortización final:

I. En caso de que no se hubiera producido ningún Supuesto de Cancelación Anticipada y cuando el Precio Final del Subyacente fuera superior o igual a la Barrera de Capital (75,00% de su Precio Inicial), el Bono sería amortizado en la Fecha de Vencimiento, recibiendo el Inversor el 10,00% del Importe Nominal Inicial de Inversión.

II. En caso de que no se hubiera producido ningún Supuesto de Cancelación Anticipada y cuando el Precio Final del Subyacente fuera inferior a la Barrera de Capital (75,00% de su Precio Inicial), el Bono sería amortizado en la Fecha de Vencimiento, recibiendo el Inversor un porcentaje del Importe Nominal Inicial de Inversión que se calculará según lo dispuesto en la siguiente fórmula:

$10,00\% \times \text{Importe Nominal Inicial de Inversión} \times \text{Porcentaje IN}$

Siendo:

$\text{Porcentaje IN} = \text{mínimo} \{ \text{PF de Enel} / \text{PI de Enel}; \text{PF de Google} / \text{PI de Google} \}$

En caso de evolución desfavorable del subyacente (esto es, el precio final del subyacente fuese 0 puntos), el inversor podría perder el 10,00% del Importe Nominal Inicial de Inversión.

Tipo de subyacente: ver apartado 10

Nombre y descripción del subyacente: ver apartado 10

Indicación de dónde puede obtenerse información sobre el subyacente: ver apartado 10

Ponderación de los subyacentes: N/A

Precio Inicial del Subyacente: ver apartado 10

Fecha de Determinación del Precio Final: 25 de octubre de 2024

Precio Final del Subyacente (PF): Precio Oficial de Cierre de Enel en la Fecha de Determinación del Precio Final, publicado por Borsa Italiana. Precio Oficial de Cierre de la Acción de Google en la Fecha de Determinación del Precio Final, publicado por Nasdaq GS.

Barrera de Capital: 75,00% del Precio Inicial del Subyacente.

17. Activos de sustitución y/o instrumentos financieros derivados vinculados: N/A

18. TIR máxima y mínima para el Tomador de los Valores: Ver apartado 42.

19. Representación de los inversores:

- Constitución del sindicato: SI
- Identificación del Comisario: D. Gregorio Arranz Pumar

- *DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN*

20. **Colectivo de Potenciales Suscriptores a los que se dirige la emisión:** Público en general.
21. **Importe de suscripción mínimo:** 10.000 euros.
22. **Periodo de suscripción:** desde el 16 de septiembre de 2019 hasta el 31 de octubre de 2019.
23. **Plazos de oferta pública y descripción del proceso de solicitud:** La suscripción de los valores podrá ser realizada a través de la Entidad Colocadora. Los inversores deberán cursar las órdenes de suscripción únicamente a través de las oficinas de Bankinter S.A.
24. **Procedimiento de adjudicación y colocación de valores:** Orden Cronológico.
25. **Métodos y plazos de pago y entrega de los valores:** En efectivo en la Fecha de Desembolso. El Emisor hará entrega de los resguardos provisionales de la suscripción, cuya validez se extenderá hasta el momento en que el suscriptor reciba el extracto de la cuenta de valores definitivo.
26. **Publicación de resultados:** No existe.
27. **Entidades Directoras:** No existe.
28. **Entidades Aseguradoras:** No existe.
29. **Entidades colocadoras:** Bankinter, S.A.
30. **Entidades Coordinadoras:** No existe.
31. **Entidades de Contrapartida y Obligación de Liquidez:**

Con fecha 2 de septiembre de 2019 el Emisor ha suscrito un Contrato de Liquidez con Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. (en adelante, la "Entidad de Liquidez"), en virtud del cual la Entidad de Liquidez se compromete a ofrecer liquidez a los titulares de los bonos estructurados de la 93ª Emisión de Bonos Estructurados Bankinter S.A., noviembre 2019 (los "Valores"), en el Mercado AIAF de Renta Fija mediante la introducción de órdenes vinculantes de compra y venta de los Valores, desde las 9:00 horas hasta las 16:30 horas de cada sesión de negociación, de acuerdo con las siguientes reglas:

- a) El volumen mínimo de cada orden de compra y venta introducida por la Entidad de Liquidez será de 10.000 Euros.
- b) La diferencia entre los precios de oferta y demanda cotizados por la Entidad de Liquidez, en términos de T.I.R., no será superior al diez por ciento (10%) de la T.I.R. correspondiente a la demanda, con un máximo de cincuenta (50) puntos básicos en los mismos términos y nunca será superior al tres por ciento (3%) en términos de precio. El cálculo de la T.I.R. se realizará conforme a los estándares de mercado en cada momento.
- c) En casos de alteración extraordinaria de las circunstancias de mercado, la Entidad de Liquidez podrá cotizar precios de oferta y demanda cuya diferencia no se ajuste a lo establecido en la letra b. anterior, de acuerdo con la normativa establecida en el Mercado de AIAF para este supuesto.
- d) Cuando la Entidad de Liquidez no disponga de valores que le permitan cotizar precio de venta, el precio de compra cotizado reflejará, al menos, el valor razonable y podrá tomar como referencia el precio de cierre del valor en la última sesión en la que éste se haya negociado.

La Entidad de Liquidez podrá exonerarse de sus compromisos de dotar liquidez a los Valores asumidos en este contrato, en los siguientes supuestos:

- a) Cuando el valor nominal de los Valores que mantenga en su cuenta propia, adquiridos directamente en el mercado en cumplimiento de su actuación como entidad de liquidez, sea superior a 200.000 euros.
- b) Ante cambios en las circunstancias estatutarias, legales o económicas que afecten a los Valores o al Emisor.
- c) Cuando se aprecie de forma determinante una disminución significativa de la solvencia del emisor o capacidad de pago de sus obligaciones. A estos efectos, una disminución

inferior a dos niveles en la calificación crediticia actual del Emisor no se considerará una disminución de la solvencia o capacidad de pago de sus obligaciones.

- d) Ante supuestos de fuerza mayor que hiciera excepcionalmente gravoso el cumplimiento de este Contrato.

La Entidad de Liquidez se obliga a reanudar el cumplimiento de sus compromisos de dotar liquidez a los Valores de acuerdo con el presente Contrato, cuando las causas que hayan motivado su exoneración hayan desaparecido.

Obligaciones de Información de la Entidad de Liquidez:

- La Entidad de Liquidez comunicará al Organismo Rector del Mercado AIAF las causas que dan lugar a su exoneración temporal, indicando la fecha y hora en la que causará efecto. Del mismo modo, la entidad de liquidez le comunicará la fecha y hora a partir de la cual reanudará el citado cumplimiento que será obligatorio cuando dichas causas hayan desaparecido.
- La Entidad de Liquidez informará al Emisor inmediatamente de las incidencias o noticias que lleguen a su conocimiento que afecten a la negociación de los Valores.
- La Entidad de Liquidez informará al Emisor con la periodicidad que éste le indique sobre su actividad como proveedor de liquidez de los Valores.

○ *INFORMACIÓN OPERATIVA DE LOS VALORES*

32. **Agente de Pagos:** Bankinter, S.A. Paseo de la Castellana, 29. 28046 Madrid.

33. **Entidades depositarias:** Bankinter, S.A. Paseo de la Castellana, 29. 28046 Madrid.

34. **Agente de Cálculo:** Bankinter, S.A.

35. **Calendario relevante para al pago de los flujos establecidos en la emisión:** Target 2

36. **Entidades de Liquidez:** AHORRO CORPORACIÓN FINANCIERA, S.V, S.A.

37. **Liquidación de los valores:** Iberclear

○ *OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE LOS VALORES Y LA EMISIÓN*

38. **Acuerdo de la Emisión:** Los acuerdos para realizar la emisión, los cuales se encuentran plenamente vigente a la fecha de las presentes Condiciones Finales son los siguientes:

- Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 22 de noviembre de 2018.
- Acuerdo del Director de Tesorería y Mercado de Capitales de fecha 23 de agosto de 2019.

39. **Rating:** La presente emisión no ha sido calificada por ninguna agencia de calificación crediticia.

40. **Gastos de la Emisión:**

Concepto	Importe
Tasa de supervisión admisión CNMV	Según resulte de aplicación conforme a las tarifas 1.3.1 y 1.3.2 de la Ley 16/2014 de 30 septiembre de tasas CNMV*
Admisión a cotización AIAF	Máximo 300 euros
Tasas de alta e Iberclear	500 euros
Comisión de Aseguramiento y Colocación	0
Otros	Máximo 9.000 euros
Total Gastos **	Máximo 9.800 euros

*Tarifa 1.3.1 (0,01% mínimo 3.060,30€ y máximo 61.206,00€), Tarifa 1.3.2. (A partir de la 11ª verificación, incluida: 510,05€)

****A este importe habría que sumarle el importe resultante de las tasas de supervisión de admisión de la CNMV**

41. Mercados regulados en los que están admitidos a cotización los valores de la misma clase emitidos por Bankinter: Mercado AIAF de Renta Fija.

- *OTRA INFORMACIÓN ADICIONAL*

42. Ejemplo: (En el presente ejemplo, Pago Total: significa el Importe Nominal y/o el Cupón recibido en esa fecha)

1. En la fecha de amortización parcial (16 de noviembre de 2020) el cliente recibirá por la parte garantizada del bono (90,00% del Nominal):

Nominal Invertido	¿Devuelve Capital?	Cupón Garantizado	Capital Garantizado	Importe Cupón a Pagar	Pago Total
10.000 Euros	90,00%	1,77%	9.000 Euros	159,3 Euros	9.159,3 Euros

ESCENARIO 1: EJEMPLOS DE OBSERVACIONES ANTES DE VENCIMIENTO:

1. A: En la primera observación amortiza anticipadamente con devolución del 10% del nominal invertido y pago de cupón del 1.77% sobre el 10% del nominal inicial invertido.

Subyacente	Precio Inicial	Precio de Observación	Importe Cupón a Pagar	¿Devuelve Capital?	Pago Total	¿Cancela el Bono?	TIR Anualizada
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	6,50 euros 1.200,00 dólares	17,70 Euros	10,00%	1.017,70 Euros	SI	1,7224%

1. B: En la segunda observación amortiza anticipadamente con devolución del 10% del nominal invertido y pago de cupón del 3.54% sobre el 10% del nominal inicial invertido.

Subyacente	Precio Inicial	Precio de Observación	Importe Cupón a	¿Devuelve Capital?	Pago Total	¿Cancela el Bono?	TIR Anualizada
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	6,50 euros 1.200,00 dólares	35,40 Euros	10,00%	1.035,40 Euros	SI	1,7243%

1. C: En la tercera observación amortiza anticipadamente con devolución del 10% del nominal invertido y pago de cupón del 5.31% sobre el 10% del nominal inicial invertido.

Subyacente	Precio Inicial	Precio de Observación	Importe Cupón a	¿Devuelve Capital?	Pago Total	¿Cancela el Bono?	TIR Anualizada
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	6,50 euros 1.200,00 dólares	53,10 Euros	10,00%	1.053,10 Euros	SI	1,7231%

1. D: En la tercera observación no paga cupón sobre el 10% del nominal inicial invertido y no amortiza anticipadamente:

Subyacente	Precio Inicial	Precio de Observación	Importe Cupón a Pagar	¿Devuelve Capital?	Pago Total	¿Cancela el Bono?
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	6,00 euros 1.000,00 dólares	0 Euros	NO	0	NO

ESCENARIO 2: EJEMPLOS DE OBSERVACIONES A VENCIMIENTO:

2. A: Amortización a vencimiento cobrando un cupón del 1.77% y con devolución del 10,00% del nominal:

Subyacente	Precio Inicial	Precio de Observación	Importe Cupón a Pagar	¿Devuelve Capital?	Pago Total	TIR Anualizada
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	6,50 euros 1.200,00 dólares	112,50 Euros	10,00%	1.112,50 Euros	1,2470%

2. B: Amortización a vencimiento sin cobrar un cupón del 1.77% y con devolución del 10,00% del nominal:

Subyacente	Precio Inicial	Precio de Observación	Importe Cupón a Pagar	¿Devuelve Capital?	Pago Total	TIR Anualizada
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	6,00 euros 1.000,00 dólares	0 Euros	10,00%	1.000,00 Euros	1,1269%

2. B: Amortización a vencimiento por debajo de la barrera de capital:

Subyacente	Precio Inicial	Precio de Observación	Importe Cupón a Pagar	¿Devuelve Capital?	Nominal Recuperado	TIR Anualizada
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	3,165 euros 585,19 dólares	0 Euros	5,00%	500,00	-2,7480%
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	1,899 euros 351,354 dólares	0 Euros	3,00%	300,00	-4.6572%
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	0 euros 0 dólares	0 Euros	0%	0 euros	-8,1923%

ESCENARIO 3: TIR MÁXIMA:

La TIR máxima sería de 1,7224% y se obtendría si el Bono amortiza el 10,00% restante en la 1ª observación, el día 16/11/2020.

43. **País o países donde tiene lugar la oferta u ofertas públicas:** Portugal.

44. **País donde se solicita la admisión a cotización:** España. Se solicitará la admisión a negociación de los valores objeto de emisión en el Mercado AIAF de Renta Fija.

En Madrid, a 9 de septiembre de 2019, firmado en representación del emisor:

D. Antonio Muñoz Calzada,
Director de Tesorería y Mercado de Capitales.

Firmado en representación del sindicato de bonistas a los efectos de manifestar su aceptación del cargo de Comisario:

D. Gregorio Arranz Pumar

I. RESUMEN

Los elementos de información del presente resumen (el "Resumen") están divididos en cinco secciones (A-E) y numerados correlativamente dentro de cada sección según la numeración exigida en el Apéndice XXII del Reglamento CE nº 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, en cuando a la información contenida en los folletos así como al formato, la incorporación por referencia, la publicidad de dichos folletos y difusión de publicidad. Los números omitidos en este Resumen se refieren a elementos de información previstos en dicho Reglamento para otros modelos de folleto. Por otra parte, aquellos elementos de información exigidos para este modelo de folleto pero no aplicables por las características de la operación o del emisor se mencionan como "no procede".

<i>Sección A – Introducción</i>		
A.1	<i>Advertencia</i>	- este resumen debe leerse como introducción al folleto; - toda decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del folleto en su conjunto; - cuando se presente ante un tribunal una demanda sobre la información contenida en el folleto, el inversor demandante podría, en virtud del Derecho nacional de los Estados miembros, tener que soportar los gastos de la traducción del folleto antes de que dé comienzo el procedimiento judicial; - la responsabilidad civil solo se exigirá a las personas que hayan presentado el resumen, incluida cualquier traducción del mismo, y únicamente cuando el resumen sea engañoso, inexacto o incoherente en relación con las demás partes del folleto, o no aporte, leído junto con las otras partes del folleto, información fundamental para ayudar a los inversores a la hora de determinar si invierten o no en dichos valores.
A.2	<i>Información sobre intermediarios financieros</i>	No procede. La Sociedad no ha otorgado consentimiento a ningún intermediario financiero para la utilización del Folleto en la venta posterior o colocación final de los valores.

<i>Sección B – Emisor</i>		
B.1	<i>Nombre Legal y comercial del Emisor</i>	Bankinter, S.A., (en adelante "Bankinter", el "Banco" o el "Emisor). CIF: A-28157360.
B.2	<i>Domicilio y forma jurídica del Emisor</i>	Domicilio social: Paseo de la Castellana, nº 29. Madrid. Se encuentra inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, en el Tomo 1857, del Libro 0, Folio 220, Sección 3ª, hoja 9643, inscripción 1ª.
B.3	<i>Descripción de las operaciones en curso del emisor y sus principales actividades</i>	El Grupo Bankinter está dividido entre Banca Comercial (engloba los segmentos de Banca Particulares, Banca Personal, Banca Privada y Finanzas Personales), Banca de Empresas (ofrece un servicio especializado demandado por la gran empresa, así como por el sector público, mediana y pequeña empresa) y adicionalmente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas, entre las que destaca el negocio asegurador y la financiación al consumo, realizado a través de Bankinter Consumer Finance y Línea Directa Aseguradora (LDA). a) Banca Comercial. Dentro de este sector, en el negocio de Banca Privada, especialmente estratégico para el banco, el patrimonio de los clientes de este segmento alcanza los 35.600 millones de euros al cierre de año, un 2% más que hace un año, a pesar del recorte producido en las carteras por el efecto mercado. El

banco ha captado 3.100 millones de euros de patrimonio neto nuevo de estos clientes, frente a los 2.800 captados en 2017.

Por lo que se refiere a los clientes del segmento de Banca Personal, suman un patrimonio de 21.600 millones de euros, un 2% más y pese a la mala evolución de los mercados. El patrimonio neto nuevo captado entre estos clientes en 2018 ha sido de 1.400 millones.

Evolución del margen bruto del segmento de Banca Comercial:

Miles de euros	31/12/18	31/12/17	Dif 12/17-12/18 %
Banca Comercial	540.740	510.256	5,64

La Banca Comercial representa un 27,88% del total del margen bruto del Grupo Bankinter a cierre del año 2018.

b) Banca de Empresas.

La cartera crediticia de este negocio mantiene su tendencia hasta alcanzar al cierre del año 2018 los 24.000 millones de euros, un 3,2% más que hace un año, siendo la línea de negocio que realiza una mayor aportación al margen bruto.

Evolución del margen bruto del segmento de Banca de Empresas:

Miles de euros	31/12/18	31/12/17	Dif 12/17-12/18 %
Banca Empresas	575.918	555.485	3,55

La Banca de Empresas aporta un 29,69% del total del margen bruto del Grupo Bankinter a cierre del año 2018.

c) Bankinter Consumer Finance.

Dentro del negocio de consumo, operado a través de la filial Bankinter Consumer Finance, es de destacar la cartera de clientes, la cual a cierre del año 2018 supera los 1,3 millones, un 18% más que los existentes hace un año. En cuanto a la cartera de inversión, asciende a 2.000 millones de euros a cierre del año 2018, lo que supone un 34% de crecimiento respecto a la misma cifra de hace un año.

Evolución del margen bruto del segmento de Bankinter Consumer Finance:

Miles de euros	31/12/18	31/12/17	Dif 12/17-12/18 %
BK Consumer Finance	210.229	159.704	24,03

El margen bruto aportado por esta filial del Grupo, representa el 10,84% del mismo a cierre del año 2018.

d) LDA (Línea Directa Aseguradora).

En cuanto a Línea Directa, a cierre del año 2018, el número de pólizas o riesgos asegurados totales suman un total de 3,01 millones de euros, con crecimientos en el año del 5,3% en pólizas motor y del 12,4% en Hogar. Las primas emitidas ascendieron en 2018 a los 853,1 millones de euros, un 7% más que hace un año.

Evolución del margen bruto de LDA:

		<table><tr><th>Miles de euros</th><th>31/12/18</th><th>31/12/17</th><th>Dif 12/17-12/18 %</th></tr><tr><td>Línea Directa</td><td>426.047</td><td>393.741</td><td>7,58</td></tr></table> La aportación de LDA al margen bruto del Grupo Bankinter es de un 21,96% a cierre del año 2018. El resto del margen bruto es generado por Otros Negocios que recoge la actividad bancaria con clientes íntegramente digital, realizada a través de Coinc, el margen financiero y el resultado de las operaciones financieras generado por la actividad de mercado de capitales y las diferencias entre la Contabilidad Analítica y la Contabilidad General, y por la actividad en Portugal, desarrollada a través de la sucursal Bankinter Portugal. En cuanto a Bankinter Portugal, cierra un 2018 exitoso en todos sus epígrafes, con crecimiento a doble dígito tanto en recursos, un 17% más que hace un año, como en inversión crediticia, hasta alcanzar un volumen de 5.400 millones de euros, un 12% más que hace un año, siendo significativo el crecimiento de la inversión en los segmentos de Banca de Empresas, un 42% más. El beneficio antes de impuestos de esta actividad se dispara hasta los 60 millones de euros, un 92% más que lo obtenido en 2017. A continuación, se indica la evolución del margen bruto de Otros Negocios y Bankinter Portugal: <table><tr><th>Miles de euros</th><th>31/12/18</th><th>31/12/17</th><th>Dif 12/17-12/18 %</th></tr><tr><td>Otros Negocios*</td><td>67.329</td><td>99.093</td><td>-47,18</td></tr><tr><td>BK Portugal</td><td>119.570</td><td>133.037</td><td>-11,26</td></tr></table>	Miles de euros	31/12/18	31/12/17	Dif 12/17-12/18 %	Línea Directa	426.047	393.741	7,58	Miles de euros	31/12/18	31/12/17	Dif 12/17-12/18 %	Otros Negocios*	67.329	99.093	-47,18	BK Portugal	119.570	133.037	-11,26
Miles de euros	31/12/18	31/12/17	Dif 12/17-12/18 %																			
Línea Directa	426.047	393.741	7,58																			
Miles de euros	31/12/18	31/12/17	Dif 12/17-12/18 %																			
Otros Negocios*	67.329	99.093	-47,18																			
BK Portugal	119.570	133.037	-11,26																			
B.4a	<i>Tendencias recientes más significativas que afecten al Emisor</i>	Durante el último trimestre de 2018 el ciclo económico continuó siendo favorable, pero el crecimiento global fue perdiendo tracción y dejó de ser geográficamente sincronizado. En Estados Unidos la coyuntura expansiva conservó su dinamismo sin fisuras, creciendo +3% interanual en el tercer trimestre de 2018 gracias a la fortaleza del mercado laboral (Tasa de Desempleo en mínimos de los últimos 48 años) y al potente impulso de los estímulos fiscales introducidos desde 2017 y durante 2018. El Partido Demócrata consiguió una mayoría suficiente en la Cámara de Representantes en las "elecciones de medio mandato" y eso dio como resultado una posición menos beligerante en las negociaciones comerciales con China. Como consecuencia, ambas partes acordaron una tregua arancelaria de 90 días que expira 1 de marzo 2019. La excelente situación de la economía americana y la inflación controlada en su objetivo de largo plazo permitieron a la Reserva Federal proseguir con la normalización de su política monetaria y en diciembre subió su tipo director por cuarta vez en el año, hasta el rango 2,25%/2,50%. Sin embargo, los riesgos abiertos de desaceleración global (por el proteccionismo y el debilitamiento de China) se dejaron entrever en su enfoque menos duro. En Europa la vulnerabilidad del Reino Unido por la inconcreción sobre el desenlace del Brexit y la inestabilidad política en Italia dieron lugar a una pérdida de tracción del ciclo económico expansivo. El aumento de la tensión entre algunos estados miembros y la Comisión Europea por el deterioro de la disciplina fiscal provocó el debilitamiento de los indicadores de confianza y de actividad, un incremento de la volatilidad y la ampliación de las primas de riesgo de dichos estados. En este contexto el euro frenó su apreciación contra el dólar, anclándose en torno a 1,13/\$, y el petróleo (Brent) retrocedió -40% (desde 86,6\$/brr. hasta 52,5\$/brr. a lo largo del cuarto trimestre), permitiendo que la inflación se fuera moderando (IPC +1,6% en Diciembre). Esta menor presión de los precios allanó el terreno para que el BCE retirase su programa de compra de activos (técnicamente denominado Assets Purchase Program) en Diciembre, aunque confirmase que seguirá reinvertiendo los																				

		vencimientos y cupones hasta "bien pasada" la primera subida de tipos de interés, como inicialmente tenía previsto. España mantuvo un ritmo de crecimiento superior al de otros países de su entorno. La Demanda Interna resiliente, en términos generales, contribuyó a contrarrestar la pérdida de tracción del Sector Exterior. La pérdida de <i>momentum</i> de Japón puso, de nuevo, de manifiesto la debilidad estructural de su economía (demografía, elevada deuda, baja inflación...). El crecimiento se estancó en el tercer trimestre afectado por las adversas condiciones climatológicas (terremotos, tifón y lluvias torrenciales) y la menor aportación del sector exterior. Los indicadores de sentimiento económico fueron recuperándose tímidamente en las economías emergentes por la estabilización de sus divisas. El abaratamiento del crudo facilitó la reducción de los déficits por cuenta corriente, destacando la mejora de expectativas en economías como Brasil (Bovespa +15 % FY18) e India (Sensex +5,9% FY18). En definitiva, durante el cuarto trimestre de 2018 el crecimiento global se ralentizó, el endurecimiento de las políticas monetarias se puso en entredicho y, en consecuencia, las principales bolsas sufrieron notables retrocesos (FY18): -15% Ibex-35; -14,3% Eurostoxx-50; -6,2% S&P 500; -12,2% Nikkei y -27,3% CSI 300. La extensión del temor a una desaceleración de la economía global fue la característica dominante, ganando intensidad con respecto al trimestre anterior.																				
B.5	Grupo del Emisor	Bankinter, S.A., es la sociedad principal de un conjunto de sociedades, todos relacionados en mayor o menor medida con el sector financiero.																				
B.6	En la medida en que tenga conocimiento el emisor el nombre de cualquier persona que tenga interés declarable en el capital o en los derechos de voto del emisor	A fecha de inscripción del presente folleto, los accionistas significativos con una participación superior al 3% del capital social de Bankinter son: <table><tr><th>SIGNIFICATIVOS + 3%</th><th>DIRECTAS</th><th>INDIRECTAS</th><th>TOTAL</th><th>%</th></tr><tr><td>CARTIVAL, S.A.</td><td>205.615.736</td><td>-</td><td>205.615.736</td><td>22,875%</td></tr><tr><td>CORPORACIÓN MASAVEU, S.A.(1)</td><td>44.959.730</td><td>-</td><td>44.959.730</td><td>5,002%</td></tr><tr><td>BLACKROCK INC. (2)</td><td>-</td><td>32.795.447</td><td>32.795.447</td><td>3,649%</td></tr></table> (1) D. Fernando Masaveu Herrero, fue nombrado a instancia del accionista significativo Corporación Masaveu, S.A. (2) Blackrock INC es una sociedad gestora de fondos de inversión. Bankinter no conoce de la existencia de ninguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer control sobre el banco en los términos del artículo 4 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.	SIGNIFICATIVOS + 3%	DIRECTAS	INDIRECTAS	TOTAL	%	CARTIVAL, S.A.	205.615.736	-	205.615.736	22,875%	CORPORACIÓN MASAVEU, S.A.(1)	44.959.730	-	44.959.730	5,002%	BLACKROCK INC. (2)	-	32.795.447	32.795.447	3,649%
SIGNIFICATIVOS + 3%	DIRECTAS	INDIRECTAS	TOTAL	%																		
CARTIVAL, S.A.	205.615.736	-	205.615.736	22,875%																		
CORPORACIÓN MASAVEU, S.A.(1)	44.959.730	-	44.959.730	5,002%																		
BLACKROCK INC. (2)	-	32.795.447	32.795.447	3,649%																		
B.7	Información financiera fundamental histórica relativa al Emisor																					

A continuación se muestran los datos consolidados más significativos del Grupo Bankinter, S.A. al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, los cuales han sido elaborados según la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.

Miles de euros	31/12/2018	31/12/2017	Dif 12/18-12/2017	
			Miles €	%
ACTIVO				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.503.428	5.594.779	-91.351	-1,63%
Activos financieros mantenidos para negociar	5.162.908	2.734.699	2.428.209	88,79%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	4.839.963	4.575.214	264.749	5,79%
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a VR con cambios en PuG	129.178	0	129.178	--

Activos a coste amortizado	58.844.761	56.454.985	2.389.776	4,23%
Valores representativos de deuda	3.100.712	2.948.830	151.883	5,15%
Préstamos y anticipos	55.744.049	53.506.155	2.237.893	4,18%
Entidades de crédito	481.860	355.001	126.859	35,73%
Clientela	55.262.189	53.151.154	2.111.034	3,97%
Derivados-contabilidad de coberturas	181.207	237.511	-56.304	-23,71%
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	110.563	114.586	-4.023	-3,51%
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	9.134	6.361	2.774	43,61%
Activos tangibles	473.411	495.776	-22.365	-4,51%
Activos intangibles	294.077	255.878	38.199	14,93%
Activos por impuestos y resto de activos	756.750	637.437	119.313	18,72%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	196.159	225.425	-29.266	-12,98%
TOTAL ACTIVO	76.501.539	71.332.651	5.168.888	7,25%
PASIVO				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.798.092	1.993.191	1.804.902	90,55%
Pasivos financieros a coste amortizado	66.361.761	63.274.666	3.087.095	4,88%
Depósitos	56.925.312	53.135.951	3.789.361	7,13%
Bancos Centrales	6.506.663	6.500.608	6.055	0,09%
Entidades de crédito	1.950.146	2.120.624	-170.478	-8,04%
Clientela	48.468.502	44.514.719	3.953.784	8,88%
Valores representativos de deuda emitidos	7.772.126	8.187.472	-415.346	-5,07%
Otros pasivos financieros	1.664.323	1.951.243	-286.920	-14,70%
Derivados - contabilidad de coberturas	106.593	36.250	70.343	194,05%
Pasivos amparados por contratos de seguros	749.563	737.571	11.993	1,63%
Provisiones	301.924	205.771	96.153	46,73%
Pasivos por impuesto y otros pasivos	697.753	728.063	-30.310	-4,16%
TOTAL PASIVO	72.015.687	66.975.511	5.040.176	7,53%
Fondos propios	4.344.186	4.249.619	94.566	2,23%
Otro resultado global acumulado	141.666	107.521	34.146	31,76%
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.485.852	4.357.140	128.712	2,95%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	76.501.539	71.332.651	5.168.888	7,25%

(1) Estados auditados

(2) Estados del 2017 no auditados, pero re-expresados a efectos comparativos para este documento utilizando la normativa contable en vigor.

A continuación se muestran los datos consolidados más significativos del Grupo Bankinter, S.A. al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, los cuales han sido elaborados según la Circular 4/2016, de 27 de abril, por la que se modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.

Miles de Euros	31/12/2017(1)	31/12/2016(2)	Dif. 12/17-12/16	
			Miles €	%
ACTIVO				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.594.779	3.556.750	2.038.029	57,3
Activos financieros mantenidos para negociar	2.734.699	2.676.719	57.980	2,17
Activos financieros disponibles para la venta	4.575.214	4.140.057	435.157	10,51
Préstamos y partidas a cobrar	53.863.211	52.816.104	1.047.107	1,98
Valores representativos de deuda	357.056	499.004	-141.948	-28,45
Préstamos y anticipos	53.506.155	52.317.100	1.189.056	2,27
a Entidades de crédito	355.001	1.132.327	-777.326	-68,65
a Clientes	53.151.154	51.184.773	1.966.381	3,84

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2.591.774	2.019.546	572.228	28,33
Derivados-contabilidad de coberturas	237.511	215.965	21.547	9,98
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	114.586	112.708	1.878	1,67
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	6.361	3.124	3.237	103,61
Activos tangibles	495.776	503.716	-7.940	-1,58
Activos intangibles	255.878	245.063	10.815	4,41
Activos por impuestos y resto de activos	637.437	589.694	47.743	8,1
Activos no corrientes mantenidos para la venta	225.425	303.021	-77.595	-25,61
TOTAL ACTIVO	71.332.651	67.182.467	4.150.184	6,18
PASIVO				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.993.191	2.195.816	-202.626	-9,23
Pasivos financieros a coste amortizado	63.274.666	59.338.635	3.936.031	6,63
Depósitos	53.135.951	48.788.809	4.347.142	8,91
de Bancos Centrales	6.500.608	4.750.000	1.750.608	36,85
de Entidades de crédito	2.120.624	1.472.286	648.338	44,04
de Clientes	44.514.719	42.566.523	1.948.196	4,58
Valores representativos de deuda emitidos	8.187.472	8.915.470	-727.998	-8,17
Otros pasivos financieros	1.951.243	1.634.355	316.889	19,39
Derivados - contabilidad de coberturas	36.250	109.154	-72.904	-66,79
Pasivos amparados por contratos de seguros	737.571	683.659	53.911	7,89
Provisiones	205.771	153.707	52.064	33,87
Pasivos por impuesto y otros pasivos	728.063	604.121	123.942	20,52
TOTAL PASIVO	66.975.511	63.085.091	3.890.420	6,17
Fondos propios	4.249.619	3.987.518	262.101	6,57
Otro resultado global acumulado	107.521	109.858	-2.337	-2,13
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.357.140	4.097.376	259.764	6,34
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	71.332.651	67.182.467	4.150.184	6,18

(1) Estados auditados

(2) Estados auditados

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas del Emisor a 31 de diciembre de 2018 y 2017 según la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros..

Cuenta de pérdidas y ganancias	31/12/2018(1)	31/12/2017(2)	Diferencia	
			Miles €	%
Intereses y rendimientos asimilados	1.320.454	1.261.003	59.450	4,71
Intereses y cargas asimiladas	-226.172	-226.810	638	-0,28
Margen de Intereses	1.094.281	1.034.193	60.088	5,81
Rendimiento de instrumentos de capital	12.584	6.993	5.591	79,96
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	27.984	25.186	2.798	11,11
Comisiones netas	449.679	423.491	26.188	6,18
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	52.816	61.580	-8.763	-14,23
Otros productos/cargas de explotación	302.488	272.072	30.416	11,18
Margen Bruto	1.939.833	1.823.515	116.318	6,38
Gastos de Personal	-537.651	-498.494	-39.157	7,86
Gastos de Administración/ Amortización	-465.745	-445.977	-19.768	4,43
Resultado de explotación antes de deterioro	936.437	879.044	57.393	6,53

Dotaciones a provisiones	-143.578	-53.215	-90.363	169,81
Pérdidas por deterioro de activos	-62.971	-121.424	58.453	-48,14
Resultado de explotación tras deterioro	729.887	704.404	25.483	3,62
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-8.794	-27.281	18.487	-67,76
Resultado antes de impuestos	721.093	677.123	43.970	6,49
Impuesto sobre beneficios	-194.695	-181.916	-12.779	7,02
Resultado consolidado	526.398	495.207	31.191	6,3

(1) Estados auditados

(2) Estados del 2017 no auditados, pero re-expresados a efectos comparativos para este documento utilizando la normativa contable en vigor.

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas del Emisor a 31 de diciembre de 2017 y 2016 según la Circular 4/2016, de 27 de abril, por la que se modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias	31/12/2017(1)	31/12/2016(2)	Diferencia	
			Miles €	%
Intereses y rendimientos asimilados	1.288.805	1.271.458	17.347	1,36
Intereses y cargas asimiladas	-226.810	-292.441	65.631	-22,44
Margen de Intereses	1.061.995	979.017	82.978	8,48
Rendimiento de instrumentos de capital	6.993	10.253	-3.260	-31,8
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	25.186	22.093	3.093	14
Comisiones netas	423.491	379.110	44.381	11,71
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	61.580	71.449	-9.869	-13,81
Otros productos/cargas de explotación	272.072	255.468	16.605	6,5
Margen Bruto	1.851.316	1.717.389	133.927	7,8
Gastos de Personal	-498.494	-462.693	-35.801	7,74
Gastos de Administración/ Amortización	-445.977	-439.555	-6.423	1,46
Resultado de explotación antes de deterioro	906.846	815.142	91.704	11,25
Dotaciones a provisiones	-53.215	-38.611	-14.605	37,83
Pérdidas por deterioro de activos	-149.226	-169.190	19.964	-11,8
Resultado de explotación tras deterioro	704.404	607.342	97.063	15,98
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-27.281	-75.770	48.489	-63,99
Diferencias Negativas de Combinación de Negocios	0	145.140	-145.140	-100
Resultado antes de impuestos	677.123	676.711	412	0,06
Impuesto sobre beneficios	-181.916	-186.603	4.687	-2,51
Resultado consolidado	495.207	490.109	5.098	1,04

(1) Estados auditados

(2) Estados auditados

Ratios significativos del Emisor a 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2017, y 31 de diciembre de 2016 (auditados):

RATIOS SIGNIFICATIVOS	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Ratios			
Índice de morosidad %*	2,90%	3,45%	4,01%
Índice de cobertura de la morosidad (%)*	49,36%	44,53%	49,23%
Ratio de eficiencia*	51,73%	51,02%	52,54%

ROE%*	13,19%	12,64%	13,48%
ROA%*	0,72%	1,87%	0,78%
CET 1 %	11,75%	11,83%	11,77%
Ratio de Capital Total	14,29%	14,28%	12,59%

(*) Se encuentran desglosados en el Anexo - MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO.

El ratio de eficiencia del ejercicio 2017 ha sido ajustado a efectos comparativos por la transición a IFRS 9 en Portugal.

**A efectos comparativos los ratios del 2017 son "fully loaded"

El margen de intereses concluye el año 2018 en 1.094,3 millones de euros, lo que supone un 5,8% más que el mismo dato de hace un año.

El margen bruto alcanza los 1.940 millones de euros, que viene a ser un 6,4% más que al cierre de 2017, con unos ingresos por comisiones de 450 millones en el año, que crecen al 6,2% y suponen ya el 23% del total de este margen.

Y en cuanto al margen de explotación se sitúa al cierre de diciembre en 936,4 millones de euros, lo que significa un crecimiento del 6,5%, a pesar de unos gastos que se han incrementado un 6,2% durante este año: un 4,3% más los de la actividad bancaria en España y un 13,5% los de Línea Directa para impulsar nuevos negocios.

Bankinter obtiene al 31 de diciembre de 2018 un beneficio neto de 526,4 millones de euros, y un beneficio antes de impuestos de 721,1 millones, que suponen crecimientos respecto al año anterior del 6,3% y 6,5%, respectivamente.

En lo referente a la calidad de activos, el banco reduce la ratio de morosidad del Grupo hasta un 2,90%, frente al 3,45% de hace un año lo que supone un recorte en estos doce meses de 55 puntos básicos.

Entre los datos puestos de manifiesto en estos resultados destaca, una vez más, la rentabilidad, con un ROE, o rentabilidad sobre el capital invertido, del 13,2%.

Por lo que se refiere a la calidad de activos, Bankinter mantiene sus cifras en una óptima situación, al reducirse la morosidad total del Grupo por debajo del 3%, concretamente en el 2,90%.

En cuanto a la solvencia, la ratio de capital CET1 fully loaded al cierre del ejercicio mejora en 29 puntos básicos respecto al año anterior, hasta el 11,75%, lo que supone un nivel que compara muy bien con el resto de bancos y que se encuentra muy por encima de las exigencias regulatorias del BCE para Bankinter.

B.8	Información financiera seleccionada pro forma, identificada como tal	No procede
B.9	Estimación de Beneficios	El Emisor ha optado por no incluir estimación de beneficios.
B.10	Salvedades del informe de auditoría sobre información financiera histórica	Los informes de auditoría para los periodos 2018, 2017 y 2016 no contienen salvedades ni párrafos de énfasis.
B.17	Calificación crediticia del Emisor	No ha habido evaluación del riesgo inherente a los presentes valores, efectuada por entidad calificadora alguna. Bankinter tiene asignados los siguientes ratings para sus emisiones a largo plazo y corto plazo por las agencias de calificación de riesgos crediticios que se indican a continuación:

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Sección C – Valores		
C.1	Tipo y Clases de valores ofertados (mantener en el resumen de la emisión individual tan solo aquello que sea aplicable)	<u>Bonos y Obligaciones Estructurados</u>: son valores cuya rentabilidad está vinculada a la evolución de uno o más Subyacentes (acciones, índices, materias primas, divisas, certificados, futuros, Instituciones de Inversión Colectiva, etc.). En base a esta evolución, los valores podrán amortizarse a la par, por un importe superior o por un importe inferior y, por lo tanto, podrán dar lugar a rendimientos negativos. Los Bonos y Obligaciones Estructurados incorporan una estructura compleja que, en muchos casos, implica operar con derivados. Operar con derivados requiere conocimientos técnicos adecuados. Código ISIN: ES0313679M29. Representación de los valores: mediante anotaciones en cuenta.
C.2	Divisa de la Emisión	La emisión esta denominada en euros.
C.3	Número de acciones emitidas y desembolsadas totalmente, así como las emitidas y no desembolsadas en su totalidad	El capital social es de DOSCIENTOS SESENTA Y NUEVE MILLONES SEISCIENTOS CINCUENTA Y NUEVE MIL OCHOCIENTOS CUARENTA Y SEIS EUROS CON VEINTE CÉNTIMOS (269.659.846,20 euros), representado por OCHOCIENTAS NOVENTA Y OCHO MILLONES OCHOCIENTAS SESENTA Y SEIS MIL CIENTO CINCUENTA Y CUATRO (898.866.154) acciones, de 0,30 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie, representadas por medio de anotaciones en cuenta y suscritas y desembolsadas en su totalidad.
C.5	Descripción de cualquier restricción a la libre transmisibilidad de los valores	Conforme con la legalidad vigente, no hay ninguna restricción a la libre transmisibilidad de los valores que se prevé emitir, sin perjuicio de las limitaciones que puedan resultar derivadas de la normativa aplicable en los países donde vaya a realizarse la oferta en cada caso.
C.7	Descripción de la política de dividendos	La fecha de distribución de dividendos será fijada por la Junta General o, en el caso de dividendos a cuenta, por el Consejo de Administración. Bankinter S.A. ha establecido un sistema de pagos trimestral de dividendos en enero, abril, julio y octubre, respectivamente de cada año.

	El detalle de los dividendos distribuidos con cargo a resultados de 2018, 2017 y 2016 es el siguiente, no incluye acciones propias en poder del banco: <table><tr><th><i>miles de euros</i></th><th>2018</th><th>2017</th><th>2016</th></tr><tr><td>Dividendo pagado</td><td>263.199</td><td>247.603</td><td>200.000</td></tr><tr><td>Número de acciones medio</td><td>898.866.154</td><td>898.866.154</td><td>898.866.154</td></tr><tr><td>Dividendo por acción (en €)</td><td>0,293</td><td>0,275</td><td>0,223</td></tr><tr><td>Variación DPA</td><td>6,30%</td><td>23,80%</td><td>6,38%</td></tr><tr><td>Rentabilidad por Dividendo (*)</td><td>4,17%</td><td>3,48%</td><td>3,02%</td></tr></table> Con fecha 28 de junio de 2018, Bankinter abonó el primer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2018 por un importe de 58,475 millones de euros. Importe neto de 0,05270298 euros (0,06506541 euros/bruto). Con fecha 26 de septiembre de 2018, Bankinter abonó el segundo dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2018 por un importe de 57,266 millones de euros. Importe neto de 0,05161289 euros (0,06371962 euros/bruto). Adicionalmente, con fecha 28 de diciembre de 2018, Bankinter abonó el tercer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2018 por un importe de 58,238 millones de euros. Importe neto de 0,05248943 euros (0,06480177 euros/bruto). Y, en marzo del 2019, Bankinter procederá a abonar el cuarto dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2019 por importe de 89,219 millones de euros. Importe neto de 0,08041222 (0,09927435 euros/bruto). *La Rentabilidad por Dividendo está calculada como el porcentaje que supone el dividendo por acción pagado sobre el precio de la acción al cierre del período. En el año 2018, como la cotización de cierre fue 7,02€/acción, el cálculo sería : Dividendo por acción (en €) / Cotización de la acción al cierre del ejercicio 0,293 / 7,02 = 4,17%	<i>miles de euros</i>	2018	2017	2016	Dividendo pagado	263.199	247.603	200.000	Número de acciones medio	898.866.154	898.866.154	898.866.154	Dividendo por acción (en €)	0,293	0,275	0,223	Variación DPA	6,30%	23,80%	6,38%	Rentabilidad por Dividendo (*)	4,17%	3,48%	3,02%
<i>miles de euros</i>	2018	2017	2016																						
Dividendo pagado	263.199	247.603	200.000																						
Número de acciones medio	898.866.154	898.866.154	898.866.154																						
Dividendo por acción (en €)	0,293	0,275	0,223																						
Variación DPA	6,30%	23,80%	6,38%																						
Rentabilidad por Dividendo (*)	4,17%	3,48%	3,02%																						
C.8	<i>Descripción de los derechos vinculados a los valores, orden de prelación y limitaciones</i> Conforme con la legislación vigente, los valores emitidos al amparo del presente Folleto Base carecerán, para el inversor que los adquiera, de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre Bankinter. Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los mismos, serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan y que se resumen en el apartado C.9 del presente Resumen. Los valores emitidos bajo este folleto, no se encuentran bajo la cobertura del Fondo de Garantía de Depósitos. <u>Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios (excluyendo los no preferentes), Bonos y Obligaciones Estructurados:</u> constituyen obligaciones no subordinadas y no garantizadas del Emisor y se sitúan, según la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (en lo sucesivo, "Ley Concursal"), a efectos de prelación de créditos en caso de concurso de acreedores del Emisor, y siempre y cuando sus tenedores no sean considerados "personas especialmente relacionadas" con el Emisor de acuerdo con su artículo 93: (i) <u>por detrás</u> de los acreedores con privilegio, ya sea especial o general, que a la fecha de solicitud de concurso tenga reconocidos Bankinter conforme con la clasificación y orden de prelación de créditos establecidos en los artículos 90 y 91 de la Ley Concursal y en el apartado 1 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito u																								

		empresas de servicios de inversión, modificada por el Real Decreto Ley 11/2017, de 23 de junio, de medidas urgentes en materia financiera (en adelante, "Real Decreto Ley 11/2017"), así como de aquellos créditos contra la masa de conformidad con el artículo 84 de la Ley Concursal; (ii) <u>al mismo nivel</u> (pari passu) que el resto de créditos ordinarios de Bankinter que no tengan la consideración de no preferentes de acuerdo con el Real Decreto Ley 11/2017; y (iii) <u>por delante</u> de los créditos ordinarios no preferentes de acuerdo con el Real Decreto Ley 11/2017, de los créditos subordinados, sean instrumentos de capital de nivel 2 (Tier 2) o no, de capital de nivel 1 o de nivel 1 adicional (acciones, participaciones preferentes, valores necesariamente convertibles en acciones o "CoCos") y de cualesquiera otros instrumentos cuya prelación crediticia sea inferior a la de los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios y Bonos y Obligaciones Estructurados.
C.9	<i>Emisión de los valores, tipo de interés, amortización y representante de los valores emitidos</i>	1. Fecha de Emisión/Desembolso: 7 de noviembre de 2019 2. Disposiciones relativas al tipo de interés: - Tipo de interés fijo: Cupón 1,77% pagadero sobre el 90,00% del Importe Nominal Inicial de Inversión, es decir, para una inversión de 10.000 euros, 159,30 euros. • Base de cálculo para el devengo de intereses: N/A • Convención día hábil: En el caso de que alguna de las fechas se declarara como día inhábil, se tomará el primer día hábil inmediatamente posterior. • Fecha de inicio de devengo de intereses: N/A • Importes irregulares: N/A • Fecha de pago del cupón: 16 de noviembre de 2020 - Tipo de interés con estructura ligada a un subyacente: • Tipo de subyacente: Valor. • Nombre y descripción del subyacente: Acción de ENEL IT0003128367 publicado por Borsa Italiana. Código ENEL IM EQUITY (Bloomberg). ENEL es una compañía de distribución de gas y electricidad. Acción de Google, US02079K3059 publicado por Nasdaq GS, Código GOOGL US EQUITY (Bloomberg). Google es una compañía de servicios web generales (buscadores, anuncios, mapas) así como de sistemas operativos móviles, contenidos y comercio a nivel mundial. • Indicación de dónde puede obtenerse información sobre la rentabilidad histórica del subyacente y sobre su volatilidad: Bloomberg: ENEL IM EQUITY. Bloomberg: GOOGL US EQUITY • Ponderación de los subyacentes: N/A • Fórmula de Cálculo: Siempre y cuando el Bono esté vigente, si el Precio de Referencia del Subyacente en la Fecha de Determinación de Precio de Referencia (t) fuera igual o superior a su Barrera de Cupón (100,00% del Precio inicial) el Bono pagaría, en la correspondiente Fecha de Pago (t), un Cupón A, calculado según lo dispuesto en la siguiente fórmula: $\text{Cupón (A)} = \text{Cupón (t)} \times 10,00\% \times \text{Importe Nominal Inicial de Inversión}$ Siempre y cuando el Bono esté vigente, si el Precio de Referencia del Subyacente en la Fecha de Determinación de Precio de Referencia (t) fuera inferior a su Barrera de Cupón (100,00% del Precio inicial) el Bono pagaría, en

la correspondiente Fecha de Pago (t), un cupón B, calculado según lo dispuesto en la siguiente fórmula:

Cupón (B) = 0%

- **Fecha de Determinación del Precio Inicial:** 7 de noviembre de 2019
- **Precio Inicial del Subyacente (PI):** Precio Oficial de Cierre de la Acción de Enel en la Fecha de Determinación del Precio Inicial, publicado por Borsa Italiana. Precio Oficial de Cierre de la acción de Google en la Fecha de Determinación del Precio Inicial, publicado por Nasdaq GS.
- **Precio de Referencia del Subyacente (PR):** Precio Oficial de Cierre de la Acción de Enel en cada una de las Fechas de Determinación de Precios de Referencia, publicado por Sociedad de Bolsas. Precio Oficial de Cierre de la Acción de Google en cada una de las Fechas de Determinación de Precios de Referencia, publicado por Nasdaq GS.
- **Barrera de cupón:** 100,00% de los Precios Iniciales de los Subyacentes.
- **Cupón y Fechas de determinación de Precio de Referencia y Pago de Cupón:**

(t)	Cupón (t)	Fechas de Determinación de Precios de Referencia (t)	Fecha de Pago de Cupón (t)
1	1,77%	07/11/2020	16/11/2020
2	3,54%	07/11/2021	15/11/2021
3	5,31%	07/11/2022	15/11/2022
4	7,08%	07/11/2023	15/11/2023
5	8,85%	25/10/2024	04/11/2024

3. Opciones de amortización anticipada o cancelación anticipada:

- **Modalidad:** Cancelación automática.
- **Importe de la amortización:** Parcial. El 16 de noviembre de 2020 se amortizará el 90,00% del Importe Nominal Inicial de Inversión.
- **Estructura de Cancelación anticipada:** aplica 10,00% del Importe Nominal Inicial de Inversión restante.

Cuando el Precio de Referencia del Subyacente en la Fecha de Determinación de Precio de Referencia (t), fuera igual o superior a su Barrera de Cancelación (100,00% de su Precio Inicial) el Bono sería cancelado anticipadamente en la correspondiente Fecha de Cancelación Anticipada (t), recibiendo el Inversor el 10,00% del Importe Nominal Inicial de Inversión. En caso contrario, el Bono no se cancelará en esta Fecha de Cancelación Anticipada y seguirá vigente.

Ponderación de los subyacentes: N/A
Precio de Referencia del Subyacente (PR): Precio Oficial de Cierre de la Acción de Enel en cada una de las Fechas de Determinación de Precios de Referencia, publicado por Sociedad de Bolsas. Precio Oficial de Cierre de la Acción de Google en cada una de las Fechas de Determinación de Precios de Referencia, publicado por Nasdaq GS.
Barrera de cancelación: 100,00% del Precio Inicial del Subyacente.

Fechas de Amortización anticipada y/o cancelación automática:

(t)	Cupón (t)	Fechas de Determinación de Precios de Referencia (t)	Fecha de Pago de Cupón (t)
1	1,77%	07/11/2020	16/11/2020
2	3,54%	07/11/2021	15/11/2021
3	5,31%	07/11/2022	15/11/2022
4	7,08%	07/11/2023	15/11/2023

- **Evento de Elegibilidad:** N/A
- **Evento Regulatorio:** N/A
- **Evento Fiscal:** N/A

4. Fecha de amortización final y sistema de amortización:

Fecha Vencimiento: 4 de noviembre de 2024. En el caso de que la fecha de amortización a vencimiento no sea día hábil, la misma se trasladará al día hábil inmediatamente posterior.

Precio de amortización final: según lo dispuesto a continuación.

Estructura de amortización final:

- I. En caso de que no se hubiera producido ningún Supuesto de Cancelación Anticipada y cuando el Precio Final del Subyacente fuera superior o igual a la Barrera de Capital (75,00% de su Precio Inicial), el Bono sería amortizado en la Fecha de Vencimiento, recibiendo el Inversor el 10,00% del Importe Nominal Inicial de Inversión.
- II. En caso de que no se hubiera producido ningún Supuesto de Cancelación Anticipada y cuando el Precio Final del Subyacente fuera inferior a la Barrera de Capital (75,00% de su Precio Inicial), el Bono sería amortizado en la Fecha de Vencimiento, recibiendo el Inversor un porcentaje del Importe Nominal Inicial de Inversión que se calculará según lo dispuesto en la siguiente fórmula:

$$10,00\% \times \text{Importe Nominal Inicial de Inversión} \times \text{Porcentaje IN}$$

Siendo:

$$\text{Porcentaje IN} = \text{mínimo} \{ \text{PF de Enel} / \text{PI de Enel}; \text{PF de Google} / \text{PI de Google} \}$$

En caso de evolución desfavorable del subyacente (esto es, el precio final del subyacente fuese 0 puntos), el inversor podría perder el 10,00% del Importe Nominal Inicial de Inversión.

Ponderación de los subyacentes: N/A

Fecha de Determinación del Precio Final: 25 de octubre de 2024

Precio Final del Subyacente (PF): Precio Oficial de Cierre de Enel en la Fecha de Determinación del Precio Final, publicado por Borsa Italiana. Precio Oficial de Cierre de la Acción de Google en la Fecha de Determinación del Precio Final, publicado por Nasdaq GS.

Barrera de Capital: 75,00% del Precio Inicial del Subyacente.

5. Calendario relevante para el calendario de flujos establecidos en la emisión: Target 2.

6. TIR para el tomador de los valores:

1. En la fecha de amortización parcial (16 de noviembre de 2020) el cliente recibirá por la parte garantizada del bono (90,00% del Nominal):

Nominal Invertido	¿Devuelve Capital?	Cupón Garantizado	Capital Garantizado	Importe Cupón a Pagar	Pago Total
10.000 euros	90,00%	1,77%	9.000 euros	159,30 Euros	9.159,30 euros

ESCENARIO 1: EJEMPLOS DE OBSERVACIONES ANTES DE VENCIMIENTO:

1. A: En la primera observación amortiza anticipadamente con devolución del 10,00% del nominal invertido y pago de cupón del 1,77% sobre el 10% del nominal inicial invertido:

Subyacente	Precio Inicial	Precio de Observación	TIR Anualizada
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	6,50 euros 1.200,00 dólares	1,7224%

1. B: En la segunda observación amortiza anticipadamente con devolución del 10,00% del nominal invertido y pago de cupón del 3,54% sobre el 10% del nominal inicial invertido:

Subyacente	Precio Inicial	Precio de Observación	TIR Anualizada
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	6,50 euros 1.200,00 dólares	1,7243%

1. C: En la tercera observación amortiza anticipadamente con devolución del 10,00% del nominal invertido y pago de cupón del 5,31% sobre el 10% del nominal inicial invertido:

Subyacente	Precio Inicial	Precio de Observación	TIR Anualizada
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	6,50 euros 1.200,00 dólares	1,7231%

ESCENARIO 2: EJEMPLOS DE OBSERVACIONES A VENCIMIENTO:

2. A: Amortización a vencimiento cobrando cupón del 8,85% y con devolución del 10,00% del nominal inicial invertido:

Subyacente	Precio Inicial	Precio de Observación	TIR Anualizada
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	6,50 euros 1.200,00 dólares	1,2470%

2. B: Amortización a vencimiento sin cobrar cupón y con devolución del 10,00% del nominal inicial invertido:

Subyacente	Precio Inicial	Precio de Observación	TIR Anualizada
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	6,00 euros 1.000,00 dólares	1,1269%

2. C: Amortización a vencimiento por debajo de la barrera de capital:

Subyacente	Precio Inicial	Precio de Observación	TIR Anualizada
------------	----------------	-----------------------	----------------

		<table><tr><td>Acción de Enel Acción de Google</td><td>6,33 euros 1.171,18 dólares</td><td>3,165 euros 585,19 dólares</td><td>-2,7480%</td></tr><tr><td>Acción de Enel Acción de Google</td><td>6,33 euros 1.171,18 dólares</td><td>1,899 euros 351,354 dólares</td><td>-4,6572%</td></tr><tr><td>Acción de Enel Acción de Google</td><td>6,33 euros 1.171,18 dólares</td><td>0 euros 0 dólares</td><td>-8,1923%*</td></tr></table>	Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	3,165 euros 585,19 dólares	-2,7480%	Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	1,899 euros 351,354 dólares	-4,6572%	Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	0 euros 0 dólares	-8,1923%*
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	3,165 euros 585,19 dólares	-2,7480%											
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	1,899 euros 351,354 dólares	-4,6572%											
Acción de Enel Acción de Google	6,33 euros 1.171,18 dólares	0 euros 0 dólares	-8,1923%*											
		*TIR mínima anualizada ESCENARIO 3: TIR MÁXIMA ANUALIZADA: La TIR máxima sería de 1,7224% y se obtendría si el Bono amortiza el 10,00% restante en la 1ª observación, el día 16 de noviembre del 2020. Representación de los tenedores: Para la presente emisión se procede a la constitución del Sindicato de Tenedores de Bonos denominado, "Sindicato de Tenedores de Bonos de la 93ª Emisión de Bonos Estructurados Bankinter, S.A, noviembre 2019" cuya dirección se fija a estos efectos en Paseo de la Castellana, 29, Madrid, nombrándose Comisario del Sindicato a D. Gregorio Arranz Pumar.												
C.10	<i>Instrumentos derivados</i>	Véase el apartado C.15 posterior.												
C.11	<i>Admisión a cotización</i>	Se solicitará la admisión a negociación de los valores objeto de emisión en el Mercado AIAF de Renta Fija. El emisor hará todo lo posible para que los valores coticen en dicho mercado en un plazo máximo de treinta (30) días a contar desde la Fecha de Desembolso.												
C.15	<i>Descripción de cómo el valor de su inversión resulta afectado por el valor del/de los subyacente/s</i>	Los valores estructurados son valores con un riesgo elevado, debido a que pueden, incorporar estructuras complejas y a que su rentabilidad está vinculada a la evolución de uno o varios subyacentes durante la vida de la emisión. En base a esta evolución, los valores podrán amortizarse a la par, por un importe superior o por un importe inferior y, por tanto, dar lugar a la pérdida total o parcial del importe invertido. El inversor no podrá conocer de antemano cuál será la rentabilidad de su inversión. La posibilidad de que el precio de amortización en la fecha de amortización, anticipada o a vencimiento, esté por debajo del valor nominal dependerá del tipo de subyacente, de la evolución del subyacente, de la existencia de barreras de capital como condición para la recuperación de la inversión inicial o con posibilidad de limitar las pérdidas sobre el valor inicial, de la existencia de barreras de cancelación anticipada, la fecha de vencimiento y la liquidación final. Por otra parte, el importe de los cupones que, en su caso, reciba el inversor, también dependerá, fundamentalmente del tipo de subyacente, de su evolución de la existencia de barreras de cupón como condición para el cobro o no de cupones Véase mayor detalle en el apartado C.9 anterior.												
C.16	<i>Fecha de Vencimiento o expiración de</i>	Véase el apartado C.9 anterior												

	<i>los valores derivados</i>	
C.17	<i>Descripción de la liquidación de los valores derivados</i>	La liquidación de los valores será en efectivo. Véase el apartado C.9 anterior
C.18	<i>Descripción del pago de los valores derivados</i>	Véase el apartado C.9 anterior
C.19	<i>Precio de Referencia Final del subyacente</i>	Véase el apartado C.9 anterior
C.20	<i>Descripción del tipo de Subyacente y lugar en el que puede encontrarse información sobre el subyacente</i>	Véase el apartado C.9 anterior

Sección D – Riesgos

D.2	<i>Información fundamental sobre los principales riesgos específicos del emisor</i>	La descripción de los riesgos inherentes a la actividad de Bankinter aparecen definidos y ponderados del Documento de Registro de Bankinter verificado e inscrito en los registros oficiales de CNMV con fecha 12 de julio de 2018, los cuales, de forma resumida se indican a continuación, actualizados al cierre del año 2018. 1. RIESGO DE CRÉDITO Riesgo de que los clientes o contrapartes no atiendan al cumplimiento de sus compromisos y produzcan una pérdida financiera. La exposición al riesgo de crédito computable (que incluye la inversión crediticia y el riesgo de firma) alcanzó la cifra de 61.509 millones de euros a 31 de diciembre de 2018, lo que supone un incremento de un 4,6% respecto al cierre del año anterior. En términos de morosidad, se cerró 2018 con un ratio del 2,90% frente al 3,45% del ejercicio anterior. Este dato es inferior a la mitad del índice de morosidad del conjunto del sector (5,82% al cierre del ejercicio 2018 según datos del Boletín Estadístico del Banco de España). La cartera de personas físicas mantiene su alta calidad crediticia, situándose en 27.330 millones de euros al cierre de 2018, con un incremento del 3,8% respecto del año anterior. El ratio de morosidad de esta cartera era del 2,7% al cierre de 2018 (2,7% al cierre de 2017). Dentro del Segmento de Empresas, la Banca Corporativa ha cerrado el tercer trimestre de 2018 con una inversión de 15.245 millones de euros, un 3,9% superior al año anterior. El ratio de morosidad se situaba al cierre de 2018 en el 0,9% (1,2% en diciembre de 2017). En lo que respecta a las Pymes, el riesgo crediticio en este segmento asciende al cierre de 2018 a 11.792 millones de euros, con una variación positiva del 6,0% respecto del año
-----	---	---

anterior y un índice de morosidad del 6,1%, el mismo que al cierre de 2017.

La cartera de refinanciaciones y reestructuraciones de riesgo crediticio al cierre del ejercicio 2018 asciende a 966 millones de euros, considerando como refinanciación cualquier modificación en las condiciones de riesgo del crédito. La mayoría de las refinanciaciones cuentan con garantías adicionales. El total de la cartera de refinanciaciones y reestructuraciones supone el 1,6% del Riesgo Crediticio.

El saldo de riesgos dudosos ha pasado de 2.030 millones de euros en diciembre de 2017 a 1.785 millones de euros en diciembre de 2018, lo cual supone una reducción de 245 millones de euros.

La cartera de activos adjudicados de Bankinter es reducida y está especialmente concentrada en viviendas. El valor bruto de la cartera al cierre de 2018 es de 348 millones de euros (412 millones al cierre de 2017). La cobertura de activos adjudicados se sitúa en el 44,4% frente al 45,2% del mismo mes del año anterior.

La financiación destinada a la promoción inmobiliaria, así como sus coberturas, son las siguientes (en miles de euros):

	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Deterioro de valor acumulado
<i>Datos a 31/12/2018</i>			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España) (e) (010)	563.565	116.390	(5.881)
De las cuales: dudosos (020)	24.011	9.576	(3.841)

	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Deterioro de valor acumulado
<i>Datos a 31/12/2017</i>			
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España) (e) (010)	479.734	116.966	(11.462)
De las cuales: dudosos (020)	40.633	20.026	(9.209)

A lo largo del ejercicio 2018, se han realizado actualizaciones de campos cualitativos en las bases de datos. La información de los cuadros anteriores, a efectos comparativos del ejercicio 2017, se ha adaptado para recoger dichas actualizaciones.

A continuación se incluye una tabla que desglosa el riesgo crediticio del Grupo Bankinter a cierre de los últimos ejercicios (2018, 2017 y 2016) (en miles de euros):

CALIDAD DE ACTIVOS	31/12/2018 (*)	31/12/2017 (*)	31/12/2016 (*)	%Var 18/17
Riesgo computable	61,508,726	58,824,461	57,308,266	4.56%
Riesgo dudoso	1,785,060	2,029,908	2,296,743	-12.06%
Provisiones por riesgo de crédito	881,088	903,865	1,131,359	-2.52%
Índice de morosidad (%)	2.90%	3.45%	4.01%	-15.94%
Índice de cobertura de la morosidad (%)	49.36%	44.53%	49.26%	10.85%
Activos adjudicados	348,201	411,555	523,453	-15.39%
Provisión por adjudicados	154,522	186,130	220,433	-16.98%
Cobertura de adjudicados (%)	44.38%	45.23%	42.11%	-1.88%

*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas del ejercicio 2018, 2017 y 2016.

	2. RIESGO REGULATORIO 2.1. Requerimientos de capital La actividad bancaria se encuentra sometida a una amplia normativa en relación con las necesidades de capital de las mismas. En este sentido el objetivo de Bankinter es cumplir en todo momento con la normativa aplicable, de acuerdo con los riesgos inherentes a su actividad y al entorno en que opera, siendo realizada la supervisión prudencial tanto por el Banco de España como por el Banco Central Europeo. La promulgación de nuevas normas o nuevos requerimientos de capital podrían afectar de forma importante a la gestión de la Entidad, pudiendo afectar a las decisiones de inversión de la entidad, análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados por parte de las filiales y de emisiones por parte de la entidad y del Grupo, etc. En Europa, la regulación que rige los requerimientos de capital y la composición de los recursos propios computables con los que deben de operar las entidades de crédito es la Directiva 2013/36/UE (CRD IV) y el Reglamento (UE) nº 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y empresas de inversión (CRR I) que es de aplicación directa a todos los estados de la UE. La Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, ha venido a continuar con la adaptación de nuestro ordenamiento estos cambios normativos implementados tanto a nivel internacional como de la Unión Europea, continuando la transposición iniciada por el Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre. Las Circulares de Banco de España 2/2014 de 31 de enero y 3/2014 de 30 de julio rigen el calendario de aplicación de los distintos aspectos de la normativa en España y el Reglamento (UE) 2016/445 homogeneiza, para aquellos Estados Miembros en los que el Banco Central Europeo es la autoridad competente en materia de supervisión de entidades de crédito, el ejercicio de las opciones y facultades que tienen las autoridades competentes en relación con los requisitos prudenciales de las entidades de crédito. Adicionalmente, determinados aspectos de esta regulación están sujetos a desarrollos por parte de la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés), cuyo objetivo principal es establecer criterios de implantación homogéneos en toda la Unión Europea. A lo largo de 2017 y 2018, la EBA ha publicado un gran número de estándares técnicos, guías y recomendaciones desarrollando una gran cantidad de aspectos, pero todavía quedan muchos en proceso de consulta o estudio, que se irán abordando, aprobando y publicando durante los próximos años. No existe garantía de las autoridades de las jurisdicciones en las opera o pueda operar el Banco no adopten obligaciones adicionales en materia de capital o provisiones. Un incumplimiento de la normativa vigente o futura en relación con las nuevas obligaciones en materia de capital o provisiones, podría tener un impacto sustancial negativo en los negocios, situación financiera y resultados de Bankinter. El ratio de capital CET 1 a cierre del ejercicio 2018, fue del 11,75% y un Ratio de Capital Total 14,29%, ambos fully loaded, los cuales cubren holgadamente los requisitos exigidos para 2018 tras el proceso de supervisión SREP realizado en 2017 (CET 1 del 7,125% y Ratio de Capital Total del 10,625%). Para el ejercicio 2019, el Banco Central Europeo requiere a Bankinter que mantenga en base consolidada un ratio Common Equity Tier 1 o CET 1 del 8,2% y un ratio Capital Total del 11,70%.
--	---

A continuación se muestran las principales magnitudes de solvencia y gestión del riesgo a nivel consolidado del Grupo Bankinter:

	31/12/2018*	31/12/2017*	31/12/2016*
Capital	269.660 €	269.660 €	269.660 €
Reservas	4.120.184 €	3.987.258 €	3.744.132 €
Deducciones CET1	-536.938 €	-667.083 €	-588.025 €
CET 1	3.852.906 €	3.589.835 €	3.425.767 €
CET 1 (%)	11,75%	11,46%	11,15%
Instrumentos AT1	199.000 €	199.000 €	199.000 €
TIER 1	4.051.906 €	3.788.835 €	3.624.767 €
TIER 1 (%)	12,35%	12,10%	11,80%
Instrumentos Tier 2	636.382 €	697.018 €	273.661 €
TIER 2	636.382 €	697.018 €	273.661 €
TIER 2 (%)	1,94%	2,23%	0,89%
Capital Total	4.688.288 €	4.485.853 €	3.898.428 €
Ratio de capital total (%)	14,29%	14,32%	12,69%
Ratio de apalancamiento (%)	5,13%	5,21%	5,31%
Activos totales ponderados por riesgo	32.800.807 €	31.315.807 €	30.722.282 €
de los que por riesgo de crédito	28.506.887 €	27.247.666 €	26.844.113 €
de los que por riesgo de mercado	304.817 €	260.021 €	285.876 €
de los que por riesgo operacional	2.557.538 €	2.427.949 €	2.272.380 €

*Datos fully loaded.

2.2. La adopción de eventuales medidas de amortización y recapitalización interna (bail-in) podría tener un efecto negativo en la entidad y sus negocios

La Directiva 2014/59/ UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de inversión (Directiva de Rescate y Resolución o "DRR"), transpuesta en España a través de la Ley 11/2015 y el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre de 2015, por el que se desarrolla la Ley 11/2015 (el "RD 2012/2015"), y por el Real Decreto-ley 11/2017, de 23 de junio, de medidas urgentes en materia financiera, contempla que las autoridades de resolución (el FROB) tendrán la facultad de amortizar y convertir los denominados pasivos admisibles (lo que podría incluir a los bonos y obligaciones

	subordinados y simples) de la entidad objeto de resolución, en acciones u otros instrumentos de capital de la entidad emisora, mediante la aplicación del instrumento de recapitalización interna o bail-in. La facultad de recapitalización interna o bail-in consiste en llevar a cabo conversión, transmisión, modificación o poder de suspensión existente bajo las normas de reposición de la DRR incluyendo, pero sin limitación a: (i) La Ley 11/2015 tal y como esta sea modificada, (ii) el RD 1012/2015, tal y como este sea modificado en cada momento, (iii) el Reglamento del Mecanismo Único de Supervisión, tal y como este sea modificado en cada momento, y (iv) cualquier otro instrumento, regla o normas relativas a (i), (ii) o (iii), mediante la cual cualquier obligación de una entidad puede reducirse, cancelarse, modificarse o convertirse en acciones, otros valores, u otras obligaciones de dicha entidad, incluyendo facultades relativas a la absorción de pérdidas. Además del proceso de bail-in descrito tanto en la Ley 11/2015 como en la DRR prevén, llegado el momento de no viabilidad, la Junta Única de Resolución (la "JUR") tendrá la facultad de reducir el valor de forma permanente o convertir en acciones los instrumentos de capital existentes. El Punto de no viabilidad es el punto en el que la Autoridad Española de Resolución determina que la entidad o su grupo reúne las condiciones para su resolución o que ya no serán viables si los instrumentos de capital pertinente reducen su valor o se convierten en capital o se necesita ayuda pública sin la cual la institución ya no sería viable. La absorción de pérdidas puede imponerse antes o de manera simultánea a cualquier otro instrumento de resolución. Los instrumentos de resolución introducidos mediante la Ley 11/2015 y el RD 1012/2015 tienen un impacto sobre la gestión de las entidades de créditos y las empresas de servicios de inversión, así como sobre los derechos de los acreedores. De acuerdo con la Ley 11/2015, los tenedores de valores pueden ser objeto de, entre otras medidas, una rebaja de las cantidades debidas en virtud de dichos valores o de conversión de dichos valores en capital u otros valores u obligaciones desde el 1 de enero de 2016 y, en caso de los valores subordinados, pueden estar sujetos a la absorción de pérdidas. El ejercicio de tales poderes puede dar lugar a que los tenedores de valores puedan perder parte o la totalidad de su inversión. Por ejemplo, la recapitalización interna puede ejercerse de tal manera que los tenedores de determinados valores reciban otros diferentes cuyo valor sea significativamente inferior. Asimismo, el ejercicio de las facultades de resolución por parte de la Autoridad Española de Resolución con respecto a los valores puede depender de una serie de factores que pueden estar fuera del control del Emisor. Además, los titulares de valores que pretendan anticiparse al potencial ejercicio de cualesquiera poderes de resolución no podrán en muchos casos alegar criterios de interés público dado que la Autoridad Española de Resolución posee una facultad discrecional. Debido a esta incertidumbre inherente, será difícil predecir cuándo se puede producir el ejercicio de cualquiera de dichas facultades por la Autoridad Española de Resolución. La ley 11/2015, ha establecido la obligación de que todos los Bancos efectúen una contribución anual al Fondo de Resolución Nacional, que viene a sumarse a contribución que debe hacer toda entidad de crédito al fondo de garantía de depósitos. Este fondo estará dotado con recursos provenientes de todas las entidades de crédito, y deberá alcanzar en 2024 el 1% del importe de los depósitos garantizados de todas las entidades. Cualquiera de dichos importes podría tener impacto sobre el negocio, situación financiera y los resultados de las operaciones de Bankinter. Adicionalmente, en marzo de 2014, el Parlamento y el Consejo Europeo llegaron a un acuerdo para la creación del Mecanismo Único de Resolución ("MUR"). El principal objetivo del MUR es garantizar que las posibles quiebras bancarias que pudieran suceder en la unión bancaria, se gestionen de forma eficiente, con costes mínimos para el contribuyente y la economía real.
--	--

Las normas que rigen la unión bancaria tiene por objeto asegurar que sean, en primer lugar, los bancos y sus accionistas, quienes financien las resolución y, si es necesario, también, parcialmente los acreedores del banco. No obstante, se dispondrá también de otra fuente de financiación a la que se podrá recurrir si lo anterior no fuese suficiente, se trata del Fondo Único de Resolución (FUR).

El FUR entró en funcionamiento el 1 de enero de 2016, implantado por el Reglamento (UE) n°806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo. Las entidades de crédito y empresas de inversión deberán realizar aportaciones a partir del ejercicio 2016, basadas en: a) una aportación alzado (o contribución anual base), a prorrata de los pasivos de cada entidad, con exclusión de los recursos propios y depósitos con cobertura, con respecto a los pasivos totales, con exclusión de los fondos propios y los depósitos con cobertura de todas las entidades autorizadas en el territorio de los estados miembros participantes; y b) una aportación ajustada al riesgo, que se basará en los criterios establecidos en el art. 103, aptd. 7 de la Directiva 2014/59/UE, teniendo en cuenta el principio de proporcionalidad, sin crear distorsiones entre estructuras del sector bancario de los estados miembros.

El gasto reconocido en los ejercicios 2018, 2017 y 2016 por las aportaciones de Bankinter al FGD y al FUR han sido las siguientes:

<i>(miles de euros)</i>	2018	% BAI '18	2017	% BAI '17	2016	% BAI '16
FUR	27.837	3,86	20.980	3,10	21.976	3,25
FGD	39.050	5,42	37.798	5,58	27.581	4,08
Total	66.887	9,28%	58.778	8,68%	49.557	7,32

2.3. Impuesto sobre los Depósitos en las entidades de crédito

La Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, creó con efecto desde el 1 de enero de 2013 un Impuesto sobre los Depósitos en las entidades de crédito por el que se establecía un impuesto a los depósitos bancarios en el conjunto de España, si bien inicialmente se fijó un tipo del 0%.

Por otro lado, el Real Decreto-ley 8/2014, de 4 de julio, de aprobación de medidas urgentes para el crecimiento, la competitividad y la eficiencia, modificó el tipo de gravamen del impuesto estableciéndolo en el 0,03% con efectos al 1 de enero de 2014. Dicho impuesto se devenga anualmente, se ingresa a año vencido (julio del año siguiente a su devengo) y su importe se distribuirá entre las administraciones autonómicas. El pago realizado por este impuesto para el ejercicio 2017, fue de 12.647.562,84 euros (1,87% del beneficio antes de impuestos del ejercicio 2017).

2.4. Riesgo Contable

Los organismos de normalización contable y otras autoridades regulatorias cambian periódicamente de las normas de contabilidad e información financiera que rigen la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo. Estos cambios pueden tener un impacto considerable en la forma en que el Grupo contabiliza y presenta su situación financiera y sus resultados de explotación. En algunos casos, se deba aplicar una norma modificada o un nuevo requisito con carácter retroactivo, lo que obliga a rehacer los estados financieros de periodos anteriores.

Respecto a la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por los reglamentos de la Unión Europea NIIF 9 sobre instrumento financieros y sobre ingresos ordinarios (NIIF 15) las cuales ha sido incorporados en la nueva Circular 4/2017 de Banco de España, que sustituye a la Circular 4/2004.

A continuación, se desglosa el impacto cuantitativo resumido a la fecha de entrada en vigor de la NIIF 9:

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

No se han identificado cambios significativos en la clasificación y valoración de activos financieros de la cartera de inversión crediticia siendo la misma un modelo de negocio basado en la consecución de los flujos contractuales de los activos financieros subyacentes en las distintas carteras que componen nuestra inversión crediticia. Asimismo, no se han identificado en la inversión crediticia características especiales que lleven al incumplimiento del criterio de flujos de efectivo establecido en la NIIF 9 para la medición a coste amortizado

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

Por tanto, en primera aplicación, la NIIF 9 tiene un impacto negativo reducido en el patrimonio neto del grupo no afectando a la cuenta de pérdidas y ganancias. En términos de solvencia, en función de los impactos estimados indicados con anterioridad, a 1 de enero de 2018 tuvo un impacto positivo en el ratio CET1 Fully Loaded de 42 puntos básicos positivos.

Sin perjuicio de lo anterior, el Grupo consolidable al que pertenece la Entidad ha optado por no aplicar los ajustes transicionales para la mitigación de los impactos de la NIIF 9 (asimilables a los de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España) en capital, recogidos en el reglamento de la UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 12 de diciembre de 2017 por el que se modifica el Reglamento (UE) 575/2013, en lo referente a las disposiciones transitorias para mitigar el impacto de la introducción de la NIIF 9 en los fondos propios y para el tratamiento de las grandes exposiciones correspondiente a determinadas exposiciones del sector público denominadas en la moneda nacional de cualquier Estado miembro. Dicha decisión fue comunicada a los supervisores prudenciales el 1 de febrero de 2018.

En relación con la NIIF 15, sobre "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes", el impacto de la aplicación de esta modificación de la norma no ha tenido impacto en las cuentas consolidadas del Grupo.

Asimismo en relación con NIIF 16 "Arrendamientos" 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 1 de enero de 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 clasificará como arrendamientos o servicios desde el 1 de enero de 2019, aplicando la nueva normativa, independientemente de cómo estuvieran registrados hasta el 31 de diciembre de 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 aplicará las exenciones de elementos arrendados cuyo plazo esperado son 12 meses o menos, así como de todos los elementos cuyo valor sea de 5.000 euros o menos.

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 afectará principalmente al tratamiento contable de los arrendamientos operativos del Grupo.

El Grupo espera reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente 119.902 miles de euros el 1 de enero de 2019 y el mismo importe en pasivos por arrendamiento. Los compromisos de pagos mínimos futuros en estos contratos a 31 de diciembre de 2018 ascienden a 107.563 miles de euros, con la siguiente distribución temporal a esa fecha:

Arrendamientos operativos mínimas	
Menos de un año	20.226
Entre uno y cinco años	51.717
Más de cinco años	35.620

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.

El Grupo espera que el beneficio neto después de impuestos no varíe significativamente en 2019 como resultado de la adopción de las nuevas reglas.

3. RIESGO ESTRUCTURAL DE INTERÉS, LIQUIDEZ, MERCADO Y PRODUCTOS DERIVADOS

3.1 Riesgo estructural de interés: El riesgo estructural de interés se define como la exposición de la Entidad a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y repreciaciones de las partidas del Balance Global.

a) Sensibilidad del Margen Financiero

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.

En diciembre 2018, la exposición al riesgo de tipo de interés del margen financiero de Bankinter ante variaciones de bajada en paralelo de 200 puntos básicos en los tipos de interés de mercado es de un 0,33%. En septiembre de 2018 era 0.42%. Debido a las normas técnicas utilizadas (estados RI del BdE 2017) la variación de la curva en bajadas respecto a la curva de mercado es muy limitada, si bien la disminución de remuneración del pasivo en determinadas partidas hace que el resultado neto sea positivo.

En junio de 2017 era de 0,87%. Tanto al cierre de 2016 como de 2015 era del 0% para un horizonte de 12 meses, dado que tanto a subidas como bajadas de 200 puntos básicos el resultado es favorable para la entidad, al suponer un "floor" en el 0%.

b) Sensibilidad del Valor Económico.

Se trata de una medida complementaria a la anterior y se calcula con periodicidad mensual. Permite cuantificar la exposición del valor económico del Banco al riesgo de tipo de interés y se obtiene por diferencia entre el valor actual neto de las partidas sensibles a los tipos de interés calculado con las curvas de tipos bajo distintos escenarios y la curva de tipos cotizada en el mercado a cada fecha de análisis.

	El Consejo de Administración establece anualmente una referencia en términos de sensibilidad del Valor Económico ante movimientos paralelos de 200 puntos básicos en los tipos de interés de mercado. Al cierre de diciembre de 2018 la sensibilidad del Valor Económico del Banco ante movimientos paralelos de 200 puntos básicos, obtenida mediante el criterio de las normas técnicas de junio 2017 era del -6,63% sobre Recursos Propios. En septiembre de 2018 era de -1,68% (al cierre de los ejercicios 2016, 2015 y 2014 se situaba en el +7,4%, +6,8% y el -2,0%, respectivamente, aplicando un floor en el 0%). El aumento se debe a un doble cambio metodológico. Por un lado, se han modelizado los depósitos sin vencimiento según las guías EBA, que entrarán en vigor en junio de 2019. Además, se deja fija la curva de tipos de interés en los tramos que ya está en negativo y se aplica floor al 0% exclusivamente en los tramos positivos. También, se aplica floors a los productos donde corresponda por sus condiciones contractuales. 3.2. Riesgo de liquidez: El riesgo estructural se asocia a la capacidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora. 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. A diciembre de 2018 a nivel consolidado era de 4.466 millones euros. En septiembre 2018 era de 4.095 millones de euros. A diciembre de 2017 alcanzaba los 6.173 millones de euros. Para obtener el gap de liquidez al gap comercial se le añaden otras partidas que generan entradas y salidas de fondos, tales como, cuentas de recaudación, activos adjudicados, colaterales y otros activos y pasivos pendientes de liquidar. El gap de liquidez consolidado a cierre de diciembre de 2018 era de 3.744 millones euros. En septiembre 2018 alcanzaba los 3.682 millones de euros, y a diciembre de 2017 de 5.188 millones de euros. Se mantiene el incremento de porcentaje de la inversión crediticia financiada por recursos de clientes, que en diciembre de 2018 era de 93,8%. En diciembre de 2017 era el 90,6%. Durante el año 2016 el gap comercial se redujo en 2.479 millones de euros y en consecuencia, el porcentaje de la inversión crediticia que está financiada por recursos de clientes pasó del 83,5% en 2015 al 90,4% en 2016. Para afrontar cualquier eventual problema de liquidez, Bankinter contaba, a cierre de diciembre de 2018 con una importante cartera de contingencia compuesta por activos líquidos de más de 11.000 millones de euros para el LCR (Liquidity Coverage Ratio). Además, a esa fecha, el Banco contaba con una capacidad de emisión de cédulas hipotecarias de 6.450 millones de euros. El LCR alcanzó el 144,2% y el NSFR un 115,2%. En junio de 2017 los niveles eran del 161,18% el LCR y el NSFR en el 117%. El LCR, creado en el marco de los acuerdos de Basilea III, persigue asegurar que los bancos tienen suficientes activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) para hacer frente a las salidas de efectivo que se producirían bajo un escenario de estrés agudo que durase un mes. Se supone que, transcurrido ese mes, ya se habrían tomado las medidas correctoras necesarias por parte del banco o del supervisor. En cuando al Coeficiente de Financiación Estable Neta (o NSFR por sus siglas en inglés), promovido por el Comité de Basilea, exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en el largo plazo. Se define como el cociente entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida. Este cociente deberá ser, como mínimo, del 100% en todo momento. La «financiación estable disponible» se define como la proporción de los recursos propios y ajenos que cabe esperar sean fiables durante el horizonte temporal considerado por el NSFR, que es de un año.
--	--

3.3. Riesgo de mercado: Riesgo que surge por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado.

Para la medición del riesgo de mercado se utiliza la metodología del Valor en Riesgo ("VaR") a través de la "Simulación Histórica", que se basa en el análisis de cambios potenciales en el valor de la posición utilizando, para ello los movimientos históricos de los activos individuales que lo conforman. El cálculo de VaR se realiza con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de un día.

VaR Negociación	Dic. 2018	2017	2016	2015
VaR Tipo de Interés	0,64	0,57	0,88	0,37
VaR Renta Variable	0,36	0,44	0,20	0,24
VaR Tipo de Cambio	0,03	0,03	0,04	0,06
VaR Tipo de Volatilidad	0,30	0,44	0,24	0,03
VaR de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,80	0,61	0,91	0,48
VaR Disponible venta	Dic. 2018*	2017	2016	2015
VaR Tipo de Interés	5,20	14,34	14,31	14,56
VaR Renta Variable	0,00	0,00	0,39	0,32
VaR Tipo de Cambio	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	5,20	14,34	14,42	14,63
VaR Negociación Obligatoria	Dic. 2018			
VaR Tipo de Interés	0,22			
VaR Renta Variable	0,17			
VaR Tipo de Cambio	0,00			
VaR de Crédito	0,00			
Total	0,29			

** Debido a la implementación de IFRS9, los datos de la cartera de Disponible para la Venta no son comparables con ejercicios anteriores.*

A fin de Diciembre 2018 el VaR de la cartera de negociación se situaba en torno a los 0,80 millones de euros y el de Disponible para la Venta en 5,20 millones de euros.

En Diciembre de 2018, para Bankinter Luxemburgo se situaba el VaR en 0,43 millones de euros (0,1 al cierre de 2017; 0,06 millones de euros para 2016). El VaR de la cartera de Línea Directa Aseguradora, bajo las mismas hipótesis, a cierre de diciembre se situaba en 1,25 millones de euros. Al cierre de diciembre de 2017 era 1,8; 2,10 millones de euros para 2016 y 2,39 millones de euros en 2015.

3.4. Riesgo de derivados: Riesgo que se produce por la evolución de los factores de riesgo que influyen en la valoración de los productos derivados.

La actividad en derivados forma parte de la gestión de cada factor de riesgo y se incluye en los límites en términos de VaR y se complementa con medidas de sensibilidad.

La cartera de derivados de negociación obedece en su mayoría a las posiciones mantenidas con clientes, y la estrategia es cerrar dichas posiciones con una contrapartida, por lo que no produce pérdidas relevantes por tipo de interés. La composición de este epígrafe de la cartera de negociación de activo y pasivo del balance al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros Valor Razonable					
	31-12-18		31-12-17		31-12-16	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas:	44.972	27.154	55.048	27.154	46.851	41.190
Compras de divisas contra euros	27.729	1.385	40.222	1.385	28.718	38.906
Compras de divisas contra divisas	-	-	-	-	62	-
Ventas de divisas contra euros	17.205	25.769	14.826	25.769	18.071	2.284
Ventas de divisas contra divisas	38	-	-	-	-	-
Opciones sobre valores:	33.153	26.263	7.649	26.263	17.545	18.067
Compradas	33.153	-	7.654	-	17.545	-
Emitidas	-	26.263	(5)	26.263	-	18.067
Opciones sobre tipos de interés:	1	1	3	1	576	2
Compradas	1	-	3	-	576	-
Emitidas	-	1	-	1	-	2
Opciones sobre divisas:	34.983	31.613	30.291	31.613	37.418	36.454
Compradas	34.983	-	30.291	-	37.418	-
Emitidas	-	31.613	-	31.613	-	36.454
Otras operaciones sobre tipos de interés:	319.111	218.934	174.984	218.934	284.507	347.301
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	319.111	218.934	174.984	218.934	284.507	347.301
Total	432.233	499.813	268.303	321.625	386.897	461.494
% sobre total Activo/Pasivo	0,564%	0,694%	0,376%	0,480%	0,576%	0,687%

4. RIESGO DE BAJADA DE CALIFICACIÓN CREDITICIA

Se define como el riesgo de que el rating asignado a Bankinter se reduzca por alguna de las agencias de calificación crediticia acreditadas. Un descenso en la calificación crediticia otorgada al Emisor puede tener como consecuencia un encarecimiento en el acceso a la financiación.

Los rating actuales de Bankinter se recogen en la siguiente tabla:

Agencia	Fecha última revisión	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva
Moody's Investors Service España	Octubre 2018	Baa2	P-2	Positiva
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	Abril 2018	BBB+	A-2	Estable
DBRS Rating limited UK	Julio 2017	A (low)	R-1 (low)	Estable

5. RIESGO ACTUARIAL Y DEL NEGOCIO ASEGURADOR

El riesgo actuarial es el riesgo asociado al negocio asegurador dentro de los ramos y modalidades existentes. Su gestión se realiza de acuerdo con lo establecido en el ordenamiento español de seguros, en particular según lo establecido en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados (ROSSP) y otras disposiciones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP). Este riesgo refleja el riesgo derivado de la suscripción de contratos vida y no vida, atendiendo a los siniestros cubiertos y a los procesos seguidos en el ejercicio de la actividad, pudiendo distinguirse riesgo de mortalidad, de longevidad, de discapacidad y morbilidad. Esta gestión estable a

largo plazo se ve reflejado en las políticas de gestión actuarial: la suscripción, la tarificación y la siniestralidad.

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

El negocio asegurador del grupo consolidado de Bankinter es realizado por Línea Directa Aseguradora, la cual se localiza íntegramente en territorio español, sin que haya alguna concentración especialmente relevante en ninguna zona geográfica.

La aportación al margen bruto del Grupo por parte de Línea Directa Aseguradora ("LDA") a 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

<i>(miles de euros)</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Margen Bruto	426.047	393.741	359.358
% sobre total Grupo	21,96%	21,26%	20,92%

Por otro lado, LDA enfoca su negocio en ramos de no vida, principalmente riesgos de automóviles, el cual, a nivel de primas de seguros, muestra la siguiente distribución. A continuación se indica la evolución de la primas devengadas para los ejercicios 2018, 2017 y 2016:

<i>(miles de euros)</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Primas devengadas directo	853.120	797.422	738.498

El 1 de enero de 2016 entró en vigor Solvencia II, una normativa europea que establece el procedimiento para el cálculo de la solvencia a partir del riesgo. Este sistema se basa en tres pilares esenciales: la medición del activo, el pasivo y el capital, el control y la supervisión del negocio y la transparencia en la información facilitada.

Solvencia II ha supuesto el establecimiento de controles más rigurosos a los riesgos de suscripción y reservas, mercado, operaciones y contrapartida, entre otros. Además, ha implementado la nueva metodología para determinar la solvencia disponible, en la que es necesario evaluar los requisitos de capital de cada uno de los riesgos a los que está expuesta la compañía, y en la que se computa la reserva de estabilización y el exceso de reservas sobre el Best Estimate, es decir, estimación más probable.

En cumplimiento con lo anterior, Línea Directa Aseguradora ha desarrollado dos modelos internos de control, que están siendo utilizados en la autoevaluación de los riesgos de suscripción de la compañía. Asimismo, ha sido autorizada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones a utilizar parámetros específicos en la relación al cálculo del riesgo de la prima. Línea Directa también cuenta con un departamento específico de Cumplimiento Normativo, un Comité de Riesgos y Función Actuarial, exigido por Solvencia II, cuyo objetivo es supervisar la adecuación de las provisiones técnicas, valorar la política de suscripción y de reaseguro y contribuir a la gestión de los riesgos.

En este sentido, el ratio de solvencia para 2018 se situó en el 209%, frente al 227% del ejercicio 2017 (calculado conforme a los parámetro de Solvencia II), existiendo un superávit del margen de solvencia de 201,08 millones de euros a diciembre de 2018.

6. RIESGO MACRO-ECONÓMICO

Las condiciones económicas de los países en los que Bankinter opera podrían tener un efecto adverso significativo en el negocio, la situación financiera y los resultados.

	En este sentido, Bankinter desarrolla su actividad comercial principalmente en el territorio español (representando en torno al 93,9% del margen bruto a cierre del ejercicio 2018, 95,4% a diciembre de 2017.). El margen bruto de la sucursal Bankinter Portugal, representó a diciembre de 2018 un 6,16% (en 2017 un 5,77%¹ y en 2016 un 5,25%). Luxemburgo representaba aproximadamente, a 31 de diciembre de 2018, un 0,003% del margen bruto (un -0,03% en 2017 y un 0,34% en 2016). Al igual que otros bancos que operan en España y Europa, los resultados y liquidez de Bankinter pueden verse afectados por la situación económica reinante en España y en otros estados miembros de la Unión Europea. El Grupo Bankinter se enfrenta, entre otros a los siguientes riesgos macro-económicos: - Débil crecimiento o recesión en los países en los que opera. - Deflación en los países de la Unión Europea. - Un entorno de tipos de interés bajos, incluidos periodos prolongados de tipos de interés negativos, podría provocar una disminución de los márgenes del crédito y una menor rentabilidad de los activos. - Una evolución desfavorable del mercado inmobiliario, especialmente en España. - Un débil crecimiento del empleo y retos estructurales que limiten dicho crecimiento, como el experimentado en España, donde el desempleo se ha mantenido en márgenes relativamente altos, lo que podría afectar negativamente a los niveles de ingresos de los hogares de los clientes del Grupo y tener un efecto adverso en la capacidad de recuperación de los préstamos a particulares, derivando en un incremento de los saneamientos por insolvencias. - Los procesos electorales y la inestabilidad política en la Comunidad Autónoma de Cataluña podría conllevar una disminución de la inversión y una ralentización del crecimiento económico, lo que podría afectar negativamente a los negocios y clientes del Grupo. En términos de inversión, Cataluña representa un 10% del total del negocio de Bankinter en España. - Cambios en la normativa y en las políticas como resultado de los procesos electorales en las distintas áreas geográficas en las que opera Bankinter, como por ejemplo en España y en la Comunidad Autónoma de Cataluña, lo que podría afectar negativamente a los negocios y clientes del Grupo. - La eventual salida de un estado miembro de la Unión Monetaria Europea ("UME"), lo que podría tener efectos adversos significativos para la economía europea y mundial, provocar una redenominación de instrumentos financieros u otras obligaciones contractuales actualmente denominados en euros a otra divisa y alterar de manera relevante los mercados de capitales, interbancaria y otros mercados, entre otros efectos. - El impacto político, económico y normativo de la activación el pasado 29 de marzo de 2017 del proceso de salida del Reino Unido de la Unión Europea. Dado que la actividad comercial de Bankinter está altamente concentrada en España, los cambios desfavorables que puedan afectar a la economía española, por alguno de los eventos descritos, o por cualquier otro, podrían tener efectos adversos significativos a su situación financiera. 7. RIESGO OPERACIONAL Se define como el riesgo de sufrir pérdidas debido a la inadecuación o fallos de los procesos, personas o sistemas internos; o bien a causa de acontecimientos externos, incluyendo en esta definición los riesgos legales y excluyendo expresamente el riesgo estratégico y el riesgo reputacional. Nuestro modelo de gestión del riesgo operacional se inspira en las directrices del acuerdo Marco de Capital "Basilea", se ajusta a la Circular del Banco de España 2/2016 a las
--	--

¹ Los datos del ejercicio 2017 han sido ajustados a efectos comparativos por la transición a IFRS 9 en Portugal.

entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) n.º 575/2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión e incorpora las mejores prácticas del sector compartidas en el grupo CERO (Consortio Español de Riesgo Operacional) del que Bankinter es miembro activo.

La gestión es adecuada y proporcional a los riesgos inherentes de la entidad, en base al satisfactorio cumplimiento de los requisitos establecidos para la aplicación del método estándar en el cálculo de capital regulatorio por riesgo operacional, que ha sido corroborado por las pertinentes auditorías.

El capital regulatorio por riesgo operacional se estima suficiente como para afrontar situaciones hipotéticas y poco probables de pérdidas inesperadas severas.

El Informe Anual de Bankinter del año 2018 contiene una descripción detallada de la gestión de riesgo efectuada por Bankinter. Los interesados pueden consultar el Informe Anual de Bankinter del año 2018 en la página web de Bankinter (Web Corporativa Bankinter).

8. RIESGOS LEGALES

Al 31 de diciembre del año 2018, 2017 y 2016 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

Tanto los asesores legales del Grupo como los Administradores de la Entidad entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones estará en línea con lo incluido como provisión.

A continuación se presenta una tabla con los saldos y movimientos de las provisiones realizadas por cuestiones procesales y litigios por impuestos durante los ejercicios 2018, 2017 y 2016:

(miles de euros)	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Restantes provisiones
Saldo al 31-12-16	95.029	16.202
Dotaciones netas del ejercicio	25.090	35.201
Utilización de fondos	(15.672)	(4.372)
Otros movimientos	(6.219)	38.507
Saldo al 31-12-17	98.228	85.538
Dotaciones netas del ejercicio	18.932	131.039
Utilización de fondos	(21.532)	(29.166)
Otros movimientos	2.124	(2.620)
Saldo al 31-12-18	97.752	184.791

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas para el ejercicio 2018

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.

		En el epígrafe de "Restantes provisiones" se incluyen principalmente las provisiones derivadas de los contratos de préstamo multdivisa por los que la entidad cuenta con demandas pendientes de resolución por parte de los tribunales. La cuantía por este motivo asciende a 185 millones de euros. 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. La sentencia de fecha de 20 de marzo de 2013, declarando la nulidad de las denominadas "cláusulas suelo" en los casos en los que se haya producido una falta de transparencia en su contratación, no ha tenido ni tiene impacto alguno en Bankinter al no tener incluidas "cláusulas suelo" en sus hipotecas.
D.3	<i>Información fundamental sobre los principales riesgos específicos de los valores</i>	1. Riesgo de que, en aplicación del instrumento de recapitalización interna (<i>bail in</i>) y/o de la competencia de amortización y conversión de acuerdo con la Directiva 2014/59/CE, de 15 de mayo de 2014 (DRR) y la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, los valores puedan ser objeto de medidas de amortización y/o conversión en acciones u otros instrumentos de capital. La normativa que regula la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y de las empresas de servicios de inversión dota a las autoridades competentes de resolución de una serie de herramientas o competencias para intervenir con suficiente antelación y rapidez en entidades con problemas de solvencia o de inviabilidad, a fin de garantizar la continuidad de sus funciones financieras económicas esenciales, a la par que se minimiza el impacto de su inviabilidad en el sistema económico y financiero. De acuerdo con lo anterior, si la autoridad de resolución considerara que Bankinter estuviera en una situación en la que se considerara que es una entidad inviable, o exista la probabilidad de que lo vaya a ser, o no existan perspectivas razonables de que alguna medida alternativa del sector privado pueda impedir la inviabilidad en un plazo razonable, podría decidir aplicar, individualmente o mediante cualquier combinación, las herramientas o competencias que tiene a su disposición, entre ellas: • El instrumento de recapitalización interna o <i>bail in</i>, en virtud del cual las autoridades de resolución tienen la facultad de amortizar o convertir en acciones u otros instrumentos de capital los denominados "pasivos elegibles para la recapitalización interna", que son todos aquellos no excluidos expresamente en la norma o, en su caso, por decisión de la propia autoridad de resolución. Por tanto, podrían verse afectados los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios, los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes, los Bonos y Obligaciones Estructurados y los Bonos y Obligaciones Subordinadas y Bonos y Obligaciones Subordinadas de Nivel 2 (Tier 2). La Comisión Europea publicó el 23 de noviembre de 2016 una propuesta de Reformas Bancarias de la UE, incluyendo medidas para aumentar la resiliencia de los bancos y la estabilidad financiera. A la fecha de este Resumen, el calendario para la implantación de estas reformas es incierto y las Reformas Bancarias de la UE están siendo discutidas y sujetas a modificaciones en el Parlamento Europeo, el Consejo Europeo y la Comisión Europea. A pesar de que los términos y condiciones de los bonos y obligaciones ordinarios no preferentes, los bonos y obligaciones subordinados que no computen como capital de nivel 2, los valores estructurados y, en su caso, de los bonos y obligaciones simples son consistentes con las Reformas Bancarias de la UE, estas aún no han sido implementadas, por lo que la legislación aplicable podría diferir con respecto al borrador de Reformas Bancarias de la UE., en cuyo caso, y siempre que se den las condiciones previstas en los correspondiente apéndices respecto del evento de elegibilidad, el Emisor podrá amortizar anticipadamente los bonos y obligaciones simples, los bonos y obligaciones ordinarios no preferentes y los bonos y obligaciones subordinados que no computen como capital de nivel 2.

		Sin perjuicio de lo anterior, cabe destacar que el instrumento de recapitalización interna (<i>bail-in</i>) no constituye un <i>event of default</i>. - La competencia de amortización y conversión, consistente en la facultad de amortizar y/o convertir en acciones u otros instrumentos de capital los denominados "instrumentos de capital pertinentes", independientemente de cualquier medida de resolución, incluida la recapitalización interna. La definición de "instrumentos de capital pertinente" que se contiene en la normativa correspondiente engloba los instrumentos de capital de nivel 1 adicional y de nivel 2, por lo que estarían incluidos los Bonos y Obligaciones Subordinados de Nivel 2 (Tier 2). Las herramientas y competencias de resolución tienen un impacto sobre los tenedores de los valores afectados, ya que el ejercicio de tales poderes por las autoridades de resolución puede dar lugar a que pierdan todo o parte de su inversión y/o a que reciban otros valores diferentes cuyo valor sea significativamente inferior. Adicionalmente, la DRR y el Real Decreto 1012/2015 de desarrollo de la Ley 11/2015 introducen el requisito para que los bancos mantengan en todo momento un adecuado nivel de fondos propios y pasivos elegibles (de entre los elegibles a efectos de recapitalización interna o "bail-in"), conocido como el requisito mínimo para pasivos elegibles ("MREL"). El objetivo es que la cantidad mínima debería ser proporcional y adaptada para cada categoría de banco, en función de sus riesgos o composición de sus fuentes de financiación. El requisito MREL entró en vigor el 1 de enero de 2016. El Reglamento Delegado (UE) 2016/1450 de la Comisión, de 23 de mayo de 2016, por el que se complementa la Directiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta a las normas técnicas de regulación en las que se especifican los criterios relativos al método para establecer el requisito mínimo de fondos propios y pasivos elegibles, se aprobó con el objetivo de proporcionar a las autoridades de resolución una guía detallada para establecer requisitos MREL para los bancos, pudiendo establecer discrecionalmente el nivel mínimo y la composición de MREL apropiado para cada banco. 2. Riesgo de renuncia a cualquier derecho de compensación, aceleración y reclamación de pago de cantidad alguna vencida y no abonada contra el Emisor por parte de los titulares de Bonos y Obligaciones. Tal y como se describe con mayor detalle en los apéndices A y B de la Nota de Valores, los tenedores de Bonos y Obligaciones Subordinadas, Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes y, en su caso, cuando así se indique en sus Condiciones Finales, los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios emitidos a efectos de poder resultar computables como recursos propios y/o pasivos elegibles no podrán en ningún momento: - Ejercitar derechos de deducción, compensación, neteo, retención o reconvención que pudiesen ostentar frente al Emisor, que surjan, directa o indirectamente, de, o guarden relación con, los Bonos y Obligaciones Simples o los Bonos y Obligaciones Subordinadas, respectivamente; - Acelerar los pagos de intereses y principal futuros previstos, ni reclamar el pago de cantidad alguna vencida y no abonada por el Emisor, entendiéndose, por tanto, que el incumplimiento de las obligaciones del Emisor no supondrá en ningún caso un supuesto de incumplimiento que dé lugar a la posibilidad para el tenedor de poder ejercer tales facultades, salvo en los supuestos concretos especificados en los correspondientes apéndices. 3. Riesgos relacionados con el cómputo de determinados valores como instrumentos de capital de nivel 2 y/o como requerimiento mínimo de fondos propios o pasivos elegibles del Emisor y/o de su Grupo ("MREL"): los Bonos y Obligaciones Subordinados de Nivel 2 (Tier 2) se emitirán a efectos de resultar computables como instrumentos de capital de Nivel 2 y los Bonos y Obligaciones Subordinados, los Bonos y Obligaciones Simples No
--	--	---

	Preferentes y, en su caso, cuando así se indique en sus Condiciones Finales, los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios podrán emitirse a efectos de poder resultar computables como pasivos elegibles ("MREL") de acuerdo con la normativa reguladora vigente en cada momento. De acuerdo con los estándares actuales (y, entre otros), no podrán ejercitar derecho de compensación alguno frente a cualesquiera derechos, créditos u obligaciones del Emisor ni acelerar los pagos futuros previstos de intereses o del principal, salvo en caso de insolvencia o liquidación de la entidad de resolución.. Adicionalmente, existen supuestos específicos de amortización anticipada de estos valores por parte del Emisor ante determinados eventos. En caso de aplicación del instrumento de recapitalización interna, de conformidad con el artículo 48 de la Ley 11/2015 (y sin perjuicio de posibles exclusiones de acuerdo con lo previsto en el artículo 43 de la citada ley), la conversión, reducción o amortización del importe de (i) los bonos y obligaciones ordinarios no preferentes, (ii) los bonos y obligaciones simples y (iii) valores estructurados se haría tras la conversión, reducción o amortización de los elementos de capital ordinario de nivel 1 (que no son objeto de este Folleto Base), del importe principal de los instrumentos de capital adicional de nivel 1 (que no son objeto de este Folleto Base), del importe principal de los instrumentos de capital de nivel 2 (incluyendo los bonos y obligaciones subordinados de capital de nivel 2) y del importe principal de la deuda subordinada que no compute como capital adicional de nivel 1 o 2 (incluyendo los bonos y obligaciones), de acuerdo con la prelación de derechos de crédito prevista en la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (la "Ley Concursal") (incluyendo los depósitos previstos en el apartado 1 de la Disposición Adicional 14 de la Ley 11/2015). Respecto a lo anterior, la conversión, reducción o amortización del importe de (i) los bonos y obligaciones ordinarias no preferentes, (ii) los bonos y obligaciones simples y (iii) valores estructurados, aplicaría a los instrumentos que caben dentro del <i>scope</i> de <i>bail-in</i>. Finalmente, existe incertidumbre sobre el contenido final de la legislación aplicable en relación con los criterios de elegibilidad o cómputo en el requerimiento mínimo de fondos propios y pasivos elegibles, así como sobre su aplicación e interpretación, por lo que no puede garantizarse que dichos valores sean o continúen siendo, según el caso, elegibles para su inclusión en dicho requerimiento. En caso de darse las condiciones previstas para ello en el presente Folleto de Base, el Emisor podrá amortizar anticipadamente los valores por motivo de un Evento Fiscal, de un Evento Regulatorio o, en su caso, de un Evento de Elegibilidad. 4. Riesgo de liquidez o representatividad de los valores en el mercado: Es el riesgo de que los operadores del mercado no encuentren contrapartida para los valores. Los valores que se emitan al amparo del Folleto de Base serán valores de nueva emisión cuya distribución podría no ser muy amplia y para los cuales no existe actualmente un mercado de negociación activo. Aunque se procederá a solicitar la admisión a negociación de los valores emitidos en algún mercado secundario oficial, no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa en dicho mercado. Las emisiones dirigidas a inversores minoristas admitidas a negociación en AIAF serán negociables a través de la plataforma correspondiente y gozarán de un contrato de liquidez con una o varias entidades de liquidez, cuyo contenido deberá ajustarse en todo caso a la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre los contratos de liquidez, y a aquellas directrices, criterios o buenas prácticas para la provisión de liquidez que pueda publicar CNMV en cada momento. 5. Riesgo de crédito: se entiende por riesgo de crédito la posibilidad de sufrir una pérdida económica como consecuencia del incumplimiento del Emisor del pago del valor nominal a vencimiento o de un retraso de las mismas. El Emisor responderá del reembolso de los valores con todo su patrimonio.
--	---

	El criterio fundamental empleado para evaluar la solvencia de un emisor suele ser la capacidad que éste tiene para generar beneficios en el futuro y en consecuencia la capacidad de afrontar sus compromisos de pago. Las emisiones a realizar al amparo del presente Folleto de Base estarán respaldadas con la garantía patrimonial del Emisor, pero no contarán con la garantía del Fondo de Garantía de Depósitos. 6. Riesgo de pérdida del principal: los valores estructurados son valores con un riesgo elevado, que pueden generar una rentabilidad positiva, pero también pérdidas en el nominal invertido. En caso de que, en la fecha de amortización el precio de amortización sea inferior al precio de emisión, el inversor perderá parcialmente el importe invertido, pérdida que podrá ser total si el precio de amortización fuera igual a cero. En ese caso, se le podrá entregar al inversor, en lugar de todo o parte del nominal invertido, un determinado número de títulos del activo subyacente según se establezca en las Condiciones Finales. Adicionalmente, el acaecimiento de determinados supuestos de ajuste del subyacente y/o Supuestos de Alteración Adicionales, puede ocasionar la amortización anticipada de los valores estructurados, pudiendo tener un efecto desfavorable sobre el valor de los mismos. 7. Riesgo de mercado: Es el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado frente a las de la inversión. Las emisiones de renta fija están sometidas a posibles fluctuaciones de sus precios en el mercado en función, principalmente, de la evolución de los tipos de interés, de la calidad crediticia del emisor y de la duración de la inversión. Es decir, una subida de los tipos de interés en el mercado, podría hacer disminuir el precio de mercado de los bonos y obligaciones, y cotizar por debajo del precio de suscripción o compra de los valores. 8. Riesgo de variaciones en la calidad crediticia: el riesgo de variaciones en la calidad crediticia del Programa por parte de las agencias de rating proviene de que la calificación crediticia pueda ser en cualquier momento revisada por la agencia de calificación al alza o a la baja, suspendida o incluso retirada (ver calificación crediticia otorgada a Bankinter en el apartado B.17). Se ha solicitado la evaluación del riesgo inherente a los valores emitidos con cargo al presente Folleto de Base, habiéndose otorgado al Programa las calificaciones provisionales de A2 short term credit rating por la agencia calificadora Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited y de P-2 por Moody's Investors Service. Las agencias de calificación crediticia mencionadas anteriormente han sido registradas en la European Securities and Markets Authority (ESMA) de acuerdo con lo previsto en el reglamento (CE) n°1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia. No obstante, no existen garantías de que las anteriores calificaciones otorgadas por las agencias de calificación de riesgo crediticio reflejen correctamente la calidad crediticia real del Emisor y de los valores o, si lo hacen, vayan a mantenerse durante todo el plazo de vigencia del Folleto de Base. La revisión a la baja, suspensión o retirada de la calificación crediticia por parte de alguna agencia de rating podría dificultar el acceso de Bankinter a los mercados internacionales de deuda y, por tanto, podría impactar sobre su capacidad de financiación mayorista. Además, el descenso en la calificación crediticia de la entidad podría suponer la aparición de nuevas obligaciones contractuales ligadas al rating de Bankinter. 9. Riesgo de tipo de cambio: En caso de que un inversor tenga valores denominados en una moneda distinta a la de su moneda nacional, dicho inversor estará expuesto a que las fluctuaciones de los tipos de cambio perjudiquen al valor de su cartera. Además, la
--	--

	imposición de controles de cambio podría conllevar que el inversor no recibiese los pagos relacionados con sus valores. 10. Riesgo de subordinación y prelación de los inversores ante situaciones concursales del Emisor: en caso de producirse una situación concursal del emisor, el riesgo que asumen los inversores depende del tipo de valor del que se trate (ver "Orden de prelación y subordinación" en el Elemento C.8 anterior). 11. Riesgo de amortización anticipada con anterioridad a su vencimiento: Las Condiciones Finales (tal y como este término se define más adelante) de los Valores pueden establecer la posibilidad de amortización anticipada a opción del Emisor (incluidos los supuestos de Evento Regulatorio que tenga como consecuencia la no computabilidad para los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2, de Evento de Elegibilidad que resulte en la no admisibilidad para su computo como MREL para los Bonos y Obligaciones Simples (sean Ordinarios o No Preferentes, de conformidad con lo recogido en su correspondiente Apéndice) y para los Bonos y Obligaciones Subordinados no computables como Tier 2, y de Evento Fiscal para todos los Valores que pueden emitirse bajo en presente Folleto), circunstancia que podría limitar el valor de mercado de dichos Valores y podría ocasionar que el inversor no pudiera reinvertir el importe recibido de la amortización anticipada de forma que pudiera obtener un rendimiento efectivo similar. 12. Riesgo de conflicto de intereses. Es el riesgo potencial que podría existir al recaer en el emisor la condición de agente de cálculo y de entidad colocadora, aun cuando se hubiesen arbitrado, en virtud de la Política de Conflictos de Interés que Bankinter tiene establecida, medidas para evitar los posibles conflictos de interés que pudieran surgir. Otra entidad perteneciente al Grupo Bankinter, Bankinter Luxembourg, S.A., podrá ser también entidad colocadora y/o aseguradora. Asimismo, este riesgo podría producirse en aquellos supuestos en los que los participantes en la oferta de los Valores tuviesen algún tipo de conflicto de interés o intereses particulares, según se indique, en su caso, en las Condiciones Finales. 13. Riesgo por el comportamiento de los activos subyacentes <i>(incluir solo para valores estructurados)</i>. Es el riesgo derivado de la evolución de los activos subyacentes a los valores estructurados. Así, los titulares de los valores estructurados estarán expuestos al comportamiento de dichos activos. Ni el Emisor, ni el agente de cálculo, en caso de ser distinto a aquel, han realizado análisis sobre los activos subyacentes, con la finalidad de formar una opinión sobre las ventajas o riesgos derivados de una inversión vinculada a los activos subyacentes. Los potenciales inversores no deberán asumir o concluir que la oferta de cualquier valor estructurado emitido al amparo del presente Folleto Base constituye una recomendación de inversión realizada por el Emisor o agente de cálculo. Asimismo, ninguno de los anteriores realiza manifestación o representación alguna ni otorgan garantías, expresa o tácitamente, sobre la selección de los activos subyacentes ni sobre su comportamiento. 14. Riesgo de que el precio de los valores se vean perjudicados en caso de modificarse la legislación española o las prácticas administrativas en España. Los Valores se emitirán de conformidad con la legislación española vigente a la fecha de este Folleto de Base. No puede garantizarse el impacto de cualquier posible resolución judicial o de cualquier posible cambio en la legislación o en las prácticas administrativas españolas con posterioridad a la fecha del presente Folleto de Base, pudiendo cualquiera de estos cambios perjudicar significativamente al precio de los Valores afectados por dichas circunstancias. Además de lo anterior, y en relación con los Bonos y Obligaciones Subordinados y con determinados Bonos y Obligaciones Simples (en concreto, los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes y, siempre que se determine en las correspondientes Condiciones
--	---

		Finales como aplicable el Evento de Elegibilidad, los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios), si se produjese un Evento de Elegibilidad o, en su caso, un Evento Regulatorio, el Emisor podrá sustituir o modificar los términos de dichos Valores sin necesidad del consentimiento o la autorización de los tenedores de dichos Valores, siempre que la sustitución o la modificación no perjudique gravemente los intereses de dichos tenedores de Valores. Como consecuencia de dicha sustitución o modificación, no puede garantizarse que los Valores resultantes de dicha sustitución y modificación no afecten negativamente, en su caso, a los precios de cotización de dichos Valores en los mercados en los que coticen.
--	--	--

Sección E – Oferta		
E.2b	Motivos y destino de la oferta	Las emisiones que se realicen al amparo del presente Folleto tendrán como finalidad la financiación habitual del Emisor.
E.3	Descripción de las condiciones de la oferta	<u>Importe de la Oferta:</u> - Nominal total: Hasta 50.000.000 euros - Efectivo total: Hasta 50.000.000 euros - Nominal unitario: 1.000 euros - Número de valores: Hasta 50.000 bonos - Precio de emisión: 100% <u>Suscripción:</u> - Colectivo de Potencial Suscriptores a los que se dirige la Emisión: Público en general. - Importe mínimo de Suscripción: 10.000 euros <u>Distribución y colocación:</u> - Tramitación de la Suscripción: desde las 9.00 horas del 16 de septiembre de 2019 hasta las 14.30 horas del 31 de octubre de 2019. La suscripción de los valores podrá ser realizada a través de la Entidad Colocadora. Los inversores deberán cursar las órdenes de suscripción únicamente a través de las oficinas de Bankinter S.A. - Procedimientos de adjudicación y colocación de los valores: Orden Cronológico. - Fecha de Desembolso: 7 de noviembre de 2019 - Entidades Directoras: No Existen. - Entidades Aseguradoras: No existen. - Entidades Colocadoras: Bankinter S.A.
E.4	Descripción de intereses relevantes para la emisión	No existen intereses particulares de las personas físicas y jurídicas que intervienen en esta oferta que pudiesen ser relevantes a efectos del presente Programa.
E.7	Gastos estimados aplicados al inversor por el emisor	Gastos y comisiones de suscripción: No existen Podrán establecerse comisiones o gastos a los suscriptores por la suscripción y amortización de los valores, las cuales deberán indicarse en las Condiciones Finales. Ello sin perjuicio de las comisiones en concepto de mantenimiento de las cuentas de efectivo, custodia y administración de depósitos de valores y traspaso de valores a otra entidad comunicadas al Banco de España y/o a la CNMV como organismos supervisores y que pueden consultarse en los correspondientes folletos de tarifas de gastos y comisiones repercutibles que están obligadas a publicar las entidades sujetas a supervisión del Banco de España y de la CNMV.

		Corren a cargo del Emisor todos los gastos de inclusión en el Registro de IBERCLEAR. Asimismo las Entidades Participantes de la citada Sociedad podrán establecer de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles a los tenedores de los valores en concepto de administración de valores, que libremente determinen siempre que hayan sido comunicados al Banco de España y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores donde pueden ser consultados, y correrán por cuenta y a cargo de los titulares de los valores.
--	--	---

FINAL TERMS AND CONDITIONS

93rd Issue of Bankinter S.A. Structured Bonds, November 2019.
Up to 50,000,000 euros

Issued under the Basic Prospectus for Fixed-income and Structured Securities, registered with the Comisión Nacional de Mercado de Valores on 15 January 2019 and the related supplement registered on 12 March 2019

Important information:

- a) the Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5, section 4, of Directive 2003/71/EC and should be read in conjunction with the Base Prospectus and any supplement or supplements thereto;
- b) the base prospectus is available on the Bankinter website, www.bankinter.com, and on the CNMV website, www.cnmv.es, pursuant to Article 14 of Directive 2003/71/EC;
- c) to obtain full information, the basic prospectus and the final terms and conditions must be read together;
- d) a summary of the specific issue is attached to the final terms and conditions.

1. PERSONS RESPONSIBLE FOR THE INFORMATION

The securities described in these Final Terms are issued by Bankinter, S.A., whose registered office is at Madrid, Paseo de la Castellana, 29, with Tax Identification Number A-28/157360 (hereinafter, the "Issuing Entity" or the "Issuer").

Antonio Muñoz Calzada, head of Trading and Capital Markets at Bankinter S.A., in accordance with the resolution adopted by the Issuer's Board of Directors on 22 November 2018 and on behalf of Bankinter S.A. (hereinafter also BANKINTER, the Bank, the Issuing Entity or the Issuer), with address at Paseo de la Castellana 29, 28046 Madrid, assumes responsibility for the information contained in these Final Conditions.

Antonio Muñoz Calzada hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in these Final Terms is, to the best of his knowledge, in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect their content.

Gregorio Arranz Pumar is appointed Commissioner of the Syndicate, and he will hold the powers granted by the By-laws established in section 4.10 of the aforementioned Base Prospectus. Gregorio Arranz Pumar appears only for the purpose of accepting the role of commissioner of the syndicate of bondholders.

2. DESCRIPTION, CLASS AND CHARACTERISTICS OF THE SECURITIES ISSUED

- SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS OF THE ISSUE

45. Nature and denomination of the Securities:

- 93rd Issue of Bankinter, S.A. Structured Bonds, November 2019.
- ISIN code: ES0313679M29
- If the issue is fungible with a previous issue: no
- If the issue could be fungible with a future issue: no

46. Currency of the Issue: Euros.

47. Issue amount:

- Face: up to 50,000,000 euros
- Book: up to 50,000,000 euros

48. **Unit amount of securities:**

- Unit par value: EUR 1,000
- Number of securities: up to 50,000 bonds
- Issue price: 100
- Initial cash: EUR 10,000

49. **Bond issue and disbursement date:** 07 November 2019

50. **Maturity date:** 04 November 2024

51. **Fixed interest rate:** Coupon 1.77% paid on 90.00% of the Initial Nominal Invested Amount, i.e. 159.30 euros for an investment of 10,000 euros.

- Calculation basis for the accrual of interest: N/A
- Business day convention: If any of the dates are declared to be non-business days, the next immediate business day thereafter will be taken.
- Start date for the accrual of interest: N/A
- Irregular amounts: N/A
- Coupon Payment Date: 16 November 2020

52. **Variable interest rate:** N/A

53. **Index-linked interest rate:** N/A

54. **Interest rate with structure linked to an underlying:** applies to the remaining 10.00% of the Initial Nominal Invested Amount.

- **Type of underlying:** Security.
- **Name/s and description of the underlying instruments on which the issue is based:** Name and description of the underlying: ENEL Share IT0003128367 posted by Borsa Italiana. Code ENEL IM EQUITY (Bloomberg). ENEL is a gas and electricity distribution company. Google Share, US02079K3059 posted by Nasdaq GS, Código GOOGL US EQUITY (Bloomberg). Google is a global company that provides general web services (search engines, advertisements, maps) as well as mobile operating systems, content and commerce.
- **Indication of where information can be found on the historical yield of the underlying and its volatility:** Bloomberg: ENEL IM EQUITY. Bloomberg: GOOGLE US EQUITY.
- **Weighting of the underlying:** N/A
- **Calculation formula:**

Provided that the Bond is valid, if the Reference Price of the Underlying on the Reference Price Valuation Date (t) is equal to or higher than its respective Coupon Barrier (100.00% of its Initial Price), the Bond would pay a Coupon A, on the corresponding Payment Date (t), calculated according to the following formula:

$$\text{Coupon (A)} = \text{Coupon (t)} \times 10.00\% \times \text{Initial Nominal Invested Amount}$$

Provided that the Bond is valid, if the Reference Price of one of the Underlyings on the Reference Price Valuation Date (t) is lower than its respective Coupon Barrier (100.00% of its Initial Price), the Bond would pay , a Coupon B, , on the corresponding Payment Date (t), , calculated according to the following formula:

$$\text{Coupon (B)} = 0\%$$

- **Initial Price Valuation Date:** 07 November 2019
- **Initial Price of the Underlying (IP):** The Official Closing Price of the ENEL Share on the Initial Reference Price Valuation Date, published by Borsa Italiana (6.366 euros). The

Official Closing Price of the Google Share on the Initial Reference Price Valuation Date, published by Nasdaq GS (1,171.18 dollars).

- **Reference Price of the Underlying (RP):** The Official Closing Price of the ENEL Share on each of the Reference Price Valuation Date, published by Sociedad de Bolsas. The Official Closing Price of the Google Share on each of the Reference Price Valuation Date, published by Nasdaq GS.
- **Coupon Barrier:** 100% of the Initial Prices of the Underlyings (6.33 euros and 1,171.18 dollars, respectively).
- **Coupon and Valuation Dates of the Reference Price and Coupon Payment:**

(t)	Coupon (t)	Reference Price Valuation Date (t)	Coupon Payment Date (t)
1	1.77%	07/11/2020	16/11/2020
2	3.54%	07/11/2021	15/11/2021
3	5.31%	07/11/2022	15/11/2022
4	7.08%	07/11/2023	15/11/2023
5	8.85%	25/10/2024	04/11/2024

55. **Zero coupon:** N/A

56. **Early cancellation or early redemption options:**

- **Type:** Automatic repayment.
- **Redemption value:** Partial. 90.00% of the Initial Nominal Invested Amount will be redeemed on 16 November 2020.
- **Early repayment structure:** applies to the remaining 10.00% of the Initial Nominal Invested Amount.

If the Reference Price of the Underlying on the Reference Price Valuation Date (t), were equal to or higher than its Repayment Barrier (100.00% of its Initial Price), the Bond would be repaid early on the corresponding Early Repayment Date (t), with the Investor receiving 10.00% of the Initial Nominal Invested Amount. Otherwise, the Bond will not be repaid on this Early Repayment Date and will remain valid.

Type of underlying: see section 10

Name and description of the underlying: see section 10.

Indication of where information can be found on the underlying: see section 10.

Weighting of the underlying: N/A

Initial Price of the Underlying (IP): see section 10.

Reference Price of the Underlying (RP): The Official Closing Price of the ENEL Share on each of the Reference Price Valuation Date, published by Sociedad de Bolsas. The Official Closing Price of the Google Share on each of the Reference Price Valuation Date, published by Nasdaq GS.

Repayment barrier: 100% of the Initial Price of the Underlying (6.33 euros and 1,171.18 euros, respectively).

Early redemption and/or early repayment options:

(t)	Coupon (t)	Reference Price Valuation Date (t)	Coupon Payment Date (t)
1	1.77%	07.11.2020	16/11/2020
2	3.54%	07.11.2021	15.11.2021
3	5.31%	07.11.2022	15.11.2022
4	7.08%	07.11.2023	15.11.2023

57. **Eligibility event:** N/A

58. **Regulatory Event:** N/A

59. Tax Event: N/A

60. Final redemption date and redemption system:

Maturity date: 4 November 2024. If the redemption maturity date is declared to be a non-business, the next immediate business day thereafter will be taken.

Final redemption price: as stated below.

Final redemption structure:

If no Early Repayment Event has occurred and the Final Price of the Underlying is greater than or equal to the Capital Barrier (75.00% of its Initial Price), the Bond will be redeemed at the Maturity Date and the Investor will receive 10.00% of the Initial Par Amount of the Investment.

II. If no Early Repayment Event has occurred and the Final Price of the Underlying is lower than the Capital Barrier (75.00% of its Initial Price), the Bond will be redeemed at the Maturity Date and the Investor will receive a percentage of the Initial Nominal Invested Amount that will be calculated according to the following formula:

$10.00\% \times \text{Initial Nominal Invested Amount} \times \text{Percentage of NA}$

Where:

Percentage NA= mínimo {Enel FP/ Enel IP; Google FP/ Google IP}

If the performance of the underlying is unfavourable (that is, the final price of the underlying is 0 points), the investor could lose 10.00% of the Initial Par Amount of the Investment.

Type of underlying: see section 10

Name and description of the underlying: see section 10

Indication of where information can be found on the underlying: see section 10

Weighting of the underlying: N/A

Initial Price of the Underlying: see section 10

Valuation Date of the Final Price: 25 October 2024

Final Price of the Underlying (FP): The Official Closing Price of the ENEL share on the Final Price Valuation Date, published by Borsa Italiana. The Official Closing Price of the Google Share on the Reference Price Valuation Date, published by Nasdaq GS.

Capital Barrier: 75.00% of the Initial Price of the Underlying (4.7475 euros and 878.385 dollars, respectively).

61. Substitute assets and/or linked financial derivatives: N/A

62. Maximum and minimum IRR for the Holder of the Securities: See section 42.

63. Representation of investors:

- Formation of the syndicate: YES
- Appointed commissioner: Mr Gregorio Arranz Pumar

- *DISTRIBUTION AND PLACEMENT*

64. Group of Potential Subscribers to whom the Issue is addressed: General public.

65. Minimum subscription amount: EUR 10,000.

66. Subscription period: from 16 September 2019 to 31 October 2019.

67. **Time period during which the public offer will be open and description of the application process:** Subscription of the securities may be made through the Placement Agent. Investors must only send subscription orders through the offices of the Bankinter, S.A.
68. **Procedure for allotting and placing the securities:** Chronological Order.
69. **Methods, and payment and delivery deadlines for securities:** In cash on the Disbursement Date. The Issuer will deliver the provisional receipt of the subscription, which will be valid until the moment that the subscriber receives the definite securities account statement.
70. **Publication of results:** N/A.
71. **Arrangers:** N/A.
72. **Underwriters:** N/A.
73. **Placement agents:** Bankinter, S.A.
74. **Coordinators:** N/A.
75. **Counterparties and Required Liquidity:**

On 02 September 2019, the Issuer signed a Liquidity Agreement with Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. (hereinafter, the 'Liquidity Entity'), whereby the Liquidity Entity undertakes to offer liquidity to holders of structured bonds from the 1st Issue of Structured Bonds of Bankinter, S.A., November 2019 (the 'Securities'), in the AIAF Fixed-Income Securities Market by entering binding orders to buy and sell the Securities, from 9.00 to 16.30 in each trading session, in accordance with the following rules:

- a) The minimum volume of each buy and sell order entered by the Liquidity Company will be 10,000 euros.
- b) The difference between the supply and demand prices listed by the Liquidity Entity, in terms of IRR, will not exceed ten percent (10%) of the IRR corresponding to the demand, with a maximum of fifty (50) basis points in the same terms; and will never be above three percent (3%) in terms of the price. The IRR will be calculated based on current market standards.
- c) If market circumstances suffer any extraordinary changes, the Liquidity Entity may list supply and demand prices that differ contrary to the terms set out under letter b) above, in accordance with the regulations in place in the AIAF Market for this case.
- d) Where the Liquidity Entity does not have securities to list selling prices, the listed purchasing price will reflect, at least, the fair value and may take the closing price of the security in the last session in which it was traded as a reference.

The Liquidity Entity may be relieved of its obligations to provide liquidity for the Securities undertaken in this agreement, in the following cases:

- d) Where the par value of any Securities it keeps in its own account, purchased directly in the market in compliance with its role as the liquidity entity, exceeds 200,000 euros.
- e) In case of any changes in its regulatory, legal or financial circumstances that affect the Securities or the Issuer.
- f) When there is a considerably significant decrease in the Issuer's capital adequacy or ability to settle its obligations. For this purpose, if the Issuer's current credit rating falls by less than two levels, it will not be considered a decrease in its capital adequacy or its ability to settle its obligations.
- d) If any case of force majeure that makes fulfilling this Agreement exceptionally burdensome.

The Liquidity Entity is required to resume the fulfilment of its obligation to provide the Securities with liquidity as per this Agreement, where any causes resulting in its exemption have disappeared.

Reporting Obligations of the Liquidity Entity:

- The Liquidity Entity will inform the Governing Body of the AIAF Market of the causes that temporarily exempt it from its obligations, mentioning the time and date on which the said exemption will take effect. The Liquidity Entity will inform the Governing Body of the AIAF Market of the time and date on which it will resume the fulfilment of its obligations as required when such causes have disappeared.
- The Liquidity Entity will inform the Issuer immediately of any events or news it becomes aware of that may affect the trading of the Securities.
- The Liquidity Entity will inform the Issuer as often as the latter indicates about its activity as the liquidity provider for the Securities.

○ TRANSACTIONAL INFORMATION OF THE SECURITIES

76. **Paying Agents:** Bankinter, S.A. Paseo de la Castellana, 29. 28046 Madrid.

77. **Depository Agents:** Bankinter, S.A. Paseo de la Castellana, 29. 28046 Madrid.

78. **Calculation Agent:** Bankinter, S.A

79. **Calendar relevant to the payment of the flows set out in the issue:** Target 2

80. **Liquidity entities:** AHORRO CORPORACIÓN FINANCIERA, S.V, S.A.

81. **Settlement of the securities:** Iberclear

○ OTHER IMPORTANT INFORMATION ON THE SECURITIES AND THE ISSUE

82. **Issue resolutions:** The resolutions authorising the issue, which are in full force at the date of these Final Terms, are as follows:

- Resolution of the Board of Directors dated 22 November 2018.
- Resolution of the Director of Treasury and Capital Markets dated 23 August 2019.

83. **Rating:** This issue has not been rated by any credit rating agency.

84. **Issue Expenses:**

Item	Amount
CNMV supervised admission fee	Applicable based on rates 1.3.1 and 1.3.2 of Act 16/2014 of 30 September on CNMV fees*
Admission to AIAF trading	Maximum 300 euros
Registration fees and Iberclear	EUR 500
Underwriting and Placement fee	0
Other	Maximum 9,000 euros
Total Expenses**	Maximum 9,800 euros

*Rate 1.3.1 (minimum 0.01% €3,060.30 and maximum €61,206.00), Rate 1.3.2. (After the 11th verification, including: €510.05)

(** The amount resulting from the supervisory fees for CNMV acceptance must be added to this amount

85. **Regulated markets where securities of the same type issued by Bankinter are admitted to trading:** AIAF Fixed-Income Securities Market.

○ OTHER ADDITIONAL INFORMATION

86. **Example:** (In this example, Total Payment means the Nominal Amount and/or the Coupon received on that date)

2. **On the date of partial redemption (16 November 2020), the customer will receive for the guaranteed part of the bond (90.00% of the Nominal):**

Nominal Invested	Does it return Capital?	Coupon Guaranteed	Capital Guaranteed	Coupon Amount Payable	Total Payment
EUR 10,000.	90.00%	1.77%	EUR 9,000.	EUR 159.3.	EUR 9,159.3.

SCENARIO 1: EXAMPLES OF OBSERVATIONS BEFORE MATURITY:

- 1. ON:** The first observation sees early redemption with a return of 10% of the invested amount and a coupon payment of 1.77% of the 10% of the initial nominal invested amount.

Underlying	Initial Price	Observation Price	Coupon Amount	Does it return Capital?	Total Payment	Is the Bond repaid?	Annualised IRR
ENEL share Google share	EUR 6.33 USD 1,171.18	EUR 6.50 USD 1,200.00	EUR 17.70	10.00%	EUR 1,017.70.	YES	1.7224%

- 1. B:** The second observation sees early redemption with a return of 10% of the invested amount and a coupon payment of 3.54% of the 10% of the initial nominal invested amount.

Underlying	Initial Price	Observation Price	Coupon Amount	Does it return Capital?	Total Payment	Is the Bond repaid?	Annualised IRR
ENEL share Google share	EUR 6.33 USD 1,171.18	EUR 6.50 USD 1,200.00	EUR 35.40	10.00%	EUR 1,035.40.	YES	1.7243%

- 1. C:** The third observation sees early redemption with a return of 10% of the invested amount and a coupon payment of 5.31% of the 10% of the initial nominal invested amount.

Underlying	Initial Price	Observation Price	Coupon Amount	Does it return Capital?	Total Payment	Is the Bond repaid?	Annualised IRR
ENEL share Google share	EUR 6.33 USD 1,171.18	EUR 6.50 USD 1,200.00	EUR 53.10	10.00%	EUR 1,053.100.	YES	1.7231%

- 1. D:** The third observation has no coupon payment of 10% of the initial nominal invested amount and sees no early redemption:

Underlying	Initial Price	Observation Price	Coupon Amount Payable	Does it return Capital?	Total Payment	Is the Bond repaid?
ENEL share Google share	EUR 6.33 USD 1,171.18	EUR 6.00 USD 1,000.00	EUR 0	NO	0	NO

SCENARIO 2: EXAMPLES OF OBSERVATIONS AT MATURITY:

- 2. ON:** Redemption at maturity collecting a coupon of 1.77% and returning 10.00% of the initial:

Underlying	Initial Price	Observation Price	Coupon Amount Payable	Does it return Capital?	Total Payment	Annualised IRR
ENEL share Google share	EUR 6.33 USD 1,171.18	EUR 6.50 USD 1,200.00	EUR 112.50.	10.00%	EUR 1,112.50.	1.2470%

- 2. B:** Redemption at maturity with no collection of a coupon of 1.77% and returning 10.00% of the initial:

Underlying	Initial Price	Observation Price	Coupon Amount Payable	Does it return Capital?	Total Payment	Annualised IRR
ENEL share Google share	EUR 6.33 USD 1,171.18	EUR 6.00 USD 1,000.00	EUR 0.	10.00%	EUR 1,000.00.	1.1269%

2. B: Redemption at maturity below the capital barrier:

Underlying	Initial Price	Observation Price	Coupon Amount Payable	Does it return Capital?	Nominal Recovered	Annualised IRR
ENEL share	EUR 6.33	EUR 3.165	EUR 0.	5.00%	500.00	-2.7480%
Google share	USD 1,171.18	USD 585.19				
ENEL share	EUR 6.33	EUR 1.899	EUR 0.	3.00%	300.00	-4.6572%
Google share	USD 1,171.18	USD 351.354				
ENEL share	EUR 6.33	EUR 0	EUR 0.	0%	EUR 0	-8.1923%
Google share	USD 1,171.18	USD 0				

SCENARIO 3: MAXIMUM IRR:

The maximum IRR would be 1.7224% and would be obtained if the bond redeems the remaining 10.00% in the 1st observation on 16/11/2020.

87. Country (or countries) where the public offer(s) will take place: Portugal.

88. Country where admission to trading is being requested: Spain. Admission to trading will be requested for the securities being issued in the AIAF Fixed-Income Market.

In Madrid, on 9th September 2019, signed on behalf of the issuer:

Antonio Muñoz Calzada,
Head of Treasury and Capital Markets.

Signed on behalf of the syndicate of bondholders for the purpose of expressly accepting the role of Commissioner:

Mr Gregorio Arranz Pumar

I. SUMMARY

The information elements in this summary (the "Summary") are divided into five sections (A-E) and sequentially numbered within each section as set forth in Annex XXII of Regulation (EC) No. 809/2004 of the Commission, of 29 April 2004, related to the application of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council, with regard to the information contained in prospectuses, as well as the format, incorporation by reference, publication of these prospectuses and advertising promotion. Any gaps in the numbering of this Summary refer to information elements foreseen in this Regulation for other prospectus models. Furthermore, those information elements required for this prospectus model but not applicable to the characteristics of the operation or of the issuer are included in the summary with the mention of "not applicable".

<i>Section A – Introduction</i>		
A.1	<i>Warning</i>	- this summary should be read as introduction to the prospectus; - any decision to invest in the securities should be based on consideration of the prospectus as a whole by the investor; - where a claim relating to the information contained in the prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the prospectus before the legal proceedings are initiated; - civil liability attaches only to those persons who have presented the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.
A.2	<i>Information on financial intermediaries</i>	Not applicable. The Company has not given its consent to any financial intermediary to use the Prospectus for a subsequent resale or final placement of securities.

<i>Section B – Issuer</i>		
B.1	<i>Legal and commercial name of the Issuer</i>	Bankinter, S.A., (hereinafter, "Bankinter", the "Bank" or the "Issuer"). Corporate tax ID no: A-28157360.
B.2	<i>Registered address and legal form of the Issuer</i>	Registered address: Paseo de la Castellana, 29 Madrid It is registered in the Commercial Registry of Madrid, in Volume 1857, Book 0, Folio 220, Section 3, sheet 9643, 1st entry.
B.3	<i>Description of the on-going operations of the issuer and its main activities</i>	The Bankinter Group is divided into Retail Banking (which includes the segments of Individual Retail Banking, Personal Banking, Private Banking and Personal Finances), Corporate Banking (which offers a specialised service demanded by large businesses, as well as by the public sector, medium-sized and small businesses) and additionally, the Bank heads up a group of subsidiary companies that are dedicated to various activities, which include the insurance business and consumer financing, carried out through Bankinter Consumer Finance and Línea Directa Aseguradora (LDA). e) Commercial Banking. Within this industry, the business of Private Banking is especially strategic for the bank. Customer assets from this segment amounted to 35,600 million euros at the end of the year, which is 2% more than a year ago, despite portfolios losing value as a result of the market effect. The bank has taken in

3,100 million euros in net new money from such customers, as opposed to the 2,800 million euros recorded in 2017.

On the other hand, Personal Banking customers now hold 21,600 million euros in managed assets, up 2% in spite of poor market performance. Net new money acquired from these customers in 2018 amounted to 1,400 million euros.

Gross operating income performance in Commercial Banking:

Thousands of euros	31/12/2018	31/12/2017	Diff. 12/17-12/18 %
Commercial Banking	540,740	510,256	5.64

At the end of 2018, Commercial Banking represented 27.88% of Bankinter Group's total gross operating income.

f) Corporate Banking.

The corporate loan book continued its trend to reach 24,000 million euros at the end of 2018. This is a 3.2% increase from last year. This is the business line that contributes the most to gross operating income.

Gross operating income performance in Corporate Banking:

Thousands of euros	31/12/2018	31/12/2017	Diff. 12/17-12/18 %
Corporate Banking	575,918	555,485	3.55

At the end of 2018, Corporate Banking contributed 29.69% of Bankinter Group's total gross operating income.

g) Bankinter Consumer Finance.

Our consumer credit business (run by our subsidiary, Bankinter Consumer Finance) stands out for its customer portfolio. It increased by 18% from a year ago, surpassing 1.3 million by the end of 2018. Its loan portfolio totalled 2,000 million euros at the end of 2018, up 34% year on year.

Gross operating income performance in the Bankinter Consumer Finance:

Thousands of euros	31/12/2018	31/12/2017	Diff. 12/17-12/18 %
BK Consumer Finance	210,229	159,704	24.03

At the end of 2018, this subsidiary provided 10.84% of the Group's total gross operating income.

h) LDA (Línea Directa Aseguradora) insurance company.

By the end of 2018, the number of risks insured by Línea Directa reached 3.01 million euros, with 5.3% increase in motor insurance policies and a 12.4% increase in home insurance policies. Premiums issued in 2018 totalled 853.1 million euros, up 7% year on year.

Gross operating income performance of LDA:

		<table><tr><th>Thousands of euros</th><th>31/12/2018</th><th>31/12/2017</th><th>Diff. 12/17-12/18 %</th></tr><tr><td>Línea Directa</td><td>426,047</td><td>393,741</td><td>7.58</td></tr></table> At the end of 2018, LDA contributed 21.96% of Bankinter Group's total gross operating income. Other gross operating income comes from other businesses included within fully digital banking operations with customers (with COINC); from net interest income and income earned from capital market financial transactions and differences between analytical accounting and general account; and from operations in Portugal (run by the Bankinter Portugal branch). Bankinter Portugal ended an overall successful 2018, with double-digit growth in customer funds (up 17% from a year ago) and lending. Its loans and receivables portfolio amounted to 5,400 million euros, a year-on-year increase of 12%. Growth in lending in Corporate Banking segments was particularly significant: up 42%. Pre-tax profit spiked to 60 million euros, a 92% increase from 2017. Below is the performance of the gross operating income for other businesses and Bankinter Portugal: <table><tr><th>Thousands of euros</th><th>31/12/2018</th><th>31/12/2017</th><th>% Diff. 12/17-12/18</th></tr><tr><td>Other businesses*</td><td>67,329</td><td>99,093</td><td>-47.18</td></tr><tr><td>BK Portugal</td><td>119,570</td><td>133,037</td><td>-11.26</td></tr></table>	Thousands of euros	31/12/2018	31/12/2017	Diff. 12/17-12/18 %	Línea Directa	426,047	393,741	7.58	Thousands of euros	31/12/2018	31/12/2017	% Diff. 12/17-12/18	Other businesses*	67,329	99,093	-47.18	BK Portugal	119,570	133,037	-11.26
Thousands of euros	31/12/2018	31/12/2017	Diff. 12/17-12/18 %																			
Línea Directa	426,047	393,741	7.58																			
Thousands of euros	31/12/2018	31/12/2017	% Diff. 12/17-12/18																			
Other businesses*	67,329	99,093	-47.18																			
BK Portugal	119,570	133,037	-11.26																			
B.4a	<i>Most significant recent trends affecting the Issuer</i>	The economic cycle remained favourable in the last quarter of 2018, but global growth lost some of its traction and was no longer geographically synchronised. In the United States, there were no cracks in the dynamism of the expansionary picture. Year-on-year growth in the third quarter of 2018 stood at 3%, due to the strength of the labour market (the lowest unemployment rate in the last 48 years) and the powerful fiscal stimulus injected in 2017 and 2018. The Democrats achieved a majority in the House of Representatives in the mid-term elections, leading to a less belligerent position in trade negotiations with China. This led the two sides to agree a 90-day tariff truce, which expires on 1 March 2019. The excellent conditions in the US economy, with inflation under control at its long-term target, has enabled the Federal Reserve to continue normalising its monetary policy, with an increase in its benchmark rate in December - the fourth in the year - to the range 2.25%-2.50%. However, the risks of a global slowdown (from protectionism and weakening of the Chinese economy) could be glimpsed in its less hawkish approach. The expansionary economic cycle in Europe lost some traction, due to the vulnerability of the United Kingdom over Brexit and political instability in Italy. Increasing tension between some member states and the European Commission due to deteriorating fiscal discipline resulted in weaker confidence and activity indicators, as the risk premiums of these countries increased and became more volatile. Against this backdrop, the appreciation of the euro against the dollar stalled at around \$1.13 and oil (Brent) prices fell by 40% (from \$86.6/barrel to \$52.5/barrel in the fourth quarter), causing inflation to slow down (CPI +1.6% in December). This reduction in price pressures prepared the ground for the ECB to withdraw its asset purchase programme in December, although it indicated that it would continue reinvesting maturities and coupons until well past the first increase in interest rates, as it initially planned. Spain's rate of growth outperformed that of other surrounding countries. Overall, its resilient domestic demand helped counteract the falling traction of the foreign sector.																				

		The loss of momentum in Japan once again revealed the structural weakness of its economy (demography, high debt, low inflation, and so on). Growth stalled in the third quarter, affected by adverse weather (typhoon, earthquakes and torrential rain) and a weaker contribution from exports. Economic confidence indicators saw a timid recovery in emerging economies as their currencies stabilised. Lower crude oil prices helped reduce current account deficits, as economic outlooks for Brazil (Bovespa +15% in FY18) and India (Sensex +5.9% in FY18) improved considerably. Overall, global growth slowed in the fourth quarter of 2018, testing the tightening of monetary policies. As a result, the main stock markets suffered significant falls in FY18: Ibex-35, -15%; Eurostoxx-50, -14.3%; S&P 500, -6.2%; Nikkei, -12.2% and CSI 300, -27.3%. The dominant characteristic was concern about a slowdown in the global economy, which spread and intensified compared to the previous quarter.																				
B.5	Issuer Group	Bankinter, S.A., is the controlling company of a group of companies that are all related to the financial sector to some degree or another.																				
B.6	In so far as is known to the issuer, the name of any person who has an interest in the issuer's capital or voting rights	At the date of registering this prospectus, the only significant holders with an interest greater than 3% of the Bank's share capital were: <table><tr><th>SIGNIFICANT + 3%</th><th>DIRECT</th><th>INDIRECT</th><th>TOTAL</th><th>%</th></tr><tr><td>CARTIVAL, S.A.</td><td>205,615,736</td><td>-</td><td>205,615,736</td><td>22.875%</td></tr><tr><td>CORPORACIÓN MASAVEU, S.A.(1)</td><td>44,959,730</td><td>-</td><td>44,959,730</td><td>5.002%</td></tr><tr><td>BLACKROCK INC. (2)</td><td>-</td><td>32,795,447</td><td>32,795,447</td><td>3.649%</td></tr></table> (1) Fernando Masaveu Herrero was appointed at the request of the significant shareholder, Corporación Masaveu, S.A. (2) Blackrock INC is an investment fund manager. Bankinter is not aware of the existence of any individual or corporate entity that exercises or can exercise control over the bank in the terms established in article 4 of Legislative Royal Decree 4/2015, of 23 October, approving the consolidated text of the Stock Market Act.	SIGNIFICANT + 3%	DIRECT	INDIRECT	TOTAL	%	CARTIVAL, S.A.	205,615,736	-	205,615,736	22.875%	CORPORACIÓN MASAVEU, S.A.(1)	44,959,730	-	44,959,730	5.002%	BLACKROCK INC. (2)	-	32,795,447	32,795,447	3.649%
SIGNIFICANT + 3%	DIRECT	INDIRECT	TOTAL	%																		
CARTIVAL, S.A.	205,615,736	-	205,615,736	22.875%																		
CORPORACIÓN MASAVEU, S.A.(1)	44,959,730	-	44,959,730	5.002%																		
BLACKROCK INC. (2)	-	32,795,447	32,795,447	3.649%																		
B.7	Historical key financial information regarding the Issuer																					

Below the most significant consolidated figures of the Bankinter, S.A. Group are shown at the close of 2018 and 2017, which have been drawn up pursuant to Banco de España Circular 4/2017, of 27 November on public and confidential financial reporting and financial statement models.

Thousands of euros	31/12/2018	31/12/2017	Diff. 12.2018-12.2017	
			Thousands of euros	%
ASSETS				
Cash, balances in cash in central banks and other demand deposits	5,503,428	5,594,779	-91,351	-1.63%
Financial assets held for trading	5,162,908	2,734,699	2,428,209	88.79%
Financial assets at fair value through other comprehensive income	4,839,963	4,575,214	264,749	5.79%
Financial assets not held for trading and required at fair value through profit or loss	129,178	0	129,178	--
Assets at amortised cost	58,844,761	56,454,985	2,389,776	4.23%
Debt securities	3,100,712	2,948,830	151,883	5.15%
Loans and advances	55,744,049	53,506,155	2,237,893	4.18%
Banks	481,860	355,001	126,859	35.73%
Customers	55,262,189	53,151,154	2,111,034	3.97%
Derivatives - hedge accounting	181,207	237,511	-56,304	-23.71%
Investments in joint ventures and associates	110,563	114,586	-4,023	-3.51%

Assets covered by insurance and reinsurance contracts	9,134	6,361	2,774	43.61%
Tangible assets	473,411	495,776	-22,365	-4.51%
Intangible assets	294,077	255,878	38,199	14.93%
Tax assets and other assets	756,750	637,437	119,313	18.72%
Non-current assets held for sale	196,159	225,425	-29,266	-12.98%
TOTAL ASSETS	76,501,539	71,332,651	5,168,888	7.25%
LIABILITIES				
Financial liabilities held for trading	3,798,092	1,993,191	1,804,902	90.55%
Financial liabilities at amortised cost	66,361,761	63,274,666	3,087,095	4.88%
Deposits	56,925,312	53,135,951	3,789,361	7.13%
Central banks	6,506,663	6,500,608	6,055	0.09%
Banks	1,950,146	2,120,624	-170,478	-8.04%
Customers	48,468,502	44,514,719	3,953,784	8.88%
Issued debt securities	7,772,126	8,187,472	-415,346	-5.07%
Other financial liabilities	1,664,323	1,951,243	-286,920	-14.70%
Derivatives - hedge accounting	106,593	36,250	70,343	194.05%
Liabilities covered under insurance contracts	749,563	737,571	11,993	1.63%
Provisions	301,924	205,771	96,153	46.73%
Tax liabilities and other liabilities	697,753	728,063	-30,310	-4.16%
TOTAL LIABILITIES	72,015,687	66,975,511	5,040,176	7.53%
Shareholders' equity	4,344,186	4,249,619	94,566	2.23%
Other cumulative comprehensive income	141,666	107,521	34,146	31.76%
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	4,485,852	4,357,140	128,712	2.95%
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	76,501,539	71,332,651	5,168,888	7.25%

(1) Audited financial statements

(2) Unaudited 2017 statements, restated for comparison purposes for this document following the accounting standards in force.

Below, the most significant consolidated figures of the Bankinter, S.A. Group are shown at the close of 2018 and 2017, which have been drawn up pursuant to Circular 4/2016, of 27 April, amending Banco de España Circular 6/2008 of 22 December on public and confidential financial reporting and financial statement models.

Thousands of euros	31/12/2017 (1)	31/12/2016 (2)	Var. 12.2017-12.2016	
			Thousands of euros	%
ASSETS				
Cash, balances in cash in central banks and other demand deposits	5,594,779	3,556,750	2,038,029	57.3
Financial assets held for trading	2,734,699	2,676,719	57,980	2.17
Available-for-sale financial assets	4,575,214	4,140,057	435,157	10.51
Loans and receivables	53,863,211	52,816,104	1,047,107	1.98
Debt securities	357,056	499,004	-141,948	-28.45
Loans and advances	53,506,155	52,317,100	1,189,056	2.27
to banks	355,001	1,132,327	-777,326	-68.65
to customers	53,151,154	51,184,773	1,966,381	3.84
Investments held to maturity	2,591,774	2,019,546	572,228	28.33
Derivatives - hedge accounting	237,511	215,965	21,547	9.98
Investments in joint ventures and associates	114,586	112,708	1,878	1.67
Assets covered by insurance and reinsurance contracts	6,361	3,124	3,237	103.61
Tangible assets	495,776	503,716	-7,940	-1.58
Intangible assets	255,878	245,063	10,815	4.41
Tax assets and other assets	637,437	589,694	47,743	8.1
Non-current assets held for sale	225,425	303,021	-77,595	-25.61

TOTAL ASSETS	71,332,651	67,182,467	4,150,184	6.18
LIABILITIES				
Financial liabilities held for trading	1,993,191	2,195,816	-202,626	-9.23
Financial liabilities at amortised cost	63,274,666	59,338,635	3,936,031	6.63
Deposits	53,135,951	48,788,809	4,347,142	8.91
by central banks	6,500,608	4,750,000	1,750,608	36.85
by banks	2,120,624	1,472,286	648,338	44.04
by customers	44,514,719	42,566,523	1,948,196	4.58
Issued debt securities	8,187,472	8,915,470	-727,998	-8.17
Other financial liabilities	1,951,243	1,634,355	316,889	19.39
Derivatives - hedge accounting	36,250	109,154	-72,904	-66.79
Liabilities covered under insurance contracts	737,571	683,659	53,911	7.89
Provisions	205,771	153,707	52,064	33.87
Tax liabilities and other liabilities	728,063	604,121	123,942	20.52
TOTAL LIABILITIES	66,975,511	63,085,091	3,890,420	6.17
Shareholders' equity	4,249,619	3,987,518	262,101	6.57
Other cumulative comprehensive income	107,521	109,858	-2,337	-2.13
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	4,357,140	4,097,376	259,764	6.34
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	71,332,651	67,182,467	4,150,184	6.18

(3) Audited financial statements

(4) Audited financial statements

Condensed income statements of the Issuer at 31 December 2018 and 2017, according to Banco de España Circular 4/2017, of 27 November on public and confidential financial reporting rules.

Income statement	31/12/2018 (1)	31/12/2017 (2)	Variation	
			Thousands of euros	%
Interest and similar income	1,320,454	1,261,003	59,450	4.71
Interest and similar charges	-226,172	-226,810	638	-0.28
Net interest income	1,094,281	1,034,193	60,088	5.81
Dividend income	12,584	6,993	5,591	79.96
Share of profit or loss of entities accounted for using the equity method	27,984	25,186	2,798	11.11
Net fees and commissions	449,679	423,491	26,188	6.18
Gains/(losses) from financial transactions and foreign exchange differences	52,816	61,580	-8,763	-14.23
Other operating income/expense	302,488	272,072	30,416	11.18
Gross operating income	1,939,833	1,823,515	116,318	6.38
Staff Costs	-537,651	-498,494	-39,157	7.86
General & administrative expenses and amortisation charge	-465,745	-445,977	-19,768	4.43
Pre-provision profit	936,437	879,044	57,393	6.53
Allocations to provisions	-143,578	-53,215	-90,363	169.81
Losses due to asset impairment	-62,971	-121,424	58,453	-48.14
Operating profit net of provisions	729,887	704,404	25,483	3.62
Gains/(losses) on disposal of assets	-8,794	-27,281	18,487	-67.76
Profit before tax	721,093	677,123	43,970	6.49
Income tax	-194,695	-181,916	-12,779	7.02
Consolidated net income	526,398	495,207	31,191	6.3

(1) Audited financial statements

(2) Unaudited 2017 statements, restated for comparison purposes for this document following the accounting standards in force.

Condensed income statements of the Issuer at 31 December 2017 and 2016, according to Banco de España Circular 4/2016, of 27 April, amending Banco de España Circular 4/2004, of 22 December, on public and confidential financial reporting rules and financial statement models.

Income statement	31/12/2017 (1)	31/12/2016 (2)	Variation	
			Thousands of euros	%
Interest and similar income	1,288,805	1,271,458	17,347	1.36
Interest and similar charges	-226,810	-292,441	65,631	-22.44
Net interest income	1,061,995	979,017	82,978	8.48
Dividend income	6,993	10,253	-3,260	-31.8
Share of profit or loss of entities accounted for using the equity method	25,186	22,093	3,093	14
Net fees and commissions	423,491	379,110	44,381	11.71
Gains/(losses) from financial transactions and foreign exchange differences	61,580	71,449	-9,869	-13.81
Other operating income/expense	272,072	255,468	16,605	6.5
Gross operating income	1,851,316	1,717,389	133,927	7.8
Staff Costs	-498,494	-462,693	-35,801	7.74
General & administrative expenses and amortisation charge	-445,977	-439,555	-6,423	1.46
Pre-provision profit	906,846	815,142	91,704	11.25
Allocations to provisions	-53,215	-38,611	-14,605	37.83
Losses due to asset impairment	-149,226	-169,190	19,964	-11.8
Operating profit net of provisions	704,404	607,342	97,063	15.98
Gains/(losses) on disposal of assets	-27,281	-75,770	48,489	-63.99
Negative goodwill on business combinations	0	145,140	-145,140	-100
Profit before tax	677,123	676,711	412	0.06
Income tax	-181,916	-186,603	4,687	-2.51
Consolidated net income	495,207	490,109	5,098	1.04

(3) Audited financial statements

(4) Audited financial statements

Significant ratios of the Issuer at 31 December 2018, 31 December 2017 and 31 December 2016 (audited):

SIGNIFICANT RATIOS	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Ratios			
Non-performing loans ratio (%)*	2.90%	3.45%	4.01%
Non-performing loan coverage ratio (%)*	49.36%	44.53%	49.23%
Cost-to-income ratio*	51.73%	51.02%	52.54%
RoE%*	13.19%	12.64%	13.48%
RoA%*	0.72%	1.87%	0.78%
CET 1 %	11.75%	11.83%	11.77%
Total Capital Ratio	14.29%	14.28%	12.59%

(*) Breakdown in the ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES appendix.

The cost-to-income ratio for 2017 was adjusted for comparison purposes due to the transition to IFRS 9 in Portugal.

**For comparison purposes, the ratios for 2017 are fully loaded

2018 ended with 1,094.3 million euros in net interest income, up 5.8% from a year ago.

Gross operating income totalled 1,940 million euros, up 6.4% year on year, with 450 million euros in fee income, which grew by 6.2% and accounted for 23% of this margin.

At the end of December, pre-provision profit increased by 6.5% to 936.4 million euros, despite a 6.2% increase in costs during the year: up 4.3% for banking operations in Spain and 13.5% for Línea Directa in order to promote new business lines.

This allowed Bankinter to post a net profit of 526.4 million euros at 31 December 2018 and a pre-tax profit of 721.1 million euros, up by 6.3% and 6.5%, respectively, from last year.

As relates to quality of assets, the bank cut the Group's non-performing loan ratio down by 55 basis points to 2.90%, as opposed to last year's 3.45%.

The return on equity (RoE) of 13.2% is particularly noteworthy amongst the data revealed in these financial statements.

In terms of quality of assets, Bankinter continues to post strong figures. The Group's non-performing loan ratio fell below 3%, namely to 2.90%.

With respect to solvency, at the end of the year the Group registered a CET1 fully-loaded capital ratio of 11.75%, gaining 29 basis points from last year. This ratio compares very well to other banks, exceeding regulatory requirements for Bankinter from the ECB.

B.8	<i>Selected key pro forma financial information, identified as such</i>	Not applicable																				
B.9	<i>Profit Estimate</i>	The Issuer has chosen not to include a profit estimate.																				
B.10	<i>Conditions in the audit report on the historical financial information</i>	Audit reports for periods 2018, 2017 and 2016 do not contain any modifications or emphases of matter.																				
B.17	<i>Issuer's credit rating</i>	No assessment has been conducted by any credit agency on the risk inherent to the current securities. Below are the ratings that Bankinter has been assigned by the following credit rating agencies for its long-term and short-term issues: <table><tr><th>Agency</th><th>Latest review</th><th>Long Term</th><th>Short Term</th><th>Outlook</th></tr><tr><td>Moody's Investors Service España</td><td>October 2018</td><td>Baa2</td><td>P-2</td><td>Positive</td></tr><tr><td>Standard & Poor´s Credit Market Services Europe Limited</td><td>April 2018</td><td>BBB+</td><td>A-2</td><td>Stable</td></tr><tr><td>DBRS Rating limited UK</td><td>July 2017</td><td>A (low)</td><td>R-1 (low)</td><td>Stable</td></tr></table> The credit rating assigned to issued securities and the issue guarantor is a financial grade that particular considers solvency and default risk. All of the above credit rating agencies have been registered with the European Securities and Markets Authority (ESMA) in accordance with the provisions set forth in Regulation	Agency	Latest review	Long Term	Short Term	Outlook	Moody's Investors Service España	October 2018	Baa2	P-2	Positive	Standard & Poor´s Credit Market Services Europe Limited	April 2018	BBB+	A-2	Stable	DBRS Rating limited UK	July 2017	A (low)	R-1 (low)	Stable
Agency	Latest review	Long Term	Short Term	Outlook																		
Moody's Investors Service España	October 2018	Baa2	P-2	Positive																		
Standard & Poor´s Credit Market Services Europe Limited	April 2018	BBB+	A-2	Stable																		
DBRS Rating limited UK	July 2017	A (low)	R-1 (low)	Stable																		

		(EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council, of 16 September 2009, on credit rating agencies.
--	--	--

Section C – Securities																										
C.1	Type and class of securities offered <i>(keep in the summary of the individual issue only that which is applicable)</i>	<u>Structured Bonds and Debentures</u> : these are securities whose performance is linked to the evolution of one or more Underlying instruments (shares, indexes, commodities, currencies, notes, futures, Collective Investment Institutions, etc.). Depending on this evolution, securities may be repaid at par, for a greater amount or for a lesser amount and, therefore, may result in negative yields. Structured Bonds and Debentures have a complex structure that, in many cases, involves operating with derivatives. Operating with derivatives requires suitable technical knowledge. ISIN code: ES0313679M29. Representation of securities: through book entries.																								
C.2	Currency of the Issue	The issue is denominated in euros.																								
C.3	The number of shares issued and fully paid, as well as those issued and not fully paid	The share capital consists of TWO HUNDRED SIXTY-NINE MILLION SIX HUNDRED FIFTY-NINE THOUSAND EIGHT HUNDRED FORTY-SIX EUROS AND TWENTY CENTS (269,659,846.20 euros), represented by EIGHT HUNDRED NINETY-EIGHT MILLION EIGHT HUNDRED SIXTY-SIX THOUSAND ONE HUNDRED FIFTY-FOUR (898,866,154) shares, with a par value of 0.30 euros per share, of the same class and series, represented by book entries, and subscribed and fully paid.																								
C.5	Description of any restrictions on the free transferability of the securities	Under current legislation, there are no restrictions on the free transferability of the securities that are to be issued, without prejudice to any restrictions that may arise from the regulations applicable in the countries in which the securities are to be placed.																								
C.7	Description of dividend policy	The date for distribution of dividends will be set by the General Meeting of Shareholders or, in the case of interim dividends, by the Board of Directors. Bankinter S.A. has established a quarterly payment system of dividends in January, April, July and October, respectively for each year. The breakdown of the dividends distributed and charged to profit in 2018, 2017 and 2016 is as follows, and it does not include own shares held by the bank: <table><tr><th><i>thousands of euros</i></th><th>2018</th><th>2017</th><th>2016</th></tr><tr><td>Dividend paid</td><td>263,199</td><td>247,603</td><td>200,000</td></tr><tr><td>Average number of shares</td><td>898,866,154</td><td>898,866,154</td><td>898,866,154</td></tr><tr><td>Dividend per share (in €)</td><td>0.293</td><td>0.275</td><td>0.223</td></tr><tr><td>EPS variance</td><td>6.30%</td><td>23.80%</td><td>6.38%</td></tr><tr><td>Dividend Yield (%)*</td><td>4.17%</td><td>3.48%</td><td>3.02%</td></tr></table> On 28 June 2018 Bankinter paid the first interim dividend charged against 2018 earnings for an amount of 58.475 million euros. Net amount of 0.05270298 euros (0.06506541 euros/gross). On 26 September 2018 Bankinter paid the second interim dividend charged against 2018 earnings for an amount of 57.266 million euros. Net amount of 0.05161289 euros (0.06371962 euros/gross).	<i>thousands of euros</i>	2018	2017	2016	Dividend paid	263,199	247,603	200,000	Average number of shares	898,866,154	898,866,154	898,866,154	Dividend per share (in €)	0.293	0.275	0.223	EPS variance	6.30%	23.80%	6.38%	Dividend Yield (%)*	4.17%	3.48%	3.02%
<i>thousands of euros</i>	2018	2017	2016																							
Dividend paid	263,199	247,603	200,000																							
Average number of shares	898,866,154	898,866,154	898,866,154																							
Dividend per share (in €)	0.293	0.275	0.223																							
EPS variance	6.30%	23.80%	6.38%																							
Dividend Yield (%)*	4.17%	3.48%	3.02%																							

		Furthermore, on 28 December 2018, Bankinter paid the third interim dividend charged to 2018 results for an amount of 58.238 million euros. Net amount of 0.05248943 euros (0.06480177 euros/gross). Furthermore, in March 2019, Bankinter will pay out its fourth interim dividend charged against 2019 earnings in the amount of 89.219 million euros. Net amount of 0.08041222 euros (0.09927435 euros/gross). *Dividend yield is calculated as the percentage of the dividend per share paid over the share price at close of the period. In 2018, as the share price was €7.02/share at close, the calculation would be: Dividend per share (in €) / Share price at close of the fiscal year 0.293 / 7.02 = 4.17%
C.8	<i>Description of the rights attached to the securities, ranking and limitations</i>	In accordance with existing legislation, the securities issued with this Base Prospectus do not carry present and/or future voting rights in Bankinter for the investors that acquire them. The economic and financial rights of the investors that acquire and hold the securities are those arising from the terms of the issue as regards interest rate, return and redemption price, which are summarised in section C.9 of this Summary. The securities issued under this prospectus are not covered by the Deposit Guarantee Fund of Credit Institutions. <u>Ordinary Straight Bonds and Debentures (excluding non-preferred), Structured Bonds and Debentures:</u> are non-guaranteed and non-subordinated debentures of the Issuer and are placed, (according to Insolvency Law 22/2003 of 9 July, hereinafter referred to as the 'Insolvency Law'), for the purpose of ranking loans in the event of insolvency of the Issuer's creditors, and provided the holders are not considered 'persons closely related' to the Issuer according to Article 93 of the said law: (iv) <u>behind</u> preferential creditors, whether it be special or general, that as of the date of the request for insolvency proceedings, Bankinter has recognised according to the classification and creditor priority established in Articles 90 and 91 of the Insolvency Law and in section 1 of the fourteenth additional provision of Law 11/2015, amended by Royal Decree-Law 11/2017 of 23 June, on emergency financial measures (hereinafter, 'Royal Decree Law 11/2017'), as well as those credits for payments of principal and interest in accordance with Article 84 of the Insolvency Law; (v) <u>at the same level</u> (pari passu) as Bankinter's other ordinary credits not considered non-preferred according to Royal Decree-Law 11/2017; and (vi) <u>ahead</u> of non-preferred ordinary credits; subordinated credits, including Tier 2 capital instruments or otherwise, Tier 1 capital or Additional Tier 1 capital (shares, preferred shares, contingent convertible securities or 'CoCos') and any other instruments with a credit ranking below that of ordinary simple bonds and obligations and structured bonds and obligations.
C.9	<i>Issue of securities, interest rate, redemption and representative</i>	7. Date of Issue/Disbursement: 07 November 2019 8. Provisions regarding the interest rate: - Fixed interest rate: Coupon 1.77% paid on 90.00% of the Initial Nominal Invested Amount, i.e. 159.30 euros for an investment of 10,000 euros.

of the securities issued	• Calculation basis for the accrual of interest: N/A • Business day convention: If any of the dates are declared to be non-business days, the next immediate business day thereafter will be taken. • Start date for the accrual of interest: N/A • Irregular amounts: N/A • Coupon Payment Date: 16 November 2020			
	- Interest rate with structure linked to an underlying:			
	• Type of underlying: Security.			
	• Name and description of the underlying: ENEL Share IT0003128367 posted by Borsa Italiana. Code ENEL IM EQUITY (Bloomberg). ENEL is a gas and electricity distribution company. Google Share, US02079K3059 posted by Nasdaq GS, Código GOOGL US EQUITY (Bloomberg). Google is a global company that provides general web services (search engines, advertisements, maps) as well as mobile operating systems, content and commerce.			
	• Indication of where information can be obtained about the past and the further performance of the underlying and its volatility: Bloomberg: ENEL IM EQUITY. Bloomberg: GOOGL US EQUITY			
	• Weighting of the underlying: N/A			
	• Calculation formula:			
	Provided that the Bond is valid, if the Reference Price of the Underlying on the Reference Price Valuation Date (t) is equal to or higher than its respective Coupon Barrier (100.00% of its Initial Price), the Bond would pay a Coupon A, on the corresponding Payment Date (t), calculated according to the following formula:			
	Coupon (A) = Coupon (t) x 10.00% x Initial Nominal Invested Amount			
	Provided that the Bond is valid, if the Reference Price of the Underlying on the Reference Price Valuation Date (t) is lower than its respective Coupon Barrier (100.00% of its Initial Price), the Bond would pay , a Coupon B, , on the corresponding Payment Date (t), calculated according to the following formula:			
Coupon (B) = 0%				
• Initial Price Valuation Date: 07 November 2019 • Initial Price of the Underlying (IP): The Official Closing Price of the ENEL Share on the Initial Reference Price Valuation Date, published by Borsa Italiana (6.33 euros). The Official Closing Price of the Google Share on the Initial Reference Price Valuation Date, published by Nasdaq GS (1,171.18 dollars). • Reference Price of the Underlying (RP): The Official Closing Price of the ENEL Share on each of the Reference Price Valuation Date, published by Sociedad de Bolsas. The Official Closing Price of the Google Share on each of the Reference Price Valuation Date, published by Nasdaq GS. • Coupon Barrier: 100% of the Initial Prices of the Underlyings (6.33 euros and 1,171.18 dollars, respectively). • Coupon and Valuation Dates of the Reference Price and Coupon Payment:				
<table><tr><td>(t)</td><td>Coupon (t)</td><td>Reference Price Valuation Date (t)</td><td>Coupon Payment Date (t)</td></tr></table>	(t)	Coupon (t)	Reference Price Valuation Date (t)	Coupon Payment Date (t)
(t)	Coupon (t)	Reference Price Valuation Date (t)	Coupon Payment Date (t)	

1	1.77%	07/11/2020	16/11/2020
2	3.54%	07/11/2021	15/11/2021
3	5.31%	07/11/2022	15/11/2022
4	7.08%	07/11/2023	15/11/2023
5	8.85%	25/10/2024	04/11/2024

9. Early cancellation or early redemption options:

- **Type:** Automatic repayment.
- **Redemption value:** Partial. 90.00% of the Initial Nominal Invested Amount will be redeemed on 16 November 2020.
- **Early repayment structure:** applies to the remaining 10.00% of the Initial Nominal Invested Amount.

If the Reference Price of the Underlying on the Reference Price Valuation Date (t), were equal to or higher than its Repayment Barrier (100.00% of its Initial Price), the Bond would be repaid early on the corresponding Early Repayment Date (t), with the Investor receiving 10.00% of the Initial Nominal Invested Amount. Otherwise, the Bond will not be repaid on this Early Repayment Date and will remain valid.

Weighting of the underlying: N/A

Reference Price of the Underlying (RP): The Official Closing Price of the ENEL Share on each of the Reference Price Valuation Date, published by Sociedad de Bolsas. The Official Closing Price of the Google Share on each of the Reference Price Valuation Date, published by Nasdaq GS.

Repayment barrier: 100% of the Initial Price of the Underlying (6.33 euros and 1,171.18 dollars).

Early redemption and/or early repayment options:

(t)	Coupon (t)	Reference Price Valuation Date (t)	Coupon Payment Date (t)
1	1.77%	07/11/2020	16/11/2020
2	3.54%	07/11/2021	15/11/2021
3	5.31%	07/11/2022	15/11/2022
4	7.08%	07/11/2023	15/11/2023

- **Eligibility event:** N/A
- **Regulatory Event:** N/A
- **Tax Event:** N/A

10. Final redemption date and redemption system:

Maturity date: 04 November 2024. If the redemption maturity date is declared to be a non-business, the next immediate business day thereafter will be taken.

Final redemption price: as stated below.

Final redemption structure:

III. If no Early Repayment Event has occurred and the Final Price of the Underlying is greater than or equal to the Capital Barrier (75.00% of its Initial Price), the Bond will be redeemed at the Maturity Date and the Investor will receive 10.00% of the Initial Nominal Invested Amount.

IV. If no Early Repayment Event has occurred and the Final Price of the Underlying is lower than the Capital Barrier (75.00% of its Initial Price), the Bond will be redeemed at the Maturity Date and the Investor will receive a percentage of the Initial Nominal Invested Amount that will be calculated according to the following formula:

$$10.00\% \times \text{Initial Nominal Invested Amount} \times \text{Percentage of NA}$$

Where:

$$\text{Percentage NA} = \text{mínimo} \{ \text{Enel FP/ Enel IP}; \text{Google FP/ Google IP} \}$$

If the performance of the underlying is unfavourable (that is, the final price of the underlying is 0 points), the investor could lose 10.00% of the Initial Par Amount of the Investment.

Weighting of the underlying: N/A

Valuation Date of the Final Price: 25 October 2024

Final Price of the Underlying (FP): The Official Closing Price of the ENEL share on the Final Price Valuation Date, published by Borsa Italiana. The Official Closing Price of the Google Share on the Reference Price Valuation Date, published by Nasdaq GS.

Capital Barrier: 75.00% of the Initial Price of the Underlying (, 4.7475 euros and 878.385 dollars, respectively).

11. Relevant calendar for the timeline of flows established in the issue: Target 2.

12. IRR for the holder of the securities:

1. On the date of partial redemption (16 November 2020), the customer will receive for the guaranteed part of the bond (90.00% of the Nominal):

Nominal Invested	Does it return	Coupon Guaranteed	Capital Guaranteed	Coupon Amount	Total Payment
EUR 10,000	90.00%	1.77%	EUR 9,000	EUR 159.30.	EUR 9,159.30

SCENARIO 1: EXAMPLES OF OBSERVATIONS BEFORE MATURITY:

1. ON: The first observation sees early redemption with a return of 10.00% of the invested amount and a coupon payment of 1.77% of the 10% of the initial nominal invested amount:

Underlying	Initial Price	Observation Price	Annualised IRR
ENEL share Google share	EUR 6.33 USD 1,171.18	EUR 6.50 USD 1,200.00	1.7224%

1. B: The second observation sees early redemption with a return of 10.00% of the invested amount and a coupon payment of 3.54% of the 10% of the initial nominal invested amount:

Underlying	Initial Price	Observation Price	Annualised IRR
------------	---------------	-------------------	----------------

ENEL share Google share	EUR 6.33 USD 1,171.18	EUR 6.50 USD 1,200.00	1.7243%
----------------------------	--------------------------	--------------------------	---------

1. C: The third observation sees early redemption with a return of 10.00% of the invested amount and a coupon payment of 5.31% of the 10% of the initial nominal invested amount:

Underlying	Initial Price	Observation Price	Annualised IRR
ENEL share Google share	EUR 6.33 USD 1,171.18	EUR 6.50 USD 1,200.00	1.7231%

SCENARIO 2: EXAMPLES OF OBSERVATIONS AT MATURITY:

2. ON: Redemption at maturity collecting coupon of 8.85% and returning 10.00% of the initial nominal invested amount:

Underlying	Initial Price	Observation Price	Annualised IRR
ENEL share Google share	EUR 6.33 USD 1,171.18	EUR 6.50 USD 1,200.00	1.2470%

2. B: Redemption at maturity with no coupon collected and a return of 10.00% of the initial nominal invested amount:

Underlying	Initial Price	Observation Price	Annualised IRR
ENEL share Google share	EUR 6.33 USD 1,171.18	EUR 6.00 USD 1,000.00	1.1269%

2. C: Redemption at maturity below the capital barrier:

Underlying	Initial Price	Observation Price	Annualised IRR
ENEL share Google share	EUR 6.33 USD 1,171.18	EUR 3.165 USD 585.19	-2.7480%
ENEL share Google share	EUR 6.33 USD 1,171.18	EUR 1.899 USD 351.354	-4.6572%
ENEL share Google share	EUR 6.33 USD 1,171.18	EUR 0 USD 0	-8.1923%*

*Annualised minimum IRR

SCENARIO 3: ANNUALISED MAXIMUM IRR:

The maximum IRR would be 1.7224% and would be obtained if the bond redeems the remaining 10.00% in the 1st observation on 16 November 2020.

- **Representation of the holders:** For this current issue a Syndicate of Bondholders has been constituted, called the 'Syndicate of Bondholders of the 93rd Issue of Bankinter, S.A. Structured Bonds, November 2019, whose address for this purpose is Paseo de la Castellana, 29, Madrid; with Gregorio Arranz Pumar being named as Syndicate Commissioner.

C.10	<i>Derivative instruments</i>	See section C.15 below.
C.11	<i>Admission to trading</i>	Admission to trading will be requested for the securities being issued in the AIAF Fixed-Income Market. The Issuer will do everything in its power for the securities to be quoted in said market within a maximum period of thirty (30) days from the Date of Disbursement.
C.15	<i>Description of the effect of the underlying instrument/s on the value of investment</i>	Structured securities are high-risk securities because they can have complex structures and their yield is linked to the performance of one or more underlying during the life of the issue. Depending on this evolution, securities may be repaid at par, for a greater amount or for a lesser amount and, therefore, result in the complete or partial loss of the amount invested. The investor will not be able to know the return on investment beforehand. The possibility that the redemption price on the redemption date, whether early or at maturity, which may be below the par value, will depend on the type of underlying, on its performance, of the existence of capital barriers as a condition for the recovery of the initial investment or with the possibility of limiting the losses on the initial value, on the existence of early repayment barriers, the maturity date and the final settlement. Furthermore, the amount of the coupons that, where applicable, the investor receives, will also depend essentially on the type of underlying, on its performance and on the existence of coupon barriers as a condition for collecting coupons or not. See further details in section C.9 above.
C.16	<i>Maturity date or expiration of derivative securities</i>	See section C.9 above
C.17	<i>Description of the settlement of derivative securities</i>	Settlement of securities shall be in cash. See section C.9 above
C.18	<i>Description of the payment of derivative securities</i>	See section C.9 above
C.19	<i>Final Reference Price of the underlying</i>	See section C.9 above
C.20	<i>Description of type of Underlying and where information can be found about the underlying</i>	See section C.9 above

D.2	<i>Key information about the main risks that are specific to the issuer</i>	The description of the risks inherent to the activity of Bankinter are defined and considered in the Registration Document of Bankinter, verified and recorded in the Official Registers of the CNMV dated 12 July 2018, which are set out below in summary, updated at the end of 2018. 1. CREDIT RISK The risk that customers or counterparties do not fulfil their commitments and produce a financial loss. The computable credit risk exposure (which includes loans and receivables and the off-balance sheet exposure) amounted to 61,509 million euros at 31 December 2018, which represents an increase of 4.6% compared to the close of the previous year. In terms of non-performing loans, 2018 closed with an index of 2.90% compared to 3.45% of the previous year. This figure is lower than half the non-performing loan ratio for the industry as a whole (5.82% at the end of 2018, according to data from the Statistical Bulletin of Banco de España). The portfolio of individuals maintains its high credit quality, being 27,330 million euros at the end of 2018, with an increase of 3.8% on the previous year. The non-performing loan ratio of this portfolio was 2.7% at the close of 2018 (2.7% at the close of 2017). Within the Business segment, Corporate Banking has closed the third quarter of 2018 with an investment of 15,245 million euros, 3.9% higher than in the previous year. The non-performing loans ratio at the close of September 2018 was 0.9% (1.2% in December 2017). As for SMEs, the credit risk in this sector at the end of 2018 reached 11,792 million euros, with a positive variation of 6.0% compared to the previous year, and a non-performing loan ratio of 6.1%, the same at the end of 2017. The portfolio of refinanced and restructured loans due to credit risk at the end of the 2018 was 966 million euros, considering any modifications in the credit risk conditions classified as refinancing. The majority of refinancing has additional guarantees. The total portfolio of refinancing and restructuring operations represents 1.6% of Credit Risk. The balance of non-performing assets has gone from 2,030 million in December 2017 to 1,785 million in December 2018, which is a decrease of 245 million euros. The portfolio of foreclosed assets of Bankinter is reduced and is especially concentrated in housing. The gross value of the portfolio at the end of 2018 is 348 million euros (412 million at the end of 2017). The coverage of foreclosed assets is 44.4% versus the 45.2% of the same month the previous year. Financing for property development, and the associated coverage, is shown below (in thousands of euros): <table><tr><th></th><th>Gross amount</th><th>Excess over guarantee value</th><th>Accumulated impairment</th></tr><tr><td><i>Figures as of 31.12.2018</i></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Financing for construction and property development (including land) (business in Spain) (e) (010)</td><td>563,565</td><td>116,390</td><td>(5,881)</td></tr><tr><td>Of which: doubtful (020)</td><td>24,011</td><td>9,576</td><td>(3,841)</td></tr></table>		Gross amount	Excess over guarantee value	Accumulated impairment	<i>Figures as of 31.12.2018</i>				Financing for construction and property development (including land) (business in Spain) (e) (010)	563,565	116,390	(5,881)	Of which: doubtful (020)	24,011	9,576	(3,841)
	Gross amount	Excess over guarantee value	Accumulated impairment															
<i>Figures as of 31.12.2018</i>																		
Financing for construction and property development (including land) (business in Spain) (e) (010)	563,565	116,390	(5,881)															
Of which: doubtful (020)	24,011	9,576	(3,841)															

	Gross amount	Excess over guarantee value	Accumulated impairment
<i>Figures as of 31.12.2017</i>			
Financing for construction and property development (including land) (business in Spain) (e) (010)	479,734	116,966	(11,462)
Of which: doubtful (020)	40,633	20,026	(9,209)

The qualitative fields in the databases were updated throughout 2018. The information in the tables above was adapted to include these updates for comparison purposes with 2017.

The table below shows Bankinter Group's credit risk at the close of recent financial years (2018, 2017 and 2016) (in thousands of euros):

ASSET QUALITY	31.12.2018 (*)	31-12-17 (*)	31.12.2016 (*)	%Var. 18/17
Computable risk	61,508,726	58,824,461	57,308,266	4.56%
Non-performing loans	1,785,060	2,029,908	2,296,743	-12.06%
Credit risk provisions	881.088	903.865	1,131,359	-2.52%
NPL ratio (%)	2.90%	3.45%	4.01%	-15.94%
Non-performing loan coverage ratio (%)	49.36%	44.53%	49.26%	10.85%
Foreclosed assets	348.201	411.555	523.453	-15.39%
Provision for foreclosed assets	154.522	186.130	220.433	-16.98%
Foreclosure coverage (%)	44.38%	45.23%	42.11%	-1.88%

* Source: Audited Consolidated Annual Accounts for 2018, 2017 and 2016.

2. REGULATORY RISK

2.1. Capital requirements

The banking business is subject to extensive regulations in relation to its capital requirements. In this regard, Bankinter's goal is to comply at all times with the applicable regulations in accordance with the risks inherent to its activity and to the environment in which it operates, with the prudential supervision being carried out both by the Banco de España and by the European Central Bank.

The announcement of new standards or new capital requirements could have a significant impact on the Company's management and may affect its investment decisions, transaction feasibility analysis, profit distribution strategy on the part of the subsidiaries and the strategy for issues by the company and the Group, etc.

In Europe, the regulation for capital requirements and the composition of the computable own funds with which credit institutions should operate is Directive 2013/36/EU (CRD IV) and Regulation (EU) No. 575/2013, of the European Parliament and of the Council, of 26 June 2013, on prudential requirements for credit institutions and investment firms (CRR IV), which directly applies to all EU states.

Act 10/2014, of 26 June, on the arrangement, supervision and capital adequacy of banks continued the adaptation of these regulatory changes at the international and European-Union levels into Spanish legislation, continuing the transposition initiated by Royal Decree-Act 14/2013, of 29 November.

Banco de España Circular 2/2014, of 31 January, and Circular 3/2014, of 30 July, govern the calendar for applying the various aspects of the regulation in Spain, and Regulation (EU) 2016/445 unifies the exercise of options and powers by competent authorities in

relation to prudential requirements for banks in member states over which the European Central Bank is the competent supervisory authority for banks.

In addition, certain aspects of the regulation are subject to further development by the European Banking Authority (EBA), the main purpose of which is to establish uniform implementation principles throughout the European Union. During the course of 2017 and 2018, the EBA published a large number of technical standards, guidelines and recommendations addressing numerous aspects, but many others still remain in the process of consultation or study and will be addressed, approved and published over the next few years.

There is no guarantee from the authorities of the jurisdictions in which the Bank operates or can operate that the Bank would not take on additional obligations with regard to capital or provisions. Any failure to comply with the prevailing or future legislation in relation to new obligations regarding capital or provisions could have a significant negative impact on Bankinter's business, financial situation and results.

This buffer will reach the final 2.5% as of January 2019. The CET1 capital ratio at year-end 2018 was 11.75% and the Total Capital Ratio was 14.29%, both fully-loaded, which amply cover the requirements for 2018 after the SREP process carried out in 2017 (CET1 of 7.125% and Total Capital Ratio of 10.625%).

For 2019, the European Central Bank requires Bankinter to maintain a Common Equity Tier 1 (CET1) ratio of 8.2% and a Total Capital Ratio of 11.70%, on a consolidated basis.

Below are the key solvency and risk management figures at a consolidated level for the Bankinter Group:

	31.12.2018*	31.12.2017*	31.12.2016*
Capital	€ 269,660	€ 269,660	€ 269,660
Reserves	€ 4,120,184	€ 3,987,258	€ 3,744,132
CET1 deductions	€ -536,938	€ -667,083	€ -588,025
CET 1	€ 3,852,906	€ 3,589,835	€ 3,425,767
CET 1 (%)	11.75%	11.46%	11.15%
AT1 instruments	€ 199,000	€ 199,000	€ 199,000
TIER 1	€ 4,051,906	€ 3,788,835	€ 3,624,767
TIER 1 (%)	12.35%	12.10%	11.80%
Tier 2 Instruments	€ 636,382	€ 697,018	€ 273,661
TIER 2	€ 636,382	€ 697,018	€ 273,661
TIER 2 (%)	1.94%	2.23%	0.89%
Total capital	€ 4,688,288	€ 4,485,853	€ 3,898,428

Total capital ratio (%)	14.29%	14.32%	12.69%
Leverage ratio (%)	5.13%	5.21%	5.31%
Total risk-weighted assets	€ 32,800,807	€ 31,315,807	€ 30,722,282
of which credit risk comprises	€ 28,506,887	€ 27,247,666	€ 26,844,113
of which market risk comprises	€ 304,817	€ 260,021	€ 285,876
of which operational risk comprises	€ 2,557,538	€ 2,427,949	€ 2,272,380

*Fully-loaded figures.

2.2. The adoption of temporary bail-in and redemption measures could have a negative effect on the Bank and its business

Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council, of 15 May 2014, which establishes a framework for the restructuring and resolution of banks and investment companies (Recovery and Resolution Directive or 'RRD'), transposed in Spain through Act 11/2015 and Royal Decree 1012/2015, of 6 November 2015, on the implementation of Act 11/2015 ('RD 2012/2015'), and through Royal Decree Law 11/2017, of 23 June, on urgent measures for financial matters, grants powers to the Spanish resolution authorities (the FROB) to redeem and convert the so-called eligible liabilities (which may include straight and subordinated bonds and debentures) of the bank under resolution into shares or other capital instruments of the issuing entity through applying an internal recapitalisation measure, or bail-in.

A bail-in consists in carrying out a conversion, transfer, modification or suspension under the RRD replacement regulations, including, but not limited to: (i) Law 11/2015 as amended, (ii) RD 1012/2015, as amended at any time, (iii) the Single Supervisory Mechanism Regulation, as amended at any moment, (iv) and any other instrument, rule or regulation regarding (i), (ii) or (iii), through which any obligation of an entity may be reduced, cancelled, modified or converted into shares, other securities or other obligations of said entity, including authorities regarding loss absorption.

In addition to the bail-in process described both in Law 11/2015 and in the RRD above, in the event of non-feasibility, the Single Resolution Board (the 'SRB') shall have the authority to reduce the value permanently or convert the existing capital instruments into shares. The point of non-feasibility is the point at which the FROB determines that the bank or its group meets the conditions for resolution or that it is no longer feasible if the pertinent capital instruments reduce its value or are converted into capital or it needs public assistance to remain viable. Absorption of losses may be imposed before or at the same time as any other resolution instrument.

Resolution instruments introduced via Law 11/2015 and RD 1012/2015 have an impact on the management of credit institutions and investment service companies, and on the rights of creditors. In accordance with Law 11/2015, security holders may be subject to, among other measures, a reduction in quantities owed, according to said securities or their conversion into capital or other securities or obligations from 1 January 2016 and, if the securities are subordinated, they may be subject to loss absorption. Using said powers may cause security holders to lose part or all of their investment. For example, internal recapitalisation may take place so that the holders of certain securities receive different securities of a significantly lower value. Likewise, when the Spanish Resolution Authority exercises said resolution authority over securities, they may depend on a series of factors that are out of the Issuer's control. Additionally, security holders that attempt to anticipate the potential use of any resolution authorities in many cases cannot claim public interest criteria given that the Spanish Resolution Authority has discretionary authority. Due to this inherent uncertainty, it will be difficult to predict when the Spanish Resolution Authority will use any of its authorities.

Act 11/2015 has established an obligation for all banks to make an annual contribution to the National Resolution Fund, which is in addition to the contribution required of all banks to the deposit guarantee fund. This fund will be equipped with funds from all the credit institutions, and in 2024 it should reach 1% of the amount of the guaranteed deposits of all institutions.

Any of these amounts could have an impact on the business, financial situation and results of Bankinter's operations.

Additionally, in March 2014, the European Parliament and Council reached an agreement for the creation of the Single Resolution Mechanism ("SRM"). The main purpose of the SRM is to guarantee that possible bankruptcies that may occur within the banking union are managed efficiently, with minimal costs for the taxpayer and the real economy.

The regulations that govern the banking union aim to ensure that, firstly, it is the banks and their shareholders who finance the resolution and, if necessary, also the bank's creditors in part. Nonetheless, there will also be another source of financing that may be resorted to if the above is not enough. It is the Single Resolution Fund (SRF).

The SRF came into effect on 1 January 2016, implemented by Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council. Credit institutions and investment companies must make contributions as of 2016, based on: a) a fixed contribution (or basic annual contribution), in proportion to each entity's liabilities, excluding own funds and hedged deposits, with regard to total liabilities, excluding own funds and hedged deposits for all authorised entities in the territories of participating member states; and b) a risk-adjusted contribution, which will be based on the criteria established in Art. 103, section 7 of Directive 2014/59/EU, taking into account the principle of proportionality, without creating distortions between the structures of the banking sectors of member states.

Recognised expenditures in financial years 2018, 2017 and 2016 for Bankinter contributions to the DGF and SRF were as follows:

<i>(thousands of euros)</i>	2018	% PBT '18	2017	% PBT '17	2016	% PBT '16
SRF	27,837	3.86	20,980	3.10	21,976	3.25
DGF	39,050	5.42	37,798	5.58	27,581	4.08
Total	66,887	9.28%	58,778	8.68%	49,557	7.32

2.3. Tax on bank deposits

Act 16/2012, of 27 December, adopting various tax measures aimed at consolidating public finances and boosting economic activity, created a tax on bank deposits with effect from 1 January 2013, applicable throughout Spain, although the initial rate was set at 0%.

Additionally, Royal Decree-Act 8/2014, of 4 July, approving urgent measures for growth, competitiveness and efficiency, modified the tax rate, establishing it at 0.03% with effect from 1 January 2014. This tax is accrued annually, is paid each year in arrears (July of the year after it is accrued) and its amount will be distributed among the autonomous regional administrations. The amount paid for this tax for financial year 2017 was 12,647,562.84 euros (1.87% of pre-tax profit for financial year 2017).

2.4. Accounting risk

The accounting standards bodies and other regulatory authorities periodically change the financial information and accounting rules that govern how the Group's consolidated

financial statements are drawn up. These changes may have a considerable impact on how the Group accounts for and presents its financial situation and its operating profits and losses. In some cases, an amended standard or new requirement of a retroactive nature must be applied, requiring the financial statements for previous periods to be restated.

With regard to the International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted by European Union regulations, IFRS 9 on financial instruments and IFRS 15 on ordinary revenue, which have been incorporated into the new Bank of Spain Circular 4/2017, replacing Circular 4/2004.

Below is a breakdown of the summarised quantitative impact at the time IFRS 9 entered into force:

	Millions of euros
Increase in provisions: Application of the expected credit loss model	(208)
Trading book reclassification: Resulting from the net revaluation of the portfolio	199
Net impact on the balance sheet (decrease)	(9)
of which, impact on reserves (decrease)	(16)
of which, net deferred tax	7

There were no significant changes in the classification and measurement of financial assets in the loan book, as it is a business model based on obtaining contractual cash flows from the underlying financial assets in the various portfolios that make up our loan book. Likewise, no special characteristics were identified in the loans and receivables that could lead to a breach of the cash flow criteria established in IFRS 9 for measurement at amortised cost.

The reclassifications from held-to-maturity investments at fair value through other comprehensive income gave rise to a portion of the unrealised gains that the Group had in this portfolio as it remained intact throughout the entire financial crisis and entails low-risk assets with high coupons.

Therefore, at first, IFRS 9 has a reduced negative impact on the Group's shareholders' equity, while having no effect on its P&L account. In terms of solvency, based on the estimated impacts indicated above, as of 1 January 2018, it had had a positive impact on the CET1 fully-loaded ratio of between 40 and 42 positive basis points.

Nonetheless, the consolidated Group to which the Bank belongs opted not to apply the transitional adjustments to mitigate the impacts from IFRS 9 (similar to those from Banco de España Circular 4/2017, of 27 November) on its capital, included in the EU Regulation of the European Parliament and of the Council of 12 December 2017, amending Regulation (EU) No 575/2013, with regard to the temporary provisions to mitigate the impact of the introduction of IFRS 9 on own funds and to handle the large exposures corresponding to certain exposures of the public sector denominated in the domestic currency of any Member State. This decision was reported to the prudential supervisors on 1 February 2018.

In regard to IFRS 15 on 'Revenue from contracts with customers', the implementation of this amendment to the standard did not have an impact on the Group's consolidated accounts.

Furthermore, in relation to IFRS 16 'Leases', the Group has elected to apply the approach of measuring, at the start of the former operating leases, right-of-use assets at an amount equal to the lease liability from 1 January 2019.

Regarding the practical expedient provided for in the transition requirements, that is not applicable; i.e. the Bankinter Group will assess all its contracts and classify them as leases or services from 01.01.2019, applying the new standard, regarding of whether they were recognised under the previous standard until 31.12.2018.

To exclude low value items, in practice, 5,000 euros is the amount defined as the maximum limit. The Bankinter Group will apply the exemptions for leased items with expected terms of 12 months or less and all items worth 5,000 euros or less.

The Group has reviewed all the leases in which it is lessee over the past year in light of the new rules for lease accounting under IFRS 16. The standard will mainly affect the accounting treatment of the Group's operating leases.

The Group expects to recognise right-of-use assets of approximately 119,902 thousand euros as at 1 January 2019 and the same amount for lease liabilities. The minimum future payments on these leases at 31 December 2018 amount to 107,563 thousand euros, as follows:

Minimum operating leases	
Less than 1 year	20,226
Between one and five years	51,717
More than 5 years	35,620

In transitioning to IFRS 16, no exclusions of forward contracts for less than 12 months and low-value items with significant amounts were identified.

The Group does not expect adoption of the new rules to have a material impact on net profit for 2019.

3. STRUCTURAL INTEREST RATE, LIQUITY, MARKET AND DERIVATIVE PRODUCT RISK

3.1. Structural interest rate risk: Structural interest risk is defined as the exposure of the bank to variations in the market interest rates, deriving from the different timing structure of maturities and repricing of the various items of the Overall Balance Sheet.

a) Net interest income sensitivity

The sensitivity of the net interest income is obtained as the difference between the net interest income projected with the market curves at each analysis date and the net interest income projected with the interest rate curves altered in different scenarios, of both parallel movements of rates and changes in the slope of the curve.

In December 2018, the interest rate risk exposure of Bankinter's net interest income with parallel flattening movements of 200 basis points in market interest rate curves is 0.33%. In September 2018, it was 0.42%. Because of the technical standards used (2017 IR statements of BdE), the curve change in slopes vis-à-vis the market curve is very limited, although the lower returns on lending activity under certain entries results in positive net income.

In June 2017, it was 0.87%. Both at the close of 2016 and 2015, it was 0% over a 12-month time horizon, given that the result is favourable for the Bank for both increases and decreases of 200 basis points because of the 0% floor.

b) Sensitivity of economic value.

This measure is supplementary to net interest income sensitivity and is calculated monthly. It enables the exposure of the Bank's economic value to interest rate risk to be

	quantified, and it is obtained as the difference between the net present value of the items sensitive to the interest rates calculated using the interest rate curves in different scenarios and the curve listed in the market at each analysis date. The Board of Directors establishes on a yearly basis a reference in terms of sensitivity to the Economic Value for variations of 200 parallel basis points in the market interest rates. At the close of December 2018, the sensitivity of the Bank's Economic Value in the face of parallel movements of 200 basis points, obtained from the June 2017 technical standards criterion was -6.63% of Own Funds. In September 2018, it was -1.68% (at close of financial years 2016, 2015 and 2014 it amounted to +7.4%, +6.8% and -2.0% respectively with a floor of 0%). This increase stems from a double change in methodology. Firstly, non-maturity deposits have been modelled as per the EBA guidelines, effective from June 2019. Secondly, the interest rate curve is fixed in the branches where it is negative, and the 0% floor is only applied to positive tranches. Floors are also applied to products if so required by their contractual terms and conditions. 3.2. Liquidity Risk: Liquidity risk is associated with the Institution's capacity to handle the payment obligations it takes on and to fund its investment business. The funding gap is the amount of customer loans that are not funded with retail deposits, but rather with funds obtained from wholesale markets and from the Bank's own funds. As of December 2019, it was 4,466 million euros on a consolidated level. In September 2018, it amounted to 4,095 million euros. In December 2017, it amounted to 6,173 million euros. To calculate the liquidity gap, other entries which generate fund inflows and outflows are added to the commercial gap, e.g. collection accounts, foreclosed assets, collaterals and other assets and liabilities to be settled. At close of December 2018, the consolidated liquidity gap amounted to 3,744 million euros. It amounted to 3,682 million euros in September 2018 and 5,188 million euros at the end of December 2017. Loans and receivables financed by customer funds have kept increasing and stood at 93.8% in December 2018. In December 2017, it was 90.6%. In 2016 the commercial gap (see Alternative Performance Measures appendix) reduced by 2,479 million euros and consequently the percentage of loans and receivables financed by customer funds increased from 83.5% in 2015 to 90.4% in 2016. To deal with any possible liquidity problem, at the end of 2018, Bankinter had a significant contingency portfolio made up of liquid assets of over 11,000 million euros for LCR (Liquidity Coverage Ratio). In addition, on that date, the Bank had an issuing capacity for covered bonds worth 6,450 million euros. The LCR stood at 144.2% and the NSFR at around 115.2%. In June 2017, the LCR stood at 161.18%, and the NSFR, at 117%. The LCR, created under the Basel III resolutions, aims to ensure that banks have enough high-quality liquid assets (HQLA) to deal with cash outflows that might occur in an acute stress scenario lasting one month. It is assumed that the necessary corrective measures would have been taken by the Bank or by the supervisor by the end of that month. The Net Stable Funding Ratio (NSFR), promoted by BCBS, requires banks to maintain a stable funding profile in the long term. It is defined as the ratio between the amount of stable funding available and the amount of stable funding required. This coefficient must be at least 100% at all times. Available stable funding is defined as the provision of own and outside funds that are expected to be reliable during the year-long time frame considered by the NSFR.
--	---

3.3. Market Risk: The risk that arises as a result of holding financial instruments that can have their value affected by fluctuations in market conditions.

To measure market risk, we use Value-at-Risk (VaR) methodology through Historical Simulation, which is based on the analysis of potential changes in the value of the position using historical movements in the individual assets forming it. The VaR is calculated with a 95% confidence level for a time period of one day.

Trading VaR	Dec. 2018	2017	2016	2015
Interest rate VaR	0.64	0.57	0.88	0.37
Equity VaR	0.36	0.44	0.20	0.24
Exchange rate VaR	0.03	0.03	0.04	0.06
Volatility rate VaR	0.30	0.44	0.24	0.03
Credit VaR	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	0.80	0.61	0.91	0.48
Available-for-sale VaR	Dec. 2018*	2017	2016	2015
Interest rate VaR	5.20	14.34	14.31	14.56
Equity VaR	0.00	0.00	0.39	0.32
Exchange rate VaR	0.00	0.00	0.00	0.00
Credit VaR	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	5.20	14.34	14.42	14.63
Required Trading VaR	Dec. 2018			
Interest rate VaR	0.22			
Equity VaR	0.17			
Exchange rate VaR	0.00			
Credit VaR	0.00			
Total	0.29			

** Following implementation of IFRS 9, figures on the available-for-sale portfolio cannot be reliably compared with previous financial years.*

At the end of December 2018, the VaR for the trading portfolio was around 0.80 million euros and the available-for-sale was 5.20 million euros.

In December 2018, the VaR for Bankinter Luxembourg was 0.43 million euros (0.1 million euros at the end of 2017; 0.06 million euros for 2016). The VaR of the Línea Directa Aseguradora portfolio was, based on the same assumptions, 1.25 million euros at the close of December. At the close of December 2017, it was 1.8 million euros; 2.10 million euros for 2016 and 2.39 million euros in 2015.

3.4. Derivatives risk: The risk that is produced by the evolution of the risk factors that influence the valuation of derivative products.

The derivatives activity is part of the management of each risk factor and is included in the limits in terms of VaR and is complemented with sensitivity measurements.

The portfolio of trading derivatives mostly obeys the positions held with clients, and the strategy is to close these positions with a counterparty, which is why it does not produce significant losses due to interest rate. The composition of this heading of the held-for-

trading portfolio on the asset and liability side of the consolidated balance sheet at 31 December 2018, 2017 and 2016 is as follows:

	Thousands of euros					
	Fair value					
	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Unexpired currency trading:	44,972	27,154	55,048	27,154	46,851	41,190
Purchases of currencies against euros	27,729	1,385	40,222	1,385	28,718	38,906
Purchases of currencies against currencies	-	-	-	-	62	-
Sales of currencies against euros	17,205	25,769	14,826	25,769	18,071	2,284
Sales of currencies against currencies	38	-	-	-	-	-
Options on securities:	33,153	26,263	7,649	26,263	17,545	18,067
Purchased	33,153	-	7,654	-	17,545	-
Issued	-	26,263	(5)	26,263	-	18,067
Interest rate options:	1	1	3	1	576	2
Purchased	1	-	3	-	576	-
Issued	-	1	-	1	-	2
Currency options:	34,983	31,613	30,291	31,613	37,418	36,454
Purchased	34,983	-	30,291	-	37,418	-
Issued	-	31,613	-	31,613	-	36,454
Other operations on interest rates:	319,111	218,934	174,984	218,934	284,507	347,301
Interest rate swaps (IRS)	319,111	218,934	174,984	218,934	284,507	347,301
Total	432,233	499,813	268,303	321,625	386,897	461,494
% of total Assets/Liabilities	0.564%	0.694%	0.376%	0.480%	0.576%	0.687%

4. CREDIT RATING CUT RISK

This is defined as the risk that the rating assigned to Bankinter may be reduced by one of the accredited rating agencies. A decrease in the credit rating awarded to the Issuer can result in an increase in the cost of access to financing.

Bankinter currently holds the following ratings:

Agency	Latest review	Long Term	Short Term	Outlook
Moody's Investors Service España	October 2018	Baa2	P-2	Positive
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	April 2018	BBB+	A-2	Stable
DBRS Rating limited UK	July 2017	A (low)	R-1 (low)	Stable

5. ACTUARIAL AND INSURANCE RISK

Actuarial risk is the risk associated with the insurance business within the existing fields and types of business. It is managed in accordance with the Spanish insurance legislation, in particular in accordance with the Regulations for the Management and Supervision of Private Insurance (RMSPI) and other provisions of the Directorate-General for Insurance and Pension Funds (DGIPF). This risk reflects the risk derived from underwriting life and non-life insurance contracts, meeting the losses covered and the processes followed in pursuit of the business. It can be sub-divided into mortality, longevity, disability and morbidity risks. This management, which is stable in the long-term, is reflected in the actuarial management policies: the subscription, the tariff model and the accident rate.

Processing the benefits, as well as the adequacy of the provisions, are basic principles of the insurance business.

The insurance business of the consolidated Bankinter Group is carried out by Línea Directa Aseguradora. This risk is located entirely in Spain, without there being any particularly significant concentration in any geographical area.

The contribution of Línea Directa Aseguradora ('LDA') to the Group's gross operating income as at 31 December 2018, 2017 and 2016 was as follows:

<i>(thousands of euros)</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Gross operating income	426,047	393,741	359,358
% of Group total	21.96%	21.26%	20.92%

LDA focuses its business on non-life insurance categories (mostly car risks), which in terms of insurance premiums are distributed as follows: Earned premiums in 2018, 2017 and 2016 are indicated below:

<i>(thousands of euros)</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Premiums issued	853,120	797,422	738,498

On 1 January 2016 the European Solvency II regulation entered into force, establishing the procedure for calculating capital adequacy based on risk. This system is based on three basic aspects: measurement of the asset, the liability and the capital, the control and supervision of the business and the transparency of the information provided.

Solvency II meant the establishment of more rigorous controls for reserve and subscription, market, operational and counterparty risks. It has also implemented new methodology for determining available capital adequacy. Capital requirements must now be assessed for each risk to which the company is exposed, with the stabilisation reserve and the excess reserves over the best estimate (i.e. the most likely estimate) are being taken into account.

Complying with the above, Línea Directa Aseguradora has developed two internal control models that are being used in the self-assessment of the Company's underwriting risks. It has also been authorised by the Directorate-General for Insurance and Pension Funds to use specific parameters in relation to calculating premium risk. Línea Directa also has a specific Regulatory Compliance department, an Actuarial Function and Risk Committee, required by Solvency II, the purpose of which is to supervise the adequacy of technical provisions, assess the subscription and reinsurance policy, and contribute to risk management.

In this regard, the capital adequacy ratio for 2018 was 209%, versus 227% in 2017 (calculated in accordance with the Solvency II parameters), with a surplus for the capital adequacy margin of 201.08 million euros at December 2018.

6. MACROECONOMIC RISK

The economic conditions in countries where Bankinter operates could have an adverse effect on business, financial situation and profits.

Therefore, Bankinter carries out its business activity mostly in Spain (representing around 93.9% of the gross margin at the close of 2018 and 95.4% at December 2017). The gross operating income of the Bankinter Portugal branch contributed 6.16% in December 2018 (5.77% in 2017²; 5.25% in 2016).

² The figures for 2017 were adjusted for comparison purposes due to the transition to IFRS 9 in Portugal.

	Luxembourg represented approximately 0.003% of gross operating income at 31 December 2018 (-0.03% in 2017 and 0.34% in 2016). Just like other banks that operate in Spain and Europe, Bankinter's results and liquidity can be affected by the financial situation prevailing in Spain and in other member states of the European Union. The main macroeconomic risks to which Bankinter Group is exposed are: - weak growth or recession in the countries in which it operates; - deflation in European Union countries; - an environment of low interest rates, including prolonged periods of negative interest rates, could provoke a decrease in credit margins and lower profitability of assets; - unfavourable performance of the property market, especially in Spain; - weak growth in employment and structural challenges that limit this growth, such as experienced in Spain, where unemployment has remained relatively high, which could negatively affect household income for the Group's customers and have an adverse effect on the capacity to recover individual loans, leading to an increase in write-offs due to insolvency; - Electoral processes and political instability in the Autonomous Community of Catalonia could lead to a decrease in investment and a slowing down of economic growth, which could negatively affect the Group's customers and businesses. In terms of investment, Catalonia represents 10% of Bankinter's total business in Spain. - changes in regulations and policies as result of elections in the geographical areas in which Bankinter operates, such as Spain and the Autonomous Community of Catalonia, which could negatively affect the Group's customers and business; - the possible exit of a member state from the European Monetary Union (EMU), which could: have significant adverse effects for the European and world economies; result in financial instruments or other contractual obligations currently denominated in euros being redenominated in other currencies; significantly change the capital, interbank and other markets; and - the political, economic and regulatory impact of the activation of the process for the United Kingdom to exit the European Union on 29 March 2017. Given that Bankinter's business activity is highly concentrated in Spain, unfavourable changes that may affect the Spanish economy, because of any of the events described, or any other, may have significant adverse effects on its financial status. 7. OPERATIONAL RISK Defined as the risk of suffering losses due to unsuitability or failures of processes, people or internal systems; or due to external events. Our operational risk management model is inspired by directives from the 'Basel' Capital Framework Agreement, adapts to Banco de España Circular 2/2008 to credit institutions, on supervision and capital adequacy, fully adapting Spanish law to Directive 2013/36/EU and Regulation (EU) 575/2013 on prudential requirements for banks and investment firms, and incorporates best practices in the sector shared within the CERO (due to Spanish initials of Spanish Operational Risk Consortium) Group, of which Bankinter is an active member. Management is appropriate and proportional to the risks inherent to the bank, based on satisfactory compliance with the requirements established for applying the standard method for calculating regulatory capital for operational risk, which has been corroborated by the pertinent audits. The regulatory capital for operational risk is estimated as sufficient to deal with hypothetical and unlikely situations of severe, unexpected losses.
--	--

		The Bankinter Annual Report for 2018 contains a detailed description of Bankinter's risk management. Those interested can consult the Bankinter Annual Report for 2018 on Bankinter's website (Bankinter corporate website). 8. LEGAL RISKS At 31 December 2018, 2017 and 2016, various court proceedings and claims against the Group were in progress, arising from the ordinary course of its business. Both the Group's legal advisers and the Bank's Directors believe that the conclusion of these proceedings and claims will be in line with the provisions established. The table below shows the balances and movements of the provisions made for tax proceedings and lawsuits in financial years 2018, 2017 and 2016: <table border="1"> <thead> <tr> <th>(thousands of euros)</th><th>Procedural matters and litigation for outstanding taxes</th><th>Other provisions</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance at 31.12.2016</td><td>95,029</td><td>16,202</td></tr> <tr> <td>Net provisions for the year</td><td>25,090</td><td>35,201</td></tr> <tr> <td>Use of funds</td><td>(15,672)</td><td>(4,372)</td></tr> <tr> <td>Other movements</td><td>(6,219)</td><td>38,507</td></tr> <tr> <td>Balance at 31.12.2017</td><td>98,228</td><td>85,538</td></tr> <tr> <td>Net provisions for the year</td><td>18,932</td><td>131,039</td></tr> <tr> <td>Use of funds</td><td>(21,532)</td><td>(29,166)</td></tr> <tr> <td>Other movements</td><td>2,124</td><td>(2,620)</td></tr> <tr> <td>Balance as of 31.12.2018</td><td>97,752</td><td>184,791</td></tr> </tbody> </table> Source: Audited Consolidated Annual Accounts for financial year 2018 Provisions for 'Procedural matters and litigation for outstanding taxes' included, among other items, provisions for tax and legal litigation, which have been estimated with reasonable methods of calculation and are consistent with the conditions of uncertainty of the obligations they cover. They are estimated upon definitive payout of the funds for each of the obligations in some cases, without a fixed term of repayment in others, in accordance with the litigation in course. 'Other provisions' mainly includes provisions arising from multicurrency loan agreements through which the bank has claims unresolved by the courts. The amount for such provisions amounted to 185 million euros. These provisions are estimated for all ongoing court proceedings. The Bank periodically monitors the contingencies and obligations associated with these types of instruments. The ruling of 20 March 2013, declaring the so-called 'ground clause' to be null and void where there was any lack of transparency when the mortgage was taken out, has not had any impact on Bankinter as its mortgages do not contain 'ground clauses'.	(thousands of euros)	Procedural matters and litigation for outstanding taxes	Other provisions	Balance at 31.12.2016	95,029	16,202	Net provisions for the year	25,090	35,201	Use of funds	(15,672)	(4,372)	Other movements	(6,219)	38,507	Balance at 31.12.2017	98,228	85,538	Net provisions for the year	18,932	131,039	Use of funds	(21,532)	(29,166)	Other movements	2,124	(2,620)	Balance as of 31.12.2018	97,752	184,791
(thousands of euros)	Procedural matters and litigation for outstanding taxes	Other provisions																														
Balance at 31.12.2016	95,029	16,202																														
Net provisions for the year	25,090	35,201																														
Use of funds	(15,672)	(4,372)																														
Other movements	(6,219)	38,507																														
Balance at 31.12.2017	98,228	85,538																														
Net provisions for the year	18,932	131,039																														
Use of funds	(21,532)	(29,166)																														
Other movements	2,124	(2,620)																														
Balance as of 31.12.2018	97,752	184,791																														
D.3	Key information on the main risks that are specific to the securities	1. Risk that the securities may undergo write down and/or conversion into shares or other capital instruments if the following were applied: the bail-in instrument and/or the write down or conversion powers under Directive 2014/59/EC of 15 May 2014 (RRD) and Act 11/2015 of 18 June on recovery and resolution of credit institutions and investment firms. The regulations governing the restructuring and resolution of banks and investment firms equips the competent resolution authorities with a series of tools or powers to intervene swiftly and sufficiently in advance in institutions in insolvency or failing situations with a view to ensuring the continuity of their core economic and financial																														

		functions, while minimising the impact of their failure on the economic and financial system. Following from the above, if the resolution authority were to consider that Bankinter was a failing institution or could become one, or that there were no reasonable expectations that an alternative measure from the private sector could stop its failure within a reasonable timeframe, the authority could opt to apply the tools or powers at its disposal, either individually or in any combination thereof. These tools and powers include: • The bail-in instrument whereby the resolution authorities can write down or convert "eligible liabilities" into shares or other capital instruments; "eligible liabilities" are all liabilities not expressly excluded in the regulations or, where appropriate, as decided by the resolution authority. Consequently, this could affect the ordinary straight bonds and debentures, the non-preferred straight bonds and debentures, the structured bonds and debentures, the subordinated bonds and debentures and the tier 2 subordinated bonds and debentures. On 23 November 2016, the European Commission published a proposal for bank reforms in the EU, including measures to increase bank resilience and financial stability. As of the date of this summary, the schedule for implementation of these reforms is not yet final, and the EU's bank reforms are being discussed and amended by the European Parliament, European Council and European Commission. Even though the terms and conditions of ordinary non-preferred bonds and debentures, subordinated bonds and debentures not included as tier 2 capital, structured securities and, where appropriate, straight bonds and debentures are consistent with the EU's bank reforms, these reforms are yet to be implemented. As a consequence, the applicable legislation could differ from the draft EU bank reforms. In this case and providing that the conditions stipulated in the appendices regarding eligibility are met, the issuer may opt for early write down of the straight bonds and debentures, ordinary non-preferred bonds and debentures and bonds and debentures not included as tier 2 capital. Notwithstanding the foregoing, it should be noted that the bail-in instrument does not constitute an event of default. • The power to write down and convert, i.e. write down and/or convert the "relevant capital instruments" into shares or other capital instruments, irrespective of any resolution measure, including bail-in. In the regulation, "Relevant capital instruments" means additional Tier 1 and Tier 2 capital instruments, which would include Tier 2 subordinated bonds and debentures. The resolution tools and powers have an impact on the holders of affected securities since if the resolution authorities were to exercise said powers, the holders may lose all or part of their investment and/or receive different securities of a significantly lower value. Additionally, the RRD and Royal Decree 1012/2015 implementing Act 11/2015 introduce the requirement that banks keep an adequate level of own funds and eligible liabilities at all times (amongst the liabilities eligible for bail-in); this is known as the minimum requirement for eligible liabilities (MREL). The goal is that the minimum quantity should be proportional and adapted to each bank category according to its risks or the composition of its sources of financing. The MREL requirement took effect on 1 January 2016. Commission Delegated Regulation (EU) 2016/1450 of 23 May 2016 supplementing Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the criteria relating to the methodology for setting the minimum requirement for own funds and eligible liabilities was approved with a view to supplying a detailed guide for resolution authorities to establish MREL requirements for banks. At their discretion, they can set the minimum level and MREL composition for each individual bank.
--	--	--

	2. Risk that the holders of bonds and debentures waive any right to compensation, acceleration and payment claim of any past-due unpaid amount against the issuer. As described in greater detail in appendices A and B of the Securities Note, under no circumstances may the holders of subordinated bonds and debentures, non-preferred straight bonds and debentures and, where appropriate and if specified in their Final Terms, ordinary straight bonds and debentures issued to be counted as own funds and/or eligible liabilities: • Exercise rights of deduction, compensation, netting, withholding or counterclaim which they may hold vis-à-vis the issuer and which derive directly or indirectly from or are related to the straight bonds and debentures or the subordinated bonds and debentures, respectively; • Accelerate the payment of future scheduled interest and principal or claim the payment of any past-due amount which the issuer has not paid. As such, any breach of the issuer's obligations will never result in a situation of breach where the holder may exercise such powers, except for the specific situations described in the appendices. 3. Risks relating to the calculation of certain securities as Tier 2 capital instruments and/or as the minimum requirement of own funds or eligible liabilities of the Issuer and/or its Group ('MREL'): Tier 2 subordinated bonds and debentures will be issued for the purpose of being processed as Tier 2 capital instruments, and subordinated bonds and debentures, straight non-preferred bonds and debentures and, where appropriate and if specified in their Final Terms, ordinary straight bonds and debentures may be issued for the purpose of being counted as eligible liabilities (MREL) as per the regulations in force at the time. As per the current standards, they may not exercise the following right amongst others: right to compensation vis-à-vis any rights, credit or obligations by the issuer, or accelerate future scheduled payments of interest or principal, except for insolvency or liquidation. Additionally, there are specific situations when the issuer may apply early write down of these securities. If bail-in is applied, as per Article 48 of Act 11/2015 (and without prejudice to possible exclusions pursuant to Article 43 of the same act), conversion, reduction or write down of the amount of (i) ordinary non-preferred bonds and debentures, (ii) straight bonds and debentures, and (iii) structured securities will take place after the conversion, reduction or write down of tier 1 ordinary capital elements (not addressed in this base prospectus), the principal of tier 2 capital instruments (including tier 2 capital subordinated bonds and debentures), and the principal of subordinated debt not processed as additional tier 1 and tier 2 capital (including bonds and debentures), as per the credit rights priority laid down in Act 22/2003 of 9 July ("Insolvency Act") (including the deposits provided for in section 1 of additional provision 14 of Act 11/2015). As regards the foregoing, the conversion, reduction or write down of the amount of (i) ordinary non-preferred bonds and debentures, (ii) straight bonds and debentures, and (iii) structured securities would apply to instruments under the scope of bail-in. Lastly, there is uncertainty about the final content of the legislation governing the eligibility criteria or processing in the minimum requirement of own funds and eligible liabilities, and about its enforcement and interpretation. As such, no guarantee can be given that these securities are or will keep being, where appropriate, eligible to be included in the requirement. If the conditions laid down in this prospectus are met, the issuer may apply early write down of securities due to a tax event, regulatory event or, where appropriate, eligibility event. 4. Liquidity risk or representation of the securities on the market: This is the risk that the market operators do not find a counterparty for the securities. Securities that are issued under the Basic Prospectus will be new-issue securities, the distribution of which
--	---

	may not be very extensive and for which no active trading market currently exists. Although admission for the securities issued to be traded in an official secondary market will be requested, it is not possible to ensure that active trading in this market will occur. Issuances targeted a retail investors accepted for trading in AIAF can be traded using the corresponding platform. Additionally, they will have a liquidity agreement with one or more liquidity institutions whose content must always be in line with Circular 1/2017 of 26 April from the Spanish National Securities Market Commission on liquidity agreements, and with any guidelines, criteria or good practices for liquidity provision published by the CNMV. 5. Credit risk: credit risk is understood as the possibility of suffering an economic loss as a result of the Issuer failing to fulfil the payment of the nominal value at maturity or as a result of a delay in this payment. The Issuer shall be liable for the reimbursement of the securities with all of its assets. The key criterion for assessing an issuer's capital adequacy is normally its capacity to generate profit in the future and, consequently, its capacity to meet its payment obligations. Issuances released under this prospectus are backed by the issuer's asset guarantee but will have no guarantee from the Deposit Guarantee Fund. 6. Loss of principal risk: structured securities are securities with a high risk that can generate a positive return, but also losses in the nominal amount invested. In the event that, on the repayment date, the repayment price is lower than the issue price, the investor will partially lose the amount invested. In the event that, on the repayment date, the repayment price is lower than the issue price, the investor will partially lose the amount invested. This loss could be total if the repayment price were equal to zero. In that case, a certain number of titles of the underlying asset could be delivered to the investor, instead of all or part of the nominal amount invested, as established in the Final Terms. In addition, the occurrence of certain adjustments to the underlying assets and/or cases of additional disruption, the structured securities may be redeemed early, which could have an adverse effect on their value. 7. Market risk: This is the risk due to changes in the general market conditions relating to the conditions of the investment. Issues of fixed-income securities are subject to possible fluctuations of their prices in the market, depending mostly on the evolution of interest rates, of the issuer's credit rating and the investment's duration. That is, an increase in market interest rates could decrease the market price of the bonds and debentures, leading them to be quoted below their subscription or purchase price. 8. Risk of variations in credit quality: the risk of variations in the credit rating of the Programme assigned by rating agencies comes from the risk that the credit rating can be revised upward or downward, suspended or even withdrawn by the rating agency at any time (see credit rating awarded to Bankinter in section B.17). A request was made to assess the risk inherent to the securities issued under this prospectus. The programme was assigned the provisional rating of A2 short term credit rating by Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited, and P-2 by Moody's Investors Service. All of the above credit rating agencies have been registered with the European Securities and Markets Authority (ESMA) in accordance with the provisions set forth in Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council, of 16 September 2009, on credit rating agencies.
--	---

	However, there are no guarantees that the ratings mentioned above are a correct reflection of the issuer's and the securities' actual credit quality or, if they do reflect that quality, that they will remain as such during the term of the prospectus. If the credit rating were to be revised down, suspended or withdrawn by any of the rating agencies, Bankinter's access to international debt markets could be hindered and, as such, its wholesale funding capacity could be affected. Additionally, Bankinter could face new contractual obligations linked to its rating if its credit rating were to go down. 9. Exchange risk: In the event that an investor has securities denominated in a currency other than that of their domestic currency, this investor will be exposed to the risk that fluctuations in the exchange rates could be detrimental to the value of their portfolio. Further, if exchange-rate controls were to be applied, the investor may not receive the payments relating to their securities. 10. Risk of subordination and priority of the investors in the event of administration of the Issuer: in the event that the issuer was to go into administration, the risk that the investors assume depends on the type of security in question (see "Order of priority and subordination" in point C.8 above). 11. Risk of early redemption before maturity: The Final Conditions (as this term is defined further on) for Securities may establish the possibility of early redemption at the Issuer's choice (including cases of Regulatory Event, as a consequence of which subordinate Tier 2 bonds and debentures cannot be recognised, of Eligibility Event that results in Straight Bonds and Debentures (whether Ordinary or Non-Preferred, in accordance with the provisions of the corresponding appendix) not being admitted for recognition as MREL, and for Subordinated Bonds and Debentures that cannot be recognised as Tier 2 Senior, and Tax Event for all securities that may be issued under this prospectus), which may limit the market value of these securities and may mean the investor cannot reinvest the amount received from the early redemption so they could obtain a similar effective yield. 12. Risk of conflict of interests. This is the potential risk that could exist when the issuer is responsible for being the calculation agent and placement company, even when measures to avoid possible conflicts of interest have been devised under Bankinter's Conflicts of Interest Policy. Another company belonging to the Bankinter Group, Bankinter Luxembourg, S.A., could also be a placement and/or insurance company. Additionally, this risk could occur if the parties involved in the offer of securities have any type of conflict of interest or particular interest, as indicated, in the Final Terms, as appropriate. 13. Risk of the behaviour of the underlying assets <i>(only include for structured securities)</i>. This is the risk derived from the evolution of the assets underlying the structured securities. In this sense, holders of the structured securities will be exposed to the behaviour of these assets. Neither the Issuer nor the calculation agent, if different, have performed an analysis on the underlying assets to form an opinion on the benefits or risks derived from an investment linked to the underlying assets. Potential investors should not assume or conclude that the offer of any structured security issued under this Basic Prospectus constitutes an investment recommendation by the Issuer or calculation agent. Similarly, none of the above parties provide any representations whatsoever, nor do they provide any guarantees, either expressly or implicitly, on the selection of the underlying assets or on their behaviour. 14. Risk that the price of securities is harmed if the Spanish legislation or administrative practices in Spain were to change. The securities are issued in accordance with the Spanish legislation in force as of the date of this prospectus. No guarantee can
--	--

		be given regarding the impact of any possible court ruling or any possible regulatory amendment or change to Spanish administrative practices which takes place after the date of this prospectus. Any of these changes may have a major impact on the price of affected securities. Additionally, as refers to subordinated bonds and debentures and some straight bonds and debentures (specifically, non-preferred straight bonds and debentures and, when the Final Terms specify the eligibility event as applicable, ordinary straight bonds and debentures), if an eligibility event or, where appropriate, a regulatory event were to take place, the issuer may replace or alter the terms of these securities without having to obtain the consent or authorisation of the security holders; however, such replacement or alteration must not have a serious impact on the interests of the security holders. As a consequence of such a replacement or alteration, no guarantee can be given that the resulting securities do not affect negatively, where appropriate, the quoted prices of said securities.
--	--	---

Section E – Offer		
E.2b	<i>Reasons for the offer and use of proceeds</i>	The issues under this Prospectus will be used for the general financing purposes of the Issuer.
E.3	<i>Terms and conditions of the offer</i>	<u>Amount of the Offer:</u> - Total par value: Up to 50,000,000 euros - Total cash: Up to 50,000,000 euros - Unit par value: EUR 10,000 - Number of securities: Up to 50,000 bonds - Issue price: 100 <u>Subscription:</u> - Group of Potential Subscribers to whom the Issue is addressed: General public. - Minimum subscription amount: EUR 10,000 <u>Distribution and placement:</u> - Subscription Processing: from 9.00 on 16 September 2019 to 14.30 on 31 october 2019. The subscription of the securities may be carried out through the Placement Agent. Investors must only send subscription orders through the offices of the Bankinter, S.A. - Procedure for allotment and placement of the securities: Chronological Order. - Date of Disbursement: 7 november 2019 - Arrangers: N/A. - Insurance Companies: N/A. - Placement Agents: Bankinter, S.A.
E.4	<i>Description of any interest that is material to the issue</i>	There is no particular interest of individuals and corporate entities involved in this offer that could be relevant to this Programme.
E.7	<i>Estimated expenses charged to the investor by the issuer</i>	Subscription expenses and fees: None Subscription and repayment expenses or fees can be established for subscribers of securities, and these should be set forth in the Final Terms. This will be carried out without prejudice to the maintenance fees for cash accounts, the custody and

		administration of security deposits, and the transfer of securities to another institution communicated to Banco de España and/or the CNMV as supervisory organisations, which are made available in the corresponding schedules of applicable fees and expenses that must be published by the institutions subject to the supervision of Banco de España and the CNMV. All the expenses arising from registering them in the Register of IBERCLEAR will be borne by the Issuer. In addition, the above Company's Participating Entities may establish, in accordance with the current legislation, the fees and expenses chargeable to security holders for administering the securities. These fees and expenses shall be established freely, provided that they have been communicated to the Bank of Spain and the Spanish National Securities Market Commission and they will be borne by the security holders.
--	--	--

CONDIÇÕES FINAIS

93ª Emissão de Obrigações Estruturadas Bankinter, S.A., novembro 2019.
Até 50 000 000 euros

Emitido conforme Prospeto Base dos Títulos de Rendimento Fixo e Estruturados, registado na Comisión Nacional de Mercado de Valores em 15 de janeiro de 2019 e o respetivo Suplemento registado em 12 de março de 2019.

De assinalar:

- a) que as condições finais foram elaboradas para efeitos do disposto no artigo 5, n.º 4, da Diretiva 2003/71/CE, e devem ser interpretadas em conjugação com o prospeto de base e o seu suplemento ou suplementos;
- b) que o prospeto base está publicado na página Web do Bankinter, www.bankinter.com, e na página Web da CNMV, www.cnmv.es, em conformidade com o disposto no artigo 14 da Diretiva 2003/71/CE;
- c) que, para obter toda a informação deverão ler-se conjuntamente o prospeto de base e as condições finais;
- d) que, em anexo às condições finais, está patente um resumo da emissão em particular.

1. PESSOAS RESPONSÁVEIS PELA INFORMAÇÃO

Os títulos descritos nas presentes Condições Finais são emitidos pelo Bankinter, S.A. com sede social em Madrid, Paseo de la Castellana, 29 e NIPC número A-28/157360 (doravante, o "Emitente" ou a "Instituição Emitente").

Antonio Muñoz Calzada, Diretor de Tesouraria e Mercado de Capitais do Bankinter, S.A., conforme o disposto na deliberação adotada pelo Conselho de Administração do Emitente, na reunião datada de 22 de novembro de 2018, e em nome e representação do Bankinter, S.A. (doravante, BANKINTER ou o Banco, a Instituição Emitente ou o Emitente), com sede social em Paseo de la Castellana 29, 28046 Madrid, assume a responsabilidade pelas informações contidas nas presentes Condições Finais.

Antonio Muñoz Calzada declara que, após ter efetuado todas as diligências razoáveis para se certificar de que tal é o caso, e tanto quanto seja do seu conhecimento, as informações constantes das presentes Condições Finais são conformes com os factos e não contêm omissões suscetíveis de afetar o seu alcance.

É nomeado Comissário do Sindicato Gregorio Arranz Pumar com poderes a ele atribuídos pelo Estatutos incluídos na rubrica 4.10 do Prospeto de Base, mencionado anteriormente. Gregorio Arranz Pumar comparece para efeitos exclusivos de aceitar o cargo de comissário do sindicato de obligacionistas.

2. DESCRIÇÃO, CATEGORIA E CARACTERÍSTICAS DOS TÍTULOS EMITIDOS

- TERMOS E CONDIÇÕES ESPECÍFICOS DA EMISSÃO

89. Natureza e denominação dos Títulos:

- 93ª Emissão de Obrigações Estruturadas Bankinter, S.A., novembro 2019
- Código ISIN: ES0313679M29
- Se a emissão for fungível com outra anterior: não.
- Se a emissão poderia ser fungível com outra futura: não.

90. Moeda da emissão: Euros.

91. **Montante da emissão:**

- Nominal: até 50 000 000 Euros
- Efetivo: até 50 000 000 euros

92. **Montante unitário dos títulos:**

- Valor Unitário: 1 000 euros
- Número de Títulos: até 50 000 obrigações
- Preço da emissão: 100%
- Valor em Dinheiro Inicial: 10 000 euros

93. **Data de emissão e desembolso das obrigações:** 7 de novembro de 2019

94. **Data de vencimento:** 4 de novembro de 2024

95. **Taxa de juro fixa:** Cupão 1,77% a pagar sobre 90,00% do Montante Nominal Inicial de Investimento, ou seja, para um investimento de 10.000 euros, 159,30 euros.

- Base de cálculo para o apuramento de juros: N/A
- Convenção dia útil: no caso de alguma das datas não coincidir com um dia útil, a mesma passará para o primeiro dia útil imediatamente seguinte.
- Data de início de apuramento de juros: N/A
- Montantes irregulares: N/A
- Data de pagamento do cupão: 16 de novembro de 2020

96. **Taxa de juro variável:** N/A

97. **Taxa de juro indexada:** N/A

98. **Taxa de juro com estrutura associada a um instrumento subjacente:** aplica 10,00% do Montante Nominal Inicial de Investimento restante.

- **Tipo de instrumento subjacente:** Título.
- **Nome e descrição do instrumento subjacente em que se baseia:** Nome e descrição do instrumento subjacente: Ação da ENEL IT0003128367 publicado pela Borsa Italiana. Código ENEL IM EQUITY (Bloomberg). A ENEL é uma companhia de distribuição de gás e eletricidade. Ação da Google, US02079K3059 publicado pela Nasdaq GS, Código GOOGL US EQUITY (Bloomberg). A Google é uma empresa de serviços de Internet gerais (motores de busca, anúncios, mapas) assim como de sistemas operativos móveis, conteúdos e comércio a nível mundial.
- **Indicação de onde podem ser obtidas informações sobre a rentabilidade histórica do instrumento subjacente e sua volatilidade:** Bloomberg: ENEL IM EQUITY. Bloomberg: GOOGL US EQUITY.
- **Ponderação dos instrumentos subjacentes:** N/A
- **Fórmula de Cálculo:**

Sempre que a Obrigação esteja em vigor, se o Preço de Referência do Instrumento Subjacente na Data de Verificação do Preço de Referência (t) for igual ou superior à sua Barreira de Cupão (100,00% do Preço Inicial), a Obrigação pagará, na correspondente Data de Pagamento (t), um Cupão A, calculado com base na seguinte fórmula:

$$(\text{Cupão A}) = \text{Cupão (t)} \times 10,00\% \times \text{Montante Nominal Inicial de Investimento}$$

Sempre que a Obrigação esteja em vigor, se o Preço de Referência de algum dos Instrumentos Subjacentes na Data de Verificação do Preço de Referência (t) for inferior à sua Barreira de Cupão (100,00% do Preço Inicial), a Obrigação pagará, na correspondente Data de Pagamento (t), um cupão B, calculado com base na seguinte fórmula:

Cupão (B) = 0%

- **Data de Verificação do Preço Inicial:** 7 de novembro de 2019
- **Preço Inicial do Instrumento Subjacente (PI):** Preço Oficial de Fecho da Ação da Enel na Data de Determinação do Preço Inicial, publicado pela Borsa Italiana, isto é, 6,366 euros. Preço Oficial de Fecho da ação da Google na Data de Determinação do Preço Inicial, publicado pela Nasdaq GS, isto é, 1 171,18 dólares.
- **Preço de Referência do Instrumento Subjacente (PR):** Preço Oficial de Fecho da Ação da Enel em cada uma das Datas de Verificação de Preços de Referência, publicado pela Sociedad de Bolsas. Preço Oficial de Fecho da Ação da Google em cada uma das Datas de Verificação de Preços de Referência, publicado pela Nasdaq GS.
- **Barreira de cupão:** 100,00% dos Preços Iniciais dos Instrumentos Subjacentes, isto é, 1 171,18 dólares respetivamente.
- **Cupão e Datas de Verificação do Preço de Referência e Pagamento de Cupão:**

(t)	Cupão (t)	Datas de Verificação de Preços de Referência (t)	Data de Pagamento de Cupão (t)
1	1,77%	07/11/2020	16/11/2020
2	3,54%	07/11/2021	15/11/2021
3	5,31%	07/11/2022	15/11/2022
4	7,08%	07/11/2023	15/11/2023
5	8,85%	25/10/2024	04/11/2024

99. **Cupão zero:** N/A

100. **Opções de amortização antecipada ou liquidação antecipada:**

- **Modalidade:** Liquidação automática.
- **Montante da amortização:** Parcial. No dia 16 de novembro de 2020 serão amortizados 90,00% do Montante Nominal Inicial de Investimento.
- **Estrutura de Liquidação antecipada:** aplica 10,00% do Montante Nominal Inicial de Investimento restante.

Quando o Preço de Referência do Instrumento Subjacente na Data de Verificação do Preço de Referência (t) for igual ou superior à sua Barreira de Liquidação (100,00% do seu Preço Inicial), a Obrigação será liquidada antecipadamente, na correspondente Data de Liquidação Antecipada (t), recebendo o Investidor 10,00% do Montante Inicial de Investimento. Caso contrário, a Obrigação não será liquidada nesta Data de Liquidação Antecipada e continuará em vigor.

Tipo de instrumento subjacente: ver secção 10.

Nome e descrição do instrumento subjacente: ver secção 10.

Indicação de onde podem obter-se informações sobre o instrumento subjacente: ver secção 10.

Ponderação dos instrumentos subjacentes: N/A

Preço Inicial do Instrumento Subjacente (PI): ver secção 10.

Preço de Referência do Instrumento Subjacente (PR): Preço Oficial de Fecho da Ação da Enel em cada uma das Datas de Verificação de Preços de Referência, publicado pela Sociedad de Bolsas. Preço Oficial de Fecho da Ação da Google em cada uma das Datas de Verificação de Preços de Referência, publicado pela Nasdaq GS.

Barreira de liquidação: 100,00% do Preço Inicial do Instrumento Subjacente, isto é, 1 171,18 dólares respetivamente.

Datas de Amortização antecipada e/ou liquidação antecipada:

(t)	Cupão (t)	Datas de Verificação de Preços de Referência (t)	Data de Pagamento de Cupão (t)
1	1,77%	07/11/2020	16/11/2020

2	3,54%	07/11/2021	15/11/2021
3	5,31%	07/11/2022	15/11/2022
4	7,08%	07/11/2023	15/11/2023

101. **Ocorrência de Elegibilidade:** N/A

102. **Ocorrência Regulatória:** N/A

103. **Ocorrência Fiscal:** N/A

104. **Data de amortização final e sistema de amortização:**

Data de Vencimento: 4 de novembro de 2024. No caso de a data de vencimento da amortização não coincidir com um dia útil, a mesma passará para o dia útil imediatamente seguinte.

Preço de amortização final: de acordo com as disposições a seguir estabelecidas.

Estrutura de amortização final:

I. No caso de não se ter verificado qualquer Pressuposto de Liquidação Antecipada, e quando o Preço Final do Instrumento Subjacente for superior ou igual à Barreira de Capital (75,00% do seu Preço Inicial), a Obrigação será amortizada na Data de Vencimento, recebendo o Investidor 10,00% do Montante Nominal Inicial de Investimento.

II. No caso de não se ter verificado qualquer Pressuposto de Liquidação Antecipada, e quando o Preço Final do Instrumento Subjacente for inferior à Barreira de Capital (75,00% do seu Preço Inicial), a Obrigação será amortizada na Data de Vencimento, recebendo o Investidor uma percentagem do Montante Nominal Inicial de Investimento, calculada com base na seguinte fórmula:

$10,00\% \times \text{Montante Nominal Inicial de Investimento} \times \text{Percentagem IN}$

Sendo:

Percentagem IN = mínimo {PF da Enel / PI da Enel; PF da Google / PI da Google}

No caso de evolução desfavorável do instrumento subjacente (ou seja, se o preço final do instrumento subjacente for 0 pontos), o investidor poderá perder 10,00% do Montante Nominal Inicial de Investimento.

Tipo de instrumento subjacente: ver secção 10

Nome e descrição do instrumento subjacente: ver secção 10

Indicação de onde podem obter-se informações sobre o instrumento subjacente: ver secção 10

Ponderação dos instrumentos subjacentes: N/A

Preço Inicial do Instrumento Subjacente: ver secção 10

Data de Verificação do Preço Final: 25/10/2024

Preço Final do Instrumento Subjacente (PF): Preço Oficial de Fecho da Ação da Enel na Data de Verificação do Preço Final, publicado pela Borsa Italiana. Preço Oficial de Fecho da Ação da Google na Data de Determinação do Preço Inicial, publicado pela Nasdaq GS.

Barreira de Capital: 75,00% do Preço Inicial do Instrumento Subjacente, isto é, 4,7475 e 878,385 dólares respetivamente.

105. **Ativos de substituição e/ou instrumentos financeiros derivados associados:** N/A

106. **TIR máxima e mínima para o Tomador dos Títulos:** Ver secção 42.

107. Representação dos investidores:

- Constituição do sindicato: SIM
- Identificação do Comissário: Gregorio Arranz Pumar

- *DISTRIBUIÇÃO E COLOCAÇÃO*

- 108. Grupo de Potenciais Subscritores a quem se dirige a emissão:** Público em geral.
- 109. Montante mínimo de subscrição:** 10.000 euros.
- 110. Período de subscrição:** desde 16 de setembro de 2019 até 31 de outubro de 2019.
- 111. Prazos de oferta pública e descrição do processo de subscrição:** A subscrição dos títulos poderá ser realizada através da Instituição Colocadora. Os investidores deverão executar as ordens de subscrição exclusivamente através das agências do Bankinter, S.A.
- 112. Procedimento de adjudicação e colocação de títulos:** Ordem Cronológica.
- 113. Métodos e prazos de pagamento e entrega dos títulos:** Em numerário na Data de Desembolso. O Emitente entregará os títulos provisórios da subscrição, cuja validade se aplica até ao momento em que o subscritor receba o extrato definitivo da conta de títulos.
- 114. Publicação de resultados:** Não existe.
- 115. Instituições Diretoras:** Não existe.
- 116. Companhias Seguradoras:** Não existe.
- 117. Instituições colocadoras:** Bankinter, S.A.
- 118. Instituições Coordenadoras:** Não existe.
- 119. Contrapartes e Requisitos de Liquidez:**

Em 2 de setembro de 2019, o Emitente subscreveu um Contrato de Liquidez com Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. (doravante, "Entidade de Liquidez"), segundo o qual a Entidade de Liquidez compromete-se a oferecer liquidez aos titulares das obrigações estruturadas da 93ª Emissão de Obrigações Estruturadas Bankinter S.A., novembro de 2019 (os "Títulos"), no Mercado AIAF de Rendimento Fixo mediante a introdução de ordens vinculativas de compra e venda dos Títulos, desde as 9:00 horas até às 16:30 horas de cada sessão de negociação, de acordo com as seguintes regras:

- a) O volume mínimo de cada ordem de compra e venda submetida pela Instituição de Liquidez será de 10 000 Euros.
- b) A diferença entre os preços de oferta e procura cotados pela Instituição de Liquidez, em termos de T.I.R., não será superior a dez por cento (10%) da T.I.R. correspondente à procura, com um máximo de cinquenta (50) pontos base nos mesmos termos e nunca superior a três por cento (3%) em matéria de preço. O cálculo da T.I.R. será efetuado segundo os padrões de mercado, em cada momento.
- c) Na eventualidade de alteração extraordinária das circunstâncias de mercado, a Instituição de Liquidez poderá cotar preços de oferta e procura, cuja diferença não se ajuste ao estabelecido na alínea b) anterior, de acordo com a regra estabelecida no Mercado AIAF para este pressuposto.
- d) Quando a Instituição de Liquidez não dispuser de valores que permitam cotar preço de venda, o preço de compra cotado deverá refletir, pelo menos, o justo valor e poderá ter como referência o preço de fecho do título na última sessão em que foi negociado.

A Instituição de Liquidez poderá isentar-se da sua obrigação de injetar liquidez nos Títulos assumidos no presente contrato, nos seguintes pressupostos:

- g) Quando o valor nominal dos Títulos que mantenha na sua conta própria, adquiridos diretamente no mercado em conformidade com o seu estatuto de instituição de liquidez, for superior a 200.000 euros.

- h) Perante alterações das circunstâncias estatutárias, legais ou económicas que afetem os Títulos ou o Emitente.
- i) Caso se afigure de forma decisiva uma diminuição significativa da solvência do emitente ou da capacidade de pagamento das suas obrigações. Para este efeito, uma diminuição inferior a dois níveis na notação de risco atual do Emitente não será considerada uma diminuição da solvência ou da capacidade de pagamento das suas obrigações.
- d) Perante pressupostos de força maior que tornem excecionalmente oneroso o cumprimento do presente Contrato.

A Instituição de Liquidez concorda em retomar o cumprimento dos seus compromissos de injeção de liquidez nos Títulos de acordo com o presente contrato, quando não se verificarem as causas que motivaram a sua exclusão de responsabilidade.

Obrigações de Informação às Instituições de Liquidez:

- A Instituição de Liquidez comunicará à Sociedade Gestora de Mercado AIAF as causas de exclusão de responsabilidade temporária, indicando a data e hora de entrada em vigor da mesma. Do mesmo modo, a instituição de liquidez comunicará à mesma instituição a data e hora a partir da qual retomar o referido cumprimento que será obrigatório, quando não se verificarem as causas anteriormente citadas.
- A Instituição de Liquidez informará imediatamente o Emitente dos incidentes ou notícias do seu conhecimento que afetem a negociação dos Títulos.
- A Instituição de Liquidez informará o Emitente, na periodicidade indicada por este, sobre a sua atividade como prestadora de liquidez dos Títulos.

○ *INFORMAÇÃO OPERACIONAL DOS TÍTULOS*

- 120. **Agente de Pagamentos:** Bankinter, S.A. Paseo de la Castellana, 29. 28046 Madrid.
- 121. **Instituições depositárias:** Bankinter, S.A. Paseo de la Castellana, 29. 28046 Madrid.
- 122. **Agente de Cálculo:** Bankinter, S.A.
- 123. **Calendário relevante para o pagamento de fluxos estabelecidos na emissão:** Target 2
- 124. **Instituições de Liquidez:** AHORRO CORPORACIÓN FINANCIERA, S.V, S.A.
- 125. **Liquidação dos títulos:** Iberclear

○ *OUTRA INFORMAÇÃO RELEVANTE SOBRE OS TÍTULOS E A EMISSÃO*

- 126. **Deliberação sobre a emissão:** As deliberações para efetuar a emissão, plenamente vigentes à data das presentes Condições Finais, são as seguintes:
 - Deliberação do Conselho de Administração, datada de 22 de novembro de 2018.
 - Deliberação do Diretor de Tesouraria e Mercado de Capitais, datada de 23 de agosto de 2019.

- 127. **Rating:** A
presente emissão não foi objeto de notação por qualquer agência de notação de risco.

128. **Despesas da Emissão:**

Descrição	Montante
Taxa de supervisão admissão CNMV	Sujeito a aplicação conforme as taxas 1.3.1 e 1.3.2 estabelecidas na Lei 16/2014 de 30 setembro, relativa às taxas da CNMV*
Admissão para cotação AIAF	Máximo 300 euros
Taxas de bolsa e Iberclear	500 euros
Comissão de Tomada Firme e Colocação	0

Outros	Máximo 9 000 euros
Total Despesas **	Máximo 9 800 euros

*Taxa 1.3.1 (0,01% mínimo 3.060,30€ e máximo 61.206,00€), Taxa 1.3.2. (A partir da 11ª verificação, incluindo: 510,05€)

**A este montante há que somar o montante resultante das taxas de supervisão de admissão da CNMV

129. Mercados regulados em que estão admitidos à cotação títulos da mesma categoria emitidos pelo Bankinter: Mercado AIAF de Rendimento Fixo.

○ *OUTRA INFORMAÇÃO ADICIONAL*

130. Exemplo: (Neste exemplo, Pagamento Total significa o Montante Nominal e/ou o Cupão recebido nessa data)

3. Na data de amortização parcial (16 de novembro de 2020) o cliente receberá pela parte garantida da obrigação (90,00% do Valor Nominal):

Nominal Investido	Devolve Capital?	Cupão Garantido	Capital Garantido	Montante do Cupão a Pagar	Pagamento Total
10 000 euros	90,00%	1,77%	9 000 euros	159,3 euros	9 159,3 euros

CENÁRIO 1: EXEMPLOS DE OBSERVAÇÕES ANTES DO VENCIMENTO:

1. A: Na primeira observação, amortiza antecipadamente com devolução de 10% do valor nominal investido e pagamento de cupão de 1.77% sobre 10% do valor nominal inicial investido.

Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	Montante do Cupão a Pagar	Devolve Capital?	Pagamento Total	Liquida a Obrigação?	TIR Anualizada
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	6,50 euros 1 200,00 dólares	17,70 euros	10,00%	1 017,70 euros	SIM	1,7224%

1. B: Na segunda observação, amortiza antecipadamente com devolução de 10% do valor nominal investido e pagamento de cupão de 3.54% sobre 10% do valor nominal inicial investido.

Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	Montante do Cupão a	Devolve Capital?	Pagamento Total	Liquida a Obrigação?	TIR Anualizada
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	6,50 euros 1 200,00 dólares	35,40 euros	10,00%	1 035,40 euros	SIM	1,7243%

1. C: Na terceira observação, amortiza antecipadamente com devolução de 10% do valor nominal investido e pagamento de cupão de 5.31% sobre 10% do valor nominal inicial investido.

Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	Montante do Cupão a	Devolve Capital?	Pagamento Total	Liquida a Obrigação?	TIR Anualizada
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	6,50 euros 1 200,00 dólares	53,10 euros	10,00%	1 053,10 euros	SIM	1,7231%

1. D: Na terceira observação, não paga cupão sobre 10% do valor nominal inicial investido e não amortiza antecipadamente:

Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	Montante do Cupão a Pagar	Devolve Capital?	Pagamento Total	Liquida a Obrigação?
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	6,00 euros 1 000,00 dólares	0 euros	NÃO	0	NÃO

CENÁRIO 2: EXEMPLOS DE OBSERVAÇÕES NO VENCIMENTO:

2. A: Amortização no vencimento cobrando um cupão de 1.77% e com devolução de 10,00% do valor nominal:

Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	Montante do Cupão a Pagar	Devolve Capital?	Pagamento Total	TIR Anualizada
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	6,50 euros 1 200,00 dólares	112,50 euros	10,00%	1 112,50 euros	1,2470%

2. B: Amortização no vencimento sem cobrar um cupão de 1.77% e com devolução de 10,00% do valor nominal:

Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	Montante do Cupão a Pagar	Devolve Capital?	Pagamento Total	TIR Anualizada
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	6,00 euros 1 000,00 dólares	0 euros	10,00%	1 000,00 euros	1,1269%

2. B: Amortização no vencimento abaixo da barreira de capital:

Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	Montante do Cupão a Pagar	Devolve Capital?	Nominal Recuperado	TIR Anualizada
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	3,165 euros 585,19 dólares	0 euros	5,00%	500,00	-2,7480%
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	1,899 euros 351,354 dólares	0 euros	3,00%	300,00	-4.6572%
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	0 euros 0 dólares	0 euros	0%	0 euros	-8,1923%

CENÁRIO 3: TIR MÁXIMA:

A TIR máxima seria de 1,7224% e obter-se-ia se a Obrigação amortizar os 10,00% restantes na 1ª observação, no dia 16/11/2020.

131. País ou países onde tem lugar a oferta ou ofertas públicas: Portugal.
132. País onde se solicita a admissão à cotação: Espanha. Solicitar-se-á a admissão a negociação dos títulos objeto de emissão no Mercado AIAF de Rendimento Fixo.

Madrid, 9 de setembro de 2019, assinado em representação do emitente:

Antonio Muñoz Calzada,
Diretor de Tesouraria e Mercado de Capitais.

Assinado em representação do sindicato dos obrigacionistas para efeitos de declarar a sua aceitação do cargo de Comissário:

Gregorio Arranz Pumar

I. RESUMO

Os elementos de informação do presente resumo (o "Resumo") estão divididos em cinco secções (A a E) e numerados relativamente dentro de cada secção segundo a numeração exigida no Apêndice XXII do Regulamento CE nº 809/2004 da Comissão, de 29 de abril de 2004, relativo à aplicação da Diretiva 2003/71/CE do Parlamento Europeu e do Conselho, quanto à informação contida nos folhetos bem como ao formato, à incorporação por referência, à propaganda destes mesmo folhetos e à difusão de publicidade. Os números omitidos neste Resumo referem-se a elementos de informação previstos, nesse Regulamento, para outros modelos de prospeto. Por outro lado, os elementos de informação exigidos para este modelo de prospeto, mas não aplicáveis pelas características da operação ou do emitente, são mencionados como "não aceite".

<i>Secção A – Introdução</i>		
A.1	<i>Aviso</i>	- este resumo deve ser lido como introdução ao prospeto; - qualquer decisão de investir nos títulos deve estar baseada na aceitação, por parte do investidor, do prospeto no seu conjunto; - quando for apresentado perante o tribunal um processo sobre a informação contida no prospeto, o investidor autor da ação poderá, em virtude do Direito nacional dos Estados-Membros, ter que assumir as despesas da tradução do prospeto, antes de ser dado início ao procedimento judicial; - a responsabilidade civil só será exigida às pessoas que tenham apresentado o resumo, incluindo qualquer tradução do mesmo, e unicamente quando o resumo for enganoso, inexato ou incoerente em relação às restantes partes do folheto, ou não traga, lido juntamente com as outras partes do folheto, informação fundamental para ajudar os investidores na altura de decidirem se investem ou não nesses títulos.
A.2	<i>Informação sobre intermediários financeiros</i>	Não aceite. A Sociedade não outorgou consentimento a nenhum intermediário financeiro para a utilização do Prospeto na venda posterior ou colocação final dos títulos.

<i>Secção B – Emitente</i>		
B.1	<i>Nome Legal e comercial do Emitente</i>	Bankinter, S.A., (doravante designado "Bankinter", o "Banco" ou o "Emitente"). NIPC: A-28157360.
B.2	<i>Domicílio e forma jurídica do emitente</i>	Sede social: Paseo de la Castellana, nº 29. Madrid. Encontra-se inscrito no Registo Comercial de Madrid, no Volume 1857, do Livro 0, Folha 220, Secção 3ª, página 9643, inscrição 1ª.
B.3	<i>Descrição das operações do emitente em curso e as suas principais atividades</i>	O Grupo Bankinter está dividido entre Banca Comercial (engloba os segmentos de Banca Particulares, Banca Pessoal, Banca Privada e Finanças Pessoais), Banca de Empresas (oferece um serviço especializado procurado pela grande empresa, assim como pelo setor público, média e pequena empresa) e adicionalmente, o Banco é a empresa mãe de um grupo de entidades dependentes, que se dedicam a atividades diversas, entre as quais se destaca o negócio segurador e o financiamento ao consumo, realizado através do Bankinter Consumer Finance e da Línea Directa Aseguradora (LDA). i) Banca Comercial. Dentro deste setor, no negócio de Banca Privada, especialmente estratégico para o banco, o património dos clientes deste segmento alcança os 35 600

milhões de euros no fecho do ano, mais 2% do que há um ano, apesar da redução produzida pelo efeito de mercado. O banco captou 3.100 milhões de euros de património líquido novo destes clientes, sendo que em 2017 foram captados 2.800.

No que se refere aos clientes do segmento de Banca Pessoal, somam um património de 21.600 milhões de euros, mais 2% apesar da má evolução dos mercados. O património líquido novo captado entre estes clientes em 2018 foi de 1.400 milhões.

Evolução da margem bruta do segmento de Banca Comercial:

Milhares de euros	31/12/2018	31/12/2017	Dif 12/17-12/18 %
Banca Comercial	540 740	510 256	5,64

A Banca Comercial representa 27,88% do total da margem bruta do Grupo Bankinter no fecho de 2018.

j) Banca de Empresas.

A carteira de crédito deste negócio mantém a sua tendência até atingir o fecho do ano 2018 os 24.000 milhões de euros, 3,2% mais que há um ano, sendo a linha de negócio que realiza uma maior colaboração à margem bruta.

Evolução da margem bruta do segmento de Banco de Empresas:

Milhares de euros	31/12/2018	31/12/2017	Dif 12/17-12/18 %
Banco Empresas	575 918	555 485	3,55

A Banca de Empresas constitui 29,69% do total da margem bruta do Grupo Bankinter no fecho de 2018.

k) Bankinter Consumer Finance.

No negócio de consumo, operado através da filial Bankinter Consumer Finance, é de destacar a carteira de clientes, que ao fecho do exercício de 2018 supera os 1,3 milhões, mais 18% que os existentes no ano anterior. Quanto à carteira de investimento, ascende a 2.000 milhões de euros no fecho do ano 2018, o que significa 34% de crescimento em relação à mesma cifra do ano anterior.

Evolução da margem bruta do segmento do Bankinter Consumer Finance:

Milhares de euros	31/12/2018	31/12/2017	Dif 12/17-12/18 %
Bankinter Consumer Finance	210 229	159 704	24,03

A margem bruta, proporcionada por esta filial do Grupo, representa 10,84% da mesma no fecho de 2018.

l) LDA (Línea Directa Aseguradora).

Quanto à Línea Directa, no fecho do ano 2018, o número de apólices ou riscos segurados totais somam um total de 3,01 milhões de euros, com crescimentos no ano de 5,3% em apólices automóvel e 12,4% casa. Os prémios emitidos

		ascenderam em 2018 os 853,1 milhões de euros, mais 7% em relação ao ano anterior. Evolução da margem bruta da LDA: <table><tr><th>Milhares de euros</th><th>31/12/2018</th><th>31/12/2017</th><th>Dif 12/17-12/18 %</th></tr><tr><td>Línea Directa</td><td>426 047</td><td>393 741</td><td>7,58</td></tr></table> O contributo de LDA para a margem bruta do Grupo Bankinter é de 21,96% no fecho de 2018. O restante da margem bruta é gerado por Outros Negócios da atividade bancária com clientes totalmente digitais, realizada através da Coinc, a margem financeira e o resultado das operações financeiras gerado pela atividade de mercado de capitais e pelas diferenças entre a Contabilidade Analítica e a Contabilidade Geral, e pela atividade em Portugal, desenvolvida através da sucursal Bankinter Portugal. Quanto ao Bankinter Portugal, encerra 2018 com sucesso em todas as suas rubricas, com crescimento de dígito duplo tanto em recursos, mais 17% que no ano anterior, como em investimento de crédito, até atingir um volume de 5.400 milhões de euros, mais 12% que no ano anterior, sendo significativo o crescimento do investimento nos segmentos de Banca de Empresas, mais 42%. O lucro antes de impostos desta atividade disparou até 60 milhões de euros, mais 92% que o obtido em 2017. Em seguida, indica-se a evolução da margem bruta de Outros Negócios e do Bankinter Portugal: <table><tr><th>Milhares de euros</th><th>31/12/2018</th><th>31/12/2017</th><th>Dif 12/17-12/18 %</th></tr><tr><td>Outros Negócios*</td><td>67 329</td><td>99 093</td><td>-47,18</td></tr><tr><td>BK Portugal</td><td>119 570</td><td>133 037</td><td>-11,26</td></tr></table>	Milhares de euros	31/12/2018	31/12/2017	Dif 12/17-12/18 %	Línea Directa	426 047	393 741	7,58	Milhares de euros	31/12/2018	31/12/2017	Dif 12/17-12/18 %	Outros Negócios*	67 329	99 093	-47,18	BK Portugal	119 570	133 037	-11,26
Milhares de euros	31/12/2018	31/12/2017	Dif 12/17-12/18 %																			
Línea Directa	426 047	393 741	7,58																			
Milhares de euros	31/12/2018	31/12/2017	Dif 12/17-12/18 %																			
Outros Negócios*	67 329	99 093	-47,18																			
BK Portugal	119 570	133 037	-11,26																			
B.4a	<i>Tendências recentes mais significativas que afetem o Emitente</i>	Durante o último trimestre de 2018 o ciclo económico continuou a ser favorável, porém o crescimento global foi perdendo tração e deixou de ser geograficamente sincronizado. Nos Estados Unidos a conjuntura expansiva conservou o seu dinamismo sem descontinuidade, com crescimento de +3% interanual no terceiro trimestre de 2018 graças à força do mercado de trabalho (Taxa de Desemprego em mínimos dos últimos 48 anos) e ao potente impulso dos incentivos fiscais introduzidos desde 2017 e durante 2018. O Partido Democrata conseguiu uma maioria suficiente na Câmara de Representantes nas "eleições de meio de mandato" e isto obteve como resultado uma posição menos beligerante nas negociações comerciais com a China. Dessa forma, ambas as partes acordaram uma pausa tarifária de 90 dias que finaliza no dia 1 de março 2019. A excelente situação da economia americana e a inflação controlada no seu objetivo de longo prazo permitiram à Reserva Federal continuar com a normalização da sua política monetária e em dezembro subiu a sua taxa de referência por quarta vez no ano, até 2,25%/2,50%. Porém, os riscos abertos de desaceleração global (pelo protecionismo e o enfraquecimento da China) deixaram-se entrever na sua abordagem menos dura. Na Europa a vulnerabilidade do Reino Unido pela indefinição sobre o desenlace do Brexit e a instabilidade política na Itália deram lugar a uma perda de tração do ciclo económico expansivo. O aumento da tensão entre alguns estados membros e a Comissão Europeia pela deterioração da disciplina fiscal provocou o enfraquecimento dos indicadores de confiança e de atividade, um aumento da volatilidade e a ampliação dos prémios de risco desses estados. Neste contexto o euro travou a sua valorização em relação ao dólar, fixando-se em torno a 1,13/\$, e o																				

		petróleo (Brent) diminuiu -40% (de 86,6\$/brr. a 52,5\$/brr. durante o quarto trimestre), permitindo a diminuição da inflação (IPC +1,6% em dezembro). Esta menor pressão dos preços foi a base para que o BCE retirasse o seu programa de compra de ativos (tecnicamente denominado Assets Purchase Program) em dezembro, confirma-se no entanto que continuará a reinvestir as maturidades e cupões até "bem depois" da primeira subida das taxas de juro, como inicialmente previsto. Espanha manteve um ritmo de crescimento superior ao de outros países vizinhos. A Demanda Interna resiliente, em termos gerais, contribuiu a contrabalançar a perda de tração do Setor Exterior. A perda de <i>momentum</i> do Japão mostrou, novamente, a fraqueza estrutural da sua economia (demografia, elevada dívida, baixa inflação...). O crescimento deixou de evoluir no terceiro trimestre, afetado pelas condições climáticas adversas (terramotos, tufão e chuvas torrenciais) e a menor contribuição do setor exterior. Os indicadores de sentimento económico foram recuperando-se timidamente nas economias emergentes pela estabilização das suas moedas. A redução do custo do petróleo facilitou a redução dos deficits por conta corrente, destacando a melhoria de expetativas nas economias, por exemplo, do Brasil (Bovespa +15 % FY18) e da Índia (Sensex +5,9% FY18). Finalmente, durante o quarto trimestre de 2018 o crescimento global foi mais lento, o endurecimento das políticas monetárias foi colocado em questão e, em consequência, as principais bolsas sofreram notáveis retrocessos (FY18): -15% Ibex-35; -14,3% Eurostoxx-50; -6,2% S&P 500; -12,2% Nikkei e -27,3% CSI 300. A extensão do temor a uma desaceleração da economia global foi a caraterística dominante, a ganhar intensidade em relação ao trimestre anterior.																				
B.5	Grupo do Emitente	O Bankinter, S.A. é a principal sociedade de um conjunto de sociedades, todas relacionadas, em maior ou menor medida, com o setor financeiro.																				
B.6	Na medida em que o emitente tenha conhecimento do nome de qualquer pessoa que tenha interesse declarado no capital ou nos direitos de voto do emitente.	À data da inscrição do presente folheto, os acionistas significativos com uma participação superior a 3% da capital social do Bankinter são: <table><tr><th>SIGNIFICATIVOS + 3%</th><th>DIRETAS</th><th>INDIRETAS</th><th>TOTAL</th><th>%</th></tr><tr><td>CARTIVAL, S.A.</td><td>205 615 736</td><td>-</td><td>205 615 736</td><td>22,875%</td></tr><tr><td>CORPORACIÓN MASAVEU, S.A.(1)</td><td>44 959 730</td><td>-</td><td>44 959 730</td><td>5,002%</td></tr><tr><td>BLACKROCK INC. (2)</td><td>-</td><td>32 795 447</td><td>32 795 447</td><td>3,649%</td></tr></table> (1) Fernando Masaveu Herrero foi nomeado por indicação do acionista significativo Corporación Masaveu, S.A. (2) Blackrock INC es una sociedad gestora de fondos de inversión. O Bankinter não tem conhecimento da existência de nenhuma pessoa singular ou coletiva que exerça ou possa exercer controlo sobre o banco nos termos do artigo 4 do Real Decreto-lei 4/2015, de 23 de outubro, pelo qual se aprova o texto reformulado da Lei do Mercado de Valores.	SIGNIFICATIVOS + 3%	DIRETAS	INDIRETAS	TOTAL	%	CARTIVAL, S.A.	205 615 736	-	205 615 736	22,875%	CORPORACIÓN MASAVEU, S.A.(1)	44 959 730	-	44 959 730	5,002%	BLACKROCK INC. (2)	-	32 795 447	32 795 447	3,649%
SIGNIFICATIVOS + 3%	DIRETAS	INDIRETAS	TOTAL	%																		
CARTIVAL, S.A.	205 615 736	-	205 615 736	22,875%																		
CORPORACIÓN MASAVEU, S.A.(1)	44 959 730	-	44 959 730	5,002%																		
BLACKROCK INC. (2)	-	32 795 447	32 795 447	3,649%																		
B.7	Informação financeira fundamental histórica relativa ao emitente.																					

A seguir mostram-se os dados consolidados mais significativos do Grupo Bankinter, S.A. no fecho dos exercícios 2018 e 2017, os quais foram elaborados segundo a Circular 4/2017, de 27 de novembro, do Banco de Espanha sobre normas de informação financeira pública e reservada, e modelos de demonstrações financeiras.

Milhares de euros	31/12/2018	31/12/2017	Dif 12/2018-12/2017	
			Milhares €	%
ATIVO				

Numerário, saldos de caixa em bancos centrais e outros depósitos à vista	5 503 428	5 594 779	-91 351	-1,63%
Ativos financeiros detidos para negociação	5 162 908	2 734 699	2 428 209	88,79%
Ativos financeiros com justo valor com alterações em outro resultado global	4 839 963	4 575 214	264 749	5,79%
Ativos financeiros não destinados à negociação avaliados obrigatoriamente a justo valor por via dos ganhos e perdas	129 178	0	129 178	--
Ativos a custo amortizado	58 844 761	56 454 985	2 389 776	4,23%
Títulos representativos de dívida	3 100 712	2 948 830	151 883	5,15%
Empréstimos e adiantamentos	55 744 049	53 506 155	2 237 893	4,18%
Entidades de crédito	481 860	355 001	126 859	35,73%
Clientela	55 262 189	53 151 154	2 111 034	3,97%
Derivados-contabilidade de cobertura	181 207	237 511	-56 304	-23,71%
Investimentos em joint-ventures e associadas	110 563	114 586	-4 023	-3,51%
Ativos ao abrigo de contratos de seguro e resseguro	9 134	6 361	2 774	43,61%
Ativos tangíveis	473 411	495 776	-22 365	-4,51%
Ativos intangíveis	294 077	255 878	38 199	14,93%
Ativos por impostos e outros ativos	756 750	637 437	119 313	18,72%
Ativos não correntes detidos para a venda	196 159	225 425	-29 266	-12,98%
TOTAL ATIVO	76 501 539	71 332 651	5 168 888	7,25%
PASSIVO				
Passivos financeiros detidos para negociação	3 798 092	1 993 191	1 804 902	90,55%
Passivos financeiros a custo amortizado	66 361 761	63 274 666	3 087 095	4,88%
Depósitos	56 925 312	53 135 951	3 789 361	7,13%
Bancos centrais	6 506 663	6 500 608	6 055	0,09%
Entidades de crédito	1 950 146	2 120 624	-170 478	-8,04%
Clientela	48 468 502	44 514 719	3 953 784	8,88%
Títulos representativos de dívida emitidos	7 772 126	8 187 472	-415 346	-5,07%
Outros passivos financeiros	1 664 323	1 951 243	-286 920	-14,70%
Derivados - contabilidade de coberturas	106 593	36 250	70 343	194,05%
Passivos garantidos por contratos de seguros	749 563	737 571	11 993	1,63%
Provisões	301 924	205 771	96 153	46,73%
Passivos por impostos e outros passivos	697 753	728 063	-30 310	-4,16%
TOTAL PASSIVO	72 015 687	66 975 511	5 040 176	7,53%
Fundos próprios	4 344 186	4 249 619	94 566	2,23%
Outro resultado global acumulado	141 666	107 521	34 146	31,76%
TOTAL DO PATRIMÓNIO LÍQUIDO	4 485 852	4 357 140	128 712	2,95%
TOTAL PASSIVO E PATRIMÓNIO LÍQUIDO	76 501 539	71 332 651	5 168 888	7,25%

(1) Demonstrações auditadas

Demonstrações de 2017 não auditadas mas reexpressas para efeitos comparativos para este documento com base na norma contabilística em vigor.

A seguir mostram-se os dados consolidados mais significativos do Grupo Bankinter, S.A. no fecho dos exercícios 2017 e 2016, os quais foram elaborados segundo a Circular 4/2016, de 27 de abril, pela qual se modifica a Circular 4/2004, de 22 de dezembro, do Banco de Espanha sobre normas de informação financeira pública e reservada, e modelos de demonstrações financeiras.

Milhares de Euros	31/12/2017 (1)	31/12/2016 (2)	Var. 12/2017-12/2016	
			Milhares €	%
ATIVO				
Numerário, saldos de caixa em bancos centrais e outros depósitos à vista	5 594 779	3 556 750	2 038 029	57,3
Ativos financeiros detidos para negociação	2 734 699	2 676 719	57 980	2,17
Ativos financeiros disponíveis para venda	4 575 214	4 140 057	435 157	10,51

Empréstimos e contas a receber	53 863 211	52 816 104	1 047 107	1,98
Títulos representativos de dívida	357 056	499 004	-141 948	-28,45
Empréstimos e adiantamentos	53 506 155	52 317 100	1 189 056	2,27
Para Instituições de crédito	355 001	1 132 327	-777 326	-68,65
Para Clientes	53 151 154	51 184 773	1 966 381	3,84
Investimentos detidos até à maturidade	2 591 774	2 019 546	572 228	28,33
Derivados-contabilidade de cobertura	237 511	215 965	21 547	9,98
Investimentos em joint-ventures e associadas	114 586	112 708	1 878	1,67
Ativos ao abrigo de contratos de seguro e resseguro	6 361	3 124	3 237	103,61
Ativos tangíveis	495 776	503 716	-7 940	-1,58
Ativos intangíveis	255 878	245 063	10 815	4,41
Ativos por impostos e outros ativos	637 437	589 694	47 743	8,1
Ativos não correntes detidos para a venda	225 425	303 021	-77 595	-25,61
TOTAL ATIVO	71 332 651	67 182 467	4 150 184	6,18
PASSIVO				
Passivos financeiros detidos para negociação	1 993 191	2 195 816	-202 626	-9,23
Passivos financeiros a custo amortizado	63 274 666	59 338 635	3 936 031	6,63
Depósitos	53 135 951	48 788 809	4 347 142	8,91
Dos Bancos centrais	6 500 608	4 750 000	1 750 608	36,85
Das Instituições de crédito	2 120 624	1 472 286	648 338	44,04
Dos Clientes	44 514 719	42 566 523	1 948 196	4,58
Títulos representativos de dívida emitidos	8 187 472	8 915 470	-727 998	-8,17
Outros passivos financeiros	1 951 243	1 634 355	316 889	19,39
Derivados - contabilidade de coberturas	36 250	109 154	-72 904	-66,79
Passivos garantidos por contratos de seguros	737 571	683 659	53 911	7,89
Provisões	205 771	153 707	52 064	33,87
Passivos por impostos e outros passivos	728 063	604 121	123 942	20,52
TOTAL PASSIVO	66 975 511	63 085 091	3 890 420	6,17
Fundos próprios	4 249 619	3 987 518	262 101	6,57
Outro resultado global acumulado	107 521	109 858	-2 337	-2,13
TOTAL DO PATRIMÓNIO LÍQUIDO	4 357 140	4 097 376	259 764	6,34
TOTAL PASSIVO E PATRIMÓNIO LÍQUIDO	71 332 651	67 182 467	4 150 184	6,18

(5) Demonstrações auditadas

(6) Demonstrações auditadas

Contas de ganhos e perdas do Emitente, resumidas a 31 de dezembro de 2018 e 2017 segundo a Circular 4/2017, de 27 de novembro, do Banco de Espanha sobre normas de informação financeira pública e reservada e modelos de demonstrações financeiras.

Conta de Perdas e Ganhos	31/12/2018 (1)	31/12/2017 (2)	Diferença	
			Milhares €	%
Juros e proveitos equiparados	1 320 454	1 261 003	59 450	4,71
Juros e custos equiparados	-226 172	-226 810	638	-0,28
Margem Financeira	1 094 281	1 034 193	60 088	5,81
Rendimento de instrumentos de capital	12 584	6 993	5 591	79,96
Resultados de instituições avaliadas pelo método da participação	27 984	25 186	2 798	11,11
Comissões Líquidas	449 679	423 491	26 188	6,18
Resultado de operações financeiras e diferenças de câmbio	52 816	61 580	-8 763	-14,23
Outros produtos/encargos de exploração	302 488	272 072	30 416	11,18

Produto Bancário	1 939 833	1 823 515	116 318	6,38
Despesas com Pessoal	-537 651	-498 494	-39 157	7,86
Despesas Administrativas/Amortização	-465 745	-445 977	-19 768	4,43
Resultado de exploração antes de desvalorização	936 437	879 044	57 393	6,53
Dotações a provisões	-143 578	-53 215	-90 363	169,81
Perdas por desvalorização de ativos	-62 971	-121 424	58 453	-48,14
Resultado de exploração depois de desvalorização	729 887	704 404	25 483	3,62
Ganhos/perdas em desreconhecimento de ativos	-8 794	-27 281	18 487	-67,76
Resultado antes de impostos	721 093	677 123	43 970	6,49
Imposto sobre lucros	-194 695	-181 916	-12 779	7,02
Resultado consolidado	526 398	495 207	31 191	6,3

(1) Demonstrações auditadas

Demonstrações de 2017 não auditadas mas reexpressas para efeitos comparativos para este documento com base na norma contabilística em vigor.

Contas de ganhos e perdas do Emitente, resumidas a 31 de dezembro de 2017 e 2016 segundo a Circular 4/2016, de 27 de abril, pela qual se modifica a Circular 4/2004, de 22 de dezembro, do Banco de Espanha sobre normas de informação financeira pública e reservada e modelos de demonstrações financeiras.

Conta de Perdas e Ganhos	31/12/2017 (1)	31/12/2016 (2)	Diferença	
			Milhares €	%
Juros e proveitos equiparados	1 288 805	1 271 458	17 347	1,36
Juros e custos equiparados	-226 810	-292 441	65 631	-22,44
Margem Financeira	1 061 995	979 017	82 978	8,48
Rendimento de instrumentos de capital	6 993	10 253	-3 260	-31,8
Resultados de instituições avaliadas pelo método da participação	25 186	22 093	3 093	14
Comissões Líquidas	423 491	379 110	44 381	11,71
Resultado de operações financeiras e diferenças de câmbio	61 580	71 449	-9 869	-13,81
Outros produtos/encargos de exploração	272 072	255 468	16 605	6,5
Produto Bancário	1 851 316	1 717 389	133 927	7,8
Despesas com Pessoal	-498 494	-462 693	-35 801	7,74
Despesas Administrativas/Amortização	-445 977	-439 555	-6 423	1,46
Resultado de exploração antes de desvalorização	906 846	815 142	91 704	11,25
Dotações a provisões	-53 215	-38 611	-14 605	37,83
Perdas por desvalorização de ativos	-149 226	-169 190	19 964	-11,8
Resultado de exploração depois de desvalorização	704 404	607 342	97 063	15,98
Ganhos/perdas em desreconhecimento de ativos	-27 281	-75 770	48 489	-63,99
Diferenças Negativas de Concentração de Atividades Empresariais	0	145 140	-145 140	-100
Resultado antes de impostos	677 123	676 711	412	0,06
Imposto sobre lucros	-181 916	-186 603	4 687	-2,51
Resultado consolidado	495 207	490 109	5 098	1,04

(5) Demonstrações auditadas

(6) Demonstrações auditadas

Rácios significativos do Emitente em 31 de dezembro de 2018, 31 de dezembro de 2017 e 31 de dezembro de 2016 (auditados):

RÁCIOS SIGNIFICATIVOS	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Rátios			
Taxa de incumprimento %*	2,90%	3,45%	4,01%
Índice de cobertura do incumprimento (%)*	49,36%	44,53%	49,23%
Rácio de eficiência*	51,73%	51,02%	52,54%
ROE%*	13,19%	12,64%	13,48%
ROA%*	0,72%	1,87%	0,78%
CET 1 %	11,75%	11,83%	11,77%
Rácio de capital total	14,29%	14,28%	12,59%

(*) Encontra-se descritos no Anexo - MEDIDAS ALTERNATIVAS DO RENDIMENTO.

O rácio de eficiência do exercício 2017 foi ajustado a efeitos comparativos pela transição a IFRS 9 em Portugal.

**A efeitos comparativos os rácios de 2017 são "fully loaded"

A margem de juros conclui o ano 2018 em 1 094,3 milhões de euros, o que implica mais 5,8% do que o mesmo dado de há um ano.

A margem bruta alcança os 1.940 milhões de euros, que vem a ser mais 6,4% que no fecho de 2017, com rendimentos por comissões de 450 milhões no ano, que crescem 6,2% e que já significam 23% do total desta margem.

Quanto à margem de exploração situa-se no fecho de dezembro em 936,4 milhões de euros, o que significa um crescimento de 6,5%, apesar das despesas que aumentaram 6,2% durante este ano: mais 4,3% da atividade bancária em Espanha e 13,5% da Línea Directa para promover novos negócios.

O Bankinter obtém em 31 de dezembro de 2018, um resultado líquido de 526,4 milhões de euros, e um lucro antes de impostos de 721,1 milhões, o que significa um crescimento de 6,3% e 6,5%, respetivamente, sobre o mesmo período do ano anterior.

No que se refere à qualidade de ativos, o banco reduz o rácio de incumprimento do Grupo a 2,90%, face aos 3,45% do ano anterior o qual significa um recorde destes doze meses de 55 pontos base.

Entre os dados apresentados nestes resultados destaca, mais uma vez, a rentabilidade, com um ROE (retorno sobre o capital investido) de 13,2%.

Quanto à qualidade dos ativos, o Bankinter mantém as suas cifras numa excelente situação, ao diminuir o incumprimento total do Grupo inferior a 3%, concretamente em 2,90%.

Quanto à solvência, o rácio de capital CET1 fully loaded no fecho do exercício melhorou 29 pontos de base face ao ano anterior, até 11,75%, comparando-se muito favoravelmente com o resto de bancos e situando-se muito acima das exigências regulatórias do BCE para o Bankinter.

B.8	Informação financeira selecionada pró-forma, identificada como tal.	Não aceite
B.9	Estimativa de Lucros	O Emitente optou por não incluir estimativa de lucros.
B.10	Ressalvas do relatório de auditoria sobre informação financeira histórica	Os relatórios de auditoria para os períodos 2018, 2017 e 2016 não contêm ressalvas nem parágrafos de ênfase.

B.17	Qualificação creditícia do emitente.	Não houve avaliação do risco inerente aos presentes títulos, efetuada por qualquer instituição classificadora. O Bankinter tem atribuídos os seguintes ratings para as suas emissões a longo e curto prazo pelas agências de classificação de riscos de crédito a seguir indicadas: <table><tr><th>Agência</th><th>Data última revista</th><th>Longo Prazo</th><th>Curto Prazo</th><th>Perspetiva</th></tr><tr><td>Moody's Investors Service España</td><td>outubro 2018</td><td>Baa2</td><td>P-2</td><td>Positiva</td></tr><tr><td>Standard & Poor´s Credit Market Services Europe Limited</td><td>Abril 2018</td><td>BBB+</td><td>A-2</td><td>Estável</td></tr><tr><td>DBRS Rating limited UK</td><td>Julho 2017</td><td>A (low)</td><td>R-1 (low)</td><td>Estável</td></tr></table> O rating de crédito outorgado, tanto aos títulos emitidos como ao garante da emissão, é uma avaliação financeira que considera, especialmente, a solvência e o risco de incumprimento da dívida. As agências de qualificação mencionadas anteriormente foram registadas na European Securities and Markets Authority (ESMA) de acordo com o previsto no regulamento (CE) nº1060/2009 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de setembro de 2009, sobre agências de notação de crédito.	Agência	Data última revista	Longo Prazo	Curto Prazo	Perspetiva	Moody's Investors Service España	outubro 2018	Baa2	P-2	Positiva	Standard & Poor´s Credit Market Services Europe Limited	Abril 2018	BBB+	A-2	Estável	DBRS Rating limited UK	Julho 2017	A (low)	R-1 (low)	Estável
Agência	Data última revista	Longo Prazo	Curto Prazo	Perspetiva																		
Moody's Investors Service España	outubro 2018	Baa2	P-2	Positiva																		
Standard & Poor´s Credit Market Services Europe Limited	Abril 2018	BBB+	A-2	Estável																		
DBRS Rating limited UK	Julho 2017	A (low)	R-1 (low)	Estável																		

Secção C – Títulos		
C.1	Tipo e Classes de títulos oferecidos (manter no resumo da emissão individual apenas o que for aplicável)	<u>Títulos de Dívida e Obrigações Estruturados:</u> são títulos cuja rentabilidade está associada à evolução de um ou mais subjacentes (ações, índices, matérias-primas, divisas, certificados, futuros, Instituições de Investimento Coletivo, etc.). Com base nesta evolução, os títulos poderão amortizar-se ao par, por um montante superior ou por um montante inferior e, portanto, poderão dar lugar a rendimentos negativos. Os Títulos de Dívida e Obrigações Estruturadas integram uma estrutura complexa que, em muitos casos, implica operar com derivados. Operar com derivados requer conhecimentos técnicos adequados. Código ISIN: ES0313679M29. Representação dos títulos: através de títulos escriturais.
C.2	Moeda da Emissão	A emissão está denominada em euros.
C.3	Número de ações emitidas e desembolsadas totalmente, bem como as emitidas e não desembolsadas na sua totalidade	O capital social é de DUZENTOS E SESSENTA E NOVE MILHÕES, SEISCENTOS E CINQUENTA E NOVE MIL, OITOCENTOS E QUARENTA E SEIS EUROS E VINTE CÊNTIMOS (269.659.846,20 euros), representado por OITOCENTAS E NOVENTA E OITO MILHÕES, OITOCENTAS E SESSENTA E SEIS MIL, CENTO E CINQUENTA E QUATRO (898.866.154) ações, de 0,30 euros de valor nominal cada uma, da mesma classe e série, representadas por intermédio de títulos escriturais, subscritas e realizadas na sua totalidade.
C.5	Descrição de qualquer restrição à livre transmissão dos títulos	Em conformidade com a legalidade em vigor, não há nenhuma restrição à livre transmissão dos títulos que é previsto emitir, sem prejuízo das limitações que possam resultar derivadas das regras aplicáveis nos países onde se irá realizar a oferta em cada caso.

C.7	Descrição da política de dividendos	A data de distribuição de dividendos será afixada pela Assembleia Geral ou, no caso de dividendos por conta, pelo Conselho de Administração. O Bankinter, S.A. estabeleceu um sistema de pagamentos trimestrais de dividendos em janeiro, abril, julho e outubro de cada ano. O detalhe dos dividendos distribuídos com débito a resultados de 2018, 2017 e 2016 é o seguinte, excluindo ações próprias em poder do banco: <table><tr><th><i>milhares de euros</i></th><th>2018</th><th>2017</th><th>2016</th></tr><tr><td>Dividendo pago</td><td>263 199</td><td>247 603</td><td>200 000</td></tr><tr><td>Número de ações médio</td><td>898 866 154</td><td>898 866 154</td><td>898 866 154</td></tr><tr><td>Dividendo por ação (em €)</td><td>0,293</td><td>0,275</td><td>0,223</td></tr><tr><td>Varição DPA</td><td>6,30%</td><td>23,80%</td><td>6,38%</td></tr><tr><td>Rentabilidade por Dividendo (*)</td><td>4,17%</td><td>3,48%</td><td>3,02%</td></tr></table> Com data de 28 de junho de 2018, o Bankinter pagou o primeiro dividendo a conta dos resultados do exercício 2018 pelo montante de 58,475 milhões de euros. Montante líquido de 0,05270298 euros (0,06506541 euros/bruto). Com data de 26 de setembro de 2018, o Bankinter pagou o segundo dividendo a conta dos resultados do exercício 2018 pelo montante de 57,266 milhões de euros. Montante líquido de 0,05161289 euros (0,06371962 euros/bruto). Adicionalmente, com data de 28 de dezembro de 2018, o Bankinter pagou o terceiro dividendo a conta dos resultados do exercício 2018 pelo montante de 58,238 milhões de euros. Montante líquido de 0,05248943 euros (0,06480177 euros/bruto). E, em março de 2019, o Bankinter pagará o quarto dividendo a conta dos resultados do exercício 2019 pelo montante de 89,219 milhões de euros. Montante líquido de 0,08041222 euros (0,09927435 euros/bruto). *A Rentabilidade por Dividendo é calculada como a percentagem que representa o dividendo por ação pago sobre o preço da ação no fecho do período. No ano de 2018, como a cotação de fecho foi 7,02€/ação, o cálculo foi: Dividendo por ação (em €) / Cotação da ação no fecho do exercício 0,293 / 7,02 = 4,17%	<i>milhares de euros</i>	2018	2017	2016	Dividendo pago	263 199	247 603	200 000	Número de ações médio	898 866 154	898 866 154	898 866 154	Dividendo por ação (em €)	0,293	0,275	0,223	Varição DPA	6,30%	23,80%	6,38%	Rentabilidade por Dividendo (*)	4,17%	3,48%	3,02%
<i>milhares de euros</i>	2018	2017	2016																							
Dividendo pago	263 199	247 603	200 000																							
Número de ações médio	898 866 154	898 866 154	898 866 154																							
Dividendo por ação (em €)	0,293	0,275	0,223																							
Varição DPA	6,30%	23,80%	6,38%																							
Rentabilidade por Dividendo (*)	4,17%	3,48%	3,02%																							
C.8	Descrição dos direitos associados aos títulos, ordem de prioridade e limitações	Conforme a legislação em vigor, os títulos emitidos ao abrigo do presente Folheto Base não terão, para o investidor que os adquira, de qualquer direito de voto presente e/ou futuro sobre o Bankinter. Os direitos económicos e financeiros, para o investidor associado à aquisição e posse dos mesmos, serão os derivados das condições da taxa de juro, rendimentos e preços de amortização com que sejam emitidos e que se resumem no ponto C.9 do presente Resumo. Os títulos emitidos sob este prospeto, não têm a cobertura do Fundo de Garantia de Depósitos. <u>Títulos de Dívida e Obrigações Simples Ordinárias (excluindo as não preferenciais), Títulos de Dívida e Obrigações Estruturadas:</u> constituem obrigações não subordinadas e não garantidas do Emitente e situam-se, conforme a Lei 22/2003, de 9 de julho, de Insolvências (doravante, Lei de Insolvências), para efeitos de prelação de créditos em caso de insolvência do Emitente, e desde que os seus detentores não sejam considerados																								

		"pessoas especialmente relacionadas" com o Emitente de acordo com o artigo 93 dessa Lei: (vii) <u>abaixo</u> dos credores com privilégio, quer especial ou geral, que à data de pedido de insolvência tenha reconhecido o Bankinter conforme a classificação e ordem de prelação de créditos estabelecidos nos artigos 90 e 91 da Lei de Insolvências e no ponto 1 da disposição adicional décima quarta da Lei 11/2015, de 18 de junho, de recuperação e resolução de instituições de crédito e empresas de serviços de investimento, modificada pelo Decreto-Lei Real espanhol 11/2017, de 23 de junho, de medidas urgentes em matéria financeira (doravante, "Decreto-Lei Real espanhol 11/2017"), assim como daqueles créditos contra a massa falida em conformidade com o artigo 84 da Lei de Insolvências; (viii) <u>no mesmo nível</u> (pari passu) que o resto dos créditos ordinários do Bankinter que não tenham a consideração de não preferenciais de acordo com o Decreto-Lei Real espanhol 11/2017; e (ix) <u>à frente</u> dos créditos ordinários não preferenciais conforme ao Decreto-Lei Real espanhol 11/2017, dos créditos subordinados, sejam instrumentos de capital de nível 2 (Tier 2) ou não, de capital de nível 1 ou de nível 1 adicional (ações, títulos de participação preferenciais, títulos necessariamente convertíveis em ações ou "CoCos") e de quaisquer outros instrumentos cuja prelação de crédito seja inferior à dos títulos de dívida e obrigações simples ordinários e dos títulos de dívida e obrigações estruturados.
C.9	<i>Emissão dos valores, taxa de juros, amortização e representante dos valores emitidos.</i>	13. Data de Emissão/Desembolso: 7 de novembro de 2019 14. Disposições relativas à taxa de juro: - Taxa de juro fixa: Cupão 1,77% a pagar sobre 90,00% do Montante Nominal Inicial de Investimento, ou seja, para um investimento de 10.000 euros, 159,30 euros. • Base de cálculo para o apuramento de juros: N/A • Convenção dia útil: no caso de alguma das datas não coincidir com um dia útil, a mesma passará para o primeiro dia útil imediatamente seguinte. • Data de início de apuramento de juros: N/A • Montantes irregulares: N/A • Data de pagamento do cupão: 16 de novembro de 2020 - Taxa de juro com estrutura associada a um instrumento subjacente: • Tipo de instrumento subjacente: Título. • Nome e descrição do instrumento subjacente: Ação da ENEL IT0003128367 publicado pela Borsa Italiana. Código ENEL IM EQUITY (Bloomberg). A ENEL é uma companhia de distribuição de gás e eletricidade. Ação da Google, US02079K3059 publicado pela Nasdaq GS, Código GOOGL US EQUITY (Bloomberg). A Google é uma empresa de serviços de Internet gerais (motores de busca, anúncios, mapas) assim como de sistemas operativos móveis, conteúdos e comércio a nível mundial. • Indicação de onde podem ser obtidas informações sobre a rentabilidade histórica do instrumento subjacente e sua volatilidade: Bloomberg: ENEL IM EQUITY. Bloomberg: GOOGLE US EQUITY • Ponderação dos instrumentos subjacentes: N/A • Fórmula de Cálculo: Sempre que a Obrigação esteja em vigor, se o Preço de Referência do Instrumento Subjacente na Data de Verificação do Preço de Referência (t) for

igual ou superior à sua Barreira de Cupão (100,00% do Preço Inicial), a Obrigação pagará, na correspondente Data de Pagamento (t), um Cupão A, calculado com base na seguinte fórmula:

$$(\text{Cupão A}) = \text{Cupão (t)} \times 10,00\% \times \text{Montante Nominal Inicial de Investimento}$$

Sempre que a Obrigação esteja em vigor, se o Preço de Referência do Instrumento Subjacente na Data de Verificação do Preço de Referência (t) for inferior à sua Barreira de Cupão (100,00% do Preço Inicial), a Obrigação pagará, na correspondente Data de Pagamento (t), um cupão B, calculado com base na seguinte fórmula:

$$\text{Cupão (B)} = 0\%$$

- **Data de Verificação do Preço Inicial:** 7 de novembro de 2019
- **Preço Inicial do Instrumento Subjacente (PI):** Preço Oficial de Fecho da Ação da Enel na Data de Determinação do Preço Inicial, publicado pela Borsa Italiana, isto é, 6,33 euros. Preço Oficial de Fecho da Ação da Google na Data de Determinação do Preço Inicial, publicado pela Nasdaq GS, isto é, 1 171,18 dólares.
- **Preço de Referência do Instrumento Subjacente (PR):** Preço Oficial de Fecho da Ação da Enel em cada uma das Datas de Verificação de Preços de Referência, publicado pela Sociedad de Bolsas. Preço Oficial de Fecho da Ação da Google em cada uma das Datas de Verificação de Preços de Referência, publicado pela Nasdaq GS.
- **Barreira de cupão:** 100,00% dos Preços Iniciais dos Instrumentos Subjacentes, isto é, 1 171,18 dólares respectivamente.
- **Cupão e Datas de Verificação do Preço de Referência e Pagamento de Cupão:**

(t)	Cupão (t)	Datas de Verificação de Preços de Referência (t)	Data de Pagamento de Cupão (t)
1	1,77%	07/11/2020	16/11/2020
2	3,54%	07/11/2021	15/11/2021
3	5,31%	07/11/2022	15/11/2022
4	7,08%	07/11/2023	15/11/2023
5	8,85%	25/10/2024	04/11/2024

15. Opções de amortização antecipada ou liquidação antecipada:

- **Modalidade:** Liquidação automática.
- **Montante da amortização:** Parcial. No dia 16 de novembro de 2020 serão amortizados 90,00% do Montante Nominal Inicial de Investimento.
- **Estrutura de Liquidação antecipada:** aplica 10,00% do Montante Nominal Inicial de Investimento restante.

Quando o Preço de Referência do Instrumento Subjacente na Data de Verificação do Preço de Referência (t) for igual ou superior à sua Barreira de Liquidação (100,00% do seu Preço Inicial), a Obrigação será liquidada antecipadamente, na correspondente Data de Liquidação Antecipada (t), recebendo o Investidor 10,00% do Montante Inicial de Investimento. Caso

contrário, a Obrigação não será liquidada nesta Data de Liquidação Antecipada e continuará em vigor.

Ponderação dos instrumentos subjacentes: N/A

Preço de Referência do Instrumento Subjacente (PR): Preço Oficial de Fecho da Ação da Enel em cada uma das Datas de Verificação de Preços de Referência, publicado pela Sociedad de Bolsas. Preço Oficial de Fecho da Ação da Google em cada uma das Datas de Verificação de Preços de Referência, publicado pela Nasdaq GS.
Barreira de liquidação: 100,00% do Preço Inicial do Instrumento Subjacente, isto é, 1 171,18 dólares.

Datas de Amortização antecipada e/ou liquidação antecipada:

(t)	Cupão (t)	Datas de Verificação de Preços de Referência (t)	Data de Pagamento de Cupão (t)
1	1,77%	07/11/2020	16/11/2020
2	3,54%	07/11/2021	15/11/2021
3	5,31%	07/11/2022	15/11/2022
4	7,08%	07/11/2023	15/11/2023

- **Ocorrência de Elegibilidade:** N/A
- **Ocorrência Regulatória:** N/A
- **Ocorrência Fiscal:** N/A

16. Data de amortização final e sistema de amortização:

Data de Vencimento: 4 de novembro de 2024. No caso de a data de vencimento da amortização não coincidir com um dia útil, a mesma passará para o dia útil imediatamente seguinte.

Preço de amortização final: de acordo com as disposições a seguir estabelecidas.

Estrutura de amortização final:

- V. no caso de não se ter verificado qualquer Pressuposto de Liquidação Antecipada, e quando o Preço Final do Instrumento Subjacente for superior ou igual à Barreira de Capital (75,00% do seu Preço Inicial), a Obrigação será amortizada na Data de Vencimento, recebendo o Investidor 10,00% do Montante Nominal Inicial de Investimento.
- VI. No caso de não se ter verificado qualquer Pressuposto de Liquidação Antecipada, e quando o Preço Final do Instrumento Subjacente for inferior à Barreira de Capital (75,00% do seu Preço Inicial), a Obrigação será amortizada na Data de Vencimento, recebendo o Investidor uma percentagem do Montante Nominal Inicial de Investimento, calculada com base na seguinte fórmula:

$$10,00\% \times \text{Montante Nominal Inicial de Investimento} \times \text{Percentagem IN}$$

Sendo:

$$\text{Percentagem IN} = \text{mínimo} \{ \text{PF da Enel} / \text{PI da Enel}; \text{PF da Google} / \text{PI da Google} \}$$

No caso de evolução desfavorável do instrumento subjacente (ou seja, se o preço final do instrumento subjacente for 0 pontos), o investidor poderá perder 10,00% do Montante Nominal Inicial de Investimento.

Ponderação dos instrumentos subjacentes: N/A

Data de Verificação do Preço Final: 25/10/2024

Preço Final do Instrumento Subjacente (PF): Preço Oficial de Fecho da Ação da Enel na Data de Verificação do Preço Final, publicado pela Borsa Italiana. Preço Oficial de Fecho da Ação da Google na Data de Determinação do Preço Inicial, publicado pela Nasdaq GS.

Barreira de Capital: 75,00% do Preço Inicial do Instrumento Subjacente, isto é, 4,7475 e 878,385 dólares respetivamente.

17. Calendário relevante para o calendário de fluxos estabelecidos na emissão:
Target 2.

18. TIR para o tomador dos títulos:

1. Na data de amortização parcial (16 de novembro de 2020) o cliente receberá pela parte garantida da obrigação (90,00% do Valor Nominal):

Nominal Investido	Devolve Capital?	Cupão Garantido	Capital Garantido	Montante do Cupão a Pagar	Pagamento Total
10 000 euros	90,00%	1,77%	9 000 euros	159,30 euros	9 159,30 euros

CENÁRIO 1: EXEMPLOS DE OBSERVAÇÕES ANTES DO VENCIMENTO:

1. A: Na primeira observação, amortiza antecipadamente com devolução de 10,00% do valor nominal investido e pagamento de cupão de 1,77% sobre 10% do valor nominal inicial investido:

Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	TIR Anualizada
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	6,50 euros 1 200,00 dólares	1,7224%

1. B: Na segunda observação, amortiza antecipadamente com devolução de 10,00% do valor nominal investido e pagamento de cupão de 3,54% sobre 10% do valor nominal inicial investido:

Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	TIR Anualizada
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	6,50 euros 1 200,00 dólares	1,7243%

1. C: Na terceira observação, amortiza antecipadamente com devolução de 10,00% do valor nominal investido e pagamento de cupão de 5,31% sobre 10% do valor nominal inicial investido:

Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	TIR Anualizada
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	6,50 euros 1 200,00 dólares	1,7231%

CENÁRIO 2: EXEMPLOS DE OBSERVAÇÕES NO VENCIMENTO:

2. A: Amortização no vencimento cobrando um cupão de 8,85% e com devolução de 10,00% do valor nominal:

		<table><tr><td>Instrumento subjacente</td><td>Preço Inicial</td><td>Preço da Observação</td><td>TIR Anualizada</td></tr><tr><td>Ação da Enel Ação da Google</td><td>6,33 euros 1 171,18 dólares</td><td>6,50 euros 1 200,00 dólares</td><td>1,2470%</td></tr></table> 2. B: Amortização no vencimento sem cobrar o cupão e com devolução de 10,00% do valor nominal inicial investido: <table><tr><td>Instrumento subjacente</td><td>Preço Inicial</td><td>Preço da Observação</td><td>TIR Anualizada</td></tr><tr><td>Ação da Enel Ação da Google</td><td>6,33 euros 1 171,18 dólares</td><td>6,00 euros 1 000,00 dólares</td><td>1,1269%</td></tr></table> 2. C: Amortização no vencimento abaixo da barreira de capital: <table><tr><td>Instrumento subjacente</td><td>Preço Inicial</td><td>Preço da Observação</td><td>TIR Anualizada</td></tr><tr><td>Ação da Enel Ação da Google</td><td>6,33 euros 1 171,18 dólares</td><td>3,165 euros 585,19 dólares</td><td>-2,7480%</td></tr><tr><td>Ação da Enel Ação da Google</td><td>6,33 euros 1 171,18 dólares</td><td>1,899 euros 351,354 dólares</td><td>-4,6572%</td></tr><tr><td>Ação da Enel Ação da Google</td><td>6,33 euros 1 171,18 dólares</td><td>0 euros 0 dólares</td><td>-8,1923%*</td></tr></table> *TIR mínima anualizada <u>CENÁRIO 3: TIR MÁXIMA ANUALIZADA:</u> A TIR máxima seria de 1,7224% e obter-se-ia se a Obrigação amortizar os 10,00% restantes na 1ª observação, no dia 16 de novembro de 2020. Representação dos detentores: Para a presente emissão, procede-se à constituição do Sindicato de Detentores de Obrigações, designado «Sindicato de Detentores de Obrigações da 93ª Emissão de Obrigações Estruturadas Bankinter, S.A, novembro de 2019» cujo endereço se estabelece, para os devidos efeitos, em Paseo de la Castellana, 29, Madrid, nomeando-se, Comissário do Sindicato, Gregorio Arranz Pumar.	Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	TIR Anualizada	Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	6,50 euros 1 200,00 dólares	1,2470%	Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	TIR Anualizada	Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	6,00 euros 1 000,00 dólares	1,1269%	Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	TIR Anualizada	Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	3,165 euros 585,19 dólares	-2,7480%	Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	1,899 euros 351,354 dólares	-4,6572%	Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	0 euros 0 dólares	-8,1923%*
Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	TIR Anualizada																															
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	6,50 euros 1 200,00 dólares	1,2470%																															
Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	TIR Anualizada																															
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	6,00 euros 1 000,00 dólares	1,1269%																															
Instrumento subjacente	Preço Inicial	Preço da Observação	TIR Anualizada																															
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	3,165 euros 585,19 dólares	-2,7480%																															
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	1,899 euros 351,354 dólares	-4,6572%																															
Ação da Enel Ação da Google	6,33 euros 1 171,18 dólares	0 euros 0 dólares	-8,1923%*																															
C.10	Instrumentos derivados	Ver secção C.15 seguinte.																																
C.11	Admissão para cotação	Solicitar-se-á a admissão a negociação dos títulos objeto de emissão no Mercado AIAF de Rendimento Fixo. O emitente fará tudo o que for possível para que os títulos sejam cotados nesse mercado no prazo máximo de trinta (30) dias a contar da Data de Desembolso.																																
C.15	Descrição de como o valor do seu investimento fica afetado pelo valor	Os títulos estruturados são títulos com risco elevado, já que podem integrar estruturas complexas, sendo que a sua rentabilidade está associada à evolução de um ou vários instrumentos subjacentes durante a vida da emissão. Com base nesta evolução, os títulos poderão ser amortizados ao mesmo tempo, por um montante superior ou por um montante inferior e, portanto, dar lugar à perda total ou parcial do montante investido. O																																

	<i>do/dos subjacente/s</i>	investidor não poderá conhecer de antemão qual será a rentabilidade do seu investimento. A possibilidade de que o preço de amortização na data de amortização, antecipada ou no vencimento, esteja abaixo do valor nominal dependerá do tipo de instrumento subjacente, da evolução do instrumento subjacente, da existência de barreiras de capital como condição para a recuperação do investimento inicial ou com possibilidade de limitar as perdas sobre o valor inicial, da existência de barreiras de liquidação antecipada, a data de vencimento e a liquidação final. Por outro lado, o montante dos cupões que, se for caso disso, o investidor receba, também dependerá, essencialmente, do tipo de instrumento subjacente, da sua evolução, da existência de barreiras de cupão como condição para a cobrança, ou não, de cupões. Ver informação mais detalhada na secção C.9 anterior.
C.16	<i>Data de Vencimento ou expiração dos títulos derivados</i>	Ver a secção C.9 anterior
C.17	<i>Descrição da liquidação dos títulos derivados</i>	A liquidação dos títulos será em dinheiro. Ver a secção C.9 anterior
C.18	<i>Descrição do pagamento dos títulos derivados</i>	Ver a secção C.9 anterior
C.19	<i>Preço de Referência Final do instrumento subjacente</i>	Ver a secção C.9 anterior
C.20	<i>Descrição do tipo de Subjacente e lugar no qual se pode encontrar informação sobre o subjacente</i>	Ver a secção C.9 anterior

Secção D – Riscos

D.2	<i>Informação fundamental sobre os principais riscos específicos do emitente</i>	A descrição dos riscos inerentes à atividade do Bankinter encontra-se definida e ponderada no Documento de Registo do Bankinter verificado e inscrito nos registos oficiais de CMVM de 12 de julho de 2018, os quais, de forma resumida são indicados a seguir, atualizados no fecho de 2018. 1. RISCO DE CRÉDITO Risco de que os clientes ou contrapartes não respondam ao cumprimento dos seus compromissos e provoquem uma perda financeira.
-----	--	---

A exposição ao risco de crédito quantificável (que inclui o investimento creditício e o risco de assinatura) alcançou o valor de 61 509 milhões de euros em 31 de dezembro de 2018, o que pressupõe um aumento de 4,6% no que diz respeito ao fecho do ano anterior.

Em termos de incumprimento, 2018 fechou com um rácio de 2,90% face aos 3,45% do exercício anterior. Este dado é inferior à metade da taxa de incumprimento do conjunto do setor (5,82% no fecho de 2018, conforme dados do Boletim Estatístico do Banco de Espanha).

A carteira de pessoas singulares mantém a sua alta qualidade creditícia, situando-se em 27 330 milhões de euros no fecho de 2018, com um aumento de 3,8% em relação ao ano anterior. O rácio da taxa de incumprimento desta carteira era de 2,7%, no fecho de 2018 (2,7%, no fecho de 2017).

Dentro do Segmento de Empresas, a Banca Empresarial fechou o terceiro trimestre de 2018 com um investimento de 15 245 milhões de euros, 3,9% mais do que no ano anterior. O rácio de incumprimento situava-se no fecho de 2018 em 0,9% (1,2% em dezembro de 2017).

Em relação às PME o risco de crédito deste segmento ascende no final de 2018 a 11 792 milhões de euros, com uma variação positiva de 6,0% face ao ano anterior e um índice de incumprimento de 6,1% contra um rácio de 6,9%, o mesmo que no fecho de 2017.

A carteira de refinanciamentos e reestruturações de risco de crédito no fecho do exercício 2018 ascende a 966 milhões de euros, considerando refinanciamento uma qualquer modificação nas condições de risco do crédito. A maioria dos refinanciamentos têm garantias adicionais. O total da carteira de refinanciamentos e reestruturações representa 1,6% do Risco de Crédito.

O saldo de riscos duvidosos passou de 2 030 milhões de euros em dezembro de 2017 a 1 785 milhões em dezembro de 2018, o qual representa uma redução de 245 milhões de euros.

A carteira de ativos adjudicados do Bankinter é reduzida e está especialmente concentrada em habitações. O valor bruto da carteira no fecho de 2018 é de 348 milhões de euros (412 milhões no fecho de 2017). A cobertura de ativos adjudicados situa-se nos 44,4% face a 45,2% do mesmo mês do ano anterior.

O financiamento destinado à promoção imobiliária, assim como as suas coberturas, são (em milhares de euros):

	Montante Bruto	Excesso sobre o valor de garantia	Imparidad e de valor acumulado
<i>Dados a 31/12/2018</i>			
Financiamento à construção e promoção imobiliária (incluindo terrenos) (negócios em Espanha) (e) (010)	563 565	116 390	(5 881)
Dos quais: de cobrança duvidosa (020)	24 011	9 576	(3 841)

	Montante Bruto	Excesso sobre o valor de garantia	Imparidad e de valor acumulado
<i>Dados em 31/12/2017</i>			
Financiamento à construção e promoção imobiliária (incluindo terrenos) (negócios em Espanha) (e) (010)	479 734	116 966	(11 462)
Dos quais: de cobrança duvidosa (020)	40 633	20 026	(9 209)

Durante o exercício 2018, foram realizadas atualizações de campos qualitativos nas bases de dados. A informação dos quadros anteriores, para efeitos comparativos do exercício 2017, foi adaptada para apresentar essas atualizações.

A seguir é incluída uma tabela que desagrega o risco creditício do Grupo Bankinter no fecho dos últimos exercícios (2018, 2017 e 2016) (em milhares de euros):

QUALIDADE DE ATIVOS	31/12/2018 (*)	31/12/2017 (*)	31/12/2016 (*)	%Var 18/17
Risco quantificável	61,508,726	58,824,461	57,308,266	4.56%
Sujeito a riscos	1,785,060	2,029,908	2,296,743	-12.06%
Provisões por risco de crédito	881,088	903,865	1,131,359	-2.52%
Índice de incumprimento (%)	2.90%	3.45%	4.01%	-15.94%
Índice de cobertura do incumprimento (%)	49.36%	44.53%	49.26%	10.85%
Ativos adjudicados	348,201	411,555	523,453	-15.39%
Provisão por adjudicados	154,522	186,130	220,433	-16.98%
Cobertura de adjudicados (%)	44.38%	45.23%	42.11%	-1.88%

*Fonte: Contas Anuais Consolidadas auditadas do exercício de 2018, 2017 e 2016.

2. RISCO REGULADOR

2.1. Requisitos de capital

A atividade bancária encontra-se sujeita a amplas normas em relação às necessidades de capital das mesmas. Assim, o objetivo do Bankinter é cumprir em todo momento as normas aplicáveis, de acordo com os riscos inerentes à sua atividade e ao contexto em que trabalha, sendo realizada a supervisão prudencial tanto pelo Banco de Espanha como pelo Banco Central Europeu.

A promulgação de novas normas ou novos requisitos de capital poderia afetar de forma importante a gestão da Instituição, podendo afetar as decisões de investimento da instituição, a análise da viabilidade de operações, a estratégia de distribuição de resultados por parte das filiais e de emissões por parte da instituição e do Grupo, etc.

Na Europa, a regulação dos requisitos de capital e a composição dos recursos próprios computáveis com o que devem operar as instituições de crédito é a Diretiva 2013/36/UE (CRD IV) e o Regulamento (UE) nº 575/2013, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 26 de junho de 2013, sobre os requisitos prudenciais das instituições de crédito e empresas de investimento (CRR I) os quais são de aplicação direta a todos os estados da UE.

A Lei 10/2014, de 26 de junho, de ordenamento, supervisão e solvência de instituições de crédito, veio para continuar com a adaptação do nosso ordenamento estas alterações normativas implementadas a tanto a nível internacional como da União Europeia, continuando a transposição iniciada pelo Decreto-lei Real 14/2013, de 29 de novembro.

As Circulares do Banco de Espanha 2/2014 de 31 de janeiro e 3/2014 de 30 de julho regem o calendário de aplicação dos diferentes aspetos da norma em Espanha e o Regulamento (UE) 2016/445 simplifica, para os Estados-Membros em que o Banco Central Europeu é a autoridade competente em matéria de supervisão de instituições de crédito, o exercício das opções e poderes das autoridades competentes em relação aos requisitos prudenciais das instituições de crédito.

Adicionalmente, determinados aspetos desta regulação estão sujeitos a desenvolvimento por parte da Autoridade Bancária Europeia (EBA, sigla em inglês), cujo objetivo principal é estabelecer critérios de implantação homogêneos em toda a União Europeia. Durante 2017 e 2018, a EBA publicou um grande número de padrões técnicos, guias e

recomendações desenvolvendo uma grande quantidade de aspetos. Porém ainda existem muitos em processo de consulta ou estudo, que serão abordados, aprovados e publicados durante os próximos anos.

Não existe nenhuma garantia das autoridades das jurisdições, nas quais opera ou possa operar o Banco, de não adotarem obrigações adicionais em matéria de capital ou provisões. O incumprimento das normas, em vigor ou futuras, em relação às novas obrigações em matéria de capital ou provisões, poderá ter um impacto substancial negativo nos negócios, na situação financeira e nos resultados do Bankinter.

O rácio de capital CET 1 no fecho do exercício de 2018, foi de 11,75% e um Rácio de Capital Total 14,29%, ambos fully-loaded, os quais cobrem folgadoamente com estes requisitos exigidos para 2018 após o processo de supervisão SREP realizado em 2017 (CET 1 do 7,125% e Rácio de Capital Total de 10,625%).

Para o exercício de 2019, o Banco Central Europeu requer ao Bankinter que mantenha em base consolidada um rácio Common Equity Tier 1 ou CET 1 de 8,2% e um rácio Capital Total de 11,70%.

A seguir, são apresentados os principais indicadores de solvência e gestão do risco a nível consolidado do Grupo Bankinter:

	31/12/2018*	31/12/2017*	31/12/2016*
Capital	269 660 €	269 660 €	269 660 €
Reservas	4 120 184 €	3 987 258 €	3 744 132 €
Deduções CET1	-536 938 €	-667 083 €	-588 025 €
CET 1	3 852 906 €	3 589 835 €	3 425 767 €
CET 1 (%)	11,75%	11,46%	11,15%
Instrumentos AT1	199 000 €	199 000 €	199 000 €
TIER 1	4 051 906 €	3 788 835 €	3 624 767 €
TIER 1 (%)	12,35%	12,10%	11,80%
Instrumentos Tier 2	636 382 €	697 018 €	273 661 €
TIER 2	636 382 €	697 018 €	273 661 €
TIER 2 (%)	1,94%	2,23%	0,89%
Capital Total	4 688 288 €	4 485 853 €	3 898 428 €
Rácio de capital total (%)	14,29%	14,32%	12,69%
Rácio de alavancagem (%)	5,13%	5,21%	5,31%

Ativos totais ponderados por risco	32 800 807 €	31 315 807 €	30 722 282 €
dos quais pelo risco de crédito	28 506 887 €	27 247 666 €	26 844 113 €
dos quais pelo risco de mercado	304 817 €	260 021 €	285 876 €
dos quais pelo risco operacional	2 557 538 €	2 427 949 €	2 272 380 €

*Dados fully loaded.

2.2. A adoção de eventuais medidas de amortização e recapitalização interna (bail-in) poderia ter um efeito negativo na instituição e nos seus negócios

A Diretiva 2014/59/ UE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 15 de maio de 2014, pela qual se estabelece um quadro para a reestruturação e a resolução de instituições de crédito e empresas de investimento (Diretiva de Resgate e Resolução ou "DRR"), transpõe para Espanha através da Lei 11/2015 e o Decreto Real espanhol 1012/2015, de 6 de novembro de 2015, pelo qual se desenvolve a Lei espanhola 11/2015 (o "RD 2012/2015"), e pelo Decreto-Lei Real espanhol 11/2017, de 23 de junho, de medidas urgentes em matéria financeira, contempla que as autoridades de resolução (o FROB) terão o poder de amortizar e converter os denominados passivos admissíveis (o que poderia incluir os títulos da dívida e obrigações subordinadas e simples) da instituição objeto de resolução, em ações ou outros instrumentos de capital da instituição emitente, mediante a aplicação do instrumento de recapitalização interna ou bail-in.

A faculdade de recapitalização interna ou bail-in consiste em realizar a conversão, transmissão, alteração ou poder de suspensão existente sob as normas de reposição da DRR incluindo mas não limitado: (i) A Lei 11/2015 e suas alterações, (ii) o Decreto Real 1012/2015, e suas alterações em cada momento, (iii) o Regulamento do Mecanismo Único de Supervisão, e suas alterações em cada momento, e (iv) qualquer outro instrumento, regra ou normas relativas a (i), (ii) ou (iii), perante os quais qualquer obrigação de uma entidade pode reduzir-se, anular-se, modificar-se ou converter-se em ações, outros títulos, ou outras obrigações da mesma entidade, incluindo poderes relativos à absorção de perdas.

Além do processo de bail-in descrito, tanto a Lei 11/2015 como a DRR preveem que, chegado o momento de não viabilidade, a Conselho Único de Resolução (o "CUR") terá a faculdade de reduzir o valor de forma permanente ou converter em ações os instrumentos de capital existentes. O Ponto de não viabilidade é o ponto em que a Autoridade Espanhola de Resolução determina que a entidade ou o seu grupo reúne as condições para a sua resolução ou que já não serão viáveis se os instrumentos de capital pertinentes reduzem o seu valor ou se convertem em capital ou se necessita ajuda pública sem a qual a instituição já não seria viável. A absorção de perdas pode impor-se antes ou de forma simultânea a qualquer outro instrumento de resolução.

Os instrumentos de resolução introduzidos através da Lei 11/2015 e o Real Decreto 1012/2015 têm um impacto sobre a gestão das instituições de crédito e as empresas de serviços de investimento, assim como sobre os direitos dos credores. De acordo com a Lei 11/2015, os detentores de títulos podem ser objeto de, entre outras medidas, uma redução das quantias devidas em virtude desses títulos ou de conversão desses títulos em capital ou outros títulos ou obrigações desde 1 de janeiro de 2016 e, no caso dos títulos subordinados, podem estar sujeitos à absorção de perdas. O exercício desses poderes pode dar lugar a que os detentores de títulos possam perder parte ou a totalidade do seu investimento. Por exemplo, a recapitalização interna pode exercer-se de tal maneira que os detentores de determinados títulos recebam outros diferentes cujo valor seja significativamente inferior. De igual forma, o exercício das faculdades de resolução por parte da Autoridade Espanhola de Resolução relativamente aos títulos pode depender de uma série de fatores que podem estar fora do controlo do Emitente. Além disso, os titulares de títulos que pretendam antecipar-se ao potencial exercício de quaisquer poderes de resolução não poderão em muitos casos alegar critérios de interesse público, dado que a Autoridade Espanhola de Resolução possui poder discricionário. Devido a esta

incerteza inerente, será difícil prever quando possa ocorrer o exercício de qualquer uma das referidas faculdades pela Autoridade Espanhola de Resolução.

A referida lei 11/2015, estabeleceu a obrigação de que todos os Bancos efetuem uma contribuição anual para o Fundo de Resolução Nacional, que vem somar-se à contribuição que deve fazer qualquer instituição de crédito para o fundo de garantia de depósitos. Este fundo estará dotado com recursos provenientes de todas as instituições de crédito e deverá alcançar, em 2024, 1% do montante dos depósitos garantidos de todas as instituições.

Qualquer desses montantes poderá ter impacto sobre o negócio, situação de financiamento e sobre os resultados das operações do Bankinter.

Além disso, em março de 2014, o Parlamento e o Conselho Europeu chegaram a um acordo para a criação do Mecanismo Único de Resolução ("MUR"). O principal objetivo do MUR é garantir que as eventuais falências bancárias que possam acontecer na união bancária, sejam geridas de forma eficiente, com custos mínimos para o contribuinte e a economia real.

As normas que regem a união bancária têm por objeto assegurar que sejam, em primeiro lugar, os bancos e os seus acionistas, que financiem a resolução e, se necessário, também, parcialmente os credores do banco. Não obstante, estará também disponível outra fonte de financiamento à qual se poderá recorrer se o anterior não for suficiente. Trata-se do Fundo Único de Resolução (FUR).

O FUR entrou em funcionamento a 1 de janeiro de 2016, implantado pelo Regulamento (UE) nº 806/2014 do Parlamento Europeu e do Conselho. As instituições de crédito e empresas de investimento deverão realizar contribuições a partir do exercício de 2016, baseadas em: a) uma contribuição fixa (ou contribuição anual base), proporcional aos passivos de cada instituição, com exclusão dos recursos próprios e depósitos com cobertura, face aos passivos totais, com exclusão dos fundos próprios e dos depósitos com cobertura de todas as instituições autorizadas no território dos estados membros participantes; e b) uma contribuição ajustada ao risco, que se baseará nos critérios estabelecidos no art. 103, secção 7 da Diretiva 2014/59/UE, tendo em conta o princípio de proporcionalidade, sem criar distorções entre estruturas do setor bancário dos estados-membros.

O gasto reconhecido nos exercícios de 2018, 2017 e 2016 pelas contribuições do Bankinter para o FGD e para o FUR foram as seguintes:

(milhares de euros)	2018	% EBT '18	2017	% BAI '17	2016	% EBT '16
FUR	27 837	3,86	20 980	3,10	21 976	3,25
FGD	39 050	5,42	37 798	5,58	27 581	4,08
Total	66 887	9,28%	58 778	8,68%	49 557	7,32

2.3. Imposto sobre os Depósitos nas instituições de crédito.

A Lei 16/2012, de 27 de dezembro, pela qual são adotadas diversas medidas tributárias dirigidas à consolidação das finanças públicas e ao impulso da atividade económica, criou com efeito a partir de 1 de janeiro de 2013 o Imposto sobre os Depósitos nas instituições de crédito pelo qual se estabelecia um imposto aos depósitos bancários no conjunto de Espanha, se bem que inicialmente tenha sido fixada uma taxa de 0% a esse imposto.

Por outro lado, o Real Decreto-lei 8/2014, de 4 de julho, de aprovação de medidas urgentes para o crescimento, a competitividade e a eficiência, modificou a taxa de tributação estabelecendo em 0,03%, com efeitos em 1 de janeiro de 2014. O referido imposto é apurado anualmente, é pago por ano vencido (julho do ano seguinte ao seu apuramento) e o seu montante será distribuído entre as administrações autonómicas. O pagamento

realizado por este imposto para o exercício de 2017, foi de 12 647 562,84 euros (1,87% do lucro antes de impostos do exercício de 2017).

2.4. Risco Contabilístico

Os organismos de normalização contabilística e outras autoridades reguladoras mudam periodicamente as normas de contabilidade e informação financeira que regem a preparação das demonstrações financeiras consolidadas do Grupo. Estas alterações podem ter um impacto considerável na forma como o Grupo contabiliza e apresenta a sua situação financeira e os seus resultados de exploração. Em alguns casos, dever-se-á aplicar uma norma modificada ou um novo requisito com carácter retractor, o que obriga a refazer as demonstrações financeiras de períodos anteriores.

Em relação às Normas Internacionais de Informação Financeira (NIIF) adotadas pelos regulamentos da União Europeia NIIF 9 sobre instrumento financeiros e sobre receitas ordinárias (NIIF 15), as quais foram incorporadas na nova Circular 4/2017 do Banco de Espanha, que substitui a Circular 4/2004.

Abaixo, descrição do impacto quantitativo resumido na data de entrada em vigor da NIIF 9:

	Milhões de euros
Aumento das provisões: Aplicação do modelo de perdas de crédito esperadas	(208)
Reclassificação da carteira de investimentos: em consequência da revalorização líquida da carteira	199
Impacto líquido no balanço (decrécimo)	(9)
do qual, impacto em reservas (decrécimo)	(16)
do qual, imposto diferido líquido	7

Não foram identificadas alterações significativas na classificação e avaliação de ativos financeiros da carteira de investimento de crédito, sendo esta um modelo de negócio baseado na consecução dos fluxos contratuais dos ativos financeiros subjacentes nas diferentes carteiras que formam o nosso investimento de crédito. Também, não foram identificadas no investimento de crédito características especiais que levem ao não cumprimento do critério de fluxos de numerário estabelecido na NIIF 9 para a medição a custo amortizado.

As reclassificações da carteira de investimentos com vencimento em valor razoável com alterações noutro resultado global afloraram parte da mais-valia latente com a qual o Grupo contava nesta carteira ao mantê-la intacta durante toda a crise e ao tratar-se de ativos com cupões elevados e risco baixo.

Portanto, na primeira aplicação, a NIIF 9 tem um impacto negativo reduzido para o património líquido do banco, não afetando a demonstração de resultados. Em termos de solvência, em função dos impactos calculados indicados anteriormente, em 1 de janeiro de 2018 houve um impacto positivo no rácio CET1 Fully Loaded de 42 pontos básicos positivos.

Sem prejuízo do anterior, o Grupo consolidável ao que pertence a Instituição optou por não aplicar os ajustes de transição para diminuir os impactos da NIIF 9 (assimiláveis aos da Circular 4/2017, de 27 de novembro, do Banco de Espanha) em capital, estabelecidos no regulamento da UE do Parlamento Europeu e do Conselho de 12 de dezembro de 2017 pelo qual é alterado o Regulamento (UE) 575/2013, no referente às disposições de transição para diminuir o impacto da introdução da NIIF 9 nos fundos próprios e para o tratamento das grandes exposições correspondente a determinadas exposições do setor

público denominadas na moeda nacional de qualquer Estado membro. Esta decisão foi comunicada aos supervisores de prudência em 1 de fevereiro de 2018.

Relativamente à NIIF 15, sobre 'Rendimentos ordinários procedentes de contratos com clientes', o impacto da aplicação desta alteração à norma não causou impacto nas contas consolidadas do Grupo.

Também, em relação ao NIIF 16 "Locações" o Grupo optou por aplicar o enfoque que iguala ao início das antigas locações operativas o Ativo por direito de uso com o Passivo por locação, tudo isto a partir de 1 de janeiro de 2019.

Em relação à solução prática que indica a norma na transição, não será aplicada, isto é, o Grupo Bankinter analisará todos os seus contratos e os classificará como locações ou serviços a partir de 1 de janeiro de 2019, aplicando a nova norma, independentemente de como estejam registados até 31 de dezembro de 2018 de acordo com a anterior norma.

Em relação à exclusão de elementos de baixo valor, na prática é planeado o montante de 5.000 euros como limite máximo. O Grupo Bankinter aplicará as isenções de elementos locados, cujo prazo esperado são 12 meses ou inferior, bem como de todos os elementos cujo valor seja de 5.000 euros ou inferior.

O Grupo verificou todos os acordos de locação nos que é locatário, durante o último ano pelas novas regras contabilísticas de locação sob a NIIF 16. A norma afetará principalmente o tratamento contabilístico das locações operativas do Grupo.

O Grupo espera reconhecer ativos por direito de uso de aproximadamente 119.902 milhares de euros em 1 de janeiro de 2019 e o mesmo montante em passivos por locação. Os compromissos de pagamentos mínimos futuros nestes contratos em 31 de dezembro de 2018 ascendeu a 107.563 milhares de euros, com a seguinte distribuição temporária nessa data:

Locações operacionais mínimas	
Menos de um ano	20 226
Entre um e cinco anos	51 717
Mais de cinco anos	35 620

Na transição a NIIF 16, não foram identificadas exclusões de contratos a prazo esperado menor de 12 meses ou de elementos de baixo valor por montante significativo.

O Grupo espera que o lucro líquido depois de impostos não tenha variação significativa em 2019 como resultado da adoção das novas regras.

3. RISCO ESTRUTURAL DE JUROS, LIQUIDEZ, MERCADO E PRODUTOS DERIVADOS

3.1 Risco estrutural de juros: O risco de juros estrutural define-se como a exposição da Entidade a variações nas taxas de juros de mercado, derivada da diferente estrutura temporária de vencimentos e depreciações das rubricas do Balanço Global.

a) Sensibilidade da Margem Financeira

A sensibilidade da margem financeira obtém-se da diferença entre a margem financeira projetada com as curvas de mercado em cada data de análise e o projetado com as curvas de taxas de juro modificadas sob distintos cenários, tanto de movimentos paralelos das taxas como de alterações na inclinação da curva.

Em dezembro de 2018, a exposição ao risco de taxa de juro da margem financeira do Bankinter perante variações de descida em paralelo de 200 pontos base nas taxas de juro de mercado é de 0,33%. Em setembro de 2018, era de 0,42%. Devido às normas técnicas utilizadas (demonstrações RI do BdE 2017) a variação da curva descendente em relação à

	curva de mercado é muito limitada, apesar de a diminuição da remuneração do passivo em determinadas rubricas tornar o resultado líquido positivo. Em junho de 2017, era de 0,87%. Tanto no fecho de 2016 como de 2015 era de 0% para um horizonte de 12 meses, dado que tanto com subidas como com descidas de 200 pontos base o resultado é favorável para a entidade, ao assumir um "floor" de 0%. b) Sensibilidade do Valor Económico. Trata-se de uma medida complementar à anterior e calcula-se com periodicidade mensal. Permite quantificar a exposição do valor económico do Banco ao risco de taxa de juros e é obtida pela diferença entre o valor atual líquido das rubricas sensíveis às taxas de juros calculado com as curvas de juros sob diferentes cenários e com a curva de juros praticada no mercado em cada data de análise. O Conselho de Administração estabelece anualmente uma referência em termos de sensibilidade do Valor Económico perante movimentos paralelos de 200 pontos base nas taxas de juro de mercado. No fecho de dezembro de 2017 a sensibilidade do Valor Económico do Banco perante movimentos paralelos de 200 pontos base, obtida mediante o critério das normas técnicas de junho 2017 era de -6,63% sobre Recursos Próprios. Em setembro de 2018 era de -1,68% (no fecho dos exercícios de 2016, 2015 e 2014 estava situado em +7,4%, +6,8% e -2,0%, respetivamente, aplicando um floor de 0%). O aumento é devido a uma dupla alteração metodológica. Por um lado, foram modelizados os depósitos sem vencimento de acordo com os guias EBA, vigentes a partir de junho de 2019. Além disso, permanece fixa a curva das taxas de juro nas tranches que já está em negativo e aplica-se um floor de 0% exclusivamente nas tranches positivas. Aplicam-se ainda floors aos produtos a que corresponda pelas suas condições contratuais. 3.2. Risco de liquidez: O risco estrutural é associado à capacidade para atender as obrigações de pagamento adquiridas e financiar a sua atividade investidora. O gap comercial define-se como a parte de investimento a clientes que não é financiada com recursos retalhista, mas que é financiada pelos fundos captados nos mercados grossistas e pelos fundos próprios da instituição. Em dezembro de 2018 o nível consolidado era 4.466 milhões de euros. Em setembro de 2018 era de 4 095 milhões de euros. Em dezembro de 2017 aumentou para 6 173 milhões de euros. Para obter o gap de liquidez ao gap comercial são acrescentadas outras remessas que geram entradas e saídas de fundos, por exemplo, contas de cobrança, ativos adjudicados, colaterais e outros ativos e passivos pendentes de liquidar. Em dezembro de 2018, o gap de liquidez consolidado era de 3 744 milhões de euros. Em setembro 2018, alcançava os 3 682 milhões de euros e os 5 188 milhões de euros em dezembro de 2017. Foi mantido o aumento da percentagem do investimento de crédito financiado por recursos de clientes, que em dezembro de 2018 era de 93.8%. Em dezembro de 2017, era de 90,6%. Durante o ano 2016 o gap comercial foi reduzido em 2.479 milhões de euros e consequentemente, a percentagem do investimento de crédito que está financiado por recursos de clientes passou de 83,5% em 2015 a 90,4% em 2016. Para enfrentar qualquer eventual problema de liquidez, o Bankinter contava, no fecho de 2018, com uma importante carteira de contingência composta por ativos líquidos de mais de 11 000 milhões de euros para o LCR (Liquidity Coverage Ratio). Além disso, nessa data, o Banco tinha uma capacidade de emissão de obrigações hipotecárias de 6 450 milhões de euros. O LCR alcançou 144,2% e o NSFR 115,2%.
--	---

Em junho de 2017 os níveis eram de 161,18% o LCR e o NSFR 117%.

A LCR, criada no âmbito dos acordos de Basileia III, procura assegurar que os bancos tenham suficientes ativos líquidos de alta qualidade (HQLA, na sigla em inglês) para fazer face às saídas de dinheiro que ocorreriam num cenário de stress agudo que durasse um mês. Supõe-se que, decorrido esse mês, já se teriam tomado as medidas corretivas necessárias por parte do banco ou do supervisor.

No que se refere ao Coeficiente de Financiamento Estável Líquido (ou NSFR na sigla em inglês), promovido pelo Comité de Basileia, exige aos bancos manter um perfil de financiamento estável no longo prazo. Define-se como o quociente entre a quantia de financiamento estável disponível e a quantia de financiamento estável requerida. Este quociente deverá ser, no mínimo, de 100% em todo o momento. O «financiamento estável disponível» define-se como a proporção dos recursos próprios e alheios que se pode esperar que sejam fiáveis durante o horizonte temporal considerado pelo NSFR, que é de um ano.

3.3. Risco de mercado: Risco que surge por serem mantidos instrumentos financeiros, cujo valor pode ser afetado por variações nas condições de mercado.

Para a medição do risco de mercado utiliza-se a metodologia do Valor em Risco ("VaR") através da "Simulação Histórica", que se baseia na análise de alterações potenciais no valor da posição utilizando, para isso os movimentos históricos dos ativos individuais que o formam. O cálculo de VaR realiza-se com um nível de confiança de 95% e um horizonte temporal de um dia.

VaR Negociação	dez. 2018	2017	2016	2015
VaR Taxa de Juro	0,64	0,57	0,88	0,37
VaR Rendimento Variável	0,36	0,44	0,20	0,24
VaR Taxa de Câmbio	0,03	0,03	0,04	0,06
VaR Taxa de Volatilidade	0,30	0,44	0,24	0,03
VaR de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,80	0,61	0,91	0,48
VaR Disponível venda	dez. 2018*	2017	2016	2015
VaR Taxa de Juro	5,20	14,34	14,31	14,56
VaR Rendimento Variável	0,00	0,00	0,39	0,32
VaR Taxa de Câmbio	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	5,20	14,34	14,42	14,63
VaR Negociação Obrigatória	dez. 2018			
VaR Taxa de Juro	0,22			
VaR Rendimento Variável	0,17			
VaR Taxa de Câmbio	0,00			
VaR de Crédito	0,00			
Total	0,29			

** Devido à implementação de IFRS9, os dados da carteira de Disponível para a Venda não são comparáveis com exercícios anteriores.*

Ao fim de dezembro de 2018, o VaR da carteira de negociação situava-se em torno dos 0,80 milhões de euros e o de Disponível para a Venda em 5,20 milhões de euros.

Em dezembro de 2018, o VaR para o Bankinter Luxemburgo situava-se em 0,43 milhões de euros (0,1 milhões de euros ao fecho de 2017; 0,06 milhões de euros para 2016). O VaR da carteira de Línea Directa Aseguradora, sob as mesmas hipóteses, no fecho de dezembro situava-se em 1,25 milhões de euros. No fecho de dezembro de 2017 era 1,8; 2,10 milhões de euros para 2016 e 2,39 milhões de euros em 2015.

3.4. Risco de derivados: Risco ocasionado pela evolução dos fatores de risco que influenciam na avaliação dos produtos derivados.

A atividade em derivados faz parte da gestão de cada fator de risco e inclui-se nos limites em termos de VaR e complementa-se com medidas de sensibilidade.

A carteira de derivados de negociação obedece na sua maioria, às posições mantidas com clientes e a estratégia é fechar essas posições com uma contrapartida, pelo que não produz perdas relevantes por taxa de juro. A composição desta rubrica da carteira de negociação de ativo e passivo do balanço em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016 é a seguinte:

	Milhares de euros					
	Justo valor					
	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Compra e venda de divisas não vencidas:	44 972	27 154	55 048	27 154	46 851	41 190
Compras de divisas contra euros	27 729	1 385	40 222	1 385	28 718	38 906
Compras de divisas contra divisas	-	-	-	-	62	-
Vendas de divisas contra euros	17 205	25 769	14 826	25 769	18 071	2 284
Vendas de divisas contra divisas	38	-	-	-	-	-
Opções sobre títulos:	33 153	26 263	7 649	26 263	17 545	18 067
Compradas	33 153	-	7 654	-	17 545	-
Emitidas	-	26 263	(5)	26 263	-	18 067
Opções sobre taxas de juro:	1	1	3	1	576	2
Compradas	1	-	3	-	576	-
Emitidas	-	1	-	1	-	2
Opções sobre divisas:	34 983	31 613	30 291	31 613	37 418	36 454
Compradas	34 983	-	30 291	-	37 418	-
Emitidas	-	31 613	-	31 613	-	36 454
Outras operações sobre taxas de juro:	319 111	218 934	174 984	218 934	284 507	347 301
Permutas financeiras sobre taxas de juro (IRS)	319 111	218 934	174 984	218 934	284 507	347 301
Total	432 233	499 813	268 303	321 625	386 897	461 494
% sobre total Ativo/Passivo	0,564%	0,694%	0,376%	0,480%	0,576%	0,687%

4. RISCO DE DESCIDA DE QUALIFICAÇÃO CREDITÍCIA

É definido como o risco que o rating atribuído ao Bankinter possa ser reduzido por alguma das agências de notação credenciadas. Uma descida na notação de crédito aplicada ao emitente pode ter como consequência um aumento do preço no acesso ao financiamento.

O seguinte quadro indica as qualificações atuais do Bankinter:

Agência	Data última revista	Longo Prazo	Curto Prazo	Perspetiva
Moody's Investors Service España	outubro 2018	Baa2	P-2	Positiva
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	Abril 2018	BBB+	A-2	Estável

5. RISCO ATUARIAL E DO NEGÓCIO SEGURADOR

O risco atuarial é o risco associado ao negócio segurador dentro dos ramos e modalidades existentes. A sua gestão é efetuada de acordo com o estabelecido no ordenamento espanhol de seguros, em particular segundo o estabelecido no Regulamento de Ordenação e Supervisão dos Seguros Privados (ROSSP) e outras disposições da Direção Geral de Seguros e Fundos de Pensões (DGSFP). Este risco reflete o risco derivado da subscrição de contratos vida e não vida, atendendo aos sinistros cobertos e aos processos seguidos no exercício da atividade, podendo diferenciar-se os riscos de mortalidade, de longevidade, de incapacidade e de morbidez. Esta gestão estável a longo prazo está refletida nas políticas de gestão atuarial: a subscrição, a tarificação e a sinistralidade.

O tratamento das prestações bem como a capacidade das provisões são princípios básicos da atividade seguradora.

O negócio segurador do grupo consolidado do Bankinter é realizado pela Línea Directa Aseguradora, a qual está localizada integralmente em território espanhol, sem que tenha concentração especialmente relevante em nenhuma zona geográfica.

O contributo da Línea Directa Aseguradora ("LDA") para a margem bruta do Grupo, a 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016, foi o seguinte:

<i>(milhares de euros)</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Produto Bancário	426 047	393 741	359 358
% sobre total Grupo	21,96%	21,26%	20,92%

Por outro lado, a LDA centra o seu negócio em ramos não vida, principalmente risco automóvel, o qual, a nível de prémios de seguros, mostra a seguinte distribuição: A seguir, indica-se a evolução dos prémios emitidos para os exercícios de 2018, 2017 e 2016:

<i>(milhares de euros)</i>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Prémios apurados de seguro direto	853 120	797 422	738 498

A 1 de janeiro de 2016 entrou em vigor Solvência II, norma europeia que estabelece o procedimento para o cálculo da solvência a partir do risco. Este sistema baseia-se em três pilares essenciais: a medição do ativo, do passivo e do capital, o controlo e a supervisão do negócio e a transparência na informação facultada.

Solvência II representou o estabelecimento de controlos mais rigorosos aos riscos de subscrição e reservas, mercado, operações e contraparte, entre outros. Além disso, implementou a nova metodologia para determinar a solvência disponível, em que é necessário avaliar os requisitos de capital de cada um dos riscos a que a empresa está exposta e em que se quantifica a reserva de estabilização e o excesso de reservas sobre o Best Estimate, ou seja, estimativa mais provável.

Em conformidade com o anterior, a Línea Directa Aseguradora desenvolveu dois modelos internos de controlo, atualmente utilizados na autoavaliação dos riscos de subscrição da companhia. Além disso, foi autorizada pela Direção Geral de Seguros e Fundos de Pensões espanhola a utilizar parâmetros específicos na relação ao cálculo do risco do prémio. A Línea Directa também conta com um departamento específico de Conformidade Normativa, um Comité de Riscos e Função Atuarial, exigido por Solvência II, cujo objetivo

	é supervisionar a adequação das provisões técnicas, valorizar a política de subscrição e de resseguro e contribuir para a gestão dos riscos. Neste sentido, o rácio de solvência para 2018 situou-se em 209% face a 227% do exercício de 2017 (calculado conforme o parâmetro de Solvência II), existindo um superavit da margem de solvência de 201,08 milhões de euros em dezembro de 2018. 6. RISCO MACROECONÓMICO As condições económicas dos países em que o Bankinter opera poderiam ter um efeito adverso significativo no negócio, na situação financeira e nos resultados. Neste sentido, o Bankinter desenvolve a sua atividade comercial maioritariamente no território espanhol (representando cerca de 93,9% da margem bruta no fecho do exercício de 2018, 95,4% em dezembro de 2017). A margem bruta da sucursal Bankinter Portugal, representou, em dezembro de 2018, 6,16% (5,77% em 2017³ e 5,25% em 2016). O Luxemburgo representava aproximadamente, em 31 de dezembro de 2018, 0,003% da margem bruta (-0,03% em 2017 e 0,34% em 2016). À semelhança de outros bancos que operam em Espanha e na Europa, os resultados e liquidez do Bankinter podem ser afetados pela situação económica existente em Espanha e noutros Estados-Membros da União Europeia. O Grupo Bankinter enfrenta, entre outros, os seguintes riscos macroeconómicos: - Fraco crescimento ou recessão nos países em que opera. - Deflação nos países da União Europeia. - Um ambiente de taxas de juro baixas, incluindo períodos prolongados de taxas de juro negativas, poderia provocar uma diminuição das margens do crédito e uma menor rentabilidade dos ativos. - Uma evolução desfavorável do mercado imobiliário, especialmente em Espanha. - Um fraco crescimento do emprego e desafios estruturais que limitem o referido crescimento, como o experimentado em Espanha, onde o desemprego se manteve em margens relativamente altas, o que poderia afetar negativamente os níveis de rendimentos dos agregados familiares dos clientes do Grupo e ter um efeito adverso na capacidade de recuperação dos empréstimos a particulares, derivando num incremento dos abates por insolvências. - Os processos eleitorais e a instabilidade política na Comunidade Autónoma de Catalunha poderiam implicar uma diminuição do investimento e uma estagnação do crescimento económico, o que poderia afetar negativamente os negócios e clientes do Grupo. Em termos de investimento, a Catalunha representa 10% do total do negócio do Bankinter em Espanha. - Alterações na norma e nas políticas como resultado dos processos eleitorais nas diferentes áreas geográficas na que o Bankinter opera, por exemplo, em Espanha e na Comunidade Autónoma de Catalunha poderia afetar negativamente os negócios e clientes do Grupo. - A eventual saída de um estado membro da União Monetária Europeia ("UME"), o que poderia ter efeitos adversos significativos para a economia europeia e mundial, provocar uma redenominação de instrumentos financeiros ou outras obrigações contratuais atualmente denominados em euros para outra divisa e alterar de maneira relevante os mercado de capitais, interbancários e outros mercados, entre outros efeitos. - O impacto político, económico e normativo da ativação no passado dia 29 de março de 2017 do processo de saída do Reino Unido da União Europeia. Dado que a atividade comercial do Bankinter está altamente concentrada em Espanha, as mudanças desfavoráveis que possam afetar a economia espanhola, por algum dos
--	--

³ Los datos del ejercicio 2017 han sido ajustados a efectos comparativos por la transición a IFRS 9 en Portugal.

acontecimentos descritos, ou por qualquer outro, poderiam ter efeitos adversos significativos na sua situação financeira.

7. RISCO OPERACIONAL

Define-se como o risco de sofrer perdas devido à inadequação ou falhas dos processos, pessoas ou sistemas internos; ou por causa de acontecimentos externos, incluindo nesta definição os riscos legais e excluindo expressamente o risco estratégico e o risco reputacional.

O nosso modelo de gestão do risco operacional inspira-se nas diretrizes do acordo Quadro de Capital "Basileia", ajusta-se à Circular do Banco de Espanha 2/2016 às instituições de crédito, sobre verificação e solvência, que completa a adaptação do ordenamento jurídico espanhol à Diretriz 2013/36/UE e ao Regulamento 575/2013 sobre os requisitos de prudência das instituições de crédito e das empresas de investimento e incorpora as melhores práticas do setor partilhadas no grupo CERO (Consórcio Espanhol de Risco Operacional) do qual o Bankinter é membro ativo.

A gestão é adequada e proporcional aos riscos inerentes da instituição, com base no cumprimento satisfatório dos requisitos estabelecidos para a aplicação do método standard no cálculo de capital regulatório por risco operacional, que foi corroborado pelas pertinentes auditorias.

O capital regulatório por risco operacional calcula-se suficiente para enfrentar situações hipotéticas e pouco prováveis de perdas inesperadas severas.

O Relatório Anual do Bankinter do ano 2018 contém uma descrição pormenorizada da gestão de risco efetuada pelo Bankinter. Os interessados podem consultar o Relatório Anual do Bankinter do ano 2018 no site do Bankinter (Web Corporativa Bankinter).

8. RISCOS LEGAIS

Em 31 de dezembro de 2018, 2017 e 2016, encontravam-se em curso vários processos judiciais e reclamações contra o Grupo com origem no desenvolvimento habitual das suas atividades.

Tanto os assessores jurídicos do Grupo como os Administradores da Instituição entendem que a conclusão destes processos e reclamações estará em linha com o incluído como provisão.

A seguir apresenta-se uma tabela com os saldos e movimentos das provisões realizadas por questões processuais e litígios por impostos durante os exercícios de 2018, 2017 e 2016:

(milhares de euros)	Questões processuais e litígios por impostos em dívida	Restantes provisões
Saldo em 31/12/2016	95 029	16 202
Dotações líquidas do exercício	25 090	35 201
Utilização de fundos	(15 672)	(4 372)
Outros movimentos	(6 219)	38 507
Saldo em 31/12/2017	98 228	85 538
Dotações líquidas do exercício	18 932	131 039
Utilização de fundos	(21 532)	(29 166)
Outros movimentos	2 124	(2 620)

		<table> <tr> <td>Saldo em 31/12/2018</td><td>97 752</td><td>184 791</td></tr> </table> Fonte: Contas Anuais Consolidadas auditadas para o exercício de 2018 As provisões por Questões processais e litígios por impostos pendentes incluem, entre outros, as correspondentes a provisões por litígios fiscais e legais, calculadas aplicando procedimentos de cálculo justos e consistentes com as condições de instabilidade inerentes às obrigações que cobrem; o momento definitivo da saída de recursos por cada uma das obrigações em alguns casos foi já estimado, e sem um prazo fixo de liquidação em outros casos, em função dos litígios em curso. Na rubrica "Demais provisões" estão incluídas principalmente as provisões derivadas dos contratos de empréstimo várias moedas pelos que a instituição conta com demandas pendentes de resolução por parte dos tribunais. A quantia relacionada atinge 185 milhões de euros. Estas provisões são calculadas para o total de procedimentos legais abertos. A instituição realiza um acompanhamento de forma periódica das contingências e obrigações associadas a este tipo de instrumentos. A sentença de 20 de março de 2013, declarando a nulidade das denominadas "cláusulas solo" nos casos em que tenha ocorrido uma falta de transparência na sua contratação, não teve nem tem qualquer impacto no Bankinter por não ter incluído "cláusulas solo" nos seus créditos hipotecários.	Saldo em 31/12/2018	97 752	184 791
Saldo em 31/12/2018	97 752	184 791			
D.3	<i>Informação fundamental sobre os principais riscos específicos dos títulos</i>	1. Risco de que, em aplicação do instrumento de recapitalização interna (<i>bail in</i>) e/ou da competência de amortização e conversão de acordo com a Diretriz 2014/59/CE, de 15 de maio de 2014 (DRR) e da Lei 11/2015, de 18 de junho, de recuperação e resolução de instituições de crédito e empresas de serviços de investimento, os títulos possam ser objeto de medidas de amortização e/ou conversão em ações ou outros instrumentos de capital. A norma que regula a reestruturação e a resolução de instituições de crédito e das empresas de serviços de investimento dota às autoridades competentes de resolução de uma série de ferramentas ou competências para intervir com suficiente antecedência e rapidez nas instituições com problemas de solvência ou de inviabilidade, para garantir a continuidade das suas funções financeiras económicas essenciais, ao mesmo tempo que é diminuído o impacto da sua inviabilidade no sistema económico e financeiro. De acordo com o anterior, se a autoridade de resolução considerara que o Bankinter estivesse numa situação na que fosse considerado que é uma instituição inviável, ou exista a probabilidade de que possa ser, ou não existam perspetivas razoáveis de que alguma medida alternativa do setor privado possa impedir a inviabilidade num prazo justo, poderia decidir aplicar, individualmente ou através de qualquer combinação, as ferramentas ou competências à sua disposição, entre elas: • O instrumento de recapitalização interna ou <i>bail in</i>, em virtude do qual as autoridades de resolução têm o poder de amortizar ou transformar em ações ou outros instrumentos de capital os denominados "passivos elegíveis para a recapitalização interna", que são todos aqueles não excluídos expressamente na norma ou, no seu caso, por decisão da própria autoridade de resolução. Portanto, poderiam ser afetados os Títulos e Obrigações Simples Ordinários, os Títulos e Obrigações Simples Não Preferenciais, os Títulos e Obrigações Estruturados e os Títulos e Obrigações Subordinados e Títulos e Obrigações Subordinados de Nível 2 (Tier 2). A Comissão Europeia publicou em 23 de novembro de 2016 uma proposta de Reformas Bancárias da UE, incluindo medidas para aumentar a resiliência dos bancos e a estabilidade financeira. Na data deste Resumo, o calendário para a implantação destas reformas é incerto e as Reformas Bancárias da UE estão sendo debatidas e sujeitas a alterações no Parlamento Europeu, no Conselho Europeu e na Comissão Europeia. Apesar de os termos e condições dos títulos de			

		dívida e obrigações ordinárias não preferenciais, os títulos de dívida e obrigações subordinadas que são excluídas do cálculo de capital de nível 2, os títulos estruturados e, se for caso disso, dos títulos de dívida e obrigações simples serem consistentes com as Reformas Bancárias da UE, estas ainda não foram implementadas, portanto, a legislação aplicável poderia ser diferente em relação à versão provisória das Reformas Bancárias da UE, caso em que, e sempre que existam as condições previstas nos correspondentes anexos sobre o evento de elegibilidade, o Emitente poderá amortizar antecipadamente os títulos de dívida e obrigações simples, os títulos de dívida e obrigações ordinárias não preferenciais e os títulos de dívida e obrigações subordinadas que são excluídas do cálculo do capital de nível 2. Sem prejuízo do anterior, cabe destacar que o instrumento de recapitalização interna (<i>bail-in</i>) não constitui um <i>event of default</i>. - A competência de amortização e transformar, consistente no poder de amortizar e/ou transformar em ações ou outros instrumentos de capital os denominados "instrumentos de capital pertinentes", independentemente de qualquer medida de resolução, incluída a recapitalização interna. A definição de "instrumentos de capital pertinente" estabelecida na norma correspondente abrange os instrumentos de capital de nível 1 adicional e de nível 2, portanto, estão incluídos os Títulos de Dívida e Obrigações Subordinadas de Nível 2 (Tier 2). As ferramentas e competências de resolução têm um impacto sobre os detentores dos títulos afetados, já que o exercício de tais poderes pelas autoridades de resolução pode dar lugar a que percam todo ou parte do seu investimento e/ou a que recebam outros títulos diferentes, cujo valor seja significativamente inferior. Adicionalmente, a DRR e o Real Decreto 1012/2015 de desenvolvimento da Lei 11/2015 introduzem o requisito para que os bancos mantenham em todo momento um adequado nível de fundos próprios e passivos elegíveis (de entre os elegíveis para efeitos de recapitalização interna ou "bail-in"), conhecido como o requisito mínimo para passivos elegíveis ("MREL"). O objetivo é que a quantia mínima deveria ser proporcional e adaptada a cada categoria de banco, em função dos seus riscos, ou da composição das suas fontes de financiamento. O requisito MREL entrou em vigor em 1 de janeiro de 2016. O Regulamento Delegado (UE) 2016/1450 da Comissão, de 23 de maio de 2016, pelo que é complementada a Diretriz 2014/59/UE do Parlamento Europeu e do Conselho no que refere-se às normas técnicas de regulação nas que são especificados os critérios relativos ao método para estabelecer o requisito mínimo de fundos próprios e passivos elegíveis, foi aprovado com o objetivo de proporcionar às autoridades de resolução um guia detalhado para estabelecer requisitos MREL para os bancos, podendo estabelecer discricionariamente o nível mínimo e a composição de MREL apropriado para cada banco. 2. Risco de renúncia a qualquer direito de compensação, aceleração e reclamação de pagamento de quantidade alguma vencida e não paga contra o Emitente por parte dos titulares de Títulos de Dívida e Obrigações. Tal e como descrito com maior detalhe nos anexos A e B da Nota sobre os Títulos, os detentores de Títulos e Obrigações Subordinados, Títulos e Obrigações Simples Não Preferenciais e, no seu caso, quando assim indicado nas suas Condições Finais, os Títulos e Obrigações Simples Ordinários emitidos para efeitos de poder ser computáveis como recursos próprios e/ou passivos elegíveis não poderão nunca: - Exercer direitos de dedução, compensação, liquidação, retenção ou reconvenção que pudessem apresentar face ao Emitente, que surjam, direta ou indiretamente, de, ou tenham relação com, os Títulos de Dívida e Obrigações Simples ou os Títulos de Dívida e Obrigações Subordinadas, respetivamente; - Acelerar os pagamentos de juros e quantias de capital futuras previstas, nem reclamar o pagamento de qualquer quantia vencida e não paga pelo Emitente, entendendo-se, portanto, que o incumprimento das obrigações do Emitente não
--	--	--

		será em nenhuma circunstância um caso de incumprimento que possa dar lugar à possibilidade de o detentor poder exercer tais poderes, exceto nos casos concretos especificados nos anexos correspondentes. 3. Riscos relacionados com o cálculo de determinados valores como instrumentos de capital de nível 2 e/ou como requerimento mínimo de fundos próprios ou passivos elegíveis do Emitente e/ou do seu Grupo ("MREL"): os Títulos e Obrigações Subordinados de Nível 2 (Tier 2) serão emitidos para efeitos de ser computáveis como instrumentos de capital de Nível 2 e os Títulos de Dívida e Obrigações Subordinadas, os Títulos de Dívida e Obrigações Simples Não Preferenciais e, no seu caso, quando assim indicado nas suas Condições Finais, os Títulos de Dívida e Obrigações Simples Ordinárias poderão ser emitidas para efeitos de cálculo como passivos elegíveis ("MREL") de acordo com a norma regulamentar vigente em cada momento. De acordo com os padrões atuais (e, entre outros), não poderão exercer qualquer direito de compensação face a quaisquer direitos, créditos ou obrigações do Emitente nem acelerar os pagamentos futuros previstos de juro ou do principal, exceto no caso de insolvência ou liquidação da instituição de resolução. Adicionalmente, existem casos específicos de amortização antecipada destes títulos por parte do Emitente no caso de determinados eventos. No caso de aplicação do instrumento de recapitalização interna, de acordo com o artigo 48.º da Lei 11/2015 (e sem prejuízo de possíveis exclusões de acordo com o previsto no artigo 43. da citada lei), a conversão, redução ou amortização do montante dos (i) títulos de dívida e obrigações ordinárias não preferenciais, (ii) os títulos de dívida e obrigações simples e (iii) títulos estruturados seria realizada depois da conversão, redução ou amortização dos elementos de capital ordinário de nível 1 (que não são objeto deste Prospeto Base), do montante principal dos instrumentos de capital adicional de nível 1 (que não são objeto deste Prospeto Base), do montante principal dos instrumentos de capital de nível 2 (incluindo os títulos de dívida e obrigações subordinadas de capital de nível 2) e do montante principal da dívida subordinada que seja excluída do cálculo do capital adicional de nível 1 ou 2 (incluindo os títulos de dívida e obrigações), de acordo com a prioridade de direitos de crédito prevista na Lei 22/2003, de 9 de julho, Concursal (a "Lei de Insolvência") (incluindo os depósitos previstos no ponto 1 da Disposição Adicional 14 da Lei 11/2015). Em relação ao anterior, a conversão, redução ou amortização do montante dos (i) títulos e obrigações ordinários não preferenciais, (ii) os títulos e obrigações simples e (iii) títulos estruturados, aplicaria aos instrumentos que formam parte do <i>scope</i> de <i>bail-in</i>. Finalmente, existe dúvida sobre o conteúdo final da legislação aplicável em relação aos critérios de elegibilidade ou cálculo no requisito mínimo de fundos próprios e passivos elegíveis, assim como sobre a sua aplicação e interpretação, pelo qual não pode ser garantido que esses títulos sejam ou continuem a ser, de acordo com o caso, elegíveis para a sua inclusão nesse requisito. Caso existam as condições previstas para tal no presente Prospeto Base, o Emitente poderá amortizar antecipadamente os títulos por motivo de um Evento Fiscal, de um Evento Regulamentar ou, se for caso disso, de um Evento de Elegibilidade. 4. Risco de liquidez ou representatividade dos títulos no mercado: É o risco segundo o qual os operadores do mercado não encontram contrapartida para os títulos. Os títulos que se emitam ao abrigo do Prospeto de Base serão títulos de nova emissão, cuja distribuição poderá não ser muito ampla e para os quais não existe atualmente mercado ativo de negociação. Embora solicitada a admissão a negociação dos títulos emitidos nalgum mercado secundário oficial, não é possível assegurar que irá suceder uma negociação ativa nesse mercado. As emissões dirigidas a investimentos retalhistas admitidos a negociação na AIAF serão negociáveis através da plataforma correspondente e terão um contrato de liquidez com uma ou várias instituições de liquidez, cujo conteúdo deverá ajustar-se em todo caso à
--	--	---

	Circular 1/2017, de 26 de abril, da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, sobre os contratos de liquidez, e às diretrizes, critérios ou boas práticas para a provisão de liquidez que possa publicar a CMVM de Espanha em cada momento. 5. Risco de crédito: entende-se por risco de crédito a possibilidade de sofrer uma perda económica, como consequência do incumprimento do emitente do pagamento do valor nominal no vencimento ou de um atraso do mesmo. O emitente responderá pelo reembolso dos títulos com todo o seu património. O critério fundamental utilizado para avaliar a solvência de um emitente normalmente é a sua capacidade para gerar lucro no futuro e em consequência a capacidade de enfrentar os seus compromissos de pagamento. As emissões a realizar de acordo com o presente Prospeto de Base estarão apoiadas com a garantia patrimonial do Emitente, porém não contarão com a garantia do Fundo de Garantia de Depósitos. 6. Risco de perda do capital: os títulos estruturados são títulos com risco elevado, que podem gerar uma rentabilidade positiva, mas também perdas no valor investido. Caso, na data de amortização, o preço de amortização seja inferior ao preço de emissão, o investidor perderá parcialmente o montante investido, perda que poderá ser total se o preço de amortização for igual a zero. Nesse caso, poderá ser entregue ao investidor, no lugar de tudo ou parte do nominal investido, um determinado número de títulos do ativo subjacente de acordo com o estabelecido nas Condições Finais. Adicionalmente, a ocorrência de determinados pressupostos de ajustamento do instrumento subjacente e/ou Pressupostos de Alterações Adicionais, pode antecipar a amortização dos títulos estruturados, com um efeito potencialmente desfavorável sobre o valor dos mesmos. 7. Risco de mercado: É o risco gerado por alterações nas condições gerais do mercado em relação às condições do investimento. As emissões de rendimento fixo estão sujeitas a possíveis oscilações dos seus preços no mercado em função, principalmente, da evolução das taxas de juro, da qualidade creditícia do emissor e da duração do investimento. Ou seja, uma subida das taxas de juro no mercado poderia fazer diminuir o preço de mercado das obrigações e outros títulos e originar a cotação abaixo do preço de subscrição ou compra dos títulos. 8. Risco de variações na qualidade de crédito: o risco de variações na notação de crédito do Programa por parte das agências de rating provém de que a notação de crédito possa ser em qualquer momento examinada pela agência de notação na subida ou descida, suspensão ou inclusivamente retirada (ver notação aplicada ao Bankinter no ponto B.17). Foi solicitada a avaliação do risco inerente aos títulos emitidos em relação ao presente Prospeto de Base, tendo sido dada ao Programa as classificações provisórias de A2 short term credit rating pela agência de notação Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited e de P-2 pela Moody's Investors Service. As agências de qualificação creditícia mencionadas anteriormente foram registadas na European Securities and Markets Authority (ESMA) de acordo com o previsto no regulamento (CE) n°1060/2009 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de setembro de 2009, sobre agências de notação de crédito. Porém, não existem garantias de que as anteriores classificações atribuídas pelas agências de notação de risco de crédito reflitam corretamente a qualidade de crédito real do Emitente e dos títulos ou, se o fazem, se mantenham durante todo o prazo de vigência do Prospeto de Base. A revisão por baixo, suspensão ou retirada da qualificação de crédito por parte de alguma agência de rating poderia dificultar o acesso do Bankinter aos mercados internacionais de dívida e, portanto, poderia ter impacto na sua capacidade de financiamento grossista.
--	--

	Além disso, a descida na notação de risco da instituição poderia significar novas obrigações contratuais ligadas ao rating do Bankinter. 9. Risco de taxa de câmbio: Caso um investidor tenha títulos denominados numa moeda diferente da sua moeda nacional, esse investidor estará exposto a que as oscilações das taxas de câmbio possam prejudicar o valor da sua carteira. Además, la imposición de controles de cambio podría conllevar que el inversor no recibiese los pagos relacionados con sus valores. 10. Risco de subordinação e prioridade dos investidores perante situações de insolvência do emitente: no caso de suceder uma situação de insolvência do emitente, o risco que os investidores assumem depende do tipo de valor do qual se trate (ver "Ordem de prioridade e subordinação" no Elemento C.8 anterior). 11. Risco de amortização antecipada com anterioridade ao seu vencimento: As Condições Finais (tal como este termo se define mais à frente) dos Títulos podem estabelecer a possibilidade de amortização antecipada por opção do Emitente (incluindo os casos de Acontecimento Regulatório que tenha como consequência a não quantificação para os Títulos da Dívida e Obrigações Subordinadas Tier 2, de Acontecimento de Elegibilidade que resulte na não admissibilidade para a sua quantificação como MREL para os Títulos da Dívida e Obrigações Simples (quer Ordinárias ou Não Preferenciais, em conformidade com o indicado no correspondente Apêndice) e para os Títulos da Dívida e Obrigações Subordinadas não quantificáveis como Tier 2, e de Acontecimento Fiscal para todos os Títulos que se podem emitir sob o presente Prospeto), circunstância que poderia limitar o valor de mercado dos referidos Títulos e poderia ocasionar que o investidor não possa reinvestir o montante recebido da amortização antecipada de forma que possa obter um rendimento efetivo similar. 12. Risco de conflito de interesses. É o risco potencial que poderá existir ao recair no emitente a condição de agente de cálculo e de instituição colocadora, mesmo quando arbitrados, em virtude da Política de Conflitos de Interesse estabelecida pelo Bankinter, medidas para evitar os possíveis conflitos de interesse que possam surgir. Outra instituição pertencente ao Grupo Bankinter, Bankinter Luxembourg, S.A., poderá ser também instituição colocadora e/ou seguradora. Também, este risco poderia ocorrer nos casos nos que os participantes na oferta dos Títulos tivessem qualquer tipo de conflito de interesse ou interesses particulares, de acordo com o indicado, no seu caso, nas Condições Finais. 13. Risco pelo comportamento dos ativos subjacentes (incluir apenas para títulos estruturados). É o risco derivado da evolução dos ativos subjacentes aos títulos estruturados. Assim, os titulares dos títulos estruturados estarão expostos ao comportamento desses ativos. Nem o Emitente, nem o agente de cálculo, no caso de ser diferente daquele, realizaram análises sobre os ativos subjacentes, com a finalidade de formar uma opinião sobre as vantagens ou riscos derivados de um investimento vinculado aos ativos subjacentes. Os potenciais investidores não deverão assumir ou concluir que a oferta de qualquer valor estruturado emitido ao abrigo do presente Prospeto Base constitui uma recomendação de investimento efetuado pelo emitente ou pelo agente de cálculo. Além disso, nenhum dos anteriores realiza manifestação ou representação alguma nem conferem garantias, expressa ou tacitamente, sobre a seleção dos ativos subjacentes nem sobre o seu comportamento. 14. Risco de que o preço dos títulos seja prejudicado no caso de alteração da legislação espanhola ou das práticas administrativas em Espanha. Os Títulos serão emitidos de acordo com a legislação espanhola vigente na data deste Prospeto de Base. Não pode ser garantido o impacto de qualquer possível resolução judicial ou de qualquer possível alteração na legislação ou nas práticas administrativas espanholas posteriores à data do
--	--

		presente Prospeto de Base, podendo qualquer destas alterações prejudicar significativamente o preço dos Títulos afetados por essas circunstâncias. Para além do anterior, e em relação aos Títulos e Obrigações Subordinados e com determinados Títulos e Obrigações Simples (em concreto, os Títulos e Obrigações Simples Não Preferenciais e, sempre que determinado nas correspondentes Condições Finais como aplicável o Evento de Elegibilidade, os Títulos e Obrigações Simples Ordinários), caso produzido um Evento de Elegibilidade ou, no seu caso, um Evento Regulatório, o Emitente poderá substituir ou alterar os termos desses Títulos sem necessitar o permissão ou a autorização dos detentores desses Títulos, sempre que a substituição ou a alteração não prejudique gravemente os interesses desses detentores de Títulos. Como consequência dessa substituição ou alteração, não pode ser garantido que os Títulos resultantes dessa substituição e alteração não afetem negativamente, no seu caso, os preços de cotação desses Títulos nos mercados de cotação.
--	--	--

Secção E – Oferta		
E.2b	Motivos e destino da oferta	As emissões efetuadas ao abrigo do presente Prospeto terão como finalidade o financiamento habitual do emitente.
E.3	Descrição das condições da oferta	<u>Montante da Oferta:</u> - Valor total: Até 50 000 000 euros - Numerário total: Até 50 000 000 euros - Valor unitário: 10 000 euros - Número de títulos: Até 50 000 obrigações - Preço de emissão: 100% <u>Subscrição:</u> - Coletivo de Potenciais Subscritores aos quais se dirige a Emissão: Público em geral. - Montante mínimo de Subscrição: 10 000 euros <u>Distribuição e colocação:</u> - Tratamento da Subscrição: desde as 9:00 de 16 de setembro de 2019 até às 14:30 de 31 de outubro de 2019. A subscrição dos títulos poderá ser realizada através da Instituição Colocadora. Os investidores deverão executar as ordens de subscrição exclusivamente através das agências do Bankinter, S.A. - Procedimentos de adjudicação e colocação dos títulos: Ordem Cronológica. - Data de Desembolso: 7 de novembro de 2019 - Instituições Diretoras: Não Existem. - Companhias Seguradoras: Não existem. - Instituições Colocadoras: Bankinter S.A.
E.4	Descrição de interesses relevantes para a emissão	Não existem interesses particulares das pessoas singulares e coletivas que intervêm nesta oferta que possam ser relevantes para efeitos do presente Programa.
E.7	Despesas estimadas aplicadas ao investidor pelo emitente	Despesas e comissões de subscrição: Não existem Poderão ser estabelecidas comissões ou despesas aos subscritores pela subscrição e amortização dos títulos, as quais deverão ser indicadas nas Condições Finais. Isso sem prejuízo das comissões em conceito de manutenção das contas em numerário, custódia e administração de depósitos de valores e transferência de valores para outra instituição

		comunicada ao Banco de Espanha e/ou à CNMV como órgãos supervisores e que podem ser consultadas nos correspondentes prospectos de quadros de despesas e comissões elegíveis que as instituições sujeitas à supervisão do Banco de Espanha e da CNMV estão obrigadas a publicar. Ficam a cargo do Emitente todos os gastos de inclusão no Registo da IBERCLEAR. Além disso as Instituições Participantes da referida Sociedade poderão estabelecer, de acordo com a legislação em vigor, as comissões e despesas elegíveis aos detentores dos títulos relativamente à administração de títulos que livremente determinem, sempre que tenham sido comunicadas ao Banco de Espanha e à Comissão do Mercado de Valores Mobiliários, onde podem ser consultadas, e serão suportadas pelos titulares dos títulos.
--	--	---