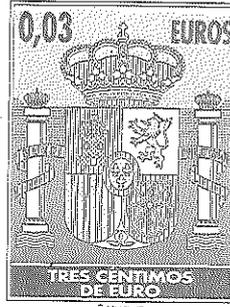




CLASE 8.ª
IMPUESTOS SOBRE EL VALOR AÑADIDO



OK3598225

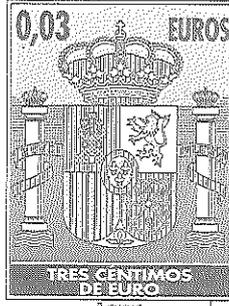
Grupo Bankinter

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del primer semestre de 2014

Evolución del Grupo durante el ejercicio 2014

Durante el primer semestre de 2014 (en adelante, 1S14), el Grupo Bankinter ha generado un Beneficio antes de Impuestos de 192 millones de euros, un 38% más que en el mismo periodo de 2013 (en adelante, 1S13). Los resultados son mayores tanto en importe como en calidad, ya que se reducen la contribución de los Resultados por Operaciones Financieras y Diferencias de Cambio (28% inferiores) y las Pérdidas por Deterioro de Activos (19% menores).

El Margen de Intereses del 1S14 asciende a 354 millones de euros un 23% más que en 1S13, motivado fundamentalmente por la caída continuada de los costes financieros (descenso del 25%) merced a la caída continuada del coste de los recursos de clientes en los últimos cuatro trimestres. El rendimiento de la inversión, por su parte, se ha mantenido en niveles similares a los últimos trimestres.



OK3598226

RENTAS Y GASTOS
TRIMESTRALES

[datos en %]	2T14		1T14		4T13		3T13		2T13	
	Ponderación	Tipo								
Depósitos en bancos centrales	0,80%	0,14%	0,84%	0,15%	0,77%	0,22%	0,71%	0,29%	0,55%	0,57%
Depósitos en entidades de crédito	5,22%	0,27%	4,97%	0,28%	4,46%	0,49%	3,49%	0,52%	3,28%	0,44%
Crédito a la clientela (a)	72,60%	2,70%	73,17%	2,68%	72,29%	2,66%	70,10%	2,65%	69,71%	2,70%
Valores representativos de deuda	14,72%	3,47%	14,24%	3,61%	16,91%	3,46%	20,18%	3,16%	20,79%	3,10%
Renta variable	0,62%	2,07%	0,61%	3,86%	0,57%	1,24%	0,58%	2,33%	0,57%	4,62%
Activos medios remunerados (b)	93,96%	2,70%	93,84%	2,71%	95,01%	2,71%	95,05%	2,69%	94,91%	2,73%
Otros activos	6,04%		6,16%		4,99%		4,95%		5,09%	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	100,00%	2,54%	100,00%	2,55%	100,00%	2,57%	100,00%	2,56%	100,00%	2,59%
Depósitos de bancos centrales	5,35%	0,23%	5,62%	0,25%	9,61%	0,40%	12,27%	0,50%	12,32%	0,61%
Depósitos de entidades de crédito	12,34%	1,90%	12,26%	1,91%	11,97%	1,89%	14,01%	1,61%	13,85%	1,67%
Recursos de clientes (c)	68,35%	1,30%	68,40%	1,42%	66,16%	1,51%	62,26%	1,61%	62,39%	1,77%
Depósitos de la clientela	50,58%	1,09%	50,65%	1,24%	49,33%	1,38%	44,63%	1,50%	44,14%	1,67%
Débitos representados por valores negociables	17,77%	1,89%	17,75%	1,94%	16,83%	1,91%	17,62%	1,89%	18,25%	2,02%
Pasivos subordinados	1,11%	4,87%	1,12%	4,94%	1,12%	5,02%	1,21%	4,75%	1,31%	4,48%
Recursos medios con coste (d)	87,15%	1,38%	87,40%	1,47%	88,86%	1,50%	89,75%	1,50%	89,87%	1,64%
Otros pasivos	12,85%		12,60%		11,14%		10,25%		10,13%	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00%	1,20%	100,00%	1,28%	100,00%	1,33%	100,00%	1,35%	100,00%	1,47%
Margen de clientes (a-c)		1,41%		1,26%		1,15%		1,04%		0,93%
Margen de intermediación (b-d)		1,32%		1,25%		1,21%		1,19%		1,09%
ATM trimestrales(miles de €)	56.066.028		55.254.371		56.117.481		57.768.717		57.439.351	



OK3598227

CLASE 8.ª

Las Comisiones Netas vuelven a crecer con fuerza en el semestre, un 24% frente a 1S13, con crecimientos en la mayoría de las líneas y, principalmente, en las comisiones por compromisos contingentes (+13,6%), por cobros y pagos (+3,4%), por servicio de valores, (+47,7%) y por gestión de activos (+48,7%). Por su parte, consecuentemente, las Comisiones pagadas también presentan crecimiento (+8,7%).

COMISIONES ACUMULADO	30/06/2014	30/06/2013	Diferencia	%
COMISIONES PAGADAS	34.433	31.692	2.741	8,65
COMISIONES PERCIBIDAS				
Por avales y créditos documentarios	14.597	14.495	102	0,70
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	4.365	3.730	635	17,04
Por compromisos contingentes	8.438	7.431	1.008	13,56
Por cobros y pagos	34.936	33.805	1.131	3,35
Por servicio de valores	33.379	22.614	10.765	47,60
Aseguramiento y colocación de valores	2.187	1.040	1.147	110,26
Compraventa valores	15.925	10.339	5.586	54,03
Administración y custodia de valores	11.624	9.240	2.383	25,79
Gestión de patrimonio	3.643	1.995	1.648	82,61
Por comercialización de productos financieros no bancarios	59.648	46.323	13.325	28,77
Gestión de activos	37.884	25.488	12.396	48,63
Seguros y FFPP	21.764	20.834	930	4,46
Otras comisiones	23.198	19.581	3.617	18,47
Total comisiones percibidas	178.561	147.980	30.581	20,67
TOTAL COMISIONES NETAS	144.128	116.288	27.840	23,94

Del resto de principales contribuyentes al margen bruto, destacan la reducción los Resultados de Operaciones Financieras y Diferencias de Cambio (-27,8%) y el crecimiento de los Otros productos y cargas de explotación (+3,9%). Entre estos últimos destacan el crecimiento del margen asegurador (+6,43%), por el lado de los productos, y las mayores aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos (+19,9%) tanto por la aportación ordinaria anual como por la derrama extraordinaria, por el lado de las cargas.

Todo lo anterior lleva a un crecimiento del Margen Bruto en el periodo de un 9,9%, hasta alcanzar 722 millones de euros. Por áreas de negocio, la mayor contribución al margen bruto la realizan los segmentos de clientes, presentando además un incremento del 37,5% respecto al mismo periodo de 2013. El Área de Mercado de Capitales reduce su aportación un 21,9% y el Grupo Línea Directa Aseguradora incrementa su contribución un 6,65%.



OK3598228

CLASE 8.ª

18/05/2014

CONTRIBUCIÓN POR ÁREA DE NEGOCIO	30/06/2014	30/06/2013 (*)	Miles €	
Miles de €				
Segmentos de clientes	410.249	307.532	102.717	33,40
Banca Comercial y Privada	152.659	106.343	46.317	43,55
Banca de Empresas	257.589	201.189	56.400	28,03
Mercado de Capitales	170.356	207.342	-36.986	-17,84
Línea Directa	171.530	160.831	10.699	6,65
Centro Corporativo	-30.240	-18.267	-11.972	65,54
Margen Bruto	721.896	657.438	64.458	9,80

(*) Importes del ejercicio anterior, adaptados a criterios analíticos vigentes en el ejercicio actual

Los **Gastos de Personal** y los **Gastos de Administración y Amortizaciones** presentan un crecimiento de 6,3% y 8,9%, respectivamente, frente a 1S13. Estos crecimientos de gastos están principalmente correlacionados con la mayor actividad con clientes y la mejora de los ingresos obtenidos de la misma.

El crecimiento de las **Dotaciones a provisiones** se debe, principalmente, al incremento de la cobertura de riesgos de carácter legal y fiscal. Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** en el semestre ascienden a 123 millones de euros, un 18,5% inferior. Por su parte, las **Ganancias/pérdidas en la baja de activos**, entre las que se encuentran los resultados de la gestión de los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas, también presentan unas menores pérdidas por 3,7 millones de euros (12,9%), reflejando un mejor comportamiento de las ventas de este tipo de activos.

Cuenta de resultados Semestral:

	30/06/2014	30/06/2013	Diferencia	
CUENTA DE RESULTADOS	Importe	Importe	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	696.439	743.600	-47.161	-6,34
Intereses y cargas asimiladas	-342.792	-455.152	112.360	-24,69
Margen de Intereses	353.647	288.448	65.200	22,60
Rendimiento de instrumentos de capital	5.008	5.995	-987	-16,47
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	7.599	6.967	632	9,07
Comisiones netas	144.128	116.288	27.840	23,94
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	85.739	118.649	-32.910	-27,74
Otros productos/cargas de explotación	125.775	121.091	4.684	3,87
Margen Bruto	721.896	657.438	64.458	9,80
Gastos de Personal	-185.215	-174.155	-11.059	6,35
Gastos de Administración/ Amortización	-175.257	-160.996	-14.261	8,86
Resultado de explotación antes de deterioro	361.424	322.287	39.137	12,14
Dotaciones a provisiones	-21.461	-2.936	-18.524	n.r
Pérdidas por deterioro de activos	-123.014	-151.572	28.558	-18,84
Resultado de explotación tras deterioro	216.949	167.779	49.170	29,31
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-24.929	-28.638	3.709	-12,95
Resultado antes de impuestos	192.020	139.141	52.879	38,00
Impuesto sobre beneficios	-57.606	-36.845	-20.762	56,35
Resultado consolidado	134.414	102.296	32.118	31,40



CLASE 8.^a
VENDEDOR DE VALORES Y DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OK3598229

Cuenta de resultados trimestral:

CUENTA DE RESULTADOS	2014			2013	
	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13
Intereses y rendimientos asimilados	352.640	343.799	362.527	370.103	367.436
Intereses y cargas asimiladas	168.079	174.713	188.548	196.626	211.614
Margen de Intereses	184.561	169.086	173.979	173.477	155.822
Rendimiento de instrumentos de capital	1.791	3.217	1.002	1.949	3.796
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	3.791	3.808	4.532	4.046	3.415
Comisiones netas	73.317	70.811	71.255	61.477	60.345
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	36.543	49.196	74.045	36.060	52.014
Otros productos/cargas de explotación	60.949	64.826	57.229	58.973	61.451
Margen Bruto	360.952	360.944	382.042	335.981	336.844
Gastos de Personal	-90.941	-94.274	-97.193	-85.484	-87.299
Gastos de Administración/ Amortización	-86.970	-88.287	-81.852	-80.166	-80.948
Resultado de explotación antes de deterioro	183.040	178.384	202.997	170.331	168.597
Dotaciones a provisiones	-10.020	-11.441	-6.382	-4.940	-3.050
Pérdidas por deterioro de activos	-54.852	-68.162	-56.470	-81.925	-76.911
Resultado de explotación tras deterioro	118.168	98.781	140.145	83.465	88.637
Ganancias/pérdidas en baja de activos	-11.865	-13.064	-53.667	-11.517	-17.289
Resultado antes de impuestos	106.303	85.717	86.477	71.948	71.347
Impuesto sobre beneficios	-31.891	-25.715	-26.858	-18.440	-19.422
Resultado consolidado	74.412	60.002	59.619	53.509	51.925



OK3598230

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Evolución del Balance en el semestre.**

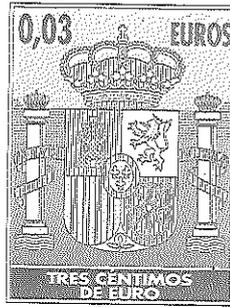
Durante el 1S14 el balance total del grupo ha permanecido relativamente estable, presentando un leve aumento del 4,2%. El Crédito a la Clientela de la cartera de Inversión Crediticia (sin considerar los saldos con entidades de contrapartida), crece un 0,87%, apreciándose una caída de los Deudores con garantía real (-3,43%) a favor de los Préstamos personales (+9,33%) y las Cuentas de crédito (+8,37%), principalmente; reflejo de la estrategia de cambio de composición de la cartera crediticia implantada por la entidad. En cuanto al riesgo fuera de balance, los Disponibles por terceros también presentan un crecimiento destacable (+11,12%).

Grupo-sub-clientela	30/06/2014	30/06/2013	Miles €	%
Administraciones Públicas	1.810.378	1.617.282	193.096	11,94
Otros sectores privados	39.741.067	39.574.647	166.420	0,42
Crédito comercial	2.148.283	2.030.492	117.791	5,80
Deudores con garantía real	25.283.862	26.182.305	-898.443	-3,43
Otros deudores a plazo	8.863.323	8.089.294	774.029	9,57
Préstamos personales	4.699.976	4.298.781	401.196	9,33
Cuentas de crédito	3.828.987	3.533.139	295.849	8,37
Otros deudores a plazo resto	334.359	257.375	76.985	29,91
Arrendamientos financieros	888.193	803.494	84.699	10,54
Activos dudosos	2.253.632	2.050.796	202.836	9,89
Ajustes por valoración	-979.522	-969.177	-10.345	1,07
Otros créditos	1.283.296	1.387.444	-104.148	-7,51
Total Crédito a la clientela	41.551.445	41.191.929	359.520	0,87
Cuentas de orden				
Riesgos Contingentes	2.459.428	2.451.476	7.952	0,32
Disponibles por terceros	8.039.961	7.235.183	804.778	11,12

Por el lado del pasivo, los Recursos Minoristas presentan un fuerte crecimiento en el semestre (+19,93%). Dentro de estos, destaca los crecimientos de los Depósitos de Administraciones Públicas (+147,15%), de las Cuentas corrientes (+28,62%) y de los valores negociables colocados a través de la red comercial (+26,15%)

Los valores negociables mayoristas continúan perdiendo peso en la financiación del grupo (-6,27%), destacando la caída de la financiación procedente de los mercados mayoristas de Pagarés (-38,79%), de Bonos de Titulización (-11,70%) y de Cédulas Hipotecarias (-8,84%). Por el contrario, se han vuelto a emitir Bonos Senior en el período por 500.000 miles de euros.

Por otra parte, el grupo ha aprovechado la mejora de los mercados de valores y los bajos tipos de interés para incrementar los Recursos captados fuera de balance (+45,75%), destacando el crecimiento de los Fondos de Inversión propios (+34,32%) y ajenos comercializados (+65,73%) y de la gestión patrimonial y SICAVs (+77,41%).



OK3598231

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

RECURSOS	30/06/2013	30/06/2013	Miles €	%
Recursos Mayoristas	30.456.742	25.395.099	5.061.643	19,93
Depósitos Administraciones Públicas	927.698	375.356	552.342	147,15
Depósitos sector privado	27.039.341	23.177.783	3.861.558	16,66
Cuentas corrientes	15.707.635	12.212.235	3.495.401	28,62
Imposiciones a plazo	11.216.365	10.827.875	388.490	3,59
Ajustes por valoración	115.340	137.674	-22.333	-16,22
Otros pasivos a la vista	540.478	296.852	243.626	82,07
Valores negociables en red	1.949.225	1.545.108	404.117	26,15
Gestión temporal de activos	895.209	681.946	213.263	31,27
Valores negociables mayoristas	9.170.741	9.784.047	-613.306	-6,27
Pagarés y efectos	469.644	767.219	-297.575	-38,79
Bonos titulizados	2.415.449	2.735.522	-320.073	-11,70
Cédulas hipotecarias	5.481.414	6.013.078	-531.664	-8,84
Bonos senior	673.959	179.949	494.010	274,53
Ajustes por valoración	130.275	88.279	41.996	47,57
Recursos fuera de balance	14.724.879	10.102.747	4.622.132	45,75
Fondos de Inversión propios	6.840.981	5.093.215	1.747.765	34,32
Fondos de inversión ajenos comercializados	2.883.517	1.739.937	1.143.580	65,73
Fondos de pensiones	1.792.787	1.461.628	331.160	22,66
Gestión patrimonial Sicavs	3.207.594	1.807.967	1.399.628	77,41

Por otro parte, el 11 de mayo de 2014 se produjo la conversión obligatoria por vencimiento de la emisión de los bonos subordinados necesariamente convertibles en acciones de Bankinter S.A., Serie I y Serie II 2011, procediéndose a la conversión de los bonos vivos a esa fecha por 12.608 miles de euros. Como consecuencia de lo anterior se emitieron un total de 3.282.354 nuevas acciones.

Riesgo de Crédito.

En la segunda mitad del año 2013, la economía española empezó a mostrar signos de estabilización y a partir del tercer trimestre, la tasa de crecimiento del PIB entró en terreno positivo, si bien todavía débil. La actividad del comercio mundial, junto con la consolidación fiscal y las reformas en el mercado de trabajo y financiero español, junto con una política monetaria europea acomodaticia y el retorno de importantes flujos de capitales hacia España, están permitiendo una recuperación gradual de la actividad en 2014.

En cualquier caso, esperamos una recuperación económica muy gradual y moderada debido a que persiste la necesidad de seguir profundizando en las reformas económicas y en el despalancamiento de los agentes financieros, junto con nuevos riesgos geopolíticos.

Por el lado de la demanda de crédito no se observan todavía signos claros de recuperación y según la experiencia se necesitarán para ello algunos trimestres más de crecimiento. Por el lado de la oferta continúa decreciendo el crédito en el sistema, si bien la caída se viene moderando desde junio de 2013. En cualquier caso, las medidas extraordinarias adoptadas por el Banco Central Europeo en junio de 2014 deberían suponer un impulso tanto a la demanda (mejores condiciones) como a la oferta crediticia a empresas (nueva canalización de fondos al sistema financiero con carácter finalista para el crédito a empresas) en los próximos meses.



OK3598232

CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y FINANZAS

En este contexto, es una señal muy positiva que la tasa de morosidad y de activos problemáticos ha ralentizado su crecimiento en el sistema, lo cual tras los ejercicios de revisión de activos y pruebas de resistencia del Banco Central Europeo debería disipar dudas respecto de la calidad de los balances bancarios y contribuir a una mejora paulatina en las cuentas de resultados de las entidades.

En el caso de Bankinter, se ha mantenido y en algunos casos incrementado el diferencial favorable de calidad crediticia respecto del sector, y las tasas de morosidad y activos problemáticos muestran una clara estabilización e incluso una ligera mejora en el primer semestre de 2014. Esto debe permitir un crecimiento de la actividad crediticia en los próximos meses.

La exposición al riesgo de crédito con clientes asciende a 46.250 millones de euros a 30 de junio de 2014, lo que supone un incremento del 2,47% respecto de junio 2013, mucho más favorable que el sector (la tasa de crecimiento interanual del crédito a hogares e instituciones financieras era del -4,8% en mayo de 2014, según datos publicados por el Banco de España).

El índice de morosidad de Bankinter es del 4,96% al cierre del primer semestre de 2014, superior al 4,62% de junio del año anterior pero ya inferior al 4,98% del cierre de 2013 e inferior a la mitad de la media del sistema (13,44% en abril de 2014).

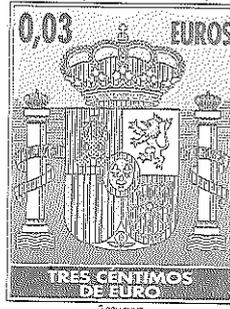
CANTIDAD DE ACTIVOS	30/06/2014	30/06/2013	VARIAC.	VARIAC.
Riesgo computable	46.250.149	45.133.401	1.116.749	2,47
Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)	2.292.602	2.083.112	209.490	10,06
Provisiones por riesgo de crédito	978.487	960.012	18.475	1,92
Índice de morosidad (%)	4,96	4,62	0,34	7,36
Índice de cobertura (%)	42,68	46,09	-3,41	-7,40
Activos adjudicados	611.872	640.216	-28.344	-4,43
Provisión por adjudicados	247.753	238.537	9.216	3,86
Cobertura adjudicados(%)	40,49	37,26	3,23	8,67

Miles de €

Control, Seguimiento y Recuperaciones

Durante el ejercicio 2014 ha continuado la atención preferente al control y recuperaciones crediticias, reforzadas desde el inicio de la crisis.

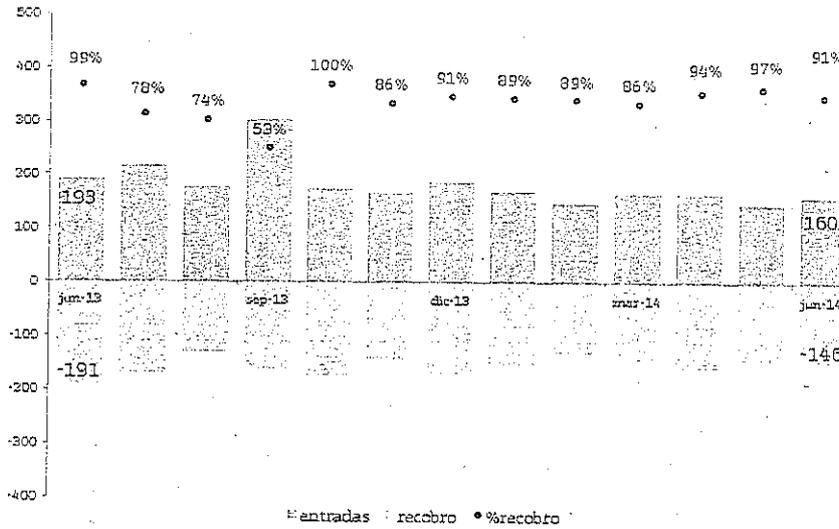
Esta actividad viene mostrando unos resultados favorables, con la excepción del mes de septiembre de 2013, en el cual el porcentaje de recobros se situó puntualmente en el 53% debido a las entradas por reclasificación de refinanciaciones atendiendo a los requerimientos supervisores. Desde el primer trimestre dicho porcentaje muestra una tendencia de mejora y se ha situado por encima del 90% en los últimos meses.



OK3598233

CLASE 8.ª

Entradas y recobros



La actividad de recuperación se coordina con el departamento inmuebles del Banco donde se reporta de los activos adjudicados como consecuencia de los procesos judiciales y extrajudiciales realizados.

Los niveles de inversión morosa se han mantenido contenidos y siguen destacando favorablemente sobre los de los competidores. La cobertura de los activos se mantiene en unos niveles adecuados: el nivel de provisiones alcanza los 978 millones al cierre de Junio de 2014, con un nivel de cobertura del 42,7 %.

Morosidad y Provisiones

