

# bankinter.

**Documento de Registro**

**de Bankinter, S.A. 2017**

*Julio 2017*

Anexo I del Reglamento (CE) N° 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004

**El presente Documento de Registro ha sido elaborado según el Anexo I del Reglamento (CE) n° 809/2004 de la Comisión y ha sido aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de julio de 2017.**

## ÍNDICE

### I. FACTORES DE RIESGO

### II. DOCUMENTO DE REGISTRO

1. Personas responsables
2. Auditores de cuentas
3. Información financiera seleccionada
4. Factores de riesgo
5. Información sobre el emisor
6. Descripción de la empresa
7. Estructura organizativa
8. Propiedad, instalaciones y equipo
9. Estudio y perspectivas operativas y financieras
10. Recursos de capital
11. Investigación y desarrollo, patentes y licencias
12. Información sobre tendencias
13. Previsiones o estimaciones de beneficios
14. Órganos administrativos, de gestión y de supervisión y altos directivos
15. Remuneración y beneficios
16. Prácticas de gestión
17. Empleados
18. Accionistas principales
19. Operaciones de partes vinculadas

20. Información financiera relativa al activo y el pasivo, posición financiera y pérdidas y beneficios
21. Información adicional
22. Contratos importantes
23. Información de terceros, declaraciones de expertos y declaraciones de interés
24. Documentos a disposición
25. Información sobre carteras

**ANEXO - MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO.**

## I. FACTORES DE RIESGO

Bankinter manifiesta que en la información contenida en el presente Documento de Registro se han tenido en cuenta las instrucciones y recomendaciones recibidas, en su caso, del supervisor prudencial -el Banco Central Europeo -, y que pudieran tener algún tipo de incidencia material en los estados financieros y en los riesgos que se exponen a continuación.

Los principales riesgos de Bankinter son:

### 1.- RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito es el riesgo de que los clientes o contrapartes no atiendan al cumplimiento de sus compromisos y produzcan una pérdida financiera en Bankinter.

#### **Comportamiento general de la cartera crediticia**

En el año 2016 se ha seguido recuperando el crédito al sector privado residente. Según datos del Boletín Económico del Banco de España (diciembre 2016), en el mes de septiembre la tasa interanual de variación del crédito a empresas pasó a terreno positivo (+0,6%) mientras el crédito a hogares, si bien seguía moderando su caída, continuaba siendo inferior al año anterior (-1,6%). En su conjunto, el crédito al sector privado residente todavía era inferior al del año anterior (-0,3%) si bien se ha consolidado su tendencia de recuperación, en un contexto de mejora de la actividad económica.

Bankinter ha continuado un año más incrementando el crédito a clientes: el crédito a la clientela en España ha crecido un 5,9% y el riesgo computable (que incluye los riesgos de firma) creció también un 5,8%, respecto al ejercicio anterior. La incorporación del negocio en Portugal eleva el crecimiento del riesgo computable del conjunto al 16,0% en el ejercicio.

En términos de morosidad, se ha cerrado el ejercicio con un índice del 4,01% con una reducción de 12 puntos básicos sobre el año anterior, lo cual supone una reducción del 2,91%. El índice de morosidad al cierre del ejercicio es un 43% de la media del sector (9,23% según datos del Banco de España de noviembre de 2016).

Al cierre de diciembre de 2016 la cartera de activos adjudicados es de 523 millones de euros, un 0,9% del riesgo crediticio total, habiéndose reducido un 1,5% en el ejercicio.

A continuación se incluye una tabla que desglosa el riesgo computable del Grupo Bankinter al cierre de los últimos ejercicios (en miles de euros):

CALIDAD DE ACTIVOS	31/03/2017(1)	31/12/2016*	31/12/2015*	31/12/2014*	%Var 16/15	%var. 15/14
<b>Riesgo computable</b>	<b>57.129.476</b>	<b>57.308.266</b>	<b>49.415.783</b>	<b>47.321.948</b>	15,97%	4,42%
<b>Riesgo dudoso</b>	<b>2.217.818</b>	<b>2.296.743</b>	<b>2.039.239</b>	<b>2.232.732</b>	12,63%	-8,67%
Provisiones por riesgo de crédito	1.096.456	1.131.359	856.302	953.022	32,12%	-10,15%
<b>Índice de morosidad (%)</b>	<b>3,88%</b>	<b>4,01%</b>	<b>4,13%</b>	<b>4,72%</b>	-2,91%	-12,50%
Índice de cobert.de la morosidad (%)	49,44%	49,26%	41,99%	42,68%	17,31%	-1,62%
Activos adjudicados	510.865	523.453	531.348	585.830	-1,49%	-9,30%
Provisión por adjudicados	223.587	220.433	213.061	229.159	3,46%	-7,02%
Cobertura de adjudicados (%)	43,77%	42,11%	40,10%	39,12%	5,01%	2,51%

(1) Fuente: Información Financiera Primer Trimestre 2017

\*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas del ejercicio 2016, 2015 y 2014.

La exposición al riesgo computable (que incluye los riesgos de firma) alcanzó la cifra de 57.308 millones de euros a 31 de diciembre de 2016. Al cierre de marzo de 2017 asciende a 57.129 millones, lo que supone una reducción del 0,3% respecto del cierre anual.

En el cuadro siguiente se desglosa el crédito a la clientela (excluido el riesgo de firma) cierre de los tres últimos ejercicios cerrados (2016, 2015 y 2014), así como del primer trimestre de 2017 (en miles de euros):

CRÉDITO A LA CLIENTELA	31/03/2017(1)	31/12/2016*	31/12/2015*	31/12/2014*	%Var 16/15	%var. 15/14
<b>Créditos a Administraciones Públicas</b>	<b>1.523.709</b>	<b>1.513.810</b>	<b>1.676.296</b>	<b>1.704.402</b>	-9,69%	-1,65%
<b>Otros sectores</b>	<b>49.614.260</b>	<b>49.670.963</b>	<b>42.506.338</b>	<b>40.742.322</b>	16,86%	4,33%
Crédito comercial	1.765.321	1.963.758	1.793.057	2.016.997	9,52%	11,10%
Crédito con garantía real	30.139.556	30.124.036	25.915.053	25.353.414	16,24%	2,22%
Otros deudores a plazo	14.070.455	13.865.228	11.540.110	9.899.189	20,15%	16,58%
Arrendamientos financieros	1.216.280	1.181.996	985.139	968.590	19,98%	1,71%
Riesgo crediticio dudoso	2.168.391	2.227.808	1.990.922	2.194.167	11,90%	-9,26%
Ajustes por valoración	-1.058.080	-1.105.291	-860.702	-958.193	28,42%	10,17%
Otros créditos	1.312.336	1.413.429	1.142.758	1.268.158	23,69%	-9,89%
<b>Total Crédito a la Clientela</b>	<b>51.287.044</b>	<b>51.333.772</b>	<b>44.182.634</b>	<b>42.446.723</b>	16,19%	4,09%

(1) Fuente: Información Financiera Primer Trimestre 2017

\*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas del ejercicio 2016, 2015 y 2014.

A continuación se comentan brevemente los aspectos generales del riesgo crediticio en los principales segmentos de negocio, no existiendo en ninguno de ellos, a marzo de 2017, grupos acreditados con un riesgo computable superior al 0,5% del total del riesgo crediticio del grupo Bankinter:

## **Personas físicas**

En 2016 ha continuado mejorando el mercado de la vivienda y la situación financiera de los hogares. En este contexto, el crédito a personas físicas ha crecido un 3,4% basado en la tradicional actividad hipotecaria y en un creciente dinamismo del crédito al consumo. La cartera de personas físicas al cierre del ejercicio se situaba en 25.689 millones de euros (44,9% del riesgo computable total), con un índice de morosidad del 2,7%.

La cartera hipotecaria vivienda de personas físicas muestra un LTV del 63% a cierre de 2016 y un 89% tiene como garantía la primera vivienda de los titulares. El índice de morosidad de esta cartera es del 2,6% al cierre del ejercicio.

## **Banca Corporativa**

La inversión en el segmento de Banca Corporativa ha crecido un 5,5% hasta alcanzar los 14.094 millones de euros (24,6% del riesgo computable total), con un índice de morosidad del 1,8%.

## **Pequeñas y Medianas Empresas**

Un año más el negocio en este segmento ha tenido un especial dinamismo en 2016, con un crecimiento del 10,3% situándose la cartera en 11.298 millones de euros al cierre del ejercicio (19,7% del riesgo computable total), con un índice de morosidad del 6,5%. La entidad aplica a la gestión de este segmento modelos automatizados de decisión, junto con equipos de analistas de riesgos de amplia experiencia.

## **Portugal**

La cartera crediticia de Portugal adquirida a Barclays en 2016 aporta al balance un total de riesgo de 5.038 millones de euros al cierre del ejercicio (8,8% del riesgo computable total), con un índice de morosidad del 8,70%, estando los activos dudosos provisionados al 88,9%. Para el negocio de Bankinter en Portugal se están aplicando los mismos altos estándares crediticios para la aprobación de operaciones en la entidad.

## **Promotores**

Bankinter mantiene un apetito al riesgo muy limitado en este segmento de negocio, lo cual permite por otra parte ser muy selectivo en las operaciones, centradas exclusivamente en proyectos de primera clase de empresas promotoras sólidas y con una amplia trayectoria, en zonas consolidadas.

El saldo en crédito promotor al cierre del ejercicio es de 1.189 millones de euros y supone un 2,1% del riesgo computable total.

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

<i>Datos a 31/12/2016</i>	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	1.189.289	160.534	80.769
1.1. Del que: Dudoso	168.830	56.756	72.299
1.2. Del que: Subestándar	0	0	0

\*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas de 2016.

<i>Datos a 31/12/2015</i>	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	970.941	69.229	93.685
1.1. Del que: Dudoso	202.945	26.660	88.664
1.2. Del que: Subestándar	56.372	3.585	5.022

\*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas de 2015

<i>Datos a 31/12/2014</i>	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	874.889	75.670	114.181
1.1. Del que: Dudoso	240.376	31.247	107.147
1.2. Del que: Subestándar	66.925	7.268	7.034

\*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas de 2014.

Los importes brutos de financiación a la construcción y promoción inmobiliarias, son los siguientes:

<i>(miles de euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	%Var 16/15	%var. 15/14
<b>Sin garantía hipotecaria</b>	222.560	165.911	137.764	34,14%	20,43%
<b>Con garantía hipotecaria</b>	966.729	805.030	737.125	20,09%	9,21%
Edificios terminados	561.067	489.113	508.877	14,71%	-3,88%
Vivienda	318.294	322.991	336.443	-1,45%	-4,00%
Resto	242.774	166.122	172.434	46,14%	-3,66%

Edificios en construcción	262.347	176.593	85.084	48,56%	107,55%
Vivienda	262.347	176.593	85.084	48,56%	107,55%
Resto	0	0	0		
Suelo	143.314	139.324	143.164	2,86%	-2,68%
Terrenos urbanizados	136.380	131.019	131.093	4,09%	-0,06%
Resto de suelo	6.934	8.305	12.071	-16,51%	-31,20%
<b>TOTAL</b>	<b>1.189.289</b>	<b>970.941</b>	<b>874.889</b>	<b>22,49%</b>	<b>10,98%</b>

\*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

## Morosidad y activos adjudicados

Al cierre del ejercicio 2016 el riesgo dudoso total se sitúa en 2.297 millones de euros, con un incremento de 257 millones de euros (12,6%) sobre el año anterior.

Este incremento es consecuencia principalmente de la incorporación en 2016 del negocio en Portugal, que al cierre del ejercicio incorpora 438 millones de euros de activos dudosos, cubiertos en un 88,9% con provisiones. En España el saldo dudoso al cierre del ejercicio es de 1.859 millones de euros, con una disminución del 8,9% sobre el año anterior.

A pesar de este incremento, el crecimiento de la inversión permite reducir el índice de morosidad, que se sitúa al cierre del ejercicio en un 4,01% con una reducción de 12 puntos básicos. El ratio de morosidad del negocio en España es del 3,56%.

En el año 2016 se ha mantenido una alta actividad de recuperaciones. El promedio mensual del índice de recuperaciones en España (salidas / entradas) del ejercicio ha sido superior al 90% en todos los meses, con salidas frecuentemente superiores a las entradas.

El flujo de los saldos dudosos ha sido como sigue:

Activos deteriorados	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	Var. 16/15	% 16/15
Saldo al inicio del período	2.039.239	2.232.732	2.275.370	-193.493	-8,67%
Incorporación por combinación de negocios	467.724				
Entradas netas	-44.447	39.384	145.601	-83.831	-212,86%
Fallidos	-165.773	-232.877	188.239	67.104	-28,82%
<b>Saldo al cierre del período</b>	<b>2.296.743</b>	<b>2.039.239</b>	<b>2.232.732</b>	<b>257.504</b>	<b>12,63%</b>

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

El flujo de activos adjudicados ha sido el siguiente:

Activos adjudicados	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	Var. 16/15	% 16/15
Saldo al inicio	531.348	585.830	627.826	-54.482	-9,30%
Entradas netas	-7.895	-54.482	-41.996	46.587	-85,51%
Saldo final	523.453	531.348	585.830	-7.895	-1,49%
Provisión	-220.433	-213.061	-229.159	-7.372	3,46%
Saldo activos adjudicados neto	303.021	318.287	356.671	-15.266	-4,80%

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

El saldo de activos adjudicados se redujo un 1,49% en 2016, pasando de 531,3 a 31 de diciembre de 2016 a 523,4 millones de euros, a 31 de diciembre de 2015. Al cierre de marzo de 2017 la cartera de activos adjudicados asciende a 511 millones de euros, manteniendo una cobertura del 44%.

La cartera de refinanciaciones y reestructuraciones de riesgo crediticio al cierre de 2016 asciende a 1.515 millones de euros (1.325 millones en 2015 y 1.644 millones en 2014), considerando como refinanciación cualquier modificación en las condiciones de riesgo del crédito. Del saldo anterior, a cierre de 2016, 189 millones corresponden a la cartera de Portugal.

## 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 2014 entró en vigor la normativa "*Basilea III*" que establece nuevos estándares globales de capital y liquidez para las entidades financieras. En lo que respecta al capital, Basilea III redefine lo que se considera como capital disponible en las entidades financieras, eleva los mínimos de capital requeridos, exige que las entidades financieras funcionen perfectamente con excesos de capital (buffers de capital) y añade nuevos requerimientos en los riesgos considerados.

En Europa, la nueva normativa se ha implantado a través de la Directiva 2013/36/UE (CRD IV) y el Reglamento (UE) n.º 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 IV) que es de aplicación directa a todos los estados de la UE.

En este sentido, el Reglamento (UE) n.º 575/2013, de 26 de junio, y la Directiva 2013/36/UE, de 26 de junio, suponen, como hemos citado, una alteración sustancial de la normativa aplicable a las entidades de crédito, toda vez que aspectos tales como el régimen de supervisión, los requisitos de capital y el régimen sancionador son ampliamente modificados, y vienen a regular los niveles de solvencia y composición de los recursos computables con los que deben de operar las entidades de crédito.

La normativa, que entró en vigor el 1 de enero de 2014, demanda a las entidades requisitos de capital mucho más exigentes que los exigidos hasta ese momento y, para evitar que este reforzamiento de la solvencia afecte excesivamente a la economía real, la entrada en vigor de algunos aspectos de la misma se produce de manera progresiva (lo que se conoce como phase-in) hasta 2019. Esta fase de implantación transitoria afecta principalmente a la definición de los recursos propios computables como capital y a la constitución de colchones de capital (buffers) por encima de los niveles regulatorios mínimos.

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 a 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 2015 y 2016, 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 Banco Central Europeo requiere a Bankinter que mantenga, para el ejercicio 2017, en base consolidada un ratio Common Equity Tier 1 o CET 1 del 6,5% (8,75% para 2016) y un ratio Capital Total del 10,0%, ambos phase-in.

En el ámbito de la solvencia, se han modificado los umbrales mínimos exigidos mediante la introducción de un nuevo requisito de capital mínimo en función del capital ordinario nivel 1 (CET1) que queda situado en el 4,5%, y que alcanzará el 7% cuando se aplique completamente el colchón (buffer) de conservación de capital. El calendario de aplicación previsto estableció un colchón del 0,625% en 2016, un 1,25% para 2017, un 1,875 para 2018, y alcanzará el definitivo 2,5% a partir de enero de 2019.

El ratio de capital CET 1 a cierre del ejercicio 2016, es del 11,77% y un Ratio de Capital Total 12,59%, ambos phase-in, los cuales cubren holgadamente con estos requisitos exigidos para 2017 tras el proceso de supervisión (CET 1 del 6,5% y Ratio de Capital Total del 10,00%).

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

	31/03/2017(1)	31/12/2016*	31/12/2015*	31/12/2014*
Capital	269.660 €	269.660 €	269.660 €	269.660 €
Reservas	3.759.496 €	3.699.871 €	3.353.210 €	3.137.032 €
Deducciones CET1	-468.202 €	-347.493 €	-207.149 €	-120.214 €
Exceso de deducciones AT1	0 €	0 €	-209.001 €	-282.947 €
<b>CET 1</b>	<b>3.560.954 €</b>	<b>3.622.038 €</b>	<b>3.206.720 €</b>	<b>3.050.199 €</b>
<b>CET 1 phase-in (%)</b>	<b>11,59%</b>	<b>11,77%</b>	<b>11,77%</b>	<b>11,87%</b>
<b>CET 1 Fully Loaded (%)</b>	<b>11,3%</b>	<b>11,2%</b>	<b>11,6%</b>	<b>11,5%</b>
Instrumentos AT1	199.000 €	200.000 €		46.669 €
Deducciones AT1	-78.059 €	-153.504 €		-46.669 €
<b>TIER 1</b>	<b>3.681.895 €</b>	<b>3.668.534 €</b>	<b>3.206.720 €</b>	<b>3.050.199 €</b>
<b>TIER 1 (%)</b>	<b>11,98%</b>	<b>11,92%</b>	<b>11,77%</b>	<b>11,87%</b>
Instrumentos Tier 2	257.029 €	273.661 €	340.412 €	421.747 €
Deducciones Tier 2	-36.362 €	-70.537 €	-79.800 €	-112.427 €

TIER 2	220.667 €	203.123 €	260.613 €	309.320 €
TIER 2 (%)	0,72%	0,66%	0,96%	1,20%
Total recursos propios computables	3.902.562 €	3.871.657 €	3.467.333 €	3.359.519 €
Ratio de Capital Total	12,70%	12,59%	12,73%	13,07%
Ratio de apalancamiento	5,18%	5,40%	5,50%	5,50%
Ratio de apalancamiento fully loaded	5,1%	5,3%	5,4%	5,3%
Activos totales ponderados por riesgo	30.724.145	30.763.509	27.238.57 €	25.703.87 €
de los que riesgo de crédito	26.763.849	26.844.113	23.693.86 €	22.156.90 €
de los que riesgo de mercado	312.716	285.876	257.969 €	381.580 €
de los que riesgo operacional	2.272.380	2.272.380	1.929.060 €	1.773.375 €

(1) Fuente: Información Financiera Primer Trimestre 2017

\*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas del ejercicio 2016, 2015 y 2014.

## 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, (iv) y 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 Autoridad Española de Resolución (el "FROB") 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. El FROB, entidad que gestionará el Fondo de Resolución Nacional, recaudará, al menos anualmente, contribuciones ordinarias de las entidades, incluidas sus sucursales en la Unión Europea, de conformidad con los siguientes criterios:

1. ° La contribución de cada entidad corresponderá a la proporción que esta represente sobre el total agregado de las entidades, del siguiente concepto:

pasivos totales de la entidad, excluidos los recursos propios y el importe garantizado de depósitos de conformidad con lo previsto en el Real Decreto-Ley 16/2011, de 14 de octubre.

2. ° Las contribuciones se ajustarán al perfil de riesgo de cada entidad, de acuerdo con los criterios que se determinen reglamentariamente.

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 la 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) nº 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo. La 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 2016, 2015 y 2014 por las aportaciones de Bankinter al FGD y al FUR han sido las siguientes:

<i>(miles de euros)</i>	2016	2015	2014
FUR	21.976	17.484	--
FGD	27.581	30.034	44.911
<b>Total</b>	<b>49.557</b>	<b>47.518</b>	<b>44.911</b>

### 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. Dicho impuesto tendrá un impacto negativo si bien poco significativo sobre el negocio, situación financiera y los resultados del Banco.

## **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.

En este sentido, en el ejercicio 2016 se ha implementado la nueva circular contable de Banco de España (Circular 4/2016 de 27 de abril, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre las normas de información financiera pública y reservado y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos). La implementación de la citada Circular 4/2016 ha tenido un alcance limitado.

Adicionalmente, respecto a la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por los reglamentos de la Unión Europea NIIF 9, adoptada por la UE y que entrará en vigor el 1 de enero de 2018, el Grupo Bankinter se encuentra en el proceso de implementación de esta norma y de la estimación de sus correspondientes impactos. Asimismo, no se esperan cambios significativos en pasivos financieros, al no contar con pasivos valorados a valor razonable con cambios en resultados, salvo por productos estructurados que están cubiertos por activos también a valor razonable con

cambios en resultados utilizando, cuando sea necesario, la opción de valor razonable para eliminar asimetrías contables.

Este nuevo modelo de deterioro tendrá como consecuencia un incremento de las provisiones de la cartera no deteriorada concentrada principalmente en activos financieros cuyo riesgo se ha visto incrementado desde su reconocimiento inicial pero en los que el Grupo espera recuperar su inversión.

El Grupo, en relación con la NIIF 9, incluirá información en los estados financieros intermedios del primer semestre de 2017.

El Grupo Bankinter está en proceso de analizar los impactos de la NIIF 16 derivados de aquellos contratos de arrendamiento en los que es arrendatario. El Grupo cuenta con una red de sucursales reducida, estando parte de ella en propiedad. Por estos motivos, el Grupo estima que el impacto de la NIIF 16 en el Grupo será limitado.

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

Los hechos vividos en los últimos años ponen de manifiesto la importancia que tiene la gestión de los riesgos de interés y liquidez para las Entidades Financieras. El Grupo Bankinter ha seguido con su política prudente de gestión y control de estos riesgos, con el fin de minimizar el impacto de los mismos.

#### **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 reprecaciones de las partidas del Balance Global.

La evolución de los tipos de interés durante los últimos meses ha afectado al coste de renovación de los pasivos y activos del Banco realizándose la gestión más adecuada para cubrir los impactos derivados de los cambios producidos en el mercado durante el ejercicio.

A continuación, se especifican las principales medidas utilizadas por el Banco que permiten gestionar y controlar el perfil de riesgo de tipos de interés aprobado por el Consejo de Administración:

## a) Sensibilidad del Margen Financiero

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.

La exposición al riesgo de tipo de interés del margen financiero de Bankinter ante variaciones en paralelo de 200 puntos básicos en los tipos de interés de mercado es cierre de 2016 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%. En 2015 y 2014 la sensibilidad fue del 0% y del 5% respectivamente. A marzo de 2017 se mantiene 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.

La sensibilidad del Valor Económico del Banco ante movimientos paralelos de 200 puntos básicos, obtenida mediante el criterio descrito anteriormente se situaba a marzo de 2017 en el +2% (al cierre de los ejercicios 2016, 2015 y 2014 en el +7,4%, +6,8% y el -2,0% de los Recursos Propios de la Entidad, respectivamente.

## 3.2.- Riesgo de liquidez

El Riesgo estructural de liquidez se asocia a la capacidad de la Entidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora. El Banco realiza un seguimiento activo de la situación de liquidez y su proyección así como de las actuaciones a realizar en situaciones tanto normales de mercado como en situaciones excepcionales originadas a causas internas o por los comportamientos de los mercados. La gestión de este riesgo

es responsabilidad del Comité de Activos y Pasivos, por delegación del Consejo de Administración.

Los principios, estrategias y prácticas de gestión de la liquidez se recogen en el Marco de Planificación de Liquidez y garantizan que la Entidad mantenga liquidez suficiente para hacer frente tanto a las obligaciones de liquidez diarias como a un periodo de tensiones de liquidez. Los principios estratégicos en los que se basa la gestión de la liquidez son los siguientes:

- Reducción de la dependencia de mercados mayoristas para la financiación de la actividad, en base a un crecimiento equilibrado de los recursos minoristas.

Durante el año 2016 el gap comercial (ver anexo Medidas Alternativas del Rendimiento) se ha reducido en 2.479 millones y en consecuencia, el porcentaje de la inversión crediticia que está financiada por recursos de clientes (ver anexo Medidas Alternativas del Rendimiento )ha pasado del 83.5% en 2015 al 90.4% en 2016 .

- Diversificación de las fuentes de financiación mayorista, tanto desde el punto de vista de instrumentos como de mercados, y mantenimiento de un perfil de vencimientos equilibrado.

En este sentido los vencimientos de emisiones mayoristas pendientes hasta 2019 suman 2.600 millones de euros, para afrontar los cuales el banco dispone de 10.000 millones en activos líquidos y una capacidad de emisión de cédulas por valor de 6.700 millones.

Junto con lo anterior, la petición de fondos a largo plazo de Banco Central Europeo en su programa TLTRO II, para el ejercicio 2016, ha provocado que no haya sido necesario hacer emisiones de deuda a largo plazo. Igualmente, se han amortizado todas las emisiones de deuda a corto plazo (pagarés) y a fin del año 2016 no hay ningún título de este tipo vendido en el mercado mayorista.

Para afrontar cualquier eventual problema de liquidez inmediata, a diciembre 2016, el Banco contaba con una capacidad de emisión de cédulas hipotecarias de 6.600 millones y una cartera de títulos propios elegibles no comprometidos de más de 1.150 MM. Adicionalmente, se contaba a 31 de diciembre de 2016 con una cartera de contingencia, compuesta por activos admitidos por el Banco Central Europeo como colaterales de liquidez, teniendo tal

consideración aquellos que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados privados ("Activos Líquidos").

La LCR 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 cuanto 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. 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.

El LCR se encontraba por encima del 100% a 31 de marzo 2017, situándose en el 152%, y superando el objetivo establecido para el ejercicio 2017 del 113,3%.

En cuanto al NSFR, a 31 de marzo se encontraba al 112%, por encima también del objetivo marcado para 2017 del 111%, que fue el valor obtenido a cierre de 2016.

El Banco cuenta con diferentes herramientas de análisis y seguimiento de la situación de liquidez a corto y largo plazo. Estas herramientas son estáticas y dinámicas. Igualmente, se realizan ejercicios de back-testing sobre las proyecciones realizadas.

Uno de los análisis utilizados para el control y seguimiento de la liquidez es el gap de liquidez. El gap de liquidez muestra la información sobre la distribución de los saldos y flujos de caja de las posiciones de activo y de pasivo del balance entre distintos plazos temporales según su fecha esperada de realización o liquidación y atendiendo a una serie de hipótesis basadas en el comportamiento histórico de esos productos. Dichas hipótesis se revisan periódicamente y, en los casos que sean necesarios, se soportan con modelos basados en series históricas.

A continuación se adjunta el gap de liquidez a cierre del año 2016, 2015 y 2014. La información que facilita el plano de liquidez es estática y no refleja las necesidades de financiación previsible al no incluir modelos de comportamiento de las partidas de activo, es decir el prepago de préstamos hipotecarios y la renovación de líneas de crédito o de partidas de pasivo como la renovación de IPF's, entre otras.

Datos diciembre 2016 en millones de euros	A la vista	1D A 1M	1M A 3M	3M A 12M	12M A 5A	>5A	TOTAL
<b>ACTIVO</b>							
<b>Inversiones Crediticias</b>	<b>2,245</b>	<b>4,670</b>	<b>3,535</b>	<b>7,735</b>	<b>16,265</b>	<b>25,468</b>	<b>59,919</b>
Depósitos en entidades de crédito	0	1,561	0	0	0	0	1,561
Crédito a la clientela	2,245	3,109	3,535	7,735	16,083	25,151	57,859
Otros	0	0	0	0	182	317	499
<b>Cartera de Renta Fija</b>	<b>0</b>	<b>180</b>	<b>19</b>	<b>430</b>	<b>2,644</b>	<b>4,719</b>	<b>7,992</b>
Cartera de Negociación	0	34	0	94	607	451	1,186
Cartera Disponible para la Venta	0	54	17	293	1,002	2,724	4,090
Cartera de Inversión a Vencimiento	0	92	1	43	1,035	1,544	2,715
<b>Otros Activos</b>	<b>3,085</b>	<b>1,185</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,557</b>	<b>6,827</b>
<b>Total Activo</b>	<b>5,330</b>	<b>6,035</b>	<b>3,554</b>	<b>8,165</b>	<b>18,909</b>	<b>32,744</b>	<b>74,738</b>
<b>PASIVO</b>							
<b>Cartera de Renta Fija acreedora</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>486</b>	<b>624</b>	<b>1,137</b>
Cartera de Negociación	0	27	0	0	486	624	1,137
<b>Pasivos Financieros a Coste Amortizado</b>	<b>32,438</b>	<b>2,611</b>	<b>2,993</b>	<b>7,620</b>	<b>8,986</b>	<b>5,579</b>	<b>60,227</b>
Depósitos de entidades de crédito	0	1,285	51	280	4,479	56	6,151
Depósitos de la clientela	32,184	1,316	1,838	7,141	153	0	42,631
Débitos representados por valores negociables	0	10	1,105	199	4,354	4,144	9,811
Otros	254	0	0	0	0	1,379	1,633
<b>Otros Pasivos</b>	<b>153</b>	<b>882</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,153</b>	<b>2,188</b>
<b>Fondos Propios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,964</b>	<b>3,964</b>
<b>Total Pasivo y Fondos Propios</b>	<b>32,591</b>	<b>3,493</b>	<b>2,993</b>	<b>7,620</b>	<b>8,986</b>	<b>10,696</b>	<b>67,516</b>
<b>TOTAL GAP DE LIQUIDEZ</b>	<b>-27,261</b>	<b>2,543</b>	<b>561</b>	<b>545</b>	<b>9,923</b>	<b>22,048</b>	<b>7,222</b>

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas del ejercicio 2016.

<i>Datos diciembre 2015 en millones de euros</i>	A la vista	1D A 1M	1M A 3M	3M A 12M	12M A 5A	>5A	TOTAL
<b>ACTIVO</b>							
<b>Inversiones Crediticias</b>		<b>1.947</b>	<b>3.178</b>	<b>7.457</b>	<b>13.187</b>	<b>27.005</b>	<b>52.774</b>
Depósitos en entidades de crédito		0	0		0	1.536	1.536
Crédito a la clientela		1.947	3.178	7.457	13.153	25.057	50.792
Otros		0	0	0	34	412	446
<b>Cartera de Renta Fija</b>		<b>213</b>	<b>69</b>	<b>1.451</b>	<b>3.641</b>	<b>3.675</b>	<b>9.049</b>
Cartera de Negociación		65	4	843	1.024	502	2.438
Cartera Disponible para la Venta		42	63	213	1.501	1.486	3.305
Cartera de Inversión a Vencimiento		107	1	394	1.116	1.687	3.305
<b>Otros Activos</b>		<b>816</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.880</b>	<b>4.696</b>
<b>Total Activo</b>		<b>2.977</b>	<b>3.246</b>	<b>8.908</b>	<b>16.828</b>	<b>34.560</b>	<b>66.519</b>
<b>PASIVO</b>							
<b>Cartera de Renta Fija acreedora</b>		<b>58</b>	<b>0</b>	<b>345</b>	<b>990</b>	<b>512</b>	<b>1.905</b>
Cartera de Negociación		58	0	345	990	512	1.905
<b>Pasivos Financieros a Coste Amortizado</b>	<b>22.864</b>	<b>4.016</b>	<b>1.351</b>	<b>8.098</b>	<b>7.374</b>	<b>9.588</b>	<b>53.292</b>
Depósitos de entidades de crédito	0	2.336	120	373	3.592	67	6.488
Depósitos de la clientela	22.864	1.299	1.202	6.743	980	0	33.089
Débitos representados por valores negociables	0	382	29	981	2.802	8.396	12.590
Otros	0	0	0	0	0	1.125	1.125
<b>Otros Pasivos</b>		<b>465</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.336</b>	<b>2.801</b>
<b>Fondos Propios</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.658</b>	<b>3.658</b>
<b>Total Pasivo y Fondos Propios</b>	<b>22.864</b>	<b>4.539</b>	<b>1.351</b>	<b>8.443</b>	<b>8.364</b>	<b>16.094</b>	<b>61.656</b>
<b>TOTAL GAP DE LIQUIDEZ</b>	<b>-22.864</b>	<b>-1.562</b>	<b>1.895</b>	<b>465</b>	<b>8.464</b>	<b>18.466</b>	<b>4.863</b>

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas del ejercicio 2015.

<i>Datos diciembre 2014 en millones de euros</i>	A la vista	1D A 1M	1M A 3M	3M A 12M	12M A 5A	>5A	TOTAL
<b>ACTIVO</b>							
<b>Inversiones Crediticias</b>		<b>2.028</b>	<b>2.783</b>	<b>6.843</b>	<b>12.970</b>	<b>25.755</b>	<b>50.379</b>
Depósitos en entidades de crédito		0	0		0	1.377	1.377
Crédito a la clientela		2.028	2.783	6.843	12.936	23.966	48.556
Otros		0	0	0	34	412	446
<b>Cartera de Renta Fija</b>		<b>198</b>	<b>27</b>	<b>1.450</b>	<b>3.469</b>	<b>3.818</b>	<b>8.962</b>
Cartera de Negociación		50	5	983	735	998	2.771
Cartera Disponible para la Venta		29	21	56	1.406	901	2.412
Cartera de Inversión a Vencimiento		120	1	411	1.329	1.918	3.779
<b>Otros Activos</b>		<b>794</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.717</b>	<b>5.511</b>
<b>Total Activo</b>		<b>3.020</b>	<b>2.810</b>	<b>8.293</b>	<b>16.440</b>	<b>34.289</b>	<b>64.851</b>
<b>PASIVO</b>							
<b>Cartera de Renta Fija acreedora</b>		<b>268</b>	<b>97</b>	<b>0</b>	<b>592</b>	<b>858</b>	<b>1.815</b>
Cartera de Negociación		268	97	0	592	858	1.815
<b>Pasivos Financieros a Coste Amortizado</b>	<b>15.505</b>	<b>2.996</b>	<b>3.170</b>	<b>10.036</b>	<b>10.073</b>	<b>9.423</b>	<b>51.204</b>
Depósitos de entidades de crédito	0	125	1.762	463	2.264	3.923	8.536
Depósitos de la clientela	15.505	2.533	1.401	8.578	2.258	28	30.304
Débitos representados por valores negociables	0	338	8	994	5.552	3.858	10.750
Otros	0	0	0	0	0	1.614	1.614
<b>Otros Pasivos</b>		<b>626</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.044</b>	<b>1.670</b>
<b>Fondos Propios</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.475</b>	<b>3.475</b>
<b>Total Pasivo y Fondos Propios</b>	<b>15.505</b>	<b>3.890</b>	<b>3.267</b>	<b>10.036</b>	<b>10.665</b>	<b>14.801</b>	<b>58.164</b>
<b>TOTAL GAP DE LIQUIDEZ</b>	<b>-15.505</b>	<b>-870</b>	<b>-458</b>	<b>-1.743</b>	<b>5.774</b>	<b>19.489</b>	<b>6.687</b>

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas del ejercicio 2014.

### 3.3.- Riesgo de mercado

Riesgo que surge por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado. En este sentido,

puede surgir por variaciones en el tipo de cambio entre las divisas, como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado o como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el 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.

El Consejo de Administración delega en Tesorería y Mercado de Capitales la actuación por cuenta propia en los mercados financieros, que se realiza a través de su área de Negociación, con la finalidad de aprovechar las oportunidades de negocio que se presentan, utilizando los instrumentos financieros más apropiados en cada momento, incluidos los derivados sobre tipos de interés, tipos de cambio y renta variable. Los instrumentos financieros con los que se negocia deben ser, con carácter general, suficientemente líquidos y disponer de instrumentos de cobertura. El riesgo que puede derivarse de la gestión de las cuentas propias está asociado al movimiento de los tipos de interés, bolsa, cambio, volatilidad y de spread de crédito.

Total VaR	Mar 2017	2016	2015	2014
<i>Miles de euros</i>				
VaR Tipo de Interés	22,90	14,22	14,75	3,44
VaR Renta Variable	0,38	0,34	0,53	0,36
VaR Tipo de Cambio	0,06	0,04	0,06	0,02
VaR Tipo de Volatilidad	0,25	0,24	0,03	0,03
VaR de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>23,25</b>	<b>14,22</b>	<b>14,84</b>	<b>3,49</b>
<b>VaR Negociación</b>				
VaR Tipo de Interés	0,51	0,88	0,37	0,54
VaR Renta Variable	0,20	0,20	0,24	0,1
VaR Tipo de Cambio	0,04	0,04	0,06	0,02
VaR Tipo de Volatilidad	0,25	0,24	0,03	0,03
VaR de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>0,55</b>	<b>0,91</b>	<b>0,48</b>	<b>0,58</b>

VaR Disponible venta				
VaR Tipo de Interés	23,42	14,31	14,56	3,28
VaR Renta Variable	0,27	0,39	0,32	0,25
VaR Tipo de Cambio	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR de Crédito	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>23,32</b>	<b>14,42</b>	<b>14,63</b>	<b>3,27</b>

Fuente para los ejercicios cerrados a 2016, 2015 y 2014, las Cuentas Anuales Consolidadas (auditadas). La información trimestral a marzo de 2017, la fuente es interna.

A fin de marzo 2017 el VaR de la cartera de negociación se situaba por debajo de los 0,6 millones de euros y el de Disponible para la Venta en 23,3 millones de euros.

El *Stress Testing* o análisis de escenarios extremos, es una prueba complementaria al *VaR*. Las estimaciones de *Stress Testing* cuantifican la pérdida potencial que produciría, sobre el valor de la cartera, los movimientos extremos de los distintos factores de riesgo a los que está expuesta la misma.

Anualmente, se aprueba por el Consejo de Administración un escenario extremo basado en movimientos significativos de los tipos de interés, de las bolsas, de los tipos de cambio y también de volatilidad, así como unas referencias máximas ante esas variaciones para cada tipo de riesgo. Adicionalmente, se realizan estimaciones con otros escenarios que replican distintas situaciones de crisis históricas y otras situaciones actuales de mercado relevantes.

A cierre de diciembre de 2016 la pérdida estimada resultante de análisis de escenarios extremos de tipo de interés en las carteras de negociación sería de 3,97 MM de euros. En diciembre de 2015 que a esa fecha alcanzaba los 4,73 millones de euros (6,12 millones en 2014).

En relación con riesgo de tipo de cambio, del análisis VaR realizado se desprende que no tiene un impacto significativo para el Banco.

Por otro lado, se realiza mensualmente un seguimiento del VaR de las posiciones en cartera de la filial, Línea Directa Aseguradora, a través de metodología de 'simulación histórica' y se realiza un seguimiento al posible riesgo que puede incurrir la filial Bankinter Luxemburgo, aplicando la misma metodología que a la casa matriz, VaR por simulación histórica.

En 2016, para Bankinter Luxemburgo se situaba el VaR en 0,06 millones de euros (0,01 millones de euros para 2015). El VaR de la cartera de Línea Directa

Aseguradora, bajo las mismas hipótesis, al cierre de diciembre de 2016 se situaba en 2,10 (2,39 millones de euros para 2015 y 2,04 en 2014 millones).

### 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. La composición de este epígrafe de la cartera de negociación de activo y pasivo del balance al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de euros Valor Razonable					
	31-12-16		31-12-15		31-12-14	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>Compra-venta de divisas no vencidas:</b>	46.851	41.190	23.423	89.639	189.870	39.879
Compras de divisas contra euros	28.718	38.906	12.158	89.193	43.045	40.202
Compras de divisas contra divisas	62	-	12	2	18.807	77
Ventas de divisas contra euros	18.071	2.284	11.253	1.443	128.016	(406)
Ventas de divisas contra divisas	-	-	-	-	2	6
<b>Opciones sobre valores:</b>	17.545	18.067	33.809	43.329	19.323	43.320
Compradas	17.545	-	33.809	12.474	19.323	5.886
Emitidas	-	18.067	-	30.855	-	37.434
<b>Opciones sobre tipos de interés:</b>	576	2	244	203	2.950	88.764
Compradas	576	-	244	203	2.950	88.764
Emitidas	-	2	-	-	-	-
<b>Opciones sobre divisas:</b>	37.418	36.454	4.625	4.391	-	10
Compradas	37.418	-	4.625	-	-	-
Emitidas	-	36.454	-	4.391	-	10
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>	284.507	347.301	293.941	325.044	224.815	150.625
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS 's)	284.507	347.301	293.941	325.044	224.815	150.625
<b>Total</b>	<b>386.897</b>	<b>461.494</b>	<b>356.041</b>	<b>464.958</b>	<b>436.958</b>	<b>322.598</b>
<b>% sobre total Activo/Pasivo</b>	<b>0,576%</b>	<b>0,687%</b>	<b>0,607%</b>	<b>0,792%</b>	<b>0,762%</b>	<b>0,563%</b>

\*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas de 2016, 2015 y 2014.

### 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. Cualquier descenso en la calificación crediticia de Bankinter o del Reino de España

podría incrementar los costes de financiación, limitar el acceso a los mercados de capitales y afectar negativamente a la venta o comercialización de los productos de Bankinter.

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

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva
Moody's Investors Service España	Junio 2015*	Baa2	P-2	Estable
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	Febrero 2017	BBB	A2	Positiva
DBRS Rating	Julio 2017	A (low)	R-1 (low)	Estable

\*Esta calificación crediticia ha sido confirmada por Moody's Investor Service España con posterioridad a la fecha indicada, pero no se ha producido ningún cambio de calificación desde junio de 2015.

Las agencias de calificación mencionadas anteriormente han sido registradas 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.

## 5.- RIESGO ACTUARIAL Y DEL NEGOCIO ASEGURADOR.

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 a 30 de marzo de 2017, 31 de diciembre de 2016, de 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

Miles de euros	30/03/17(1)	31/12/2016*	31/12/15*	31/12/14*
Margen Bruto	94.635	359.357	351.308	338.953
% sobre total Grupo	20,25%	20,92%	22,39%	23,40%

(1) Estados financieros del primer trimestre de 2017.

\*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas de 2016, 2015 y 2014.

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:

	Miles de euros		
	2016		
	Total	Riesgos Automóviles	Multiriesgos Hogar
Primas devengadas directo	738.498	656.670	78.222
Primas devengadas cedidas	(5.844)	(3.761)	(1.485)

	Miles de euros		
	2015		
	Total	Riesgos Automóviles	Multiriesgos Hogar
Primas emitidas	679.791	610.093	64.696
Primas cedidas	(4.340)	(2.780)	(1.560)

	Miles de euros		
	2014		
	Total	Riesgos Automóviles	Multiriesgos Hogar
Primas emitidas	650.619	593.245	57.374
Primas cedidas	(3.977)	(3.123)	(854)

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

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 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 2016 se situó en el 231% (calculado conforme a los parámetro de Solvencia II), existiendo un superhabit del margen de solvencia de 213,8 millones de euros.

## **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 entorno al 94% del margen bruto a cierre del ejercicio 2016, 99,7% a diciembre de 2015.). El margen bruto de la sucursal Bankinter Portugal, represento a diciembre de 2016 un 5,25% (en 2015 y en 2014 no existía actividad a través de esta sucursal).

Luxemburgo representaba aproximadamente, a 31 de diciembre de 2016, un 0,34% del margen bruto (un 0,30% en 2015 y un 0,14% en 2014).

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.
- 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 3/2008 sobre determinación y control de Recursos Propios, así como al reglamento 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo (junio 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.

Durante el ejercicio 2016, las pérdidas netas por riesgo operacional fueron de 17,9 millones de euros. Cifras intermedias a las registradas en los ejercicios 2015 y 2014, con 15,8 y 21,7 millones de euros respectivamente.

Las pérdidas más importantes durante del 2016 se debieron a indemnizaciones a clientes por la comercialización ya hace años, de bonos y coberturas de tipos de interés; representando esta partida el 62% de las pérdidas anuales por riesgo operacional registradas en 2016 para el Grupo Bankinter (sin LDA). El carácter no recurrente de estas pérdidas hace prever una disminución de las mismas en próximos ejercicios.

El capital regulatorio por riesgo operacional es suficiente como para afrontar situaciones hipotéticas y poco probables de pérdidas inesperadas severas; representando las pérdidas solo el 8% del capital regulatorio por riesgo operacional.

El Informe Anual de Bankinter del año 2016 contiene una descripción detallada de la gestión de riesgo efectuada por Bankinter. Los interesados pueden consultar el Informe Anual de Bankinter del año 2016 en la página web de Bankinter ([Web Corporativa Bankinter](#)).

## 8. RIESGOS LEGALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016, 2015 y 2014:

(miles de euros)	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes
<b>Saldo al 31-12-14</b>	<b>72.778</b>
Dotaciones netas del ejercicio	21.822
Utilización de fondos	(11.231)
Otros movimientos	(209)
<b>Saldo al 31-12-15</b>	<b>83.160</b>
Dotaciones netas del ejercicio	15.523
Utilización de fondos	(4.120)
Incorporación por combinaciones de negocio	-
Otros movimientos	466
<b>Saldo al 31-12-16</b>	<b>95.029</b>

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas para el ejercicio 2016.

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.

**II. DOCUMENTO DE REGISTRO**

## **1. PERSONAS RESPONSABLES**

### **1.1.- Personas que asumen la responsabilidad del contenido del Documento de Registro**

D<sup>a</sup>. Gloria Hernández García, con DNI número, 5.029.987-N, Directora General de Finanzas y Mercado de Capitales, actuando en virtud de poder otorgado por el Notario Ana López-Monís Gallego, con fecha 14 de febrero de 2011, el cual se encuentra plenamente vigente a fecha de inscripción del presente documento, y en nombre y representación de BANKINTER, S.A. (en adelante también BANKINTER, el Banco, la Entidad Emisora o el Emisor), con domicilio en P<sup>o</sup> de la Castellana, 29, 28046 Madrid, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en este Documento de Registro.

### **1.2.- Declaración de responsabilidad**

D<sup>a</sup>. Gloria Hernández García asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

## **2. AUDITORES DE CUENTAS**

### **2.1.- Nombre y dirección de los auditores del Emisor**

Los auditores de BANKINTER para los ejercicios 2015 y 2014 fueron Deloitte, SL, con domicilio en Madrid, Plaza de Pablo Ruiz Picasso nº 1, Torre Picasso, inscrita en el R.O.A.C con el número SO692, que ha emitido informe favorable sobre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

Para el ejercicio 2016, los auditores fueron PricewaterhouseCoopers Auditores S.L., con domicilio social en Madrid, Torre PwC, Paseo de la Castellana 259 B, C.I.F. número B-79031290 e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0242.

### **2.2.- Elección de auditores.**

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Bankinter, en su reunión de 20 marzo de 2014 y 21 de marzo de 2013, acordó renovar el nombramiento de Deloitte, S.L., designado como Auditor de Bankinter en el año 2006, con C.I.F.: B-79104469 y domicilio social en Plaza Pablo Ruiz Picasso, nº 1, Torre Picasso, Madrid 28020, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, inscripción 96<sup>a</sup>, hoja M-54414, folio 188, tomo 13650, sección 8<sup>a</sup> y en el R.O.A.C. con el número SO692, para realizar la auditoría externa de Bankinter correspondiente a los ejercicios 2015 y 2014.

La Junta General de Accionistas celebrada el día 17 de marzo de 2016, acordó nombrar como Auditor de la Bankinter a PricewaterhouseCoopers Auditores S.L. por un periodo de tres años, esto es, para los ejercicios 2016, 2017 y 2018.

### 3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

A efectos de la comparabilidad de los distintos estados y de la memoria anual del ejercicio 2016 destacamos los siguientes aspectos:

- El 1 de abril de 2016 se formalizó la adquisición de parte del negocio bancario de la sucursal de Barclays Bank PLC en Portugal. Con el fin de desarrollar el negocio bancario adquirido, Bankinter, S.A. constituyó una sucursal en Portugal, con la denominación "Bankinter, S.A. Sucursal em Portugal". Con esta operación, Bankinter, S.A. asumió el control efectivo de un negocio que cuenta, al 31 de diciembre de 2016 con unos activos totales de 3.934 millones de euros, y unos pasivos totales de 3.846 millones de euros. Por otro lado, el negocio de Portugal ha aportado un resultado positivo neto de impuestos de 98 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016, de los cuales 145,1 millones de euros antes de impuestos corresponden al "Fondo de comercio negativo reconocido en resultados". Como consecuencia de la adquisición de este negocio, las cifras del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, no son comparables con las del período anterior.

- Durante el segundo semestre del ejercicio 2016 ha entrado en vigor la Circular 5/2014, de 28 de noviembre, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada. Entre los objetivos de dicha circular se encuentra la adaptación del contenido de la información financiera pública y de la información de carácter reservado a los criterios de elaboración, terminología, definiciones y formatos de los estados conocidos como FINREP en la normativa de la Unión Europea.

Debido a la aplicación de la mencionada normativa, las cifras y denominaciones de determinados epígrafes del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, se han visto modificadas. Por ello, de cara a facilitar la comparabilidad de las cuentas anuales consolidadas, se han reexpresado las cifras comparativas correspondientes al ejercicio 2015 que figuraban en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, adaptándolas a las nuevas denominaciones.

## 3.1. Datos consolidados más significativos.

A continuación se muestran los datos consolidados más significativos del Grupo Bankinter, S.A. al cierre de 2016 (auditado), de 2015 y 2014 (ambos ejercicios reexpresados y sin auditar, para facilitar la comprensibilidad de la información), los cuales han sido elaborados según la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, modificada por la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España:

DATOS CONSOLIDADOS MÁS SIGNIFICATIVOS					
	2016	2015	2014	Var.% 16/15	Var.%16/15
<b>Balance</b>					
Activos totales	67.182.467	58.659.810	57.332.974	14,53%	2,31%
Préstamos y partidas a cobrar	52.816.104	44.955.793	43.485.145	17,48%	3,38%
Recursos de clientes:	51.481.994	43.899.845	39.885.361	17,27%	10,07%
- Depósitos Clientela	42.566.523	32.820.400	33.364.263	29,70%	-1,63%
- Valores representativos de deuda emitidos	8.915.470	11.079.445	9.877.631	-19,53%	12,17%
<b>Márgenes</b>					
Margen de intereses	979.017	869.454	755.358	12,60%	15,10%
Margen bruto	1.717.389	1.568.815	1.448.823	9,47%	8,28%
Resultado de la actividad explotación	607.657	593.206	450.651	2,44%	31,63%
Resultados					
Ganancias/pérdidas antes de Impuestos procedentes de las actividades continuadas	676.712	520.330	392.839	30,05%	32,45%
Resultado del periodo	490.109	375.920	275.887	30,38%	36,26%
Total recursos propios computables	3.871.657	3.467.333	3.359.519	11,66%	3,21%
<b>Ratios</b>					
Índice de morosidad (*)	4,01%	4,13%	4,72%	-2,91%	-12,50%
Índice de cobertura de la morosidad (%)(*)	49,23%	41,99%	42,68%	17,31%	-1,62%
Ratio de eficiencia (*)	52,54%	48,51%	49,64%	8,31%	-2,28%
ROE(*)	13,48%	10,91%	8,31%	23,56%	31,29%
ROA(*)	0,78%	0,66%	0,49%	18,18%	34,69%
CET 1	11,77	11,77	11,87%	0,00%	-0,84%
TIER 1	11,92	11,77	11,87%	1,27%	-0,84%
Ratio de Capital Total	12,59%	12,73%	13,07%	-1,10%	-2,60%

Los datos de los ejercicios 2015 y 2014 se presentan a efectos comparativos.

(1) Estados auditados

(2) Estados de 2015 no auditados pero re-expresados en las cuentas anuales 2016

(3) No auditados pero re-expresados a efectos comparativos del presente documento

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

A continuación incluimos los datos auditados consolidados más significativos del grupo Bankinter a diciembre del 2015 y 2014:

DATOS CONSOLIDADOS MÁS SIGNIFICATIVOS	Miles de euros		Var.% 15/14
	2015	2014	
<b>Balance</b>			
Activos totales	58.659.810	57.332.974	2,31%
Inversiones crediticias	45.479.314	44.006.521	3,35%
Recursos de clientes	43.305.281	39.277.163	10,26%
- Depósitos Clientela	32.820.400	29.966.129	9,52%
- Valores representativos de deuda emitidos	10.484.882	9.311.034	12,61%

<b>Márgenes</b>			
Margen de intereses	869.454	755.358	15,10%
Margen bruto	1.568.815	1.448.823	8,28%
Margen de explotación	592.915	450.533	31,60%
<b>Resultados</b>			
Resultado antes de impuestos	520.330	392.839	32,45%
Resultado del ejercicio	375.920	275.887	36,26%
Total recursos propios computables	3.467.333	3.359.519	3,21%
<b>Ratios</b>			
Índice de morosidad (*)	4,13%	4,72%	-12,50%
Índice de cobertura de la morosidad (%) (*)	41,99%	42,68%	-1,62%
Ratio de eficiencia(*)	48,51%	49,64%	-2,28%
ROE(*)	10,91%	8,31%	31,29%
ROA(*)	0,66%	0,49%	34,69%
CET 1	11,77	11,87	-0,84%
TIER 1	11,77	11,87	-0,84%
Ratio de Capital Total	12,73%	13,07%	-2,60%

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas de los ejercicios 2015 y 2014.

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

### 3.2. Información financiera intermedia

El período intermedio que abarca este Documento de Registro comprende de 31 de diciembre de 2016 hasta 31 de marzo de 2017 y los datos proporcionados se presentan en comparación con el mismo período del ejercicio 2016.

A continuación se muestran los datos consolidados no auditados más significativos del Grupo Bankinter, S.A. a 31 de marzo de 2017 y 2016, los cuales han sido elaborados según la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, modificada por la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España:

DATOS SIGNIFICATIVOS	CONSOLIDADOS	MÁS	Diferencia			
			31/03/2017	31/03/2016	Importe	%
Miles de €						
<b>Balance</b>						
Activos totales	69.596.046	61.607.181	7.988.865		12,97%	
Préstamos y partidas a cobrar	51.137.969	44.320.016	6.817.953		15,38%	
<b>Resultados</b>						
Margen de Intereses	257.711	220.085	37.626		17,10%	
Margen Bruto	467.410	410.750	56.660		13,79%	

Resultado de la Actividad de Explotación	234.752	211.846	22.906	10,81%
Ganancias/pérdidas antes de Impuestos procedentes de las actividades continuadas	171.596	147.588	24.008	16,27%
Resultados del periodo	124.390	104.788	19.603	18,71%
Total recursos propios computables	3.902.562	3.517.644	384.918	10,94%
<b>Ratios</b>				
Índice de morosidad *	3,88%	3,95%	-0,07	-1,69%
Índice de cobertura de la morosidad (%)*	49,44%	41,90%	7,54	17,98%
Ratio de eficiencia (*)	49,78%	48,42%	1,36	2,80%
ROE(*)	12,00%	10,66%	1,34	12,53%
ROA (*)	0,69%	0,66%	0,03	5,08%
CET 1	11,60 %	11,77 %	0,00%	-1,44%
TIER 1	11,98%	11,77%	0,00%	1,78%
Ratio de Capital Total	12,70%	12,75%	-0,12%	-0,39%

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

Los resultados indican que el negocio de clientes de Bankinter sigue siendo el principal contribuidor a los ingresos del Grupo. Así, el banco ha desarrollado una estrategia basada en cinco líneas de negocio, equilibradas y rentables. Estas son: Banca de Empresas, Banca Comercial, Financiación al Consumo (actividad desarrollada a través de Bankinter Consumer Finance), Línea Directa Aseguradora y Bankinter Portugal.

El Grupo alcanza al 31 de marzo un beneficio neto de 124,4 millones de euros y un beneficio antes de impuestos de 171,6 millones, lo que supone incrementos del 18,71% y del 16,27%, respectivamente, sobre el primer trimestre del año anterior.

Atendiendo al margen bruto suma, al 31 de marzo, 467,4 millones de euros, un 13,79% más que en el primer trimestre del 2016. En cuanto al margen de explotación concluye el trimestre con 234,8 millones de euros, un 10,81% más que hace un año y eso pese a asumir mayores costes que en el primer trimestre de 2016 (los relativos al negocio portugués que aún no estaba integrado y otros relacionados con la transformación digital).

Estos resultados incluyen los datos de la actividad en Portugal, los cuales no figuraban en el primer trimestre del año pasado dado que fue el 1 de abril de 2016 cuando se hizo efectiva la operación de traspaso de todo el negocio adquirido a Barclays en ese país.

Bankinter sitúa la rentabilidad sobre el capital invertido, ROE, en el 12,00% a 31 de marzo de 2017 y su índice de morosidad cae hasta el 3,88% a 31 de

marzo de 2017 desde el 3,95% de hace un año y ello pese a asumir las cifras de mora del negocio portugués (lo cual se produjo el 1 de abril de 2016).

En cuanto a la solvencia el CET1 phase-in se sitúa en el 11,82% a 31 de marzo de 2017, por encima de las exigencias del BCE para 2017, que se sitúa en el 6,5%.

## **4. FACTORES DE RIESGO**

Los principales riesgos de Bankinter están indicados en el apartado I "Factores de Riesgo", en la página 4.

## **5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

### **5.1. Historial y evolución del Emisor**

#### **5.1.1.- Nombre legal y comercial del emisor**

El nombre legal del Emisor es BANKINTER S.A. y el nombre comercial es BANKINTER.

#### **5.1.2.- Lugar de registro y número de registro del emisor**

BANKINTER, S.A. está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1.857, general 1.258 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 220, hoja número 9.643, inscripción 1ª, con fecha 8 de Julio de 1965. Con C.I.F. A-28/157360 y código L.E.I. (en sus siglas en inglés) es VWMYAEQSTOPNVOSUGU82.

Se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 30, y pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos con el número de Código 0128.

#### **5.1.3.- Fecha de constitución y periodo de actividad del emisor**

BANKINTER S.A. fue constituido mediante escritura pública otorgada en Madrid el 4 de junio de 1965, con el nombre de Banco Intercontinental Español, S.A.

BANKINTER S.A. dio comienzo a sus actividades en el momento de su constitución y, según el artículo 4º de los Estatutos Sociales, su duración será por tiempo indefinido.

#### **5.1.4.- Domicilio y personalidad jurídica del emisor, legislación aplicable, país de constitución y dirección y número de teléfono de su domicilio social**

Domicilio social: Paseo de la Castellana nº 29- 28046 Madrid. Teléfono: (00 34) 91 339 75 00.

BANKINTER fue constituido como una Sociedad Anónima, y está sujeta, además de a la Ley de Sociedades de Capital, cuyo texto refundido ha sido aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y 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, a la legislación especial para entidades de crédito y, en particular, a la supervisión prudencial, control y normativa del Banco de España.

El objeto social de Bankinter, de acuerdo con el artículo 3 de sus Estatutos, es el siguiente:

*- "La realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios de las actividades de una entidad de crédito y del negocio bancario y financiero, en general o que con él se relacionen directa o indirectamente o sean complementarias del mismo, siempre que su realización por una entidad de crédito esté permitida o no prohibida por la legislación vigente.*

*- La adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios. "*

#### **5.1.5.- Acontecimientos importantes en el desarrollo de la actividad del emisor.**

Bankinter se constituyó en junio de 1965 como un banco industrial, al 50% entre el Banco de Santander y el Bank of América. En 1972 salió a cotizar a la Bolsa de Madrid, convirtiéndose en ese momento en un banco totalmente independiente de sus fundadores; fue entonces cuando se transformó en un banco comercial.

En 2009, Bankinter adquirió un 50% Línea Directa Aseguradora, que estaba en propiedad de DIRECT LINE INSURANCE GROUP LIMITED (DLG), sociedad del Grupo Royal Bank of Scotland (RBS). Consecuencia de dicha adquisición, Bankinter incrementó su participación accionarial hasta el 100% del capital de la sociedad.

En 2012, se constituyó la compañía Bankinter Seguros Generales, conjuntamente por Bankinter y Mapfre para desarrollar los negocios de seguros no vida (salvo automóviles, hogar y asistencia en viaje). Esta compañía comenzó a operar en enero de 2013, tras obtener las preceptivas autorizaciones administrativas.

También en 2012, Bankinter acometió su primera salida al exterior, al adquirir la infraestructura y la licencia bancaria de la filial de Luxemburgo del banco holandés Van Lanschot.

Durante el ejercicio 2015 las sociedades Gneis Global Services, S.A y Mercavalor S.A, pasaron a denominarse Bankinter Global Services S.A y Bankinter Securities, S.A. La participación de Bankinter en estas sociedades es del 99,99% en ambos casos.

Con fecha 1 de abril de 2016, y tras recibir las preceptivas autorizaciones de los reguladores, se formalizó la adquisición por parte del Grupo Bankinter de parte del negocio bancario de la sucursal en Portugal de Barclays Bank Plc, que comprendía los segmentos minorista, de banca privada y determinadas líneas de banca corporativa. Con esta operación el Grupo Bankinter ha asumido el control de un negocio que cuenta con 173.000 clientes, una cartera crediticia de 4.481,4 millones de euros, 2.624,3 millones de euros de depósitos de clientes y 2.507,8 millones de euros de activos gestionados.

Por su parte con misma fecha, Bankinter Seguros de Vida , S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad controlada al 50% por Bankinter y Mapfre, formalizó con Barclays la adquisición de su negocio luso de seguros de vida y pensiones.

También durante el ejercicio 2016, el Eurobits Technologies, SL ha salido del perímetro de consolidación del Grupo Bankinter, tras venderse esta por un importe de 556 miles de euros.

## 5.2. Inversiones

### 5.2.1. Descripción (incluida la cantidad) de las principales inversiones del emisor por cada ejercicio para el período cubierto por la información financiera histórica hasta la fecha del documento de registro.

En diciembre de 2016, se realiza una inversión por importe de 19,7 millones de euros en sociedad Olimpo Real Estate Socimi, sociedad de inversión inmobiliaria. El porcentaje de participación actual en esta sociedad es del 10,04%.

Se incorpora al Grupo la sociedad portuguesa *Bankinter Sociedade Gestora de Activos, S.A.* como consecuencia de la adquisición del negocio bancario de Barclays Bank Plc en Portugal. La fecha efectiva de la toma de control ha sido el 1 de abril de 2016. Tras la operación realizada Bankinter, S.A. alcanza un porcentaje de participación del 100%. El importe de dicha participación asciende a 1,9 millones de euros.

El 2 de septiembre de 2015 Bankinter, S.A., alcanzó un acuerdo con Barclays PLC para la adquisición por Bankinter, S.A. de la red minorista de Barclays en

Portugal. Bankinter constituyó con fecha 14 de diciembre de 2015 una Sucursal en Portugal bajo la denominación "Bankinter, S.A., sucursal em Portugal", adquiriendo el negocio citado anteriormente a través de la misma. La aprobación del Banco de Portugal y la inclusión de la sucursal en el registro especial se obtuvo con fecha de 5 de enero de 2016.

El precio de adquisición inicial establecido en la transacción fue de 86,3 millones de euros, y se basaba en una estimación preliminar del patrimonio neto al 31 de marzo de 2016 del negocio adquirido, La contraprestación total pagada se ha visto ajustada posteriormente a la baja, en un total 24,8 millones de euros, tras la revisión de los activos y pasivos adquiridos, lo que dejó la cifra en 61,5 millones de euros.

Por su parte con misma fecha, Bankinter Seguros de Vida , S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad controlada al 50% por Bankinter y Mapfre, formalizó con Barclays la adquisición de su negocio luso de seguros de vida y pensiones por un importe global de 75 millones de euros.

Para la financiación de esta operación Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, realizó una ampliación de capital por un importe total de 55 millones de euros de. La fecha efectiva de la operación de la ampliación fue el 8 de abril de 2016, siendo el importe desembolsado de 55 millones de euros. Considerando la operación realizada, Bankinter, S.A. mantiene el porcentaje de participación del 50% de Bankinter Seguros de Vida, S.A.,

Durante el ejercicio 2014, no se llevó a cabo actividad o inversión societaria modificase la composición del grupo consolidado o tuviese el carácter de inversión relevante.

## **5.2.2. Descripción de las inversiones principales del emisor actualmente en curso**

A fecha de registro del presente Documento de Registro, el Grupo no tiene inversiones significativas en curso ni previsto realizar inversiones significativas futuras.

## **5.2.3. Información sobre las principales inversiones futuras del emisor sobre las cuales sus órganos de gestión hayan adoptado ya compromisos firmes**

### *Inversiones materiales e inmateriales*

A la fecha del presente Documento de Registro, no se han adoptado compromisos en firme para realizar inversiones futuras en materiales o inmaterial, en cartera o en tecnología.

## 6. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

### 6.1. Actividades principales

6.1.1.- Descripción de las operaciones del emisor y sus principales actividades.

Bankinter basa su actividad principal en la banca comercial y de empresas, y adicionalmente el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas (fundamentalmente, servicios de inversión, gestión de activos, tarjetas de crédito y negocio asegurador) y que constituyen, junto con él, el Grupo Bankinter.

La **Banca comercial** agrega, por la similitud de la naturaleza de productos y servicios ofrecidos, de la categoría de clientes destinatarios y de los métodos de distribución, lo siguiente:

- **Banca Privada:** es una línea de negocio especializada en el asesoramiento y gestión integral de patrimonios e inversores. Lo integran los clientes con un Patrimonio financiero dentro y fuera de Bankinter superior a 1.000.000 €.
- **Banca Personal:** Clientes no englobados dentro de Banca Privada y que tengan:
  - o Renta unidad Familiar superior a 70.000€
  - o Recursos+Valores+Intermediación entre 75.000€ y 1.000.000 €
  - o Patrimonio Financiero dentro o fuera de Bankinter entre 75.000€ y 1.000.000€.
- **Banca Particulares:** recoge los productos y servicios ofrecidos a las economías domésticas. Resto de Personas físicas
- **Extranjeros:** Europeos no españoles clientes de algunas de las siguientes organizaciones de Bankinter: Cataluña, Levante-Baleares, Andalucía o Canarias.

**Banca de Empresas** ofrece un servicio especializado demandado por la gran empresa, así como por el sector público, mediana y pequeña empresa. Este segmento agrega toda la actividad con empresas del banco por la similitud de la naturaleza de productos y servicios ofrecidos, de la categoría de clientes destinatarios y de los métodos de distribución.

**Financiación al consumo**, concentra el negocio de financiación al consumo gestionado principalmente por Bankinter Consumer Finance, E.F.C., a través de tarjetas de crédito y préstamos al consumo. Los clientes de este segmento pueden ser exclusivos o compartidos con segmentos de Banca Comercial.

**Línea Directa Aseguradora (LDA):** incluye el negocio asegurador del subgrupo LDA.

**Bankinter Portugal:** Desde el 1 de abril de 2016, Bankinter adquiere los negocios de Banca de Particulares, Banca Privada y Banca Corporativa que Barclays operaba en Portugal.

**Otros Negocios** registra la actividad de:

- COINC, la innovadora idea de Bankinter, una cuenta de ahorro on line.
- El Margen de intereses y el Resultado de las operaciones financieras generado por la Cartera Institucional.
- Las diferencias entre la Contabilidad Analítica y la Contabilidad General.

El margen de intereses de los segmentos se calcula aplicando a sus activos y pasivos tanto los rendimientos y costes por intereses que les corresponden como el coste del "funding", esto es, la rentabilidad ofrecida por la deuda emitida, que se aplica para cubrir el gap comercial (la diferencia entre créditos y depósitos). Las comisiones, cobradas o pagadas, se asignan directamente al segmento que las genera. De la misma manera se procede para distribuir Otros productos / cargas de explotación, donde se incluye entre otros conceptos, el Fondo de Garantía de Depósitos. El margen bruto es el resultado de la agregación de los conceptos anteriores.

Los costes de transformación incluyen los gastos de personal más otros gastos de administración más los gastos de amortización, repartiéndose dichos costes por segmentos.

Costes incurridos en la adquisición de activos recoge el coste total incurrido en el ejercicio para adquirir activos del segmento cuya duración esperada sea mayor de un ejercicio.

A continuación se presenta la información segmentada publicada en las cuentas anuales de los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

Ejercicio 2016	Banca Comercial	Banca de Empresas	BKCF	LDA	BK Portugal	Otros Negocios	Total
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	262.419	387.697	125.079	28.281	65.243	110.298	979.017
Rendimientos de instrumentos de capital	-	-	-	1.919	-	8.334	10.253
Rtdos de entidades valoradas por método de participación	-	-	-	-	2.972	19.121	22.093
Comisiones	172.396	122.954	5.973	520	25.016	52.250	379.109
Resultados por operaciones financieras y dif cambio	22.619	29.168	-	3.446	(10)	16.226	71.449
Otros productos / cargas de explotación	(2.644)	(7.465)	(9.863)	325.191	(2.993)	(46.758)	255.468
<b>MARGEN BRUTO</b>	454.790	532.354	121.189	359.357	90.228	159.471	1.717.389
Costes de transformación	164.561	116.407	46.730	222.055	69.896	282.597	902.246

Pérdidas por deterioro de activos	32.004	47.572	19.716	-	15.993	53.590	168.875
Dotaciones	140.896	185.157	36.339	-	15.993	298.326	676.711
Recuperaciones	(108.892)	(137.585)	(16.623)	-	-	(244.736)	(507.836)
Dotaciones a provisiones	-	-	1.000	700	(599)	37.510	38.611
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>258.225</b>	<b>368.375</b>	<b>53.743</b>	<b>136.602</b>	<b>4.938</b>	<b>(214.226)</b>	<b>607.657</b>
Otras ganancias (neto)	30.455	45.268	-	(1)	(144.777)	-	(69.055)
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>227.770</b>	<b>323.107</b>	<b>53.743</b>	<b>136.603</b>	<b>149.715</b>	<b>(214.226)</b>	<b>676.712</b>

Información procedente de las Cuentas anuales Consolidadas 2016, Anexo III.

Ejercicio 2015	Banca Comercial	Banca de Empresas	BKCF	LDA	Otros Negocios	Total
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	208.744	377.502	82.025	30.736	170.447	869.454
					0	
Rendimientos de instrumentos de capital				2.023	4.658	6.681
Rtdos de entidades valoradas por método de participación				0	18.223	18.223
Comisiones	173.748	133.445	8.127	552	-5.999	309.873
Resultados por operaciones financieras y dif cambio	28.290	21.117		3.533	66.168	119.108
Otros productos / cargas de explotación	-10.815	-4.452	-4.018	314.464	-49.702	245.477
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>399.966</b>	<b>527.612</b>	<b>86.135</b>	<b>351.308</b>	<b>203.794</b>	<b>1.568.815</b>
Costes de transformación	163.143	111.386	39.577	210.925	236.023	761.054
Pérdidas por deterioro de activos	59.538	87.106	16.635		26.312	189.592
Dotaciones	423.098	618.207	75.152		229.567	1.346.025
Recuperaciones	-363.559	-531.102	-58.517		-203.255	1.156.434
Dotaciones a provisiones					25.254	25.254
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>177.285</b>	<b>329.120</b>	<b>29.923</b>	<b>140.383</b>	<b>-83.505</b>	<b>593.306</b>
Otras ganancias (neto)	28.750	43.279		1.377	-821	72.585
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>148.535</b>	<b>285.841</b>	<b>29.923</b>	<b>139.006</b>	<b>-82.975</b>	<b>520.330</b>

Información procedente de las Cuentas anuales Consolidadas 2015, Anexo III.

Ejercicio 2014	Banca Comercial	Banca de Empresas	BKCF	LDA	Otros Negocios	Total
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	106.978	371.023	65.723	40.363	171.270	755.358
Rendimientos de instrumentos de capital				2.008	5.995	8.004
Rtdos de entidades valoradas por método de participación				0	16.962	16.962
Comisiones	163.326	136.520	7.581	1.062	-17.083	291.407
Resultados por operaciones financieras y dif cambio	10.090	17.385		2.139	103.681	133.296
Otros productos / cargas de explotación	-9.147	-898	58	293.379	-39.595	243.797
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>271.248</b>	<b>524.030</b>	<b>73.362</b>	<b>338.953</b>	<b>241.230</b>	<b>1.448.823</b>
Costes de transformación	153.325	106.981	25.423	204.983	228.535	719.247

Pérdidas por deterioro de activos	72.797	135.530	10.953	0	18.229	237.508
Dotaciones	517.315	961.884	49.480		157.531	1.686.211
Recuperaciones	-444.518	-826.354	-38.528		-139.303	1.448.703
Dotaciones a provisiones					41.536	41.536
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>45.127</b>	<b>281.519</b>	<b>36.987</b>	<b>133.970</b>	<b>-46.952</b>	<b>450.533</b>
Otras ganancias (neto)	20.144	37.536		40	0	57.694
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>24.983</b>	<b>243.983</b>	<b>36.987</b>	<b>133.930</b>	<b>-47.044</b>	<b>392.839</b>

Información reexpresada, no auditada, para su mejor comprensión en las Cuentas anuales Consolidadas de 2015, Anexo III.

A continuación se incluye la información de los segmentos a cierre del ejercicio 2014, auditado:

Ejercicio 2014	Banca Comercial (No incluye Bankinter Consumer Finance*)	Banca de Empresas	LDA	Otros Negocios	Total
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	106.978	371.023	40.363	236.993	755.358
Rendimientos de instrumentos de capital			2.008	5.995	8.004
Resultados de entidades valoradas por método de participación			0	16.962	16.962
Comisiones	163.326	136.520	1.062	-9.502	291.407
Resultados por operaciones financieras y diferencias cambio	10.090	17.385	2.139	103.681	133.296
Otros productos / cargas de explotación	-9.147	-898	293.379	-39.537	243.797
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>271.248</b>	<b>524.030</b>	<b>338.953</b>	<b>314.592</b>	<b>1.448.823</b>
Costes de transformación(**)	153.325	106.981	204.983	253.958	719.247
Pérdidas por deterioro de activos	72.797	135.530	0	29.181	237.508
Dotaciones a provisiones				41.536	41.536
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>45.127</b>	<b>281.519</b>	<b>133.970</b>	<b>-10.083</b>	<b>450.533</b>
Otras ganancias (neto)	20.144	37.536	40	0	57.694
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>24.983</b>	<b>243.983</b>	<b>133.930</b>	<b>-10.083</b>	<b>392.839</b>
Activos medios del segmento	24.375.473	18.890.837	1.321.259		44.587.569
Pasivos medios del segmento	17.681.102	11.156.041	972.295		29.809.438
Recursos medios fuera de balance	12.402.075	961.614			13.363.689

Costes incurridos en la adquisición de activos	4.608	2.756		7.363
Facturaciones netas entre segmentos:	-110.559	-55.107	165.667	0
Servicios prestados	16.139	9.963	-26.102	0
Servicios recibidos	-126.698	-65.070	191.769	0

Información procedente de las Cuentas anuales Consolidadas 2014, Anexo III.

(\*) Dentro del segmento de Banca Comercial, por cambios de criterios se ha excluido la actividad de Bankinter Consumer Finance, incluyéndose en el segmento de Otros Negocios.

El margen de intereses de los segmentos se calcula aplicando a sus activos y pasivos tanto los rendimientos y costes por intereses que les corresponden como unos precios de transferencia que están en línea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de instrumentos de capital, los resultados de entidades valoradas por método de participación y las comisiones, cobradas o pagadas, se asignan directamente al segmento que las genera. De la misma manera se procede para distribuir el Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio y Otros productos / cargas de explotación. El margen bruto es el resultado de la agregación de los conceptos anteriores.

Los costes de transformación incluyen tanto los costes directos como indirectos y se distribuyen entre los segmentos en función de la utilización interna de dichos servicios.

Costes incurridos en la adquisición de activos recoge el coste total incurrido en el ejercicio para adquirir activos del segmento cuya duración esperada sea mayor de un ejercicio.

A continuación, se incluye información de las principales magnitudes de cada uno de los segmentos.

## Banca Comercial

<i>Miles de euros</i>	2016	2015	2014	Dif. 16/15 %
Margen de intereses	262.419	208.744	106.978	25,71
Margen Bruto	454.790	399.967	271.248	13,71
Resultado Bruto	227.770	148.535	24.983	34,79

El margen de intereses del segmento de Banca Comercial aumenta en el ejercicio 2016 un 25,71%, consecuencia de una disminución del coste de los recursos y de la mayor actividad del segmento, en línea con lo sucedido en los últimos ejercicios, así el margen bruto asciende en un 13,71%.

La Banca Comercial representa, en términos de Resultado Bruto, un 33,6% del total de Grupo Bankinter a cierre del ejercicio 2016 (21,9% a cierre de 2015).

## Banca de Empresas

<i>Miles de euros</i>	2016	2015	2014	Dif 16/15%
Margen de intereses	387.697	377.502	371.023	2,70
Margen Bruto	532.354	527.612	524.030	0,90
Resultado Bruto	323.107	285.842	243.983	13,04

Hay que señalar el continuo crecimiento experimentado por la cartera crediticia de empresas, un 6,78%, hasta alcanzar un volumen de inversión media de 21.245,92 millones de euros en 2016, frente a 19.896,13 millones en 2015, este buen dato es consecuencia, sobre todo, de la buena evolución que ha tenido el negocio de Empresas.

El margen de intereses de Banca de Empresas presenta un ligero aumento en el ejercicio 2016 (2,70%). Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio aumentan un 38% y el margen bruto un 0,90% respecto al año anterior. La buena evolución del año pasado se mantiene y experimenta un ligero ascenso este ejercicio.

La Banca de Empresas representa, en términos de Resultado Bruto, un 47,7% del total de Grupo Bankinter a cierre del ejercicio 2016 (42,2% a cierre de 2015).

## LÍNEA DIRECTA ASEGURADORA

Línea Directa Aseguradora, participada al 100% por Bankinter, experimentó en 2016 un fuerte crecimiento, mejoró sus márgenes y dio un paso adelante en innovación con la puesta en marcha de su Póliza Digital.

En 2016 la compañía consiguió un crecimiento neto de más de 200.000 pólizas en cartera, lo que la llevó a superar los 2,5 millones de pólizas. El incremento en autos fue del 7,8%, frente a una media en el sector del 5,1%, y la de hogar (14,8%) multiplicó por cuatro la del ramo (3,6%) (Fuente Interna). Entre las causas de estos avances cabe citar la mejora general de la situación económica, la recuperación del mercado automovilístico, el aumento de la compraventa de viviendas y, sobre todo, una estrategia comercial basada en la especialización, la flexibilidad y la calidad.

La facturación de Línea Directa Aseguradora también aumentó notablemente (el 8,7%) hasta los 738,7 millones de euros, el nivel más alto de su historia. Especial mención merece el ramo de hogar, cuyo volumen de primas sobrepasó los 78 millones, que equivalen al 10,5% de los ingresos totales de la compañía.

El resultado de explotación de esta compañía en 2016 asciende a 136,6 millones de euros, con un ligero descenso respecto al año precedente.

<i>Miles de euros</i>	2016	2015	2014	Dif 16/15%
Margen Intereses	28.281	30.736	40.360	-7,99
Margen Bruto	359.357	351.308	338.953	2,29
Resultado Bruto	136.602	139.006	133.930	-1,73

Línea Directa Aseguradora representa, en términos de Resultado Bruto, un 20,1% del total de Grupo Bankinter a cierre del ejercicio 2016 (20,5% a cierre de 2015).

## **BANKINTER CONSUMER FINANCE**

Bankinter Consumer Finance concentra el negocio de financiación al consumo, a través, principalmente, de tarjetas de crédito y préstamos al consumo. Los clientes de este segmento pueden ser exclusivos o compartidos con segmentos de Banca Comercial.

La actividad realizada a través de Bankinter Consumer Finance ha logrado que su base de clientes aumentara en un 23% respecto al cierre de 2015.

<i>Miles de euros</i>	2016	2015	2014	Dif 16/15%
Margen Intereses	125.079	82.025	65.723	52,49%
Margen Bruto	121.189	86.135	73.362	40,70%
Resultado Bruto	53.743	29.923	36.987	79,60%

Bankinter Consumer finance representa, en términos de Resultado Bruto, un 7,9% del total de Grupo Bankinter a cierre del ejercicio 2016 (4,4% a cierre de 2015).

## BANKINTER PORTUGAL

<i>Miles de euros</i>	2016	2015	2014	Dif 16/15%
Margen Intereses	65.243	n/a	n/a	n/a
Margen Bruto	90.228	n/a	n/a	n/a
Resultado Bruto	149.715	n/a	n/a	n/a

Bankinter viene desarrollando su actividad comercial en territorio portugués, a través de su sucursal "Bankinter Portugal" desde el 1 de abril de 2016. El margen de intereses aportado al total del grupo ha sido de 65,2 millones de euros a cierre de 2016.

Bankinter Portugal representa, en términos de Resultado Bruto, un 22,12% del total de Grupo Bankinter a cierre del ejercicio 2016.

## OTROS NEGOCIOS

Cabe destacar el buen funcionamiento del portal de ahorro COINC, y de la actividad de Mercado de Capitales, en la que la cartera ALCO muestra un descenso en los ingresos generados por las operaciones financieras respecto a 2015. Por estos motivos hay un descenso en el margen bruto de otros negocios respecto a 2015, por eso la reducción del margen bruto respecto al mismo período el año anterior. Respecto a los costes, se incrementan por las mayores inversiones destinadas a los Proyectos estratégicos del Banco.

## INFORMACIÓN INTERMEDIA

A continuación se presenta la cuenta de resultados por segmentos a 31 de marzo de 2017 (sin auditar):

Miles de euros

Ejercicio 1T17	Banca Comercial	Banca de Empresas	BKCF	LDA	BK Portugal	Otros Negocios	Total
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	68.722	111.066	39.191	6.634	25.247	6.851	257.711
						0	
Rendimientos de instrumentos de capital				1.094	0	1.335	2.429
Rtdos de entidades valoradas por método de participación				0	1.087	4.447	5.534
Comisiones	61.628	30.359	1.738	127	8.155	-1.855	100.151
Resultados por operaciones financieras y dif cambio*	0	0	0	917	-14	23.021	23.924
Otros productos / cargas de explotación	-7.124	-5.191	-5.204	85.863	-291	9.608	77.661
<b>MARGEN BRUTO</b>	123.226	136.234	35.724	94.635	34.185	43.407	467.410
Costes de transformación	42.409	30.594	12.918	60.360	21.055	65.323	232.659
Pérdidas por deterioro de activos	6.800	9.128	5.258		10.066	13.572	44.824
Dotaciones	29.937	35.529	9.691			104.462	179.618
Recuperaciones	-23.137	-26.401	-4.433			-80.824	-134.794
Dotaciones a provisiones			0	0	-698	8.413	7.715
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	74.017	96.512	17.548	34.275	3.761	-43.901	182.213
Otras ganancias (neto)	4.492	6.030		0	95	0	10.616
<b>RESULTADO BRUTO</b>	69.525	90.482	17.548	34.275	3.667	-43.901	171.596

Fuente Interna.

Durante el primer trimestre de 2017, se han mantenido las tendencias positivas en la cuenta de resultados de los distintos segmentos consolidándose el crecimiento de BK Portugal.

En el primer trimestre de 2017 hay fuerte incremento en el margen de intereses por la reducción del coste de los recursos y de la financiación mayorista. Las comisiones mantienen la buena tendencia de los meses precedentes, por la captación de nuevos clientes y el crecimiento del Patrimonio de clientes de Banca privada y banca personal. Todo ello se traduce en incremento en las comisiones relacionadas con valores, fondos, gestión patrimonial en el mundo de banca comercial como las comisiones de negocio internacional y la operativa transaccional en Banca de Empresas.

## Partidas significativas del balance del Banco.

A continuación se describirán las principales partidas más significativas del balance, los cuales pueden ser definidos bajo los siguientes conceptos: (a) Crédito a la clientela; (b) tesorería; (c) Depósitos de la clientela; y (d) recursos gestionados fuera de balance.

## (a) Préstamos y partidas a cobrar-Clientela

A 31 de marzo de 2017, los créditos sobre clientes se sitúan en 51.138 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 15,4% sobre el año anterior.

A continuación se muestran los datos consolidados del emisor sobre crédito a la clientela a 31 de marzo de 2017 y 2016 (no auditados) y a 31 de diciembre 2016, 2015 y 2014 (auditados):

Préstamos y partidas a cobrar-Clientela	Miles de euros		Variación	
	31/03/2017	31/03/2016	Dif. 17/16 miles €	%17/16
Administraciones Públicas	1.523.709	1.592.298	-68.589	-4,61%
Otros sectores privados	49.614.260	42.727.718	6.886.542	16,12%
Crédito comercial	1.765.321	1.542.653	222.668	14,43%
Deudores con garantía real	30.139.556	26.052.368	4.087.188	15,69%
Otros deudores a plazo	14.070.455	11.895.684	2.174.771	18,28%
Arrendamientos financieros	1.216.280	980.032	236.248	24,11%
Deudores a la vista y varios	1.312.336	1.156.043	156.293	13,52%
Activos deteriorados	2.168.391	1.908.463	259.928	13,62%
Ajustes por valoración	-1.058.080	-807.525	-250.555	31,03%
<b>Total</b>	<b>51.137.969</b>	<b>44.320.016</b>	<b>6.817.953</b>	<b>15,38%</b>

Fuente: Resultados del primer trimestre ([Web corporativa Bankinter](#))

Préstamos y partidas a cobrar-Clientela	Miles de euros			Variación 16/15	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	Dif 16/15 miles €	Var. % 16/15%
Administraciones Públicas	1.513.810	1.676.296	1.704.402	-162.486	-9,69%
Otros sectores privados	49.670.963	42.506.337	40.742.321	7.164.625	16,86%
Crédito comercial	1.963.758	1.793.057	2.016.997	170.700	9,52%
Deudores con garantía real	30.124.036	25.915.053	25.353.414	4.208.982	16,24%
Otros deudores a plazo	13.865.228	11.540.110	9.899.189	2.325.118	20,15%
Arrendamientos financieros	1.181.996	985.139	968.590	196.857	19,98%
Otros activos financieros	0	0	0	0	-100,00%
Deudores a la vista y varios	1.413.429	1.142.758	1.268.146	270.671	23,69%
Activos deteriorados	2.227.808	1.990.922	2.194.167	236.886	11,90%
Ajustes por valoración	-1.105.291	-860.743	-958.182	-244.589	28,42%
<b>Total</b>	<b>51.184.773</b>	<b>44.182.633</b>	<b>42.446.723</b>	<b>7.002.140</b>	<b>15,85%</b>

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas de 2016, 2015 y 2014.

A 31 de diciembre de 2016, los préstamos y anticipos a la clientela del Grupo Bankinter se situaron en los 51.185 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 15,85% con respecto a cierre 2015.

Los activos en suspenso recuperados durante 2016 y 2015 ascienden a 13.671 y 24.069 miles de euros, respectivamente. Durante los ejercicios 2016 y 2015 el Grupo ha registrado pérdidas por deterioro de activos que posteriormente han sido traspasados a activos adjudicados por importe de 45.921 y 47.416 miles de euros.

## **(b) Tesorería**

Bankinter sigue estando presente en los mercados de renta fija como creador de mercado de deuda pública y letras. De igual forma mantiene una mesa de distribución muy activa en bonos corporativos y es un emisor recurrente de deuda y cédulas hipotecarias.

El crecimiento del balance ha aconsejado mantener una política activa, cuidadosa y eficaz de gestión de la liquidez y el capital del Banco, manteniendo abierto el acceso a los mercados de capitales europeos de corto y largo plazo, y a los diferentes instrumentos disponibles.

A continuación se desglosa la actividad en tesorería del Banco.

- *Emisiones*

Para la obtención de liquidez, el Banco ha utilizado los programas de emisiones de corto plazo, tanto en el mercado doméstico, con los programas de pagarés de Bankinter y/o garantizados por Bankinter, S.A.,.

El saldo a 31 de diciembre de 2016 del programa de pagarés era de 1.528 millones de euros y a 31 de marzo de 2017 de 1.569 millones de euros.

Para completar las necesidades de capital, durante el primer trimestre de 2017 se ha realizado una emisión de deuda subordinada a diez años con posibilidad de amortización en el quinto año, por un importe total de 500 millones de euros.

En 2016 se realizaron dos emisiones de cédulas hipotecarias por un importe total de 550 millones de euros. La primera, a tipo fijo, por importe de 200 millones se retuvo en el balance de Bankinter. La segunda, a tipo variable, de 350 millones se colocó junto con el Banco Europeo de Inversiones (BEI).

En 2015 se realizaron cinco emisiones de cédulas hipotecarias por un importe total de 3.050 millones de euros, de los cuales 2.750 millones se colocaron en los mercados internacionales. Las dos primeras se realizaron junto con el BEI por un importe total de 300 millones de euros. La primera se realizó en enero

y la segunda emisión en junio por un importe de 50 millones de euros y 250 millones de euros respectivamente, todas ellas a tipo variable. Por otra parte en febrero y en agosto se vendieron cédulas hipotecarias en mercado por importe 1.000 millones de euros cada una de ellas. Por último, en octubre se emitió en mercado una cédula por importe de 750 millones de euros. Las tres últimas fueron todas a tipo fijo.

En 2014 se realizaron dos emisiones de cédulas hipotecarias junto con el BEI por un importe total de 400 millones de euros. La primera emisión se realizó en enero y la segunda emisión en mayo por importe de 200 millones de euros cada una. En junio se realizó una emisión de deuda senior vendida en mercado por importe de 500 millones de euros.

La liquidez ha sido el origen de las emisiones de cédulas hipotecarias y deuda senior para financiar el crecimiento del Balance.

Adicionalmente, Bankinter ha sido también activo en la emisión de Bonos Estructurados. El número y volumen de estas emisiones en los últimos ejercicios ha sido el siguiente:

<b>Año</b>	<b>Importe Nominal</b>	<b>Nº Emisiones</b>
2014	1.262.950.000,00	223
2015	928.250.000,00	228
2016	477.275.000	161
2017*	305.525.000	107
	<b>2.974.945.000,00</b>	<b>719</b>

\* Hasta 01/07/2017

## *Titulizaciones*

Durante 2016 y el primer trimestre de 2017, Bankinter no ha hecho uso de este instrumento ni se ha realizado ninguna amortización de los fondos de titulización vivos a fecha de inscripción del presente documento.

En enero de 2015, se amortizaron los fondos Bankinter 2 FTH y Bankinter 4 FTPymes FTA por importe de 320 millones de euros y 400 millones de euros, respectivamente.

En el ejercicio del 2014 no se constituyó ni se amortizó ningún fondo de titulización.

El saldo vivo de las titulizaciones al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, es el siguiente:

	31-12-16	31-12-15	31-12-14
<b>Dados de baja de balance antes del 01-01-04:</b>			
Bankinter 2 Fondo de Titulización Hipotecaria	-	-	22.883
Bankinter 3 Fondo de Titulización Hipotecaria	112.677	137.724	164.308
Bankinter 4 Fondo de Titulización Hipotecaria	131.887	156.047	181.917
Bankinter 5 Fondo de Titulización Hipotecaria	97.057	113.688	131.505
Bankinter 6 Fondo de Titulización Hipotecaria	252.655	293.089	334.310
	<b>594.276</b>	<b>700.584</b>	<b>834.923</b>
<b>Mantenidos íntegramente en balance (*):</b>			
Bankinter 7 Fondo de Titulización Hipotecaria	94.070	107.746	123.302
Bankinter 8 Fondo de Titulización de Activos	211.450	239.790	271.875
Bankinter 9 Fondo de Titulización de Activos	278.109	312.958	351.420
Bankinter 10 Fondo de Titulización de Activos	492.159	554.547	615.708
Bankinter 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	298.137	334.012	371.215
Bankinter 2 Pyme Fondo de Titulización de Activos	82.585	106.825	133.530
Bankinter 13 Fondo de Titulización de Activos	634.271	701.141	765.674
Bankinter 3 Pyme Fondo de Titulización de Activos(**)	117.111	141.114	175.681
Bankinter 4 Ftpymes, Fondo de Titulización de Activos	-	-	135.881
	<b>2.207.792</b>	<b>2.498.133</b>	<b>2.944.286</b>

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

(\*) Únicamente se mantienen en balance titulizaciones realizadas con posterioridad al 1 de enero de 2004.

(\*\*) Se encuentra íntegramente retenida en balance.

Los bonos emitidos y vendidos de las anteriores titulizaciones (a excepción del Bankinter 3 Pyme Fondo de Titulización de Activos) se colocaron entre inversores mayoristas. Los bonos no vendidos se quedaron retenidos en el balance de Bankinter.

- *Inversiones de Bankinter en Deuda de Estado y en renta fija y variable emitida por terceras entidades*

A continuación se resume la posición neta de Bankinter con otras entidades de crédito:

<i>miles de euros</i>		Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	Variación
	31/03/2017	2016	2015	2014	2016/2015
<b>1. Posición Neta en Euros</b>	174.816	656.028	-821.659	-3.958.055	1.477.688
+ Entidades de Crédito Posición Activa	1.938.383	2.127.090	1.658.120	1.491.933	468.971
- Entidades de Crédito Posición Pasiva	1.763.567	1.471.062	2.479.779	5.449.988	-1.008.717

<b>2. Posición Neta en Moneda Extranjera</b>	<b>-21.474</b>	<b>-27.941</b>	<b>153.964</b>	<b>95.980</b>	<b>-181.905</b>
+ Entidades de Crédito Posición Activa	38.479	36.971	201.928	166.037	-164.957
- Entidades de crédito Posición Pasiva	59.953	64.912	47.964	70.057	16.948
<b>POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>153.343</b>	<b>628.087</b>	<b>-667.696</b>	<b>-3.862.075</b>	<b>1.295.783</b>

El siguiente cuadro presenta la situación de cartera de valores y deuda del Estado de Bankinter:

<b>ACTIVO</b>					
<i>miles de euros</i>	<b>31 de marzo de 2017</b>	<b>Ejercicio 2016</b>	<b>Ejercicio 2015</b>	<b>Ejercicio 2014</b>	<b>% de Variación 2016/2015</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR</b>	4.105.135	2.676.719	4.473.638	5.353.482	-40,17%
Préstamos y anticipos en entidades de crédito	1.643.973	1.031.735	1.009.596	544.529	2,19%
Préstamos y anticipos a la clientela	195.019	153.024	808.476	1.967.180	-81,07%
Valores representativos de Deuda	1.977.767	1.042.163	2.264.761	2.345.496	-53,98%
Instrumentos de patrimonio	81.835	62.901	34.764	59.320	80,94%
Derivados	206.541	386.897	356.041	436.958	8,67%
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS</b>	0	0	57.209	49.473	-100,00%
Valores representativos de Deuda	0	0	0	0	-
Instrumentos de patrimonio	0	0	57.209	49.473	-100,00%
					-
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	4.149.001	4.140.057	3.530.153	3.013.813	17,28%
Valores representativos de Deuda	3.967.471	3.961.507	3.377.008	2.845.308	17,31%
Instrumentos de patrimonio	181.529	178.550	153.145	168.505	16,59%
<b>INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO</b>	2.474.130	2.019.546	2.404.757	2.819.482	-16,02%
<b>DERIVADOS -CONTABILIDAD DE COBERTURA</b>	220.616	217.854	160.073	148.213	36,10%
<b>CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS CON COBERTURA DE TIPO DE INTERÉS</b>	-3.299	-1.889	0	0	-
<b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>	<b>10.945.582</b>	<b>9.052.287</b>	<b>10.625.830</b>	<b>11.384.463</b>	<b>-14,81%</b>

## PASIVO

<i>miles de euros</i>	31 de marzo de 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014	% de Variación 2016/2015
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	2.749.742	2.195.816	3.769.080	2.441.491	-41,74%
Depósitos de entidades de crédito	235.840	63.688	735.427	270.620	-91,34%
Depósitos de la clientela	751.545	818.269	995.019	451.559	-17,76%
Derivados de negociación	410.954	461.494	464.958	322.598	-0,75%
Posiciones cortas de valores	1.351.402	852.366	1.573.676	1.396.713	-45,84%
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	0	0	0	0	-
Depósitos de la clientela	0	0	0	0	-
Derivados-contabilidad de cobertura	75.743	109.154	11.489	20.241	850,05%
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos con cobertura de tipos de interés	0	0	0	0	
<b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>	2.825.485	2.304.970	3.780.569	2.461.731	-39,03%

El importe registrado en "Depósitos en entidades de crédito" y en "Crédito a la clientela" al 31 de diciembre de 2016 se corresponde, principalmente, con adquisiciones temporales de activos.

La totalidad de los valores representativos de deuda están denominados en euros y se encuentran negociados en mercados organizados.

En "Instrumentos de patrimonio" se incluyen los títulos que forman parte de la cartera de negociación, así como otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

El valor razonable de los activos prestados (activos cedidos temporalmente) de la cartera de negociación del activo del balance al 31 de diciembre de 2016, es 955.370 miles de euros (1.790.311 miles de euros al 31 de diciembre 2015 y 1.700.679 miles de euros al 31 de diciembre 2014). La práctica totalidad de estos activos se encuentra cedida a plazos inferiores a un año.

Por zonas geográficas, la cartera de activos financieros disponibles para la venta se concentra, principalmente en España al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, sin haber sufridos cambios sustanciales, en cuanto a su concentración, marzo de 2017.

A 31 de diciembre de 2016 la cartera de inversión a vencimiento se concentraba en su totalidad en Administraciones Públicas Españolas.

### (c) Depósitos de la Clientela

Bankinter cierra el año 2016 con 42.567 millones de euros de recursos de clientes un 29,70% superior al del año 2015 (32.820 millones de euros en 2014 y 29.966 millones en 2014).

Continúa siendo constante, como propuesta estable de producto, el lanzamiento de depósitos estructurados con capital 100% garantizado. Dentro de esta gama de productos estructurados se han comercializado más de 14 depósitos distintos a lo largo del año 2016.

A continuación se presenta un desglose de los datos más significativos relativos a Depósitos de la clientela a 31 de marzo de 2017 (No auditados) así como a 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 (Auditados):

	Miles de euros				Variación 2016/2015	
	31/03/2017*	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	miles €	%
Administraciones Públicas	847.612	904.166	536.940	478.576	367.226	68,39%
Depósitos recibidos	847.548	904.076	536.724	476.703	367.352	68,44%
Ajustes por valoración	63	90	216	1.874	-126	-58,33%
Otros sectores privados	43.045.867	41.662.357	32.283.460	29.487.553	9.378.897	29,05%
Depósitos a la vista	32.878.514	31.242.882	22.293.479	15.084.805	8.949.403	40,14%
Depósitos a plazo	9.650.153	10.087.466	9.727.181	10.294.690	360.285	3,70%
Cesión temporal de activos	501.809	312.526	217.873	4.026.699	94.653	43,44%
Ajustes por valoración-	15.392	19.483	44.928	81.359	-25.445	-56,64%
	<b>43.893.479</b>	<b>42.566.523</b>	<b>32.820.399</b>	<b>29.966.129</b>	<b>9.746.123</b>	<b>29,70%</b>

\*Fuente Resultados primer trimestre de 2016 ([Web Corporativa](#))

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas Auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

Cuadro incluye depósitos de la clientela y entidades de contrapartida

A continuación, se muestra el detalle de los depósitos de las Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014.

Miles de euros	2016	2015	2014	Incremento 16/15	16/15 %
Depósitos Admón central	244.875	32.926	113.238	211.949	643,71%
Depósitos AAPP Administraciones autonómicas	654.291	481.615	335.978	172.676	35,85%
Depósitos AAPP locales	5.000	22.399	29.360	-17.399	-77,68%
<b>total</b>	<b>904.166</b>	<b>536.940</b>	<b>478.576</b>	<b>367.226</b>	<b>68,39%</b>

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas Auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

#### (d) Recursos gestionados fuera de balance

Los recursos fuera de balance se sitúan a 31 de marzo del 2017 en 14.795 millones de € (un 15% más) que en el mismo periodo del año anterior.

El primer trimestre del 2017 muestra un aumento de los saldos de fondos de inversión y fondos de pensiones, disminuyendo las carteras de clientes gestionadas con respecto al mismo periodo del año anterior.

Los fondos de pensiones, ascienden a 2.317 millones de euros, un 9,6% más que el mismo periodo del año anterior.

A continuación se detallan los principales Recursos gestionados fuera de balance (Sin Portugal), al cierre del primer trimestre de 2017 (no auditado) y de los ejercicios 2016, 2015 y 2014 (auditados):

	Miles de euros				Variación 2016/2015	
	31/03/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	miles €	%
Fondos de Inversión	7.910.396	7.619.966	7.417.440	7.233.279	202.526	2,73%
Fondos de Pensiones	2.317.272	2.221.515	2.085.601	1.936.084	135.914	6,52%
Carteras de clientes gestionadas	4.567.006	4.785.412	5.312.272	3.862.604	-526.860	-9,92%
	<b>14.794.674</b>	<b>14.626.893</b>	<b>14.815.313</b>	<b>13.031.967</b>	<b>-188.420</b>	<b>-1,27%</b>

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas Auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

En 2016, los recursos gestionados fuera de balance han descendido ligeramente en 77 millones de euros (un 1,27% menos que a cierre del ejercicio 2015), cerrando el año con un saldo total de 14.627 millones de euros, los fondos de inversión se sitúan en 7.620 frente a los 7.417 del año precedente (un 2,73% más). Los fondos de pensiones por su parte crecen un 6,52% situándose en 2.221 millones de euros.

### 6.1.2. Nuevos productos y/o servicios

#### Productos Banca de Empresas:

En 2016 Bankinter ha continuado su línea de colaboración para la financiación de la Empresas con importantes instituciones públicas y privadas a nivel europeo, destacando los acuerdos con el Fondo Europeo de Inversiones (FEI), el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y el Instituto de Crédito Oficial (ICO). Con el Fondo Europeo de Inversiones (FEI) hemos continuando con la implementación del acuerdo financiación para empresas Innovadoras, prorrogándolo por un año más (Innonvfin SME) y el acuerdo para la financiación de las PYMEs (SME Initiative). Con el Banco Europeo de Inversiones además de dar continuidad a acuerdos similares a los de años anteriores para la financiación de las PYMEs, en este año hemos firmado dos nuevos acuerdos que nos han permitido financiar de forma específicas a empresas del Sector agroalimentario y la adquisición de vehículos para el transporte de mercancías o viajeros. Con el ICO se hizo un considerable esfuerzo para poner a disposición de nuestros clientes con la mayor celeridad la nueva línea ICO Crédito Comercial

Además, se han desarrollado productos específicamente destinados a reducir el impacto que puede suponer en la tesorería de las empresas el cumplimiento de sus obligaciones tributarias, mediante instrumentos de financiación como el Préstamo Pago de Impuestos y como el Anticipo de Devolución del IVA. Este último permite hacer líquida la solicitud de Devolución Mensual del IVA en aquellas empresas acogidas a esta modalidad.

Con el objeto de apoyar la internacionalización de las empresas españolas, se ha continuado mejorando y evolucionando los productos destinados a la financiación de exportaciones de las empresas, como el Factoring sobre Deudores no Residentes, el Descuento Sin Recurso de los Créditos Documentarios de Exportación. Se ha seguido potenciando la concesión de garantías internacionales, que son un elemento fundamental para un cada vez mayor número de empresas españolas que desarrollan proyectos en países extranjeros.

## Productos Banca Comercial:

El año 2016, el banco se ha centrado en seguir publicitando la cuenta nómina, que, junto a las hipotecas son la mayor fuente de captación de nuevos clientes (33.872 nuevos clientes en 2016 y 32.047 en 2015). Se ha creado de una nueva cuenta para un perfil que hasta la fecha no había sido objetivo prioritario de la entidad, los jóvenes, creando una cuenta para un perfil de personas entre 0 y 22 años, que he tenido una enorme aceptación entre los padres (tutores) de menores de edad clientes del banco como mayores de edad hasta 22 años que empiezan a tener sus primeros ingresos.

En referencia a los depósitos los bajos tipos de interés han desincentivado el ahorro en este tipo de productos por lo que Bankinter ha potenciado una nueva modalidad de depósitos, conocidos como depósitos combinados, que permitan captar recursos de otras entidades ofreciendo combinar un depósito por encima de los tipos medios ofrecidos con traspasos a Bankinter desde otras entidades de otros productos de mayor margen, como Fondos de Inversión, renta fija y renta variable. Junto a esto, durante 2017, se han comenzado a comercializar Contratos Financieros Atípicos, habiéndose lanzado tres ofertas públicas de dichos productos hasta el momento.

Además, tanto en cuentas como en depósitos, se ha hecho un esfuerzo importante en adaptar los tipos de interés remuneratorios a los tipos de mercado, cada vez más bajos.

En materia de asesoramiento y de gestión de carteras Bankinter en 2016 se ha centrado en mejorar en los servicios de Gestión Patrimonial Delegada (<https://www.bankinter.com/banca/ahorro-inversion/inversion/gestion-patrimonial-delegada>) y de Inversión a medida (<https://www.bankinter.com/banca/ahorro-inversion/inversion/inversion-a-medida>).

La plataforma COINC, continua con su crecimiento así durante 2016, este portal alcanzó los 111 mil (84mil en 2015) usuarios registrados y se gestionaron en torno a 1.300 millones (1.000 millones en 2015) de euros en depósitos.

La otra gran rama de productos de Banca Comercial, los productos de activo, han tenido su mayor exponente en la venta de hipotecas.

La cartera hipotecaria se ha incrementado respecto al año anterior, con lo que la nueva producción ha sido muy superior a la suma de vencimientos, cancelaciones anticipadas y subrogaciones a favor de otras entidades.

Además se ha producido una adecuación a mercado de los nuevos tipos de interés, que han ido bajando durante todo el año 2016, tanto en hipotecas a tipo variable, como fijo y mixto y se ha compensado con el incremento de comisiones en las formalizaciones.

Otra actividad desarrollada ha sido fomentar las modalidades de las hipotecas a tipo fijo y mixto, debido a los bajos tipos de interés ampliando en ambos casos la oferta de plazos.

Y por último destacar el importante esfuerzo de adecuación de las hipotecas a la nueva normativa tanto regional, como nacional y europea.

## **6.2. Mercados principales**

### **Localización geográfica**

Bankinter contaba a fecha 31 de diciembre de 2016 con una red de 447 oficinas físicas, en España y Portugal. El establecimiento de la Red de Oficinas se ha localizado en aquellas poblaciones con mayor desarrollo demográfico, tanto nacional como de residentes de otros países europeos; zonas en las que los niveles de renta y donde mayor actividad económica, hacen que la recuperación de la inversión se logre en el menor tiempo posible.

El desglose de las oficinas, centros y agentes de Bankinter, S.A. en España, a 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 es el siguiente:

	31-12-16	31-12-15	31-12-14
Oficinas	363	361	360
Centros de gestión comercial (*) -			
Corporativa	24	22	49
Pymes	75	74	78
Banca Privada y Finanzas Personales	52	48	39
Banca Partnet (**)	315	431	398
Número de Agentes y EAFIS	482	505	469
Oficinas Telefónicas y por Internet	3	3	3
Oficinas Portugal	85	--	--

(\*) Centros de Gestión formados por Banca Corporativa, Pymes, Banca Privada y Finanzas Personales.

(\*\*)Antiguas Oficinas Virtuales, es un modelo basado en la alianza entre el Banco y sus socios o "partners", a través de la cual Bankinter ofrece sus productos y servicios financieros a sus empleados, proveedores, clientes y/o a su grupo de sociedades. La gestión de las Oficinas Partnet se realiza conjuntamente entre el Banco y el Socio: el primero aporta el capital, la tecnología y los productos financieros a medida, mientras que el Socio facilita el acceso a las entidades y personas con las que habitualmente se relaciona.

El desglose de las oficinas físicas de Bankinter, S.A en España por Comunidad Autónoma a 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014:

	Nº Oficinas	Nº Oficinas	Nº Oficinas
	2016	2015	2014
Madrid	88	87	89
Valencia	48	48	50
Andalucía	46	44	44
Cataluña	40	40	40
Pais Vasco	26	27	27
Castilla - León	24	24	23
Canarias	16	16	16
Castilla - La Mancha	9	11	11
Aragón	10	10	10
Baleares	11	10	10
Galicia	10	10	10
Murcia	9	9	8
Cantabria	8	8	6
Asturias	6	6	6
Extremadura	5	4	4
Navarra	4	4	3
La Rioja	3	3	3
TOTAL	363	361	360

Adicionalmente, Bankinter a cierre de 2016 contaba con una red de 84 oficinas en Portugal, siendo el total del Grupo a esa fecha de 447 oficinas físicas.

## 6.3 Posibles factores excepcionales que han influido en las actividades principales del emisor y en los mercados principales en que el emisor compete

No existen.

## 6.4. Dependencia de patentes o licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros, o de nuevos procesos de fabricación

BANKINTER S.A. en el desarrollo de su actividad no se encuentra sometido a ningún grado de dependencia relevante con respecto a los emisores de patentes, licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros o de nuevos procesos de fabricación, a la fecha de inscripción del presente Documento de Registro.

## 6.5 Declaraciones efectuadas por el emisor relativas a su competitividad

El emisor ha optado por no incluir en este Documento de Registro declaraciones relativas a su posición competitiva.

## 7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

### 7.1. Descripción del grupo

BANKINTER S.A. es la sociedad dominante de un grupo de entidades, cuya actividad controla directa o indirectamente. En el siguiente apartado, se detallan las entidades en las cuales Bankinter tiene una participación significativa.

### 7.2. Listado de filiales significativas

A continuación se detallan las sociedades del Grupo consolidadas por integración global a 31 de diciembre de 2016.

Nombre	Cif	Domicilio	% participación			Información financiera resumida					
			%participación directo de Bankinter	%participación indirecto de Bankinter	% participación total	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Valor teórico contable
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	A78757143	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100	35.222	30	1.060	30.058	546	31.664
Bankinter Gestión de Activos, S.G.L.L.C.	A78368909	Calle Marqués de Riscal 11. 28010 Madrid	99,99	0,01	100	144.599	30	4.345	17.170	32.190	53.706
Hispanmarket, S.A.	A28232056	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100	4.516.452	6	27.144	3.230	533	30.907
Intermobiliaria, S.A.	A28420784	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	99,99	0,01	100	243.546	30	7.319	(462.015)	(62.284)	(516.981)
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	A82650672	Avda de Bruselas nº 12-Alcobendas. 28108 Madrid	99,99	0,01	100	1.299.999	30	39.065	69.249	33.860	142.174

Bankinter Capital Riesgo, SGEGR, S.A.	A83058214	Paseo de la Castellana 29	96,77	3,23	100	3.100	100	310	1.186	280	1.776
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.U.	A84129378	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100	602	100	60	2.883	-53	2.890
Bankinter Emisiones, S.A.U.	A84009083	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100	602	100	60	1.705	(10)	1.755
Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital	V84161538	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	100	-	100	30.000	1.000	30.000	3.950	1.576	35.526
Arroyo Business Consulting Development, S. L.	B84428945	Calle Marqués de Riscal 13. 28010 Madrid	99,99	0,01	100	2.976	1	3	-1	-	1
Bankinter Global Services, S.A.	A85982411	Calle Pico de San Pedro 2, 28760 Madrid	99,99	0,01	100	30.000.000	1	30.000	24.538	-4.932	49.606
Relanza Gestión, S.A.	A85593770	Avda de Bruselas nº 12- Alcobendas. 28018 Madrid	0,01	99,99	100	1.000	60	60	235	961	1.256
Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros	A80871031	Av Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	100	-	100	2.400.000	16	37.512	189.279	95.127	321.918
Línea Directa Asistencia, S.L.U.	B80136922	CM CERRO DE LOS GAMOS 1,28224 Pozuelo de Alarcón, Madrid	-	100	100	500	60	30	16.554	9.476	26.061
LDactivos, S.L.U.	B86322880	Rd Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	3.003.000	1	3.006	2.718	1.909	7.633
Moto Club LDA, S.L.U.	B83868083	CL Isaac Newton 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	30	100	3	178	64	245
Centro Avanzado de Reparaciones CAR, S.L.U.	B84811553	Av Sol 5, 28850 Torrejón de Ardoz, Madrid	-	100	100	10.000	60	600	767	147	1.514
Ambar Medline, S.L.	B85658573	Av Europa 7,28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	100.310	10	1.003	45	16	1.064
LDA Reparaciones, S.L.	B87619961	Ronda de Europa 7, 28760 Tres Cantos, Madrid	-	100	100	300.000	1	300	-	-	300
Bankinter Securities, S.A	A-79203568	Marqués de Riscal 11,28010 Madrid	99,99	0,01	100	4.285	601	2.576	7.590	2.613	12.779

La información relativa a cada una de las sociedades del Grupo consolidado se refiere al total de cada una de las sociedades.

Los derechos de voto que tiene Bankinter en cada una de estas filiales coinciden con la participación total que posee en la misma.

Para la Sociedad Intermobiliaria, al tratarse de una Sociedad instrumental operativa de toda la actividad de inmuebles del Grupo Bankinter, existe el compromiso de Bankinter, S.A de compensar las pérdidas de la Sociedad y restituir el equilibrio patrimonial dentro de los plazos legales. En este sentido, para reestablecer su equilibrio patrimonial Bankinter concedió a Intermobiliaria un préstamo participativo que ascendía a 31 de diciembre de 2014 a 500.000 miles de euros, a 31 de diciembre de 2015 a 560.000 miles de euros y a 31 de diciembre de 2016 a 620.000 miles de euros. A través de esta operación la Sociedad ha restablecido su situación de equilibrio patrimonial.

A fecha de inscripción del presente documento, no existe ninguna otra sociedad del grupo que se encuentre en desequilibrio patrimonial.

A fecha de inscripción del documento de registro, no se han producido variaciones en las sociedades del Grupo.

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Nombre	Cif	Domicilio	% participación			Información financiera resumida					
			%participación directo de Bankinter	%participación indirecto de Bankinter	% participación total	Nº acciones	Valor nominal (Euros)	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Valor teórico contable
Helena Activos Líquidos, S.L.	B-84199173	Calle Serrano 41, 28001 Madrid	29,53	-	29,53	706.932	-	24	1.839	(473)	1.390
Olimpo Real Estate Socimi S.A	A-87709655	Calle Goya 3, Madrid	7,5	2,5	10	19.752.141	1	196.695	(1.763)	(188)	194.744
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	A-78510138	Avda de Bruselas nº 12- Alcobendas. 28018 Madrid	50	-	50	594.348	30	33.016	109.086	46.520	167.702
Bankinter Seguros Generales, S.A.de Seguros y Reaseguros	A-78510138	Paseo de la Castellana 29. 28046 Madrid	49,9	-	49,9	998	5.030	10.060	(160)	(672)	9.661

La información relativa a cada una de las sociedades participadas por el Grupo se refiere al total de cada una de las sociedades, no mostrando únicamente la participación de Bankinter en el resultado.

## 8. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO

### 8.1. Información relativa a todo inmovilizado material tangible existente o previsto.

Durante los ejercicios 2016, 2015 y 2014 no se han producido variaciones extraordinarias en las inversiones en activos tangibles e intangibles, más allá de las propias de sustitución y mantenimiento de las existentes.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, el Banco no tenía ni tiene activos tangibles de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas. Tampoco existen a dichas fechas compromisos con terceros para la adquisición de activo tangibles. En dichos ejercicios no se han recibido ni se esperaba recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos tangibles de uso propio.

Respecto al activo tangibles, las obras en curso ascienden a diciembre del 2016 a 1.249 miles de euros.

A continuación se presenta un resumen de los elementos del activo material y de su movimiento durante los ejercicios 2016, 2015 y 2014:

2016	Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
<b>Coste:</b>				
<b>De uso propio;</b>	<b>845.748</b>	<b>35.361</b>	<b>12.153</b>	<b>868.956</b>
<i>Terrenos y Edificios</i>	336.839	6.224	-	343.063
<i>Obras en curso</i>	12.338	9.023	8.537	12.824
<i>Instalaciones</i>	288.137	9.499	2.691	294.945
<i>Equipos para procesos de información</i>	115.081	7.372	240	122.213
<i>Mobiliario y enseres</i>	76.086	3.243	685	78.644
<i>Elementos de transporte</i>	-	-	-	-
<i>Otro inmovilizado material</i>	17.267	-	-	17.267
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>77.584</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>77.639</b>
<b>Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo</b>	<b>24.229</b>	<b>21.927</b>	<b>6.696</b>	<b>39.460</b>
<b>Amortización:</b>				
<b>De uso propio;</b>	<b>449.842</b>	<b>29.798</b>	<b>2.751</b>	<b>476.889</b>
<i>Terrenos y Edificios</i>	73.931	4.866	-	78.797
<i>Obras en curso</i>	-	-	-	-
<i>Instalaciones</i>	209.581	17.144	2.134	224.591
<i>Equipos para procesos de información</i>	105.022	2.850	125	107.747
<i>Mobiliario y enseres</i>	58.896	4.594	492	62.998
<i>Elementos de transporte</i>	-	-	-	-
<i>Otro inmovilizado material</i>	2.412	344	-	2.756
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>1.169</b>	<b>844</b>	<b>-</b>	<b>2.013</b>
<b>Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo</b>	<b>2.297</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2.298</b>
<b>Deterioro:</b>				
<b>De uso propio;</b>	<b>558</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>558</b>
<i>Terrenos y Edificios</i>	558	-	-	558
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>581</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>581</b>
<b>Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Neto:</b>				
<b>De uso propio;</b>	<b>395.348</b>	<b>5.563</b>	<b>9.402</b>	<b>391.509</b>
<i>Terrenos y Edificios</i>	262.350	1.358	-	263.708
<i>Obras en curso</i>	12.338	9.023	8.537	12.824
<i>Instalaciones</i>	78.556	(7.645)	557	70.354
<i>Equipos para procesos de información</i>	10.059	4.522	115	14.466
<i>Mobiliario y enseres</i>	17.190	(1.351)	193	15.646
<i>Elementos de transporte</i>	-	-	-	-
<i>Otro inmovilizado material</i>	14.855	(344)	-	14.511
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>75.834</b>	<b>(789)</b>	<b>-</b>	<b>75.045</b>
<b>Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo</b>	<b>21.932</b>	<b>21.926</b>	<b>6.696</b>	<b>37.162</b>
<b>Total</b>	<b>493.114</b>	<b>26.700</b>	<b>16.098</b>	<b>503.716</b>

2015	Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
<b>Coste:</b>				
<b>De uso propio;</b>	<b>811.363</b>	<b>61.100</b>	<b>26.715</b>	<b>845.748</b>
<i>Terrenos y Edificios</i>	326.081	17.364	6.606	336.839
<i>Obras en curso</i>	2.908	21.006	11.575	12.338
<i>Instalaciones</i>	277.836	14.390	4.089	288.137
<i>Equipos para procesos de información</i>	113.279	5.072	3.270	115.081
<i>Mobiliario y enseres</i>	73.993	3.268	1.175	76.086
<i>Elementos de transporte</i>	-	-	-	-
<i>Otro inmovilizado material</i>	17.267	-	-	17.267

Inversiones inmobiliarias	55.664	21.921	-	77.584
Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo	26.954	-	2.725	24.229
<b>Amortización:</b>				
<b>De uso propio;</b>	<b>422.622</b>	<b>29.128</b>	<b>1.909</b>	<b>449.841</b>
<i>Terrenos y Edificios</i>	69.238	4.693	-	73.931
<i>Obras en curso</i>	-	-	-	-
<i>Instalaciones</i>	193.267	17.504	1.191	209.581
<i>Equipos para procesos de información</i>	103.053	2.377	408	105.022
<i>Mobiliario y enseres</i>	54.996	4.211	311	58.896
<i>Elementos de transporte</i>	-	-	-	-
<i>Otro inmovilizado material</i>	2.068	344	-	2.412
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>709</b>	<b>696</b>	<b>236</b>	<b>1.169</b>
<b>Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo</b>	<b>2.297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.297</b>
<b>Deterioro:</b>				
<b>De uso propio;</b>	<b>558</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>558</b>
<i>Terrenos y Edificios</i>	558	-	-	558
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>430</b>	<b>151</b>	<b>-</b>	<b>581</b>
<b>Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Neto:</b>				
<b>De uso propio;</b>	<b>388.183</b>	<b>31.973</b>	<b>24.806</b>	<b>395.349</b>
<i>Terrenos y Edificios</i>	256.285	12.672	6.606	262.350
<i>Obras en curso</i>	2.908	21.006	11.575	12.338
<i>Instalaciones</i>	84.569	-3.115	2.899	78.556
<i>Equipos para procesos de información</i>	10.225	2.696	2.862	10.059
<i>Mobiliario y enseres</i>	18.997	-942	864	17.190
<i>Elementos de transporte</i>	-	-	-	-
<i>Otro inmovilizado material</i>	15.199	-344	-	14.855
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>54.524</b>	<b>21.073</b>	<b>-236</b>	<b>75.834</b>
<b>Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo</b>	<b>24.657</b>	<b>-</b>	<b>2.725</b>	<b>21.932</b>
<b>Total</b>	<b>467.354</b>	<b>53.046</b>	<b>27.295</b>	<b>493.115</b>

2014	Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas y otros	Saldo Final
<b>Coste:</b>				
<b>De uso propio;</b>	<b>804.564</b>	<b>41.695</b>	<b>34.824</b>	<b>811.435</b>
<i>Terrenos y Edificios</i>	322.290	3.795	4	326.081
<i>Obras en curso</i>	7.541	11.189	15.822	2.908
<i>Instalaciones</i>	264.437	17.890	4.492	277.836
<i>Equipos para procesos de información</i>	119.713	4.780	11.175	113.318
<i>Mobiliario y enseres</i>	73.274	4.041	3.289	74.025
<i>Elementos de transporte</i>	42	-	42	-
<i>Otro inmovilizado material</i>	17.267	-	-	17.267
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>13.797</b>	<b>41.867</b>	<b>-</b>	<b>55.664</b>
<b>Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo</b>	<b>26.954</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.954</b>
<b>Amortización:</b>				
<b>De uso propio;</b>	<b>409.073</b>	<b>29.663</b>	<b>16.032</b>	<b>422.704</b>
<i>Terrenos y Edificios</i>	65.008	4.602	385	69.226
<i>Obras en curso</i>	-	-	-	-
<i>Instalaciones</i>	178.332	18.407	3.472	193.267
<i>Equipos para procesos de información</i>	111.829	2.200	10.937	103.093

<i>Mobiliario y enseres</i>	52.164	4.108	1.222	55.050
<i>Elementos de transporte</i>	14	2	17	-
<i>Otro inmovilizado material</i>	1.724	344	-	2.068
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	322	387	-	709
<b>Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo</b>	-	2.297	-	2.297
<b>Deterioro:</b>				
<b>De uso propio;</b>	<b>558</b>	-	-	<b>558</b>
<i>Terrenos y Edificios</i>	558	-	-	558
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	430	-	-	430
<b>Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo</b>	-	-	-	-
<b>Neto:</b>				
<b>De uso propio;</b>	<b>394.933</b>	<b>12.032</b>	<b>18.792</b>	<b>388.173</b>
<i>Terrenos y Edificios</i>	256.723	-807	-381	256.297
<i>Obras en curso</i>	7.541	11.189	15.822	2.908
<i>Instalaciones</i>	86.105	-516	1.020	84.569
<i>Equipos para procesos de información</i>	7.884	2.580	238	10.225
<i>Mobiliario y enseres</i>	21.110	-68	2.068	18.975
<i>Elementos de transporte</i>	27	-2	25	-
<i>Otro inmovilizado material</i>	15.542	-344	-	15.199
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	13.044	41.480	-	54.524
<b>Otros activos cedidos en régimen de arrendamiento operativo</b>	26.954	-2.297	-	24.657
<b>Total</b>	<b>434.931</b>	<b>51.215</b>	<b>18.792</b>	<b>467.354</b>

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas Auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2016 y que se encuentran operativos asciende a 269.033 miles de euros (254.954 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 y 140.145 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

A 31 de diciembre de 2016, Bankinter tenía un total de 363 oficinas. De estas oficinas, Bankinter tiene 234 oficinas alquiladas y 129 oficinas propias.

Los centros de trabajo principales del Grupo Bankinter son tres, y están situados en Madrid, en Tres Cantos y en Arroyo de la Vega (Alcobendas). En Arroyo de la Vega cuenta con dos inmuebles (16.610 m<sup>2</sup> y 8.871 m<sup>2</sup>) propiedad de Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención al Cliente, S.A.. El centro de trabajo situado en Madrid consiste de dos edificios (9.049 m<sup>2</sup> y 860 m<sup>2</sup> respectivamente) y ambos edificios son propiedad de Bankinter, S.A. Asimismo, Bankinter S.A. es propietario del edificio en Tres Cantos (15.961 m<sup>2</sup>).

No existe ninguna carga sobre el inmovilizado material indicado

#### *Inversiones en tecnología e informática*

Durante el primer trimestre de 2017, Bankinter ha lanzado la aplicación 'Bankinter Wallet', un servicio gratuito para comprar en comercios, pagar en gasolineras, cafeterías y todo tipo de establecimientos de manera más fácil,

más segura y más funcional. El 'Wallet' de Bankinter permite pagar con el móvil sin necesidad de recurrir a las tarjetas de crédito o de débito.

Bankinter creó en 2016 su división de Banca Digital para dar respuesta a la velocidad del cambio tecnológico, para satisfacer las crecientes demandas de los clientes en ese ámbito. Al mismo tiempo, el proceso de digitalización ofrece a la entidad la posibilidad de ganar en eficiencia y le permite competir en segmentos de negocio donde el modelo tradicional requiere mayor capilaridad.

La actividad de la nueva división se centró en 2016 en los siguientes aspectos:

- Desarrollo de COINC. Se amplió y mejoró sus servicios lanzando un servicio de gestión de gastos, domiciliación de recibos y préstamos preautorizados, entre otros.
- Nueva Banca online para particulares. Esta nueva banca online mantiene la capacidad operativa de la versión clásica, presenta un diseño más actual, introduce mejoras relevantes en la experiencia de usuario y mejora sustancialmente la capacidad comercial tanto de captación como de venta.
- Mejorar la experiencia del usuario en los canales digitales así como prestar un servicio crecientemente omnicanal es uno de los focos más importantes. En este sentido se han realizado mejoras de usabilidad en las plataformas, introducido capacidades de seguridad adaptativa en función del riesgo de las transacciones para hacer la vida más fácil a los clientes mientras se mantienen intactos los elevados niveles de seguridad. Asimismo se ha mejorado el servicio de notificaciones para conseguir una mayor adaptación a las necesidades y perfilado de los clientes y se han dado los primeros pasos para propiciar una firma omnicanal, lo que permitirá al cliente iniciar operaciones en un canal y formalizarlas a su conveniencia a distancia.
- Iniciar el rediseño de los procesos de negocio críticos para reducir la complejidad de cara al cliente, mejorar la experiencia, reducir tiempos y finalmente ganar eficiencias y escalabilidad.
- Iniciar un proyecto de renovación tecnológica que acompañe la digitalización tanto del negocio como de los procesos y que permita hacer más eficiente nuestra plataforma y reducir los tiempos de reacción.

La seguridad de la información es una de las grandes prioridades de Bankinter, con vistas a garantizar un alto nivel de confidencialidad, integridad y disponibilidad a clientes, empleados, accionistas y proveedores. Los controles están en constante evolución y combinan la implantación de tecnologías comerciales de vanguardia con desarrollos y evoluciones propias, siempre en busca de una combinación óptima entre protección, usabilidad y coste/ beneficio. Ejemplo de ello son los sistemas expertos de monitorización de seguridad y prevención de fraude online, que permiten tomar decisiones en

tiempo real sobre cada una de las conexiones y operaciones y ayudan a tener un nivel muy bajo de incidencias en las transacciones.

Durante el ejercicio 2016, se elaboró la Política de Seguridad de la Información (PSI) la cual se formalizó como Circular del Banco a petición del Comité de Seguridad de la Información y Continuidad de Negocio del banco (Comité SyC) y adicionalmente se lanzaron 34 de los 44 proyectos definidos en el Plan Director de Seguridad de la información 2016-18, siguiendo la corriente ascendente de renovación y adecuación a las nuevas amenazas y ataques, que son cada vez más novedosos y complejos, y están dirigidos, especialmente, al sector financiero europeo y mundial.

En 2015, la potenciación de la arquitectura tecnológica de la entidad se desplegó en cuatro niveles:

- Las plataformas de los clientes. El banco mejoró los servicios remotos a sus clientes.
- La infraestructura informática. La activa gestión de Bankinter Global Services, el área tecnológica del Grupo, hizo posible progresos en la capacidad para absorber el incremento en la afluencia de clientes, mejoras en los tiempos de respuesta, disponibilidad para operar las 24 horas del día ante cualquier tipo de incidencia y un menor coste de los sistemas.
- Las herramientas de trabajo internas. La entidad invirtió para mejorar el entorno laboral del empleado, aumentar su productividad y ganar en eficiencia en las relaciones con los clientes.
- La seguridad informática y la confidencialidad de la información. En 2015 también se introdujeron mejoras en la operativa de gestión de datos y almacenamiento para lograr los más altos niveles de seguridad, con el fin de que los sistemas o los servicios del banco estén protegidos ante cualquier tipo de ataque informático. Los niveles de fraude en Bankinter son muy bajos. Así, desde julio de 2015 no se ha producido ningún quebranto para la entidad como consecuencia de ataques informáticos.

Durante 2014 Bankinter mejoró la implantación de controles y medidas destinadas a gestionar los riesgos tecnológicos, obteniendo por ello los certificados ISO 22301:2012 e ISO/IEC 27001:2013, que avalan que Bankinter tiene operativo un Sistema de Gestión de la Seguridad de la Información y un Sistema de Gestión de la Continuidad de Negocio conforme a los requisitos de ambas normas.

También cabe destacar el sistema de prevención de fraude online que protege a los clientes de Bankinter. Este procedimiento monitoriza en tiempo real operaciones de movimientos de fondos ordenadas desde las webs puestas al servicio del cliente, ya que todas sus sesiones son analizadas y marcadas con un valor de confianza.

## *Inversiones en cartera*

Las inversiones realizadas en los ejercicios 2016, 2015, 2014 en cartera se componen de participaciones individualmente poco significativas, realizándose la mayor la parte de la inversión en sectores privados residentes en España.

A 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 y marzo 2017, el desglose de la cartera de negociación del Grupo Bankinter es el siguiente:

<i>(miles de euros)</i>	31.03.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14	% Var. 16/15	% Var. 15/14
<b>Cartera de Negociación</b>	<b>81.835</b>	<b>62.901</b>	<b>91.972</b>	<b>108.792</b>	-31,61%	-15,46%
De entidades de crédito	38.655	30.993	10.431	40.820	197,12%	-74,45%
De otros sectores privados	43.180	31.907	81.541	67.972	-60,87%	19,96%
Cotizados	81.835	62.901	91.972	108.792	-31,61%	-15,46%
No Cotizados	-	-	-	-		
Total cotizados + no cotizados	81.835	62.901	91.972	108.792	-31,61%	-15,46%
<b>Activos financieros disponibles para la venta (*)</b>	<b>181.529</b>	<b>178.550</b>	<b>153.145</b>	<b>168.505</b>	16,59%	-9,12%
De entidades de crédito	1.784	983	467	-	110,49%	#¡VALOR!
De otros sectores privados	179.745	177.567	152.678	168.505	16,30%	-9,39%
<b>Total Cartera de Negociación</b>	<b>263.364</b>	<b>241.451</b>	<b>245.117</b>	<b>277.297</b>	-1,50%	-11,60%

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014. Para el primer trimestre de 2017, la fuente es interna.

La inversión en cartera al cierre del primer trimestre del 2017 asciende a 263.364 miles de euros, de los cuales 81.835 miles de euros están clasificados como activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, y 181.529 miles de euros tiene la consideración de activos financieros disponibles para la venta.

La cartera de negociación a cierre del primer trimestre está compuesta fundamentalmente por títulos de otros sectores privados residentes y no residente (53%) y de entidades de crédito (47%), todos ellos cotizados en mercados regulados. De la cartera de activos financieros disponibles para la venta casi la totalidad es de otros sectores privados.

**8.2 Descripción de cualquier aspecto medioambiental que pueda afectar al uso por el emisor del inmovilizado material tangible**

No aplicable

**9. ESTUDIO Y PERSPECTIVAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS**

**9.1. Situación financiera**

**Margen de Intereses**

En el siguiente cuadro se desglosan los datos relativos al Margen de Intereses a marzo de 2017 (sin auditar) y para los ejercicios 2016, 2015, 2015 (auditados):

<b>MARGEN DE INTERESES</b>					
miles de euros	31/03/17 (1)	31/12/16*	31/12/15*	31/12/14*	% var. 16/15
+Ingresos por Intereses y Rendimientos Asimilados	321.234	1.271.458	1.283.765	1.404.321	-0,96%
-Gastos por Intereses y Cargas Asimiladas	63.523	292.441	414.311	648.963	-29,41%
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>257.711</b>	<b>979.017</b>	<b>869.454</b>	<b>755.358</b>	<b>12,60%</b>
%Margen Intereses /Activos Totales Medios	0,38%	1,54%	1,53%	1,34%	0,70%

(1)Fuente Resultados primer trimestre de 2016 ([Web Corporativa](#))

\*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas Auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

Los resultados presentados por el Grupo Bankinter mantienen una tendencia positiva en sus márgenes, tanto incluyendo los datos del negocio de Portugal, como poniendo únicamente el foco en los comparables con el año anterior.

El margen de intereses del Grupo Bankinter alcanza al cierre de ejercicio los 979 millones de euros. El incremento con respecto al ejercicio 2015 es debido principalmente a la incorporación del negocio adquirido de Portugal durante el ejercicio 2016 (a partir de su segundo trimestre), así como a la en la reducción del coste de los recursos de clientes y en la contención de la caída de los rendimientos del crédito, en un entorno de niveles históricamente bajos de los tipos de interés.

## Margen Bruto

El margen bruto suma al 31 de diciembre 1.717,4 millones de euros, un 9,5% más que hace un año, este año sigue el buen comportamiento de las comisiones, que se incrementan en un 6,10% frente al año anterior. La mayor aportación al margen bruto del banco proviene del negocio de Empresas, donde destaca el dato de los préstamos y partidas a cobrar.

En el siguiente cuadro se desglosan los datos relativos al margen bruto a marzo de 2017 y para los ejercicios 2016, 2015, 2014:

<b>MARGEN BRUTO</b>					
<i>miles de euros</i>	<b>31/03/2017(1)</b>	<b>31/12/2016*</b>	<b>31/12/2015*</b>	<b>31/12/2014*</b>	<b>% var. 16/15</b>
<b>+ MARGEN DE INTERESES</b>	<b>257.711</b>	<b>979.017</b>	<b>869.454</b>	<b>755.358</b>	<b>12,60%</b>
Ingresos por dividendos	2.429	10.253	6.681	8.004	53,47%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	5.534	22.093	18.223	16.962	21,24%
+/- Comisiones Percibidas y Pagadas	100.151	379.109	357.329	291.407	6,10%
+Ingresos por comisiones	124.811	470.849	437.604	365.298	7,60%
-Gastos por comisiones	24.660	91.740	80.275	73.891	14,28%
+ Resultados Operaciones Financieras (2) y diferencias de cambio	23.924	71.449	71.651	133.296	-0,28%
+ Otros Ingresos de Explotación	194.898	746.454	695.784	682.500	7,28%
- Otras Gastos de Explotación	117.238	490.986	450.306	438.703	9,03%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>467.410</b>	<b>1.717.389</b>	<b>1.568.815</b>	<b>1.448.823</b>	<b>9,47%</b>

(1)Fuente Resultados primer trimestre de 2016 ([Web Corporativa](#))

\*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas Auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

(2)Resultado de operaciones financieras incluye los siguientes epígrafes de la cuenta de Pérdidas y ganancias;

-Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados

-Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

-Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

-Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas.

## 9.2 Resultado de la actividad de explotación

El resultado de explotación alcanza los 607,7 millones a 31 de diciembre de 2016, lo que supone un 2,43% más que el mismo dato presentado a cierre del ejercicio 2015.

Los gastos de personal en el 2016 han supuesto 463 millones de euros, un aumento del 17,60% con respecto a 2015, en cuanto a los gastos generales de administración, aumentan en un 24,42% frente año precedente consecuencia de la absorción de los gastos de personal y administración derivados del negocio de la Sucursal en Portugal. Dentro de la partida de Otros se incluyen las indemnizaciones por despidos.

A continuación se presentan los datos más significativos relativos a los Gastos de Explotación a marzo de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, 2015 Y 2014:

GASTOS DE EXPLOTACIÓN						
<i>miles de euros</i>	31/03/17(1)	31/12/16*	31/12/15*	31/12/14*	%var.16/15	%VAR.15/14
- Gastos de Personal	123.094	462.693	393.459	368.739	17,60%	6,70%
-de los que Otros	2.055	11.397	8.048	10.504	41,61%	-23,38%
<b>TOTAL Gastos de Personal</b>	<b>123.094</b>	<b>462.693</b>	<b>393.459</b>	<b>368.739</b>	<b>17,60%</b>	<b>6,70%</b>
- Otros Gastos de Admón.	94.592	380.660	305.941	286.735	24,42%	6,70%
- Amortización	14.972	58.893	61.653	63.773	-4,47%	-3,32%
<b>COSTES DE TRASFORMACIÓN</b>	<b>232.659</b>	<b>902.246</b>	<b>761.054</b>	<b>719.247</b>	<b>18,55%</b>	<b>5,81%</b>
Ratio de Eficiencia (%) (2)	49,78%	52,54%	48,51%	49,64%	8,30%	3,54%
Nº Medio de Empleados Grupo Bancario	5.507	5.446	4.297	4.150	26,73%	2,19%
Coste Medio por Persona (Euros).	42.245	165.672	177.102	173.312	-6,45%	0,84%
% Gastos Personal / Costes de Transformación	52,91%	51,28%	51,70%	51,27%	-0,81%	0,28%
Nº de Oficinas	445	447	361	360	23,82%	9,09%
Empleados por Oficina	12	12	12	11	0,58%	6,70%

(1) Fuente Resultados primer trimestre de 2016 ([Web Corporativa](#))

(2) Ratio de eficiencia. Ver Anexo Medidas Alternativas de Rendimiento.

\*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas Auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

La evolución de las principales magnitudes del resultado de la actividad de explotación a lo largo de los ejercicios 2016, 2015 y 2014, y del primer trimestre de 2017 es la siguiente:

ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN					
<i>miles de euros</i>	31/03/17	2016	2015	2014	%var.16/15
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>467.410</b>	<b>1.717.389</b>	<b>1.568.815</b>	<b>1.448.823</b>	<b>9,47%</b>
COSTES DE EXPLOTACIÓN (gastos de personal+otros gastos de admón.+amortización)	232.659	902.246	761.054	719.247	18,55%
Provisiones o reversión de provisiones	7.715	38.611	25.254	41.536	52,89%
Perdidas por Deterioro de Activos	45.139	168.875	189.592	237.508	-10,93%

RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	181.898	607.657	592.915	450.532	2,49%
--	---------	---------	---------	---------	-------

(1) Fuente Resultados primer trimestre de 2016 ([Web Corporativa](#))

\*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas Auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

Los positivos resultados presentados por el Grupo Bankinter al cierre de 2016, se siguen basando en el negocio típico de clientes e incluyen los datos de actividad de Bankinter en Portugal, tras concluirse el pasado 1 de abril de 2016 la operación de traspaso de todo el negocio adquirido a Barclays en ese país.

Con todo ello, Bankinter obtiene al 31 de diciembre de 2016 un beneficio neto de 490,1 millones de euros, y un beneficio antes de impuestos de 676,7 millones, que suponen crecimientos del 30,4%, y 30,1%, respectivamente.

### **9.2.1. Información relativa a factores significativos que afecten de manera importante a los ingresos del emisor por operaciones, indicando en qué medida han resultado afectados los ingresos**

Esta información se contiene en el apartado 6 anterior.

### **9.2.2. Comentarios a cambios importantes**

Esta información se contiene en el apartado 6.3.anterior.

### **9.2.3. Información relativa a cualquier actuación o factor de orden gubernamental, económico, fiscal, monetario o político que, directa o indirectamente, hayan afectado o pudieran afectar de manera importante a las operaciones del emisor.**

1.- En el ejercicio 2016 se ha publicado la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España por la que se modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, para continuar con la adaptación del marco regulatorio español a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por los reglamentos de la Unión Europea (NIIF-UE) y la adopción de los últimos desarrollos de la en la regulación bancaria. La implantación de la citada regulación no ha tenido un impacto significativo en el emisor.

2.- Respecto a la NIIF 9, adoptada por la UE y que entrará en vigor el 1 de enero de 2018, el Grupo Bankinter se encuentra en el proceso de implementación de esta norma y de la estimación de sus correspondientes impactos. Los mismos, se resumen como sigue:

- No se esperan cambios significativos en la clasificación y valoración de activos financieros. El Grupo estima que las carteras actualmente a coste amortizado (préstamos y partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento) se mantendrán sustancialmente en un modelo tradicional de obtención de flujos de efectivos contractuales y que cumplirán el criterio de flujos de efectivo de la norma, por lo que continuarán clasificados a coste amortizado. Los instrumentos de deuda clasificados hoy como disponibles para la venta, igualmente mantendrán su clasificación a valor razonable con cambios en otro resultado global, en línea con un modelo mixto y en cumplimiento del criterio de flujos de efectivo. Todos los instrumentos de capital clasificados hoy como disponibles para la venta, serán reclasificados a la cartera de negociación a valor razonable con cambios en resultados. El Grupo espera hacer un uso limitado de la opción irrevocable para clasificar instrumentos de capital a valor razonable con cambios en otro resultado global. La cartera de activos financieros mantenidos para negociar permanecerá sustancialmente inalterada.
- Asimismo, no se esperan cambios significativos en pasivos financieros, al no contar con pasivos valorados a valor razonable con cambios en resultados, salvo por productos estructurados que están cubiertos por activos también a valor razonable con cambios en resultados utilizando, cuando sea necesario, la opción de valor razonable para eliminar asimetrías contables.
- El nuevo modelo de deterioro tendrá como consecuencia un incremento de las provisiones de la cartera no deteriorada concentrada principalmente en activos financieros cuyo riesgo se ha visto incrementado desde su reconocimiento inicial pero en los que el Grupo espera recuperar su inversión. El Grupo continúa estimando este impacto. El Grupo está actualizando sus actuales modelos de deterioro basados en estimaciones colectivas e individualizadas para realizar estimaciones de pérdida esperada bajo distintos escenarios que serán considerados en la estimación de la pérdida esperada y en la determinación del incremento significativo del riesgo. Asimismo, el Grupo está trabajando en la definición de incremento significativo de riesgo basada en indicadores cuantitativos (tales como cambios en la probabilidad de incumplimiento al plazo de las operaciones) y cualitativos (tales como impagos y marcas de calidad de riesgo).
- El Grupo no espera impactos en las operaciones de cobertura contable que mantiene con la implementación de la NIIF 9 dado que considera que las coberturas actuales son consistentes con el nuevo marco de coberturas también.
- El Grupo Bankinter ha constituido un comité de implementación para la NIIF 9 que está analizando los principales impactos y estrategias de implementación de esta nueva norma. Dicho comité supervisará la implementación de la norma durante 2017 así como el ejercicio paralelo que se llevará a cabo durante el ejercicio 2017.

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

4.- Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

La Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio establece el deber de información a las sociedades mercantiles de incluir de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su periodo medio de pago a proveedores y asimismo, esto hace constar que el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas ("ICAC"), mediante resolución, indicará las adaptaciones que resulten necesarias.

Con fecha 4 de febrero de 2016, el Boletín Oficial del Estado ha publicado una resolución del ICAC del 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales. Ésta desarrolla, entre otros aspectos, la metodología que debe aplicarse para el cálculo del periodo medio de pago a proveedores.

A efectos de la adecuada comprensión de la información contenida y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, se entienden por "proveedores", exclusivamente, aquellos suministradores de bienes y servicios al Grupo cuyo gasto se encuentra contabilizado, principalmente, en el epígrafe "Otros gastos de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 33 de la memoria consolidada), no incluyéndose en esta Nota, por tanto, información sobre pagos en operaciones financieras que constituyen el objeto y la principal actividad del Grupo o a proveedores de inmovilizado, que en su caso, puedan existir, los cuales se han realizado en todo caso, de acuerdo a los plazos establecidos en los correspondientes contratos y en la legislación vigente.

5.-Entrada en vigor de modificaciones incorporadas en el artículo 260 de la Ley de Sociedades de Capital por la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de cuentas.

Durante el ejercicio han entrado en vigor las siguientes modificaciones de la Ley de Sociedades de Capital aplicables al modelo normal de memoria, exigiendo la siguiente información:

- En el caso de que una sociedad hubiera satisfecho, total o parcialmente, la prima del seguro de responsabilidad civil de todos los administradores o de alguno de ellos, por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo, se deberá mencionar expresamente con indicación del importe de la prima.
- Se deberá incluir información sobre la conclusión, modificación o extinción anticipada de contratos entre la sociedad mercantil y cualquiera de sus socios o administradores o persona que actúe por cuenta de ellos, cuando se trate de una operación ajena al tráfico ordinario de la sociedad o que no se realice en condiciones normales.

6.-Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social.

El Real Decreto Ley ha introducido una serie de reformas tributarias con efecto en el ámbito del Impuesto de Sociedades, y que han implicado nuevos criterios aplicables a la no deducibilidad de las pérdidas realizadas en la transmisión de participaciones, la incorporación de un mecanismo de reversión de aquellos deterioros de valor de participaciones que resultaron fiscalmente deducibles en períodos impositivos previos a 2013, y una nueva regulación del límite a la compensación de bases imponibles negativas para grandes empresas. Este Real Decreto Ley no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

## 10. RECURSOS DE CAPITAL

### 10.1 Recursos Propios

A continuación se presentan los datos más significativos sobre el Patrimonio Neto Contable al cierre de los ejercicios 2016, 2015 y 2014:

RECURSOS PROPIOS					
	PATRIMONIO NETO CONTABLE				
<i>miles de euros</i>		Ejercicio 2016*	Ejercicio 2015*	Ejercicio 2014*	%variación 2016/2015
Capital Suscrito		269.660	269.660	269.660	0,00%
Prima de Emisión		1.184.265	1.184.268	1.184.265	0,00%

Ganancias acumuladas		2.158.104	1.964.596	1.821.252	9,85%
Reservas de revalorización		23.199	31.087	38.974	0,00%
Otras reservas		-5.471	738	-6.440	-841,29%
Otros elementos de patrimonio neto		6.462	1.339	0	382,56%
Más:					
Beneficio del Ejercicio Atribuido al Grupo		490.109	375.920	275.887	30,38%
Menos:					0,00%
Dividendo Activo a Cuenta		-138.677	-137.184	-68.913	1,09%
Acciones Propias		-132	-988	-772	-86,67%
Otro resultado global acumulado		109.858	108.741	129.531	1,03%
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>		<b>4.097.376</b>	<b>3.798.177</b>	<b>3.643.445</b>	<b>7,88%</b>
Menos - Dividendo Complementario					0,00%
<b>PATRIMONIO NETO DESPUES DE APLICACION DE RESULTADOS</b>		<b>4.097.376</b>	<b>3.798.177</b>	<b>3.643.445</b>	<b>7,88%</b>

\*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas Auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

A continuación se incluye un detalle del saldo de reservas al 31 de diciembre de 2016, de 2015 y de 2014 en sociedades consolidadas por el método de la participación, es el siguiente:

	Miles de euros		
	31-12-16	31-12-15	31-12-14
	Reservas	Reservas	Reservas
Bankinter Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	(2.121)	(1.310)	(410)
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	(3.386)	1.333	(6.357)
Helena Activos Líquidos, S.L.	217	192	128
Eurobits Technologies, S.L.	-	523	199
Olimpo Real Estate Socimi	(181)		
	<b>(5.471)</b>	<b>738</b>	<b>(6.440)</b>

Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas Auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

- Evolución de los recursos propios.

El nivel de solvencia mínimo que requiere el Reglamento (UE) nº 575/2013 se calcula como cociente entre los recursos propios computables que mantiene la entidad y sus activos ponderados por riesgo.

El conjunto de recursos propios de mayor calidad se denomina CET1 (Common Equity Tier 1 o Capital de Nivel 1 ordinario) y está compuesto fundamentalmente por el capital y las reservas, de los que se deducen una serie de partidas, entre las que se incluyen la autocartera, los activos intangibles y determinadas participaciones significativas.

Tras el CET1 se sitúa el AT1 (Additional Tier 1 o Capital de Nivel 1 adicional) que básicamente se compone de determinados instrumentos con un alto componente de absorción de pérdidas ya que únicamente se situarían por delante de los accionistas en caso de liquidación.

Por último se sitúa el T2 (Tier 2 o Capital de Nivel 2) que básicamente se compone de instrumentos que absorben pérdidas solo por detrás de los accionistas y los instrumentos AT1, quedando subordinados a los acreedores comunes.

Un mayor detalle de las características de estos instrumentos en relación con capacidad de absorción de pérdidas, disponibilidad, permanencia y orden de prelación en caso de liquidación se encuentra en el Informe con Relevancia Prudencial que se publica en la web corporativa de la Entidad. En dicho informe, también se detalla la conciliación de los fondos propios contables con los recursos propios computables.

Los activos ponderados por riesgo se determinan en función de la exposición que mantiene la entidad al riesgo de crédito y contraparte, al riesgo de la cartera de negociación y al riesgo operacional.

En el Reglamento, además, se establecen unos límites a la concentración de riesgos y determinados aspectos de obligado cumplimiento en relación con el gobierno corporativo de la entidad. También incluye dos ratios relacionados con la liquidez de la entidad y un ratio de apalancamiento. El Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) pretende medir la liquidez a corto plazo de la entidad y el Ratio de Financiación Estable (NFSR) mide el nivel de financiación estable de la entidad en el medio plazo, si bien este último todavía está en periodo de calibración. El ratio de apalancamiento trata de limitar el apalancamiento excesivo y que las instituciones mantengan activos en proporción con su nivel de capital para tratar de evitar desapalancamientos traumáticos en periodos de recesión.

Los recursos propios consolidados a 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 los correspondientes ratios de capital, se presentan en el siguiente cuadro:

	31/03/2017	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Capital	269.660 €	269.660 €	269.660 €	269.660 €
Reservas	3.759.496 €	3.699.871 €	3.353.210 €	3.137.032 €
Deducciones CET1	-468.202 €	-347.493 €	-207.149 €	-120.214 €
Exceso de deducciones AT1	0 €	0 €	-209.001 €	-282.947 €
<b>CET 1</b>	<b>3.560.954 €</b>	<b>3.622.038 €</b>	<b>3.206.720 €</b>	<b>3.050.199 €</b>
<b>CET 1 phase-in (%)</b>	<b>11,59%</b>	<b>11,77%</b>	<b>11,77%</b>	<b>11,87%</b>
<b>CET 1 Fully Loaded (%)</b>	<b>11,3%</b>	<b>11,2%</b>	<b>11,6%</b>	<b>11,5%</b>
Instrumentos AT1	199.000 €	200.000 €		46.669 €
Deducciones AT1	-78.059 €	-153.504 €		-46.669 €
<b>TIER 1</b>	<b>3.681.895 €</b>	<b>3.668.534 €</b>	<b>3.206.720 €</b>	<b>3.050.199 €</b>
<b>TIER 1 (%)</b>	<b>11,98%</b>	<b>11,92%</b>	<b>11,77%</b>	<b>11,87%</b>
Instrumentos Tier 2	257.029 €	273.661 €	340.412 €	421.747 €
Deducciones Tier 2	-36.362 €	-70.537 €	-79.800 €	-112.427 €
<b>TIER 2</b>	<b>220.667 €</b>	<b>203.123 €</b>	<b>260.613 €</b>	<b>309.320 €</b>
<b>TIER 2 (%)</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,96%</b>	<b>1,20%</b>
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>3.902.562 €</b>	<b>3.871.657 €</b>	<b>3.467.333 €</b>	<b>3.359.519 €</b>
<b>Ratio de capital total</b>	<b>12,70%</b>	<b>12,59%</b>	<b>12,73%</b>	<b>13,07%</b>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>5,18%</b>	<b>5,40%</b>	<b>5,50%</b>	<b>5,50%</b>
<b>Ratio de apalancamiento fully loaded</b>	<b>5,1%</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,3%</b>
<b>Activos totales ponderados por riesgo</b>	<b>30.724.145</b>	<b>30.763.509</b>	<b>27.238.57 €</b>	<b>25.703.87 €</b>
de los que riesgo de crédito	26.763.849	26.844.113	23.693.86 €	22.156.90 €
de los que riesgo de mercado	312.716	285.876	257.969 €	381.580 €
de los que riesgo operacional	2.272.380	2.272.380	1.929.060 €	1.773.375 €

<sup>1</sup> Ratios phase - in. Información auditada excepto la relativa a 31/03/2017.

<sup>2</sup> Ratio de Apalancamiento calculado conforme a lo establecido en el Reglamento (UE) Nº 575/2013 del Parlamento Europeo y de Consejo, de 26 de Junio de 2013, que entro en vigor el 1 de enero de 2014.

El ratio de capital de mayor calidad, CET1(%) phase-in, se sitúa en diciembre 2016 en el 11,77%, muy por encima del mínimo regulatorio del 6,5% exigido para Bankinter para el ejercicio 2017. El nivel de Capital total se sitúa en el 12,59%, también por encima del 10,0% exigido para 2017. A continuación se explican en mayor detalle las principales variaciones en cada uno de los niveles de capital.

El incremento de Capital de nivel 1 ordinario (CET1) en el ejercicio 2016 se explica fundamentalmente por la retención de parte del resultado del ejercicio y por la evolución de las deducciones.

Las variaciones en el ejercicio en Capital de Nivel 1 adicional (AT1) provienen de la realización en abril de 2016 de una emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de 200 millones de euros. Bankinter recibió autorización por parte del Banco Central Europeo, para que la emisión fuese computable como Capital de Nivel 1 adicional (AT1).

El Capital de Nivel 2 (T2) se reduce como consecuencia de que determinadas emisiones de deuda subordinada empiezan a perder su consideración como capital bien porque se aproxima su vencimiento, bien porque no cumplen los criterios de elegibilidad más estrictos que se recogen en la regulación actual.

Respecto a los activos ponderados por riesgo, se produce un aumento consecuencia del incremento de negocio de la Entidad que impacta tanto en el riesgo de crédito como en el riesgo de mercado y en el riesgo operacional. Adicionalmente, en abril 2016 se formalizó la adquisición por Bankinter de parte del negocio bancario de la sucursal de Barclays PLC en Portugal, lo que produjo un incremento de los activos ponderados por riesgo de crédito y operacional al incorporar al balance los activos procedentes de este nuevo negocio.

## 10.2. Fuentes y cantidades de los flujos de tesorería del emisor

El apartado 20.1 contiene un cuadro que desglosa los flujos de efectivo.

## 10.3 Información sobre los requisitos de préstamo y la estructura de financiación del emisor

El siguiente cuadro muestra la distribución de los recursos con coste del balance consolidado del Banco, a 31 de marzo de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014:

DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS					
<i>miles de euros</i>	31/03/2017(1)	31/12/2016*	31/12/2015*	31/12/2014*	%Var 16/15
Depósitos de bancos centrales	6.500.121	4.750.000	3.017.983	3.240.433	57,39%
Depósitos de Entidades de crédito	1.587.679	1.472.287	1.792.316	5.249.425	-17,86%
Depósitos de la clientela	43.893.479	42.566.523	32.820.400	29.966.129	29,70%
-Administraciones públicas	847.612	904.166	536.940	478.576	68,39%
-Otros sectores privados	43.045.867	41.662.357	32.283.460	29.487.553	29,05%
Débitos representados valores negociables	6.831.125	8.239.557	10.484.882	9.311.034	-21,41%
Bonos y otros valores en circulación	6.540.543	7.951.967	9.539.767	8.395.221	-16,64%
Pagarés	290.581	287.590	945.115	915.813	-69,57%

<b>Pasivos subordinados</b>	<b>674.341</b>	<b>675.913</b>	<b>594.563</b>	<b>608.198</b>	<b>13,68%</b>
<b>Total recursos</b>	<b>59.486.745</b>	<b>57.704.280</b>	<b>48.710.144</b>	<b>48.375.219</b>	<b>18,46%</b>

(1) Fuente Resultados primer trimestre de 2016 ([Web Corporativa](#))

\*Fuente: Cuentas Anuales Consolidadas Auditadas para los ejercicios 2016, 2015 y 2014.

Otros sectores privados es la suma de sectores residentes, no residentes y ajustes por valoración.

Durante el año 2016 el gap comercial (ver anexo Medidas Alternativas del Rendimiento diferencia entre inversión y recursos de clientes) se ha reducido en 2.479 millones y en consecuencia, el porcentaje de la inversión crediticia que está financiada por recursos de clientes (ver anexo Medidas Alternativas del Rendimiento) ha pasado del 83.5% en 2015 al 90.4% en 2016 (Ver Anexo de Medidas Alternativas del Rendimiento).

En este sentido los vencimientos de emisiones mayoristas pendientes hasta 2019 suman 2.600 millones de euros, para afrontar los cuales el banco dispone de 10.000 millones en activos líquidos y una capacidad de emisión de cédulas por valor de 6.700 millones.

Por su parte, se entiende por financiación de clientes aquella que procede de los depósitos de la clientela, así como pagarés, bonos y cédulas emitidos por el Grupo.

Del total de los valores negociables de Bankinter, a 31 de diciembre de 2016, se encontraban retenidos en balance un total de 4.052.158 miles de euros. Dentro de valores negociables propios al 31 de diciembre de 2016 el importe de las cédulas hipotecarias es de 4.046.432 miles de euros y el de otros valores no convertibles 5.726 miles de euros.

## **Pasivos Subordinados**

- Participaciones Preferentes Contingentemente Convertibles en acciones.

En mayo 2016 Bankinter emitió obligaciones preferentes convertibles en acciones por importe 200 millones de euros. La emisión tiene carácter perpetuo, con posibilidad con amortización anticipada en el año 5 y sucesivos para el emisor, convertible en acciones si CET1 por debajo 5,125%.

La remuneración es 8,625% pagadero trimestralmente durante los cinco primeros años. Posteriormente, si no se amortiza reprecipará a Mid Swap a 5 años+8,867%.

## - Participaciones Preferentes

El 23 febrero 2016 Bankinter Emisiones SAU (entidad del Grupo Bankinter) amortizó anticipadamente la totalidad de la emisión de participaciones preferentes por importe total de 56.324.350 euros.

La emisión tenía carácter perpetuo, estaba cotizadas en AIAF y con una remuneración de Euribor 3M+3,75%, con un mínimo del 4,00% y un máximo del 7%, condicionado a la existencia de beneficios distribuibles del Grupo, así como a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de entidades de crédito. Estas participaciones preferentes no otorgaban derechos políticos a sus titulares, careciendo estos últimos del derecho de suscripción preferente respecto a emisiones futuras de participaciones por el deudor.

Los intereses devengados por estas emisiones de participaciones preferentes en el curso del ejercicio 2015 han ascendido a 2.295.263,92 euros y 320.971,64 euros durante 2016, hasta su fecha de amortización. No se ha suspendido en ningún momento el pago de intereses a los tenedores de participaciones preferentes desde la emisión de las mismas.

## - Obligaciones subordinadas

A 31 de marzo de 2017 el Grupo tiene en circulación obligaciones subordinadas por importe de 919,1 millones de euros.

El detalle de las emisiones de subordinadas vigentes es el siguiente:

Obligaciones Subordinadas	% Intereses	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Saldo Vivo a 31/03/17
III O. SUBORDINADAS may 1998	6,00%	14/05/1998	18/12/2028	81.893.895 €
I O. SUBORDINADAS Sept 2009	6,38%	11/09/2009	11/09/2019	250.000.000 €
I O. SUBORDINADAS Jun 2010	6,75%	07/07/2010	07/12/2020	40.000.000 €
TAP I O. SUBORDINADAS Sep 2009	6,38%	10/02/2011	11/09/2019	47.250.000 €
I.O SUBORDINADAS Abril 2017	2,50%	06/04/2017	06/04/2027	500.000.000€
				<b>919.143.895 €</b>

Fuente Interna

Los intereses devengados por estas emisiones de obligaciones en el curso del ejercicio 2016 han ascendido a 27.681 miles de euros (27.826 miles de euros en 2016).

#### **10.4. Información relativa a cualquier restricción sobre el uso de los recursos de capital que, directa o indirectamente, haya afectado o pudiera afectar de manera importante a las operaciones del emisor.**

El 1 de enero de 2014 entró en vigor el Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, junto con la Directiva Europea 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre el acceso a la actividad de las entidades de crédito y su supervisión prudencial. Ambos textos constituyen la transposición a la normativa europea de la nueva normativa de solvencia conocida como BIS III y regulan los niveles de solvencia y composición de los recursos computables con los que deben de operar las entidades de crédito.

Esta normativa demanda a las entidades requisitos de capital mucho más exigentes y, para evitar que este reforzamiento de la solvencia afecte excesivamente a la economía real, la entrada en vigor de algunos aspectos de la misma se produce de manera progresiva (lo que se conoce como phase-in) hasta 2019. Esta fase de implantación transitoria afecta principalmente a la definición de los recursos propios computables como capital y a la constitución de colchones de capital (buffers) por encima de los niveles regulatorios mínimos.

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. 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 2015 y 2016, 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.

#### **10.5 Información relativa a las fuentes previstas de fondos necesarias para cumplir con los compromisos mencionados en los puntos 5.2.3. y 8.1.**

No aplica al no haber inversiones previstas en los mencionados puntos 5.2.3. y 8.1.

## 11. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS

No se han desarrollado actividades de investigación y desarrollo relevantes en los ejercicios 2016, 2015 y 2014 a excepción de lo explicado en el punto 5.2.1 Inversiones en Tecnología.

Tanto Bankinter como sus filiales tienen su marca registrada y operan individualmente con cada una, no encontrándose sometido a ningún grado de dependencia relevante con respecto a emisores de patentes, licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros o de nuevos procesos de fabricación.

## 12. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

### 12.1 Tendencias recientes más significativas

El apartado 20.6 del presente Documento de Registro, desglosa la información financiera intermedia a 31 de marzo de 2017.

Desde el 31 de marzo de 2017 hasta la fecha del presente Documento de Registro, no se han producido variaciones significativas en las actividades y en los ingresos y gastos de Bankinter.

**12.2. Información sobre cualquier tendencia conocida, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener un incidencia importante en las perspectivas del emisor, por lo menos para el actual ejercicio.**

A la fecha de inscripción del presente documento, y con independencia de lo anteriormente indicado, no se esperan cambios importantes que puedan tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor.

## 13. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

En el presente Documento de Registro no se incluye una previsión o estimación de beneficios.

## 14. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS

### 14.1 Datos referidos a los miembros de los órganos de administración, de gestión y supervisión y altos directivos

#### 14.1.1 Miembros de los órganos de administración, de gestión y supervisión

A la fecha de registro de este Documento de registro, el Consejo de Administración está formado por:

	Nombramiento inicial / última reelección	Fin mandato	Condición	Función	Actividad actual al margen del Consejo de Bankinter
<b>Presidente</b> D. Pedro Guerrero Guerrero	13-04-2000 / 27-03-2017	2021	Externo- Otros consejeros externos (1)	Presidente del Consejo de Administración y Vocal de la Comisión Ejecutiva y Vocal de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo.	Consejero de Corporación Villanueva, S.A. y Consejero de Prosegur, S.A. y Consejero de la sociedad filial Línea Directa Aseguradora.
<b>Vicepresidente</b> Cartival, S.A. (*)	26-06-1997 / 20-03-2014	2018	Ejecutivo	Vicepresidente / Presidente de la Comisión Ejecutiva.	
<b>Consejero Delegado</b> D <sup>a</sup> . Dolores Dancausa Treviño	21-10-2010 / 18-03-2015	2019	Ejecutivo	Consejera Delegada / Vocal de la Comisión Ejecutiva	Consejera de Esure y Consejera de la filial Línea Directa Aseguradora.
<b>Consejero</b> Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda (**)	21-04-2005 / 27-03-2017	2021	Externo Dominical	Vocal Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo	
<b>Consejero</b> Fernando Masaveu Herrero (***)	14-09-2005 / 23-03-2017	2021	Externo Dominical	Vocal Comisión Ejecutiva, de la Comisión de Retribuciones.	Presidente de Corporación Masaveu S.A., y de Energías de Portugal, S.A.
<b>Consejero</b> Jaime Terceiro Lomba	13-02-2008 / 17-03-2016	2020	Externo Independiente	Presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo, Vocal de la Comisión de Riesgos, de la Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo, de la Comisión de Retribuciones, y de la Comisión.	Consejero de AENA, S.A. y Consejero de TecnoCom Telecomunicaciones y Energía, S.A.

				Ejecutiva	
<b>Consejero</b> Gonzalo de la Hoz Lizcano	13-02-2008 / 17-03-2016	2020	Externo Independiente	Presidente de la Comisión de Retribuciones y de la Comisión de Riesgos, Vocal de la Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo, y de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo.	Consejero de la sociedad filial Línea Directa Aseguradora, y Presidente de la sociedad filial Bankinter Global Services.
<b>Consejero</b> Rafael Mateu de Ros Cerezo	21-01-2009 / 27-03-2017	2021	Externo Independiente	Presidente de la Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo y Vocal de la Comisión Ejecutiva, Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo, Comisión de Riesgos y Comisión de Retribuciones	Consejero de la sociedad filial Línea Directa Aseguradora.
<b>Consejera</b> María Teresa Pulido Mendoza	23-07-2017 / 18-03-2015	2019	Externo Independiente		

(1) D. Pedro Guerrero Guerrero ha sido Presidente ejecutivo de Bankinter hasta el 31 de diciembre de 2012, momento en el cual deja de desempeñar sus funciones ejecutivas. Dado que no ha transcurrido el tiempo que establece la Ley de Sociedades de Capital para ser calificado consejero independiente, tiene la condición de "Otro Consejero Externo",

(\*) Sociedad representada en el Consejo por Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda, siendo Jaime Botín-Sanz de Sautuola el accionista significativo que controla esta sociedad. Fue designado como Vicepresidente en la misma fecha que Pedro Guerrero asumió el cargo de Presidente.

(\*\*) Vinculado al accionista significativo Jaime Botin-Sanz de Sautuola.

(\*\*\*) Vinculado al accionistas significativo Corporación Masaveu.

La Secretaria (no consejera) del Consejo de Administración y sus Comisiones es D<sup>a</sup> Gloria Calvo Díaz.

El domicilio profesional de las personas anteriormente indicadas es Paseo de la Castellana, 29 28046 Madrid.

Se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad (i) ha sido condenado por delito de fraude en los cinco años anteriores a la fecha de verificación de este Documento de Registro, (ii) está relacionado, en su calidad de miembro del órgano de administración, con quiebra, suspensión de pagos o liquidación alguna de una sociedad mercantil ni (iii) ha sido inculcado pública y oficialmente, sancionado por las autoridades estatutarias o reguladoras o descalificado por tribunal alguno por su actuación como miembro de los órganos administrativo, de gestión o de

supervisión de un emisor o por su actuación en la gestión de los asuntos de un emisor durante por lo menos los cinco últimos años.

## 14.1.2. Comisiones del Consejo de Administración

### Comisión Ejecutiva

Presidente: CARTIVAL, S.A. (representado por D. Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda (Ejecutivo)

Vocales: D<sup>a</sup>. María Dolores Dancausa Treviño (Ejecutivo)  
D. Pedro Guerrero Guerrero (Externo)  
D. Fernando Maseveu Herrero (Externo Dominical)  
D. Jaime Terceiro Lomba (Externo independiente)  
D. Rafael Mateu de Ros Cerezo (Externo independiente)

Secretario: D<sup>a</sup>. Gloria Calvo Díaz

La Comisión Ejecutiva se reunió en 2015 en 11 ocasiones, 11 durante 2016 y 5 durante 2017, hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro.

De acuerdo con el Reglamento del Consejo de Bankinter, la Comisión Ejecutiva estará compuesta por un mínimo de tres y un máximo de siete consejeros. El nombramiento de los miembros de la Comisión se realizará por el plazo que determine el Consejo de Administración.

Actuará como Presidente de la Comisión quien así determine el Consejo de Administración de entre todos sus miembros, y ejercerá como Secretario el Secretario del Consejo de Administración.

La delegación permanente de facultades en la Comisión Ejecutiva y los acuerdos de nombramiento de sus miembros requerirán el voto favorable de al menos dos tercios de los componentes del Consejo de Administración.

La delegación permanente de facultades del Consejo de Administración a favor de la Comisión Ejecutiva comprenderá todas las facultades del Consejo, salvo las que sean legalmente indelegables o las que no puedan ser delegadas en virtud de lo dispuesto en la ley, los estatutos o en el reglamento del Consejo.

Sin perjuicio de la delegación mencionada anteriormente, la Comisión Ejecutiva, de forma expresa y permanente, tiene delegadas las facultades que a continuación se relacionan:

- 1.- Autorizar operaciones crediticias en general hasta el límite que el Consejo de Administración haya fijado. Se excluyen de la delegación a

que se refiere este apartado, las operaciones de Consejeros, altos cargos y otras operaciones vinculadas, las cuales deberán ser aprobadas preceptivamente por el Consejo de Administración en pleno.

2.- Aprobar nuevos negocios y operaciones puntuales siempre que no tengan carácter estratégico ni supongan un especial riesgo fiscal para la Entidad o su Grupo.

3.- Realizar un seguimiento de los diferentes negocios, tipología de clientes y su segmentación en la entidad, redes comerciales y organizaciones de la entidad, así como de los productos y servicios ofrecidos, todo ello en línea con plan estratégico o de negocio aprobado por el Consejo de Administración al efecto.

4.- Realizar un seguimiento de las variaciones significativas de la base accionarial.

La Comisión Ejecutiva informará al Consejo de Administración de los asuntos y decisiones adoptadas en sus sesiones y pondrá a disposición de los miembros del Consejo copia de las actas de dichas sesiones.

## **Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo**

Presidente: D. Jaime Terceiro Lomba (Externo independiente)

Vocales:

D. Pedro Guerrero Guerreo (Externo)

D. Gonzalo de la Hoz Lizcano (Externo Independiente)

D. Rafael Mateu de Ros Cerezo (Externo Independiente)

Secretario: D. Gloria Calvo Díaz

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo se reunió en 2015 también en 11 ocasiones, en 2016 en 14 ocasiones y 6 durante 2017, hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro.

De acuerdo con los Estatutos sociales y el Reglamento del Consejo, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo está compuesta por un número mínimo de tres y máximo de siete Consejeros, nombrados por el Consejo de Administración. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo está integrada mayoritariamente por Consejeros externos independientes, teniendo en todo caso el carácter de Consejero independiente su Presidente. Sus miembros serán designados teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas. El Presidente de esta Comisión y todos los Vocales de la misma serán Consejeros no ejecutivos. El Presidente deberá ser sustituido cada cuatro años, como máximo, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese. El 26 de abril de 2017 se nombró un nuevo presidente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo tal y como se informó mediante hecho relevante al mercado (número de registro: 251186). Actuará como Secretario de la Comisión el Secretario del Consejo de Administración y podrán asistir a la misma el responsable de los servicios de auditoría interna, los auditores de cuentas externos y otras personas según establezca el Reglamento del Consejo de Administración.

Actúa como ponente ordinario de la Comisión el responsable de la División de Auditoría interna y, cuando procede, el responsable de la Unidad de Cumplimiento Normativo en las materias de su competencia. Los representantes del auditor de cuentas participan en las Comisiones de verificación trimestral de resultados, antes de la publicación de los mismos, y en una sesión monográfica anual sobre el informe de auditoría del último ejercicio, cuyas conclusiones son presentadas también por el auditor de cuentas en el Consejo de Administración. Los Consejeros del Banco pueden ser convocados por el Presidente de la Comisión para que asistan a la misma, sin perjuicio de la potestad de la Comisión para reunirse sin su presencia.

A efectos del funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo serán de aplicación directa las reglas que establezca el Reglamento del Consejo de Administración y de forma supletoria las que rigen para el Consejo de Administración. En todo caso, las referidas reglas deberán favorecer la independencia en el funcionamiento de la Comisión.

Las competencias y funciones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo se contienen en el artículo 38 del Reglamento del Consejo, disponible en la web corporativa de la entidad ([Reglamento del Consejo](#)), encontrándose entre ellas las que a continuación se indican:

- La Comisión debe velar por la fiabilidad y transparencia de la información interna y externa sobre resultados y actividades del Banco y, en particular, verificar periódicamente la integridad y la consistencia de los estados financieros del Banco y del Grupo, así como las cuentas anuales, la memoria y el informe de gestión, con carácter previo a su

aprobación o propuesta por el Consejo de Administración y a su publicación.

- La Comisión impulsa y supervisa periódicamente los sistemas y procedimientos de control interno en relación con los riesgos de la actividad del Banco, además de revisar el mapa general de riesgos del Banco y del Grupo.
- La Comisión es el órgano societario del que depende jerárquicamente la función de Auditoría Interna. La Comisión evalúa anualmente el desempeño del responsable de Auditoría Interna e interviene en el proceso de determinación de sus retribuciones, de dotación de la plantilla de Auditoría y de aprobación del presupuesto de la misma incluido el desarrollo informático.
- La Comisión tiene bajo su tutela directa el funcionamiento independiente del procedimiento de denuncia confidencial por parte de los empleados, introducido en la reforma del Reglamento del Consejo de 17 de enero de 2007.
- La Comisión tiene expresamente atribuidas por el Reglamento del Consejo de Administración funciones directamente relacionadas con los deberes de fidelidad y lealtad de los Consejeros y, por ende, con el Cumplimiento Normativo de la Entidad. Así, los Consejeros han de informar a la Comisión sobre las situaciones de conflicto de intereses directo o indirecto establecidas al efecto en la Ley de Sociedades de Capital, en la Ley del Mercado de Valores y en las normas internas de la Sociedad. Y la Comisión es el órgano competente para resolver las cuestiones planteadas en la materia y para acordar la dispensa o la excepción de los deberes fiduciarios de los Consejeros y de las reglas de conducta en el mercado de valores.
- La Comisión aprueba un Informe o Memoria Anual que se pone a disposición de todos los accionistas con motivo de la convocatoria de la Junta General Ordinaria, y que se incluye en la página web corporativa de Bankinter S.A.

La Comisión no circunscribe sus facultades a las de supervisión y control financiero y contable sino que se extiende al ámbito del cumplimiento normativo. Por otra parte, la Comisión no ejerce funciones exclusivamente consultivas sino también de carácter decisorio en los casos que procede conforme al Reglamento del Consejo.

A efectos del funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo, son de aplicación directa las reglas que establezca el Reglamento del Consejo de Administración.

En todo caso, la aplicación de las referidas reglas deberá favorecer la independencia en el funcionamiento de la Comisión.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo tiene acceso a toda la información y documentación necesaria para el ejercicio de sus funciones y puede recabar la asistencia de asesores, consultores, expertos y otros profesionales independientes.

## **Comisión de Riesgos**

Presidente: D. Gonzalo de la Hoz Lizcano (Externo independiente)

Vocales:

D. Jaime Terceiro Lomba (Externo Independiente)

D. Rafael Mateu de Ros Cerezo (Externo Independiente)

Secretario: D<sup>a</sup>. Gloria Calvo Díaz

La Comisión de Riesgos fue creada por el Consejo de Administración con fecha 21 de mayo de 2014, reuniéndose durante 2015 en 4 ocasiones, en 5 ocasiones en 2016 y en 2 ocasiones durante 2017, hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro.

De acuerdo con el Reglamento del Consejo, la Comisión de Riesgos está compuesta por un número mínimo de tres y máximo de siete Consejeros, nombrados por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo.

La Comisión de Riesgos prestará al Consejo asesoramiento para el ejercicio de las facultades de supervisión en materia de riesgos.

A efectos del funcionamiento de la Comisión de Riesgos, son de aplicación directa las reglas que establezca el Reglamento del Consejo de Administración en todo caso, la aplicación de las referidas reglas deberá favorecer la independencia en el funcionamiento de la Comisión.

Actúa como ponente ordinario de la Comisión el Director de Control de Riesgos de la Entidad.

Las competencias y funciones de la Comisión de Riesgos se contienen en el artículo 39 del Reglamento del Consejo, disponible en la web corporativa de la entidad ([Reglamento del Consejo](#)), y que a continuación se transcriben:

- a) Asesorar al Consejo de Administración sobre la propensión global al riesgo, actual y futura, de la entidad y su estrategia en este ámbito, y asistirle en la vigilancia de la aplicación de esa estrategia. No obstante lo anterior, el Consejo de Administración conservará la responsabilidad global respecto de los riesgos.

- b) Examinar si los precios de los activos y los pasivos ofrecidos a los clientes tienen plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgo de la entidad. En caso contrario, la Comisión Delegada de Riesgos presentará al Consejo de Administración un plan para subsanarlo.
- c) Determinar, junto con el Consejo de Administración, la naturaleza, la cantidad, el formato y la frecuencia de la información sobre riesgos que deba recibir la propia Comisión y el Consejo de Administración.
- d) Colaborar para el establecimiento de políticas y prácticas de remuneración racionales. A tales efectos, la Comisión Delegada de Riesgos examinará, sin perjuicio de las funciones de la Comisión de Retribuciones, si los incentivos previstos en el sistema de remuneración tienen en consideración el riesgo, el capital, la liquidez y la probabilidad y la oportunidad de los beneficios.
- e) Aprobar, a propuesta del Presidente del Consejo, del Vicepresidente, si este fuese ejecutivo, o del Consejero Delegado, el nombramiento o sustitución del Director de Riesgos.
- f) Revisar el mapa general de riesgos del Banco y del Grupo y presentar al Consejo las propuestas correspondientes.
- g) Autorizar, a propuesta del Presidente del Consejo, del Vicepresidente, si este fuese ejecutivo, o del Consejero Delegado, el cese del responsable de la Unidad de Control de Riesgos.
- h) Aprobar o modificar el Estatuto de la Función de Control de Riesgos que contendrá sus funciones o competencias.
- i) Supervisar las actividades de la Unidad de Control de Riesgos del Banco y del Grupo, la cual informará periódicamente a la Comisión.
- j) Proponer al Consejo de Administración la aprobación del Informe Anual de la Comisión de Riesgos.

Para el adecuado ejercicio de sus funciones, la Comisión de Riesgos podrá acceder sin dificultades a la información sobre la situación de riesgo de la entidad y, si fuese necesario, a la unidad de gestión de riesgos y a asesoramiento externo especializado.

El Consejo de Administración de Bankinter en su reunión de 21 de enero de 2015, decidió separar la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en dos Comisiones: Comisión de Retribuciones y Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo.

A continuación, se describe la composición de las comisiones actuales del Consejo tras la mencionada separación:

## Comisión de Retribuciones

Presidente:	D. Gonzalo de la Hoz Lizcano (Externo Independiente)
Vocal:	D. Jaime Terceiro Lomba (Externo Independiente) D. Fernando Masaveu Herrero (Consejero Externo) D. Rafael Mateu de Ros Cerezo (Externo independiente)
Secretario:	D <sup>a</sup> . Gloria Calvo Díaz

La Comisión de Retribuciones se ha reunido durante 2016 en 5 ocasiones y en 2 ocasiones durante 2017, hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro.

La Comisión de Retribuciones estará compuesta por un número mínimo de tres y máximo de siete Consejeros, nombrados por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo.

El Presidente, Vicepresidente y Consejera Delegada del Banco pueden ser convocados por el Presidente de la Comisión para que asistan a la misma, sin perjuicio de la potestad de la Comisión para reunirse sin su presencia.

El Presidente de la Comisión será un consejero independiente y todos sus vocales serán consejeros no ejecutivos con mayoría de independientes. Con carácter general se convocará al Presidente y los consejeros ejecutivos cuando se traten asuntos relativos a altos directivos.

El Presidente de la Comisión puede contratar los servicios de consultores externos para que asesoren a la Comisión en asuntos de su competencia.

Las funciones de esta Comisión se contienen en el artículo 40 del Reglamento del Consejo, que está disponible en la página web corporativa de la entidad ([Reglamento del Consejo](#)) transcribiéndose las mismas a continuación:

1. Proponer al Consejo para su aprobación la política retributiva de los consejeros y su retribución individual, así como el correspondiente informe anual sobre remuneraciones de los consejeros, que el Consejo someterá a votación de la Junta General, con carácter consultivo.
2. Proponer al Consejo la retribución individual de los Consejeros ejecutivos y, en su caso, de los externos, por el desempeño de funciones distintas a las de mero consejero y demás condiciones de sus contratos.
3. Proponer la política de remuneraciones de la alta dirección, entre ellos los directores generales o de quienes desarrollen sus funciones de alta dirección bajo la dependencia directa del consejo, de comisiones

ejecutivas o de consejeros delegados, así como la retribución individual y las demás condiciones básicas de sus contratos.

4. La retribución de los miembros que no perteneciendo a la alta dirección tengan remuneraciones significativas, en especial las variables, y cuyas actividades puedan tener un impacto relevante en la asunción de riesgos por parte del Grupo
5. Supervisar el grado de aplicación de la política retributiva en general durante el ejercicio, y velar por su observancia.
6. Revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su acomodación y sus rendimientos y procurando que las remuneraciones de los consejeros se ajusten a criterios de moderación y adecuación a los resultados de la Sociedad.
7. Velar por la transparencia de las retribuciones y la inclusión en la memoria anual y en cuantos informes anuales contengan información acerca de la remuneración de los consejeros y, a tal efecto, someter al Consejo cuanta información resulte procedente.
8. Informar sobre los planes de incentivos para directivos o empleados vinculados a la evolución de la cotización de las acciones del Banco o a otros índices variables así como sobre los sistemas retributivos del equipo directivo de la entidad basados en sistemas de seguros colectivos o sistemas de retribución diferida en su caso.

Las demás funciones que le sean atribuidas por este Reglamento o por el Consejo de Administración.

## **Comisión de Nombramiento y Gobierno Corporativo**

Presidente: D. Rafael Mateu de Ros Cerezo (Externo Independiente)

Vocales: D. Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda (Externo Dominical)  
D. Jaime Terceiro Lomba (Externo Independiente)  
Gonzalo de la Hoz Lizcano (Consejero externo independiente)

Secretario: D<sup>a</sup>. Gloria Calvo Díaz

La Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo ha mantenido un total de 6 reuniones durante 2016 y 3 reuniones durante 2017, hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro.

La Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo estará compuesta por un número mínimo de tres y máximo de siete Consejeros externos, nombrados por el Consejo de Administración, a propuesta de la propia Comisión. El Presidente será un consejero independiente y todos los vocales de esta Comisión serán Consejeros no ejecutivos, existiendo siempre mayoría de independientes.

Las funciones de esta Comisión se contienen en el artículo 41 del Reglamento del Consejo, que está disponible en la página web corporativa de la entidad ([Reglamento del Consejo](#)), transcribiéndose las mismas a continuación:

1. Proponer el nombramiento, ratificación, reelección y cese de los Consejeros independientes y de los Asesores del Consejo, con indicación, en el primer caso, del carácter con el que se les nombra. Por lo que se refiere al nombramiento de consejeros, la Comisión velará porque al proveerse vacantes los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, procurando buscar e incluir entre los potenciales candidatos a mujeres que reúnan el perfil profesional buscado cuando sea escaso o nulo el número de consejeras.
2. Proponer el nombramiento, reelección y cese de los Presidentes y Vocales de las Comisiones del Consejo de Administración.
3. Evaluar el equilibrio de las competencias, capacidad, conocimientos, diversidad y experiencia necesarios en el Consejo de Administración. A estos efectos, definirá las funciones y aptitudes necesarias en los candidatos que deban cubrir cada vacante y evaluará el tiempo y dedicación precisos para que puedan desempeñar eficazmente su cometido.
4. Evaluar periódicamente, y al menos una vez al año, la idoneidad de los diversos miembros el Consejo de Administración y de éste en su conjunto, e informar al Consejo de Administración en consecuencia.
5. Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo.
6. De conformidad con lo dispuesto en el Reglamento de la Junta, informar en su caso y a través de su Presidente, a la Junta General, sobre las actividades de la Comisión durante el ejercicio, así como sobre las preguntas que puedan haber planteado los accionistas, con anterioridad a la celebración de aquélla, sobre cuestiones de la competencia de dicha Comisión.
7. Analizar la existencia y actualización de planes de sucesión del Presidente, el Vicepresidente y el Consejero Delegado y de los altos directivos de la sociedad y, en su caso, formular propuestas al Consejo

de Administración para que dicha sucesión se produzca de forma ordenada y planificada.

8. Informar sobre las propuestas de nombramiento, separación y cese de los altos directivos de la Sociedad.
9. Revisar periódicamente la política del Consejo de Administración en materia de selección y nombramiento de los miembros de la alta dirección y formular recomendaciones.
10. Informar sobre los nombramientos y ceses de administradores o altos directivos de sociedades filiales o de sociedades participadas que actúen en representación del Banco o sean propuestos por el mismo.
11. Proponer al Consejo de Administración, en función de las condiciones concretas de los nuevos consejeros un programa de orientación que proporcione un conocimiento que se estime suficiente del Banco, su funcionamiento y sus reglas de gobierno corporativo, así como el posible establecimiento de programas de actualización de conocimientos dirigidos a los consejeros en ejercicio cuando las circunstancias lo aconsejen.
12. La tutela del Gobierno Corporativo de la Sociedad con la finalidad de supervisar el cumplimiento de las reglas adoptadas por la Sociedad y de garantizar el equilibrio de poderes, el adecuado funcionamiento de los órganos de administración y dirección de la misma, la independencia de los Consejeros y la adaptación del sistema a las nuevas normas y recomendaciones y a las mejores prácticas nacionales e internacionales.
13. Supervisar que se mantienen las condiciones que garantizan la independencia efectiva de los Consejeros independientes y velar por la misma en aspectos de fondo tales como la actitud, capacidad de debate y participación efectiva de los Consejeros independientes.
14. Garantizar que el clima del Consejo de Administración y las relaciones entre Consejeros propician el debate y la libre intervención de todos los miembros del Consejo y que en las reuniones del Consejo se debaten y resuelven los asuntos concediendo a los mismos el peso y la profundidad que requieren.
15. Asegurar que la agenda anual de reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones recogen los asuntos de mayor interés para la sociedad.
16. Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, el Informe Anual de Gobierno Corporativo de la sociedad.

17. Informar sobre los principales proyectos y Reglamentos de la sociedad en materia de Gobierno Corporativo, con carácter previo a su aprobación por el Consejo de Administración.
18. Proponer al Consejo de Administración cualesquiera prácticas que considere que contribuyen al desarrollo del Gobierno Corporativo de Bankinter y asesorar al Presidente del Consejo de Administración en esta materia.
19. Revisar cualquier asunto de su competencia que le sea sometido por el Consejo de Administración, el Presidente, el Vicepresidente o el Consejero Delegado.

Las demás funciones que le sean atribuidas por el Reglamento del Consejo de Administración o por el Consejo de Administración..

#### **14.1.3. Socios comanditarios, si se trata de una sociedad comanditaria por acciones**

No aplicable.

#### **14.1.4. Fundadores, si el emisor se ha establecido por un periodo inferior a cinco años**

No aplicable.

#### **14.1.5. Cualquier alto directivo que sea pertinente para establecer que el emisor posee las calificaciones y la experiencia apropiadas para gestionar las actividades del emisor**

Los miembros de la Alta Dirección de Bankinter (excluidos los consejeros ejecutivos) son a fecha actual:

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Fernando Moreno Marcos	Director General de Banca Comercial
Gloria Calvo Díaz	Secretaria General y del Consejo de Administración
Jacobo Díaz García	Director de Desarrollo Corporativo, Productos y Mercados
Gloria Hernández García	Directora General Financiera y de Mercado de Capitales
Eduardo Ozaita Vega	Director General de Banca de Empresas
Gloria Ortiz Portero	Directora de Banca Digital
Iñigo Guerra Azcona	Director General de Banca de Inversión

El domicilio profesional de las personas anteriormente indicadas es Paseo de la Castellana, 29, 28046 Madrid.

Asimismo, se hace constar que ninguna persona que forme parte de la Alta Dirección mencionados anteriormente (i) ha sido condenado por delito de fraude en los cinco años anteriores a la fecha de verificación de este Documento de Registro, (ii) está relacionado, en su calidad de directivo, con quiebra, suspensión de pagos o liquidación alguna de una sociedad mercantil ni (iii) ha sido condenado, sancionado por las autoridades estatutarias o reguladoras por tribunal alguno por su actuación como miembro de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión de un emisor o por su actuación en la gestión de los asuntos de un emisor durante por lo menos los cinco últimos años. No existe relación familiar alguna entre cualquiera de las personas a las que se ha hecho referencia en este subepígrafe.

#### **14.1.6. Naturaleza de toda relación familiar entre cualquiera de esas personas**

Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda, que actúa como representante de la Sociedad Cartival, S.A., es hermano del Consejero Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda.

#### **14.1.7. Preparación y experiencia de los miembros del órgano de administración y del Comité de Dirección**

##### **CONSEJEROS:**

###### **D. PEDRO GUERRERO GUERRERO (PRESIDENTE):**

Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid. Es Abogado del Estado, Agente de Cambio y Bolsa y Notario de Madrid (Excedente). Fue Presidente de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid y de la Sociedad de Bolsas. Socio Fundador y Vicepresidente de A.B. Asesores Bursátiles, S.A. y Presidente de A.B. Asesores Gestión y A.B. Asesores Red. Desde marzo de 2005 es Consejero de PROSEGUR, S.A. Actualmente, también es Consejero de Línea Directa Aseguradora. Desde marzo de 2007 es Presidente de la Entidad.

###### **CARTIVAL S.A. (VICEPRESIDENTE):**

Se constituyó en 1989. Su objeto social es la compraventa y titularidad de valores mobiliarios, participaciones sociales y otros activos financieros. El accionista que controla a esta sociedad es Jaime Botín-Sanz de Sautuola. Alfonso Botín-Sanz de Sautuola, cuyo perfil profesional se incluye a continuación, es el Consejero Delegado de Cartival S.A. y la persona designada como representante físico de esta sociedad en el Consejo de Bankinter S.A. La sociedad fue nombrada Consejero del Banco en 1997.

**D. ALFONSO BOTÍN-SANZ DE SAUTOLA Y NAVEDA (representante de Cartival, S.A.)**

Graduado Magna Cum Laude en Economía y Civilizaciones Clásicas por la Universidad de Boston. Trabajó en Salomón Brothers, Corporate Finance y M&A, hasta 1995. Desde 1995 gestionó varias áreas de Bankinter dentro de la División de Banca Empresas y fue el encargado de crear la División de Capital Riesgo. En la actualidad es Presidente de Línea Directa Aseguradora, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros.

**D. MARIA DOLORES DANCAUSA TREVIÑO (CONSEJERA DELEGADA):**

Licenciada en Derecho por el Colegio Universitario San Pablo Ceu, también ha cursado diversos Programas de Dirección en la Harvard Business School, y un AMP (Advance Management Programme) por la Escuela de Negocios INSEAD (Fontainebleau).

Toda su carrera profesional se ha desarrollado en el sector financiero, primero en Banco Exterior y posteriormente en Bankinter. Cuando en el año 1994 se crea Línea Directa Aseguradora es nombrada Secretaria General y del Consejo hasta el año 2008 que pasa a ocupar el cargo de Consejera Delegada. Tras su nombramiento como CEO de Bankinter continua en el Consejo de Administración de Línea Directa, y como miembro del Consejo Rector de la APD (Asociación para el Progreso de la Dirección). Desde 2013 es Consejera independiente de la firma británica Esure, una de las principales aseguradoras de Reino Unido.

**D. MARCELINO BOTÍN SANZ DE SAUTUOLA Y NAVEDA:**

Graduado en Arquitectura Naval y diseño de Yates por la Universidad de Southampton, Inglaterra. Actualmente se dedica al diseño de embarcaciones de recreo en la empresa de su control Astilleros Mouro S.L. Dicha empresa se creó en Santander en el año 1995. Actualmente también es Presidente de Aleph 2004 SCR, S.A. Fue representante del Consejero CARTIVAL, S.A. en el Consejo de Administración de Bankinter durante los años 1997 a 2005.

**D. FERNANDO MASAVEU HERRERO:**

Licenciado en Derecho por la Universidad de Navarra.

Fue Consejero del Banco Herrero y Rioja Alta, S.A. También fue Vicepresidente de la Patronal Cementera Española OFICEMEN y del Instituto Español del Cemento y sus Aplicaciones.

Se incorporó al Grupo Masaveu en 1993 donde ha desempeñado diversas funciones, ocupando actualmente la Presidencia del Grupo, así como la Presidencia Ejecutiva de la Corporación Masaveu, S.A. También es Presidente de la Fundación Masaveu y de la Fundación María Cristina Masaveu Peterson. Representa al Grupo Masaveu en numerosas Sociedades, Fundaciones y Corporaciones nacionales e internacionales.

Es Patrono y miembro de la Comisión Ejecutiva de la Fundación Príncipe de Asturias.

**D. JAIME TERCEIRO LOMBA:**

Ingeniero y Doctor ingeniero aeronáutico, con premio extraordinario, por la Universidad Politécnica de Madrid y licenciado en Ciencias Económicas, con

premio extraordinario, por la Universidad Autónoma de Madrid. Catedrático (1980) de Análisis Económico de la Universidad Complutense, de la que ha sido vicerrector y director del departamento de economía cuantitativa. Académico de número de la Real Academia de Ciencias Morales y Políticas (1996). Premio de Economía Rey Juan Carlos (2012). Presidente del consejo de ciencias sociales de la Fundación Ramón Areces, y miembro del patronato de varias fundaciones. Ha sido Diplom ingenieur en el departamento de simulación y control de Messerschmitt-Bölkow-Blohm (MBB) en München (1970-1974). Fue director general de expansión y director general de planificación e inversiones del Banco Hipotecario de España (1981-1983). Durante nueve años (1988-1996) fue presidente ejecutivo de Caja de Madrid. Ha sido y es consejero independiente de varias empresas cotizadas y no cotizadas.

#### D. GONZALO DE LA HOZ LIZCANO:

Ingeniero Industrial y Licenciado en Informática por la Universidad Politécnica de Madrid y Master en Ingeniería Eléctrica por la Universidad de Texas. Tiene igualmente certificados académicos obtenidos en el Systems Research Institute de Ginebra, Suiza (diversas disciplinas matemáticas e informáticas), así como en Management y en Administración de Empresas obtenidos en programas conjuntos del RBS con la U. de Harvard.

Ha sido Consejero Delegado de Línea Directa Aseguradora (LDA) desde mayo de 1995 hasta febrero de 2008. Previamente, fue Director General de Operaciones (Medios) de Bankinter, donde desarrolló su labor profesional desde 1989 hasta 1995, estableciéndose durante este periodo importantes mejoras en el entorno de control de la parte operativa de Bankinter S.A.

Ocupó varios cargos de responsabilidad en IBM España, en la sede de IBM en White Plains (NY) (1979-1981), y en IBM Europa (París 1984-1987). En este último destino dirigió las actividades de Desarrollo de Productos Europeos para Banca y Seguros. En la actualidad, es Consejero de Línea Directa Aseguradora, sociedad del Grupo Bankinter.

#### D. RAFAEL MATEU DE ROS CERESO:

Licenciado en Derecho. Premio Extraordinario. Doctor en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid. Harvard PMD. Abogado del Estado (excedente). Actualmente, es Consejero de Línea Directa Aseguradora, S.A. y Patrono de la Fundación para la Innovación de Bankinter y de la Fundación AMREF. Además, es Profesor del Instituto de Empresa, Madrid y Socio de Ramón & Cajal Abogados, así como Abogado del Ilustre Colegio de Madrid. También, es autor de numerosas obras sobre Derecho mercantil, Derecho Bancario, Derecho de las Nuevas Tecnologías y Gobierno Corporativo.

#### D<sup>a</sup>. MARIA TERESA PULIDO MENDOZA:

Licenciada en Economía por la Universidad de Columbia y MBA por la Sloan School of Management del MIT. María Teresa Pulido Mendoza cuenta con más de veinte años de experiencia profesional tanto en consultoría estratégica (McKinsey & Co) como en banca privada y corporativa (Citi y Deutsche Bank). En estas compañías, ha trabajado principalmente en proyectos de desarrollo

de negocio, estrategia, organización y gestión del cambio. Desde 2011 es Directora de Estrategia Corporativa de Ferrovial, siendo también actualmente miembro del Comité de Dirección de dicha sociedad.

## ***ALTA DIRECCIÓN:***

### **D. FERNANDO MORENO MARCOS**

Licenciado en Derecho y Empresariales por ICADE. P.M.D. Harvard Business School. Senior Executive Program ESADE. Se incorporó a Bankinter en el año 1998, y actualmente ocupa el cargo de Director General del Área de Banca Comercial.

### **D. IÑIGO GUERRA AZCONA**

Licenciado en Derecho y Empresariales por ICADE. Abogado del Estado en excedencia. P.L.D. Harvard Business School. Se incorporó a Bankinter en el año 2004, ocupando el puesto de Director de Asesoría Jurídica y Fiscal, hasta 2009 que fue nombrado Secretario General, puesto que ha ocupado hasta diciembre de 2013 Actualmente, es el Director General de Banca de Inversión, dependiendo directamente del Vicepresidente del Consejo de Administración.

### **D. JACOBO DIAZ GARCÍA**

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Pontificia de Comillas. Executive MBA. Graduate School Business por la University of Chicago. Su incorporación a Bankinter fue en el año 2000 ocupando el puesto de Director Financiero y Relación con inversores. En la actualidad es el Director de Desarrollo Corporativo , Productos y Mercados.

### **D<sup>a</sup>. GLORIA HERNÁNDEZ GARCIA.**

Licenciada en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Superó las pruebas para el acceso al Cuerpo de Técnicos Comerciales y Economistas del Estado. Desarrollando gran parte de su carrera profesional en diversos puestos del Ministerio de Economía y Hacienda, donde llegó a ser nombrada en 1999, Directora General del Tesoro. Su incorporación a Bankinter fue en enero de 2011 donde ocupa actualmente el puesto de Directora General de Finanzas y de Mercado de Capitales.

### **D. EDUARDO OZAITA VEGA**

Licenciado en Derecho y Ciencias Empresariales por la Universidad Pontificia Comillas ICADE E-3. Master en Dirección Económica financiera por el Centro de Estudios Financieros. Advanced Management Program por Wharton School. Su carrera profesional en Bankinter comenzó en el año 1989 como Director de Cuenta de Grandes Clientes, ocupando en la actualidad el cargo de Director del Área de Banca de Empresas.

D<sup>a</sup>. GLORIA CALVO DÍAZ

Abogado del estado, actualmente en excedencia. Ha desarrollado la práctica totalidad de su carrera profesional en diferentes responsabilidades relacionadas con la Administración del Estado. Últimamente, como Abogado del Estado Jefe en el Ministerio de Economía y Competitividad, cubriendo la asistencia jurídica en las materias competencia de las tres Secretarías de Estado en que se organiza el Ministerio, así como la asesoría de la Subsecretaría y, a través de ella, del Ministro y su Gabinete. Asimismo, ha sido miembro de la Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB). Anteriormente, ha desarrollado funciones como abogado del Estado ante la Sala de lo contencioso administrativo de la Audiencia Nacional en asuntos relativos a fiscalidad. Ha formado parte, desde su creación en 1996 y hasta 2011, del Consejo de la Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones (CMT), organismo creado para la liberalización de los mercados de redes y servicios de telecomunicaciones, audiovisuales e interactivos. Y ha sido, asimismo, representante del Servicio Jurídico del Estado ante el Tribunal de Justicia de las Comunidades Europeas. Se incorporó a Bankinter en el año 2015 donde ocupa el cargo de Secretaria General y del Consejo de Administración de Bankinter.

D<sup>a</sup>. GLORIA ORTIZ PORTERO

Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales por ICADE y B.A. Honours Middlesex University (Londres). Es miembro del Comité de Dirección de Bankinter desde febrero de 2013 y forma parte de los órganos de administración de diferentes sociedades filiales de Bankinter. Desde septiembre de 2008 hasta 2016 fue la Directora de Finanzas y Relación con Inversores de Bankinter, siendo nombrada en 2016 Directora de Banca Digital.

#### **14.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y supervisión**

No existe ningún conflicto de interés entre los intereses privados de las personas mencionadas en el apartado 14.1 anterior y Bankinter en los términos establecidos en la ley de Sociedades de Capital.

En el caso concreto de los Consejeros del Banco, las situaciones de conflicto de interés están reguladas en el Artículo 19 del Reglamento del Consejo. Dicho artículo establece la obligación de los Consejeros de comunicar o a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo las situaciones de conflicto de interés que pudieran tener con el Banco, tan pronto como adviertan la existencia o la posibilidad del conflicto o situación. En caso de conflicto, el Consejero afectado se abstendrá de intervenir en las deliberaciones, decisiones y operaciones a que el conflicto se refiera.

Al margen de los Consejeros Externos Dominicales que aparecen señalados en el apartado 14.1.1 anterior, ninguno de los miembros del Consejo de

Administración de Bankinter o de los Altos Directivos ha sido designado para su cargo en virtud de algún tipo de acuerdo o entendimiento con accionistas importantes, clientes, proveedores o cualquier otra persona.

Finalmente se hace constar que, según los datos de que dispone Bankinter, ninguna de las personas mencionadas en el apartado 14.1 anterior que sea titular de valores de Bankinter ha asumido restricción temporal alguna para su libre disposición.

Para más información, se puede consultar el Informe de Gobierno Corporativo, publicado en la página web de la sociedad [https://webcorporativa.bankinter.com/www2/corporativa/es/gobierno\\_corporativo/informes/fechas/2016](https://webcorporativa.bankinter.com/www2/corporativa/es/gobierno_corporativo/informes/fechas/2016) y en la página web de la CNMV (<http://www.cnmv.es/portal/Consultas/EE/InformacionGobCorp.aspx?nif=A28157360>).

## **15. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS**

### **15.1. Remuneración pagada y prestaciones en especie concedidas a los Consejeros y Altos Directivos del Banco durante los años 2016, 2015 y 2014.**

#### **Remuneraciones al Consejo de Administración**

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

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

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

La Junta General de 18 de marzo de 2015 aprobó, de conformidad con los artículos 217 y 529 septdecies de la Ley de Sociedades de Capital, fijar el importe máximo de la retribución anual para todos los consejeros en su condición de tales en el importe de 1.600.000 euros, importe que permanece vigente en tanto no se apruebe su modificación por la junta general.

El Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Retribuciones, determinó el importe concreto que ha correspondido a cada uno de los consejeros, ajustándose al citado acuerdo de la Junta General.

Adicionalmente, la Junta General de 17 de marzo de 2016 aprobó la Política de remuneraciones de los consejeros cuya vigencia es de tres años.

El informe sobre remuneraciones de los consejeros aprobado en votación consultiva por el 92,75% del capital total presente y representado en la referida Junta General de 2017, contenía, entre otra información, las retribuciones de los consejeros para el ejercicio 2016 que se detallan y desglosan a continuación.

Desde el ejercicio 2016, la remuneración total percibida de forma individual ha sido satisfecha mediante: i) asignación fija anual por su pertenencia al Consejo de Administración y el ejercicio de sus funciones como presidentes de sus comisiones y ii) dietas de asistencia a las reuniones del Consejo y de sus comisiones, no produciéndose por tanto durante este año la entrega de acciones Bankinter en concepto de retribución.

La retribución de los consejeros no ejecutivos no incluye componentes variables, en tanto en cuanto su obtención no está sujeta a la consecución de objetivos, cumpliendo así con las recomendaciones en materia de gobierno corporativo.

Al cierre del año 2016 el número de consejeros de Bankinter, S.A. se mantiene en 10, al igual que al cierre de los dos últimos años.

No obstante, en el momento de registro del presente folleto el número de miembros del Consejo de Administración es de 9, debido a que el mes de abril de 2017, D<sup>a</sup>. Rosa María García García presentó su renuncia como miembro del Consejo, tal y como se comunicó al mercado mediante hecho relevante (nº de registro: 250333, donde se informaba que dicha renuncia estaba motivada por la imposibilidad de compatibilizar este cargo con sus nuevas responsabilidades como Presidenta de Gamesa Corporación Tecnológica, S.A.

Por lo que se refiere a la retribución de los miembros del Consejo de Administración de Bankinter, el desglose individualizado de la remuneración total percibida en su condición de meros consejeros (funciones de supervisión y decisión colegiada) durante los ejercicios 2016, 2015 y 2014 es el siguiente:

Consejeros	En Euros		
	2016	2015	2014
D. Pedro Guerrero Guerrero	208.035	204.000	206.800
D <sup>a</sup> . María Dolores Dancausa Treviño	183.713	177.500	165.880
Cartival, S.A.	204.930	199.500	182.820
D. Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	110.228	105.000	84.275
D. Fernando Masaveu Herrero	119.543	117.000	121.141
D <sup>a</sup> . Rosa María García García <sup>(1)</sup>	128.340	91.500	-
D. Gonzalo de la Hoz Lizcano	153.180	151.500	130.134
D. Jaime Terceiro Lomba	160.943	159.000	155.883
D <sup>a</sup> . María Teresa Pulido Mendoza <sup>(2)</sup>	105.053	103.000	39.685
D. Rafael Mateu de Ros Cerezo	157.320	159.500	158.101
Ex consejeros <sup>(3)</sup>	-	40.000	176.009
	<b>1.531.285</b>	<b>1.507.500</b>	<b>1.420.728</b>

- (1) Rosa María García García fue nombrada consejera externa independiente de Bankinter por la Junta general de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2015.
- (2) María Teresa Pulido Mendoza fue nombrada por cooptación consejera de Bankinter el 23 de julio de 2014, ratificándose posteriormente dicho nombramientos por la Junta general de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2015.
- (3) Dentro de la categoría de ex consejeros las cantidades del cuadro incluidas en el ejercicio 2016, 2015 y 2014 corresponden a lo percibido por Pedro González Grau, que dejó de ser consejero de Bankinter el 25 de abril de 2014 y por John de Zulueta Greenebaum, que dejó de ser consejero de Bankinter el 18 de marzo de 2015.

A continuación se desglosan de manera individualizada y por conceptos las cantidades globales indicadas en el cuadro anterior que corresponden a cada consejero en su condición de tal, en concepto de retribución fija y dietas de asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo durante los ejercicios 2016, 2015 y 2014:

Consejeros	En Euros					
	2016		2015		2014	
	Retribución Fija	Dietas Asistencia	Retribución Fija	Dietas Asistencia	Retribución Fija	Dietas Asistencia
D. Pedro Guerrero Guerrero	175.950	32.085	170.000	34.000	72.160	90.640
D <sup>a</sup> . María Dolores Dancausa Treviño	155.250	28.463	150.000	27.500	54.120	78.760
Cartival, S.A.	170.775	34.155	165.000	34.500	54.120	95.700
D. Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	87.975	22.253	85.000	20.000	36.080	26.195
D. Fernando Masaveu Herrero	87.975	31.568	85.000	32.000	36.080	63.061
D <sup>a</sup> . Rosa María García García <sup>(1)</sup>	103.500	24.840	75.000	16.500	-	-
D. Gonzalo de la Hoz Lizcano	103.500	49.680	100.000	51.500	36.080	72.054
D. Jaime Terceiro Lomba	103.500	57.443	100.000	59.000	36.080	97.803
D <sup>a</sup> . María Teresa Pulido Mendoza <sup>(2)</sup>	87.975	17.078	85.000	18.000	16.400	13.600
D. Rafael Mateu de Ros Cerezo	103.500	53.820	100.000	59.500	36.080	100.021
Ex consejeros <sup>(3)</sup>	-	-	25.000	15.000	49.200	92.298
<b>Subtotales</b>	<b>1.179.900</b>	<b>351.385</b>	<b>1.140.000</b>	<b>367.500</b>	<b>426.400</b>	<b>730.132</b>
<b>Total</b>	<b>1.531.285</b>		<b>1.507.500</b>		<b>1.156.532</b>	

- (1) D<sup>a</sup>. Rosa María García García fue nombrada consejera externa independiente de Bankinter por la Junta general de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2015.

- (2) D<sup>a</sup>. María Teresa Pulido Mendoza fue nombrada por cooptación consejera de Bankinter el 23 de julio de 2014, ratificándose posteriormente dicho nombramientos por la Junta general de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2015.
- (3) Dentro de la categoría de ex consejeros las cantidades del cuadro incluidas en el ejercicio 2016, 2015 y 2014 corresponden a lo percibido por D. Pedro González Grau, que dejó de ser consejero de Bankinter el 25 de abril de 2014 y por D. John de Zulueta Greenebaum, que dejó de ser consejero de Bankinter el 18 de marzo de 2015.

Como se ha indicado anteriormente, desde el 1 de enero de 2015 no se realizan entregas de acciones a consejeros en su condición de tales en concepto de retribución, por lo que el desglose individualizado entre los ejercicios 2016, 2015 y 2014 de las entregas de acciones a consejeros en su condición de tales es el siguiente:

	2016		2015		2014	
	Cantidades Invertidas	Nº de Acciones Entregadas	Cantidades Invertidas	Nº de Acciones Entregadas	Cantidades Invertidas	Nº de Acciones Entregadas
Consejeros						
D. Pedro Guerrero Guerrero	0	0	0	0	44.000	7.199
D <sup>a</sup> . María Dolores Dancausa Treviño	0	0	0	0	33.000	5.399
Cartival, S.A.	0	0	0	0	33.000	5.399
D. Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	0	0	0	0	22.000	3.598
D. Fernando Masaveu Herrero	0	0	0	0	22.000	3.598
D <sup>a</sup> . Rosa María García García <sup>(1)</sup>	0	0	0	0	-	-
D. Gonzalo de la Hoz Lizcano	0	0	0	0	22.000	3.598
D. Jaime Terceiro Lomba	0	0	0	0	22.000	3.598
D <sup>a</sup> . María Teresa Pulido Mendoza <sup>(2)</sup>	0	0	0	0	9.685	1.499
D. Rafael Mateu de Ros Cerezo	0	0	0	0	22.000	3.598
Ex consejeros <sup>(3)</sup>	0	0	0	0	34.511	4.883
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>264.196</b>	<b>42.369</b>

<sup>(1)</sup> D<sup>a</sup>. Rosa María García García fue nombrada consejera externa independiente de Bankinter por la Junta general de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2015.

<sup>(2)</sup> D<sup>a</sup>. María Teresa Pulido Mendoza fue nombrada por cooptación consejera de Bankinter el 23 de julio de 2014, ratificándose posteriormente dicho nombramientos por la Junta general de accionistas celebrada el 18 de marzo de 2015.

<sup>(3)</sup> Dentro de la categoría de ex consejeros las cantidades del cuadro incluidas en el ejercicio 2016, 2015 y 2014 corresponden a lo percibido D. Pedro González Grau, que dejó de ser consejero de Bankinter el 25 de abril de 2014 y por D. John de Zulueta Greenebaum, que dejó de ser consejero de Bankinter el 18 de marzo de 2015.

**ii) Remuneración Fija del Presidente del Consejo de Administración** por el desempeño, desde enero 2013, de funciones institucionales no ejecutivas adicionales (detalladas en el apartado A.3 del informe sobre remuneraciones de los consejeros) a las que desempeña en su condición de Presidente del órgano colegiado, estas últimas retribuidas según el esquema del punto anterior. El importe de esta remuneración durante el año 2016 ha sido de 661.500 euros (durante el año 2015 el importe de dicha remuneración fue de 630.000 euros).

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

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

Los consejeros ejecutivos devengaron durante 2016 en concepto de retribución por su actividad las siguientes cantidades, aprobadas por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión Retribuciones:

### Retribución Fija:

- CARTIVAL, S.A., Vicepresidente ejecutivo de Bankinter, percibió un total de 563 miles de euros en concepto de retribución fija.
- D<sup>a</sup>. María Dolores Dancausa Treviño, Consejera Delegada de Bankinter, percibió un total de 785 miles de euros en concepto de retribución fija.

### Retribución Variable:

- Retribución variable anual:

El sistema de retribución variable anual de los Consejeros ejecutivos, es el mismo que se aplica al resto de la plantilla del Grupo Bankinter que percibe este tipo de retribución.

La retribución variable anual está vinculada a la consecución del objetivo de: i) el Beneficio Antes de Impuestos (BAI) para contribuir a la adecuada gestión de los riesgos y su vinculación a la gestión del medio y largo plazo, y ii) el Margen Bruto, como elemento crucial en la sostenibilidad del negocio en el medio y largo plazo y el alineamiento con la política de riesgo de la entidad, según lo aprobado por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Retribuciones. Cada uno de los indicadores, BAI y Margen Bruto, condicionan el 60 por 100 y el 40 por 100, respectivamente, de la retribución variable, de forma independiente. El devengo del componente variable se produce desde la consecución de un 90 por 100 de los objetivos y hasta un máximo del 120 por 100 del mismo, pudiendo percibir, según los citados porcentajes de consecución, entre el 80 y el 120 por 100 de la cantidad variable asignada a cada uno de los beneficiarios. En atención a lo anterior, el incentivo a percibir en caso del máximo grado de consecución de los objetivos es del 120 por 100 del incentivo objetivo. El porcentaje de consecución global de estos indicadores en 2016 ha sido 100,96% (101,11% para el BAI y 100,73% para el Margen Bruto) (en 2015 de 102,43%).

Adicionalmente, el devengo de esta retribución variable quedaba condicionado a que se cumpla un indicador de solvencia: el nivel de capital medido por el "Core Equity Tier One" (CET1) debía ser de un 10 por 100 para devengar el 100 por 100 del incentivo alcanzado. Si este ratio de Capital se situaba entre el 9 por 100 y el 10 por 100 se

devengaba el 50 por 100 de lo conseguido, y por debajo del 9 por 100, no se devengaba cantidad alguna. El porcentaje de consecución en 2016 de este indicador ha superado el 100%, por lo que no se ve minorado el importe de la retribución variable a percibir por el objetivo BAI y Margen Bruto, siendo finalmente el porcentaje de consecución final el 100,96% anteriormente mencionado.

La retribución variable anual devengada en 2016 se abonará un 50% en metálico y un 50% en acciones, parte en 2017 y parte diferida en tres años, como sigue:

- El 60% de la retribución variable anual, se abonará en 2017, por mitades y neto de impuestos, en metálico y en acciones.
  
- El 40% restante quedará diferido por terceras partes, y se abonará, en su caso, en los ejercicios siguientes (hasta el ejercicio 2020). En cada año, el correspondiente importe se abonará, neto de impuestos, mitad en metálico y mitad en acciones.

A continuación, se detallan las cantidades devengadas durante el año 2016, por los Consejeros ejecutivos de la sociedad:

Al cierre del ejercicio 2016 el porcentaje de consecución ha sido del 100,96% lo que ha determinado el devengo de un incentivo variable de 171.689 euros para el Vicepresidente ejecutivo y de 251.732 euros para la Consejera Delegada, que se abonará en la forma y plazos que a continuación se indica:

- o En efectivo (se detallan a continuación los importes brutos devengados, dichos importes serán abonados netos de impuestos):
  - El 50% de la retribución variable **no diferida** devengada por el incentivo variable de 2016: 51.506,7 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 75.519,5 euros a la Consejera Delegada.
  
  - El 50% de la retribución variable **diferida** devengada por el incentivo variable de 2016 será abonada en efectivo:
    - 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016 se abonará en febrero 2018: 11.445,9 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 16.782,1 euros a la Consejera Delegada.
  
    - 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016 se abonará en febrero

2019: 11.445,9 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 16.782,1 euros a la Consejera Delegada.

- 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016 se abonará en febrero 2020: 11.445,9 euros corresponden al Vicepresidente ejecutivo del Consejo y 16.782,1 euros a la Consejera Delegada.
- En acciones: siendo el número máximo de acciones a entregar el que a continuación se detalla, calculados sobre los importes brutos devengados:
  - El 50% de la retribución variable **no diferida** devengada por el incentivo variable de 2016: 6.833 acciones al Vicepresidente ejecutivo y 10.019 acciones a la Consejera Delegada, a un precio de 7,5374 euros/acción, siendo este el precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de las sesiones bursátiles entre el 2 de enero y el 20 de enero de 2017 ambos inclusive. Una vez que ha sido aprobado por la Junta General de 2017, se ha procedido a la entrega de las acciones correspondientes.
  - El 50% de la retribución variable **diferida** devengada por el incentivo variable de 2016 será abonada en acciones teniendo en cuenta que el precio de referencia de la acción para obtener la cantidad de acciones a entregar es el mismo indicado anteriormente (7,5374 euros/acción), se desglosan a continuación las cantidades a percibir en los próximos años:
    - Vicepresidente ejecutivo:

- 1.518 acciones se entregarán a lo largo del mes de enero de 2018, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016.
  - 1.518 acciones se entregarán a lo largo del mes de enero de 2019, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016.
  - 1.518 acciones se entregarán a lo largo del mes de enero de 2020, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016.
- Consejera Delegada:
- 2.226 acciones se entregarán a finales del mes de enero de 2018, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016.
  - 2.226 acciones se entregarán a finales del mes de enero de 2019, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016.
  - 2.226 acciones se entregarán a finales del mes de enero de 2020, que corresponde a 1/3 del 50% de la retribución variable diferida devengada por el incentivo variable de 2016.

En definitiva, la suma de las cantidades devengadas por los consejeros ejecutivos en 2016 (por sus funciones ejecutivas) fue de un total de 1.771 miles de euros. En 2015 fue de 1.611 miles de euros.

Durante el año 2016 se han entregado a los Consejeros ejecutivos las acciones correspondientes por el diferimiento de la retribución variable devengada en los años 2012, 2013 y 2014, las acciones correspondientes a la entrega inmediata de la retribución devengada en 2015, y las acciones correspondientes a la retribución extraordinaria devengada en 2013, según el detalle de los acuerdos aprobados en la Junta General entre los años 2013 y 2016, respectivamente. Se incluye el detalle de las entregas realizadas durante el año 2016:

Consejero Ejecutivo	Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable devengada en 2012 (13,33%)		Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable devengada en 2013 (13,33%)		Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable devengada en 2014 (13,33%)		Entrega de acciones correspondiente a la retribución variable devengada en 2015 (30,00%)		Entrega de acciones correspondiente a la retribución extraordinaria devengada en 2013 (50,00%)	
	Precio unitario asignado a cada acción <sup>1</sup>	En acciones	Precio unitario asignado a cada acción <sup>2</sup>	En acciones	Precio unitario asignado a cada acción <sup>3</sup>	En acciones	Precio unitario asignado a cada acción <sup>4</sup>	En acciones	Precio unitario asignado a cada acción <sup>4</sup>	En acciones
CARTIVAL, S.A.	2,605153847	7.179	5,46476923	3.663	6,56261538	3.657	6,1680769	7.844	6,1680769	52.383
María Dolores Dancausa Treviño	2,605153847	9.572	5,46476923	4.884	6,56261538	5.168	6,1680769	7.209	6,1680769	56.748

<sup>1</sup> Precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de cada una de las sesiones bursátiles celebradas entre el 2 de enero y el 20 de enero de 2013, (el precio inicial era de 4,0524615, pero tras el ajuste por la ampliación de capital liberada de abril 2013, el nuevo valor es de 2,605153847).

<sup>2</sup> Precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de cada una de las sesiones bursátiles celebradas entre el 2 de enero y el 20 de enero de 2014.

<sup>3</sup> Precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de cada una de las sesiones bursátiles celebradas entre el 2 de enero y el 20 de enero de 2015.

<sup>4</sup> Precio medio de cotización de la acción Bankinter al cierre de mercado de cada una de las sesiones bursátiles celebradas entre el 2 de enero y el 20 de enero de 2016.

- Retribución variable plurianual:

Adicionalmente, es preciso mencionar que está en vigor un plan de incentivos plurianual, descrito en el Informe anual de remuneraciones aprobado en votación consultiva por la Junta General celebrada en marzo de 2016, del que serán beneficiarios, entre otros, los consejeros ejecutivos.

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

Anualmente, el ROE del Banco debe quedar por encima del punto medio del grupo comparable de Entidades a fecha 31 de diciembre de cada año. El grupo comparable de entidades determinado por la Comisión de Retribuciones para el 2016 estaba compuesto por: Banco Santander, BBVA, CaixaBank, Bankia, Banco Sabadell, Banco Popular y Liberbank.

Se informa que el porcentaje de consecución del ROE del Banco a 31 de diciembre de 2016 ha sido del 13,48%, quedando por encima del punto medio del grupo comparable de Entidades.

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

- Que el ROE de la Actividad de Clientes supere el 10 por 100 a fecha 31 de diciembre de 2018 para percibir el 100 por 100 del incentivo variable devengado.
- Encontrarse de alta y en activo en el Grupo en la fecha de cobro. La extinción de la relación laboral o mercantil con carácter

previo a la fecha de cobro y por cualquier causa determinará de forma automática y sin necesidad de comunicación alguna la extinción del derecho al cobro de este Incentivo.

- No haber perdido el nivel funcional o de responsabilidades actual.

## **Otros sobre remuneraciones:**

Bankinter no mantiene con sus consejeros externos o no ejecutivos compromisos por pensiones y tampoco mantiene con sus consejeros ejecutivos compromisos nuevos o diferentes de los ya señalados en el Informe de Remuneraciones de ejercicios anteriores. Bankinter no mantiene con sus consejeros ejecutivos o con los miembros de la Alta Dirección compromisos nuevos por pensiones o diferentes de los ya señalados en los Informes de Remuneraciones de consejeros de ejercicios anteriores.

Bankinter no tiene acordadas cláusulas de blindaje con ninguno de sus consejeros ejecutivos en sus contratos mercantiles de administración ni con el Presidente en su contrato de prestación de servicios, que ligen el devengo de derechos económicos a situaciones de cambio de control en el banco (cláusulas habituales en este tipo de contratos en las grandes empresas), tal y como se indica en el informe sobre remuneraciones de los consejeros que se sometió a votación consultiva en la Junta General de 2017, al igual que en años anteriores.

Bankinter no tiene acordadas cláusulas de blindaje con ninguno de los miembros de la Alta Dirección en sus contratos de Alta Dirección ni cláusulas que ligen el devengo de derechos económicos a situaciones de cambio de control en el banco (cláusulas habituales en los contratos de alta dirección y de hecho previstas en el RD 1382/1985 que regula la relación laboral especial de alta dirección).

## **Resumen retribuciones, créditos y otros beneficios de los consejeros**

A continuación, se resume por concepto retributivo y tipología de consejero las retribuciones anteriormente descritas:

**Retribuciones por conceptos retributivos**

	Miles de euros		
	2016(1)	2015(2)	2014
Retribución fija (3)	2.009	1.852	1.766
Retribución variable (4)	423	389	434
Dietas (5)	351	368	730
Atenciones Estatutarias (6)	1.180	1.140	690
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros		-	
Otros		-	-
	<b>3.963</b>	<b>3.749</b>	<b>3.620</b>

(1) no incluye la remuneración en especie percibida por el Presidente y la Consejera Delegada (12 miles de euros) ni otros conceptos percibidos por beneficios corporativos (que ascienden a 7 miles de euros).

(2) No incluye la remuneración en especie percibida por el Presidente y la Consejera Delegada (8 miles de euros).

(3) Retribución fija devengada en el año al que se refiere en la tabla exclusivamente correspondiente a los consejeros ejecutivos en su condición de ejecutivos y al Presidente del Consejo de Administración, por el ejercicio de sus funciones institucionales no ejecutivas.

(4) Retribución variable correspondiente únicamente a los consejeros ejecutivos en su condición de ejecutivos, procedente de la retribución variable anual devengada en el ejercicio referenciado en la tabla. A cada uno de los consejeros ejecutivos, se les asignó una cantidad que percibiría en caso de cumplirse el objetivo previsto, según se ha explicado en el epígrafe "Retribución de los consejeros ejecutivos por sus funciones ejecutivas". A efectos meramente aclaratorios, el Presidente del Consejo no percibe retribución variable.

(5) Dietas de asistencia a Consejos y Comisiones (consejeros)

(6) Comprende retribución fija del Consejo más entrega gratuita de acciones (por sus funciones como mero consejeros)

## Retribuciones por tipología de consejero incluidos todos los conceptos

Tipología Consejeros	Miles de euros					
	2016		2015		2014	
	Por Sociedad <sup>1</sup>	Por Grupo (**)	Por Sociedad <sup>2</sup>	Por Grupo (**)	Por Sociedad	Por Grupo (**)
Ejecutivos (*)	2.160		1.988	-	1.945	-
Externos Dominicales	229		222	-	205	-
Externos Independientes	705	55	705	41	660	27
Otros Externos (***)	869		834	-	810	-
	3.963	55	3.749	41	3.620	27

<sup>1</sup> no incluye la remuneración en especie percibida por el Presidente y la Consejera Delegada (12 miles de euros) ni otros conceptos percibidos por beneficios corporativos (que ascienden a 7 miles de euros)

<sup>2</sup> No incluye la remuneración en especie percibida por el Presidente y la Consejera Delegada (8 miles de euros).

(\*) Tienen la condición de consejeros ejecutivos: CARTIVAL, S.A., Vicepresidente ejecutivo y D<sup>a</sup>. María Dolores Dancausa Treviño, Consejera Delegada.

(\*\*) Los Consejeros D. Gonzalo de la Hoz Lizcano y D. Rafael Mateu de Ros, en calidad de Consejeros no ejecutivos, percibieron durante el año 2014, 2013 y 2012 dietas de asistencia a las reuniones del Consejo de Administración de filiales del Grupo Bankinter. D. Gonzalo de la Hoz Lizcano, percibió dietas como vocal tanto del Consejo de Administración como vocal de la Comisión de Control de Línea Directa Aseguradora. Adicionalmente, y como Presidente de Bankinter Global Services, S.A., empresa de servicios de tecnología y operaciones del Grupo. D. Rafael Mateu de Ros percibió dietas como vocal de Línea Directa Aseguradora.

(\*\*\*) Tiene la condición de "otros externos" el Presidente, D. Pedro Guerrero Guerrero.

## Otros beneficios

	Miles de euros		
	2016	2015	2014
Anticipos		-	-
Créditos concedidos		-	-
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones		-	-
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas <sup>1</sup>	600	600	600
Primas de seguros de vida	3	1,6	0,8
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros		-	-

<sup>1</sup> Cantidades correspondientes a aportaciones realizadas a favor de la Consejera Delegada.

## Operaciones con miembros del Consejo de Administración

En relación con las operaciones que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la Sociedad y entidades del Grupo y los consejeros de Bankinter, S.A., sus accionistas significativos, directivos y partes vinculadas, por una cuantía significativa, ajenas al tráfico ordinario de Bankinter, S.A. o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado, procede

remitirse al contenido del apartado sobre operaciones con partes vinculadas del Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2016 2015 y 2014 (disponible en la web de la corporativa de la Entidad <https://webcorporativa.bankinter.com>).

### **Conflictos de interés de los miembros del Consejo de Administración.**

El artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital establece que los administradores deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la sociedad. Bankinter cuenta, además, con una Política de prevención de conflictos de interés adoptada por Acuerdo del Consejo de 22 de abril de 2015 Ninguno de los miembros del Consejo de Administración ha manifestado situación de conflicto de interés de las definidas en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, dejando constancia expresa en cumplimiento del tercer apartado del citado artículo.

### **Remuneraciones Altos Directivos del Banco.**

Las remuneraciones percibidas por altos directivos del Banco en los ejercicios 2016, 2015 y 2014 fueron:

<i>(miles de euros)</i>	2016	2015	2014
Remuneración Altos Directivos*	2.830	2.710	3.381,6

\* Adicionalmente, debemos indicar que durante el año 2016 se ha realizado una aportación única a un seguro Unit Linked que cubre las contingencias de jubilación, fallecimiento e invalidez por importe de 656.560 euros.

### **15.2. Importes totales ahorrados o acumulados por el emisor o sus filiales para prestaciones de pensión, jubilación o similares.**

Esta información se ha incluido en el apartado anterior relativo a remuneraciones y referida tanto a los consejeros como a los altos cargos.

## **16. PRÁCTICAS DE GESTIÓN**

### **16.1. Fecha de expiración del actual mandato, en su caso, y período durante el cual la persona ha desempeñado servicios en ese cargo.**

El cuadro en el párrafo 14.1 indica la fecha de expiración del actual mandato, en su caso, y período durante el cual la persona ha desempeñado servicios en ese cargo.

### **16.2. Contratos que prevean beneficios a la terminación de sus funciones.**

No existen contratos de miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión con el emisor o cualquiera de sus filiales que prevean beneficios a la terminación de sus funciones.

## 16.3. Comité de Auditoría y Comité de Retribuciones

Véase Apartado 14.1.2. Comisiones del Consejo de Administración.

## 16.4. El régimen de Gobierno Corporativo aplicable

Bankinter cumple el régimen de Gobierno Corporativo establecido en la normativa española en los términos que quedan reflejados en el Informe de Gobierno Corporativo de 2016, el cual queda incorporado por referencia al presente Documento de Registro.

Con fecha 21 de febrero de 2017 Bankinter S.A. registró en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2016 aprobado por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 20 de febrero de 2017. El referido Informe se ha elaborado siguiendo el modelo establecido en la Circular 7/2015, de 22 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifica la Circular 5/2013, de 12 de junio, que establece los modelos de informe anual de gobierno corporativo de las sociedades anónimas cotizadas, de las cajas de ahorros y de otras entidades que emitan valores admitidos a negociación en mercados oficiales de valores, y la Circular 4/2013, de 12 de junio, que establece los modelos de informe anual de remuneraciones de los consejeros de sociedades anónimas cotizadas y de los miembros del consejo de administración y de la comisión de control de las cajas de ahorros que emitan valores admitidos a negociación en mercados oficiales de valores. El Informe de Gobierno Corporativo contiene en su apartado G el detalle del grado de seguimiento de Bankinter S.A. respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo establecidas en el Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

En el informe de gobierno corporativo con datos de Bankinter 2016, según la estructura del Código de Buen Gobierno aprobado en febrero de 2015, Bankinter cumple la práctica totalidad de las recomendaciones del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas. Exactamente, cumple 61 de las 64 recomendaciones totales. De las 3 restantes:

- No es aplicable la recomendación 2: puesto que ninguna de las sociedades dependientes de la matriz tienen sus acciones admitidas a cotización,
- No es aplicable la recomendación 11: puesto que Bankinter no paga prima por asistencia a la junta general de accionistas; y
- Se explica la recomendación 7: puesto que la Junta General de Accionistas de Bankinter es retransmitida en directo a través de su página web corporativa hasta el momento en el que se inicia el turno de intervenciones de los accionistas.

Señalar que la Junta General de accionistas celebrada en 2015 aprobó la modificación de los artículos de los Estatutos Sociales y el Reglamento de la Junta para introducir mejoras en su regulación a la vista de las novedades legislativas, incluyendo, en particular, la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, los cuales se encuentran inscritos en el Registro Mercantil y han sido presentados a la CNMV.

Para más información Corporativa de la sociedad puede ser consultada en la página web de la sociedad ([www.bankinter.com/webcorporativa](http://www.bankinter.com/webcorporativa)) y la página web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

## 17. EMPLEADOS

### 17.1. Número de empleados

A fecha de 31 de marzo de 2017, Bankinter (sin LDA) cuenta con 5.518 empleados. La distribución por categorías de la plantilla del Grupo a 31 de marzo de 2017 es la siguiente:

Tipo empleado	Nº empleados	% sobre total plantilla
DIRECTIVO	645	11,69%
EJECUTIVO	3.272	59,30%
OPERATIVO	1.601	29,01%
TOTAL GENERAL	5.518	100%

Del total de los empleados, 28 están situados en Luxemburgo, 900 en Portugal y el resto están situados en España.

La distribución por categorías de la plantilla del Grupo (sin LDA) a 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 es la siguiente:

Categorías	31.12.16	31.12.15	31.12.14	% variación 16/15
Directivos	685	622	589	10,13%
Ejecutivo	3.189	2.219	2.028	43,71%
Operativos	1.612	1.564	1.568	3,07%
Total	5.486	4.405	4.185	24,54%

Adicionalmente, la plantilla de LDA a 31 de diciembre de 2016 ascendía a 2.049 empleados (frente a 1.983 empleados a cierre de 2015). A 31 de marzo de 2017, el número de empleados era de 2.039.

### 17.2. Acciones y opciones de compra de acciones con respecto de los consejeros y altos cargos del Banco

### Consejeros:

Se indica a continuación el porcentaje de capital de cada consejero a la fecha de inscripción del presente documento:

	Directas	Indirectas	% CAPITAL SOCIAL
D. PEDRO GUERRERO	3.085.817		0,34%
		5	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>3.085.822</b>		<b>0,34%</b>
D <sup>a</sup> María Dolores Dancausa	1.078.342		0,12%
		469	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>1.078.811</b>		<b>0,12%</b>
CARTIVAL, S.A.	205.598.251		22,87%
		0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>205.598.675</b>		<b>22,87%</b>
D. FERNANDO MASAVEU	776.330		0,09%
		46.792.306 (*)	5,23%
<b>TOTAL</b>	<b>47.568.636</b>		<b>5,31%</b>
D. MARCELINO BOTÍN	253.045		0,03%
<b>TOTAL</b>	<b>253.045</b>		<b>0,03%</b>
D. JAIME TERCEIRO	48.144		0,01%
<b>TOTAL</b>	<b>51.482</b>		<b>0,01%</b>
D. GONZALO DE LA HOZ	666.106		0,07%
<b>TOTAL</b>	<b>666.106</b>		<b>0,07%</b>
D. RAFAEL MATEU DE ROS	1.014.721		0,11%
<b>TOTAL</b>	<b>1.014.721</b>		<b>0,11%</b>
D <sup>a</sup> MARÍA TERESA PULIDO	1.509		0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>1.509</b>		<b>0,00%</b>
<b>TOTAL CONSEJO</b>	<b>259.318.807</b>		<b>28,87%</b>

\* La sociedad Corporación Masaveu, S.A. posee el 5,292% del capital social de Bankinter, siendo los derechos de voto controlaos por D. Fernando Masaveu, como Presidente de la misma.

### Alta Dirección:

A continuación se presentan los datos relativos al total de las acciones en poder de la Alta Dirección, (solo en poder de los 7 miembros que componen la Alta Dirección de Bankinter a esa fecha y excluidos los Consejeros Ejecutivos):

Nº de acciones directas	Nº de acciones indirectas	Total	% sobre el capital social
-------------------------	---------------------------	-------	---------------------------

368.719	242	368.961	0,041%
---------	-----	---------	--------

### 17.3. Descripción de todo acuerdo de participación de los empleados en el capital del emisor.

Parte de la remuneración de los Consejeros se realiza en acciones de Bankinter, S.A., tal y como viene detallado en el apartado 15.1 anterior.

## 18. ACCIONISTAS PRINCIPALES

### 18.1. Accionistas

A fecha de registro del presente Documento de Registro, los titulares directos e indirectos de participaciones significativas de la entidad, que no son miembros del Consejo de Administración (información que aparece en el apartado 17.2 del presente documento) son los siguientes:

SIGNIFICATIVOS + 3%	DIRECTAS	INDIRECTAS	TOTAL	%
D. JAIME BOTÍN SANZ DE SAUTUOLA	10.061	205.589.251 (*)	205.599.312	22,873%
STANDARD LIFE INVESTMENTS LTD.	0	47.147.604	47.147.604	5,245%
CORPORACIÓN MASAVEU, S.A. (1)	46.792.306	776.330	47.568.636	5,292%
BLACKROCK INC.	0	29.962.336	29.962.336	3,333 %

(\*) Se identifica a la persona física o jurídica, titular directo de las acciones, siempre que los derechos de voto alcancen o sobrepasen el 3% o el 1% si el titular tiene su residencia en paraíso fiscal. Entre los titulares indirectos de D. Jaime Botín Sanz de Sautuola, quien sobrepasa de forma directa el 3%, es la sociedad Cartival, S.A., Vicepresidente Ejecutivo de la Sociedad: 205.589.251 acciones (22,873%).

(1) D. Fernando Masaveu Herrero, fue nombrado a instancia del accionista significativo Corporación Masaveu, S.A.

(2) Standard Life Investments LTD y Blackrock INC son sociedades gestoras de fondos de inversión.

Toda la información relativa a las participaciones significativas de la entidad, pueden ser consultada en la web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

### 18.2. Derechos de voto de los accionistas

Todas las acciones confieren los mismos derechos políticos.

### 18.3. Control externo

El Banco no está bajo control de terceras personas o entidades, según conocimientos del Banco.

#### 18.4. Acuerdos en relación con el control del Banco

Según conocimientos del Banco, no existe un contrato o acuerdo cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del Banco.

#### 19. OPERACIONES DE PARTES VINCULADAS

A continuación se describen las operaciones que suponen una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo y personas vinculadas.

El Grupo Bankinter actualiza la información sobre operaciones vinculadas en las memorias semestrales y anuales, por lo que la próxima información estará disponible en la memoria semestral a 30 de junio de 2017. Bankinter en su consideración de entidad financiera mantiene operaciones con sus partes vinculadas dentro del tráfico ordinario de su actividad y se realizan en condiciones normales de mercado. Desde el 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro no hay operaciones significativamente distintas a las que se muestran a continuación.

A continuación se proporciona un detalle de las operaciones y saldos de las mencionadas operaciones, a 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014:

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	31-12-16				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista) activos	-	15.654	-	8.552	24.206
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario) contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	256.505	256.505
Garantías y avales prestados	19.370	-	-	51	19.421
Dividendos y otros beneficios distribuidos	13.279	42.459	-	-	55.738
Otras operaciones	-	3.374	-	-	3.374

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	31-12-15				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o	Otras Partes Vinculadas	Total

			Entidades del Grupo		
Acuerdos de financiación: créditos y de capital (prestamista)	-	24.122	-	23.741	47.863
Acuerdos de financiación: préstamos y de capital (prestatario)	-	-	-	25.752	25.752
Garantías y avales prestados	19.370	-	-	51	19.421
Dividendos y otros beneficios	12.067	49.487	-	-	61.554
Otras operaciones	-	3.374	-	-	3.374

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	31-12-14				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	22.294	-	23.864	46.158
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario) contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	67.718	67.718
Garantías y avales prestados	19.370	390	-	-	19.760
Dividendos y otros beneficios	4.754	22.684	-	-	27.438

No se ha producido deterioro alguno en ninguna de las operaciones vinculadas.

Para más información se puede consultar el Informe de Gobierno Corporativo publicado en la página web [www.bankinter.com/webcorporativa](http://www.bankinter.com/webcorporativa) y en la página web [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

## 20. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.

### 20.1. Información financiera histórica

A continuación se muestran los datos consolidados más significativos del Grupo Bankinter, S.A. al cierre de 2016 (auditado), de 2015 y 2014 (ambos ejercicios reexpresados y sin auditar, para facilitar la comprensibilidad de la información), los cuales han sido elaborados según la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, modificada por la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España.

Los datos contenidos en los estados financieros han sido realizados de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo Bankinter que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, modificada por la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España. 4/2016.

Se incorporan por referencia las cuentas anuales de los ejercicios 2016, 2015 y 2014, disponibles en la web corporativa de Bankinter ([2016](#), [2015](#) y [2014](#)), y en la de la CNMV ([CNMV](#)).

## Informaciones contables del grupo consolidado.

### A) Balance de situación consolidado del grupo Bankinter a 31 de diciembre de 2016 (auditado), 2015 y 2014 (reexpresado y no auditado):

Balance - Circular 4/16 (miles de euros)					
Miles de Euros	31/12/16 (1)	31/12/15 (2)	31/12/14 (3)	% Var. 16/15	%Var.15/14
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	3.556.750	1.448.882	878.704	145,48%	64,89%
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	2.676.719	4.473.638	5.353.482	-40,17%	-16,43%
<i>Derivados</i>	386.897	356.041	436.958	8,67%	-18,52%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	62.901	34.764	59.320	80,94%	-41,40%
<i>Valores representativos de deuda</i>	1.042.163	2.264.761	2.345.496	-53,98%	-3,44%
<i>Préstamos y anticipos</i>	1.184.758	1.818.072	2.511.708	-34,83%	-27,62%
<i>Entidades de crédito</i>	1.031.734	1.009.596	544.529	2,19%	85,41%
<i>Clientela</i>	153.024	808.476	1.967.180	-81,07%	-58,90%
<i>Promemoria: prestados ó en garantía</i>	948.175	1.790.311	1.700.679	-47,04%	5,27%
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	0	57.209	49.473	-100,00%	15,64%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	0	57.209	49.473	-100,00%	15,64%
<i>Promemoria: prestados ó en garantía</i>	0	0	0	0,00%	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	4.140.057	3.530.153	3.013.813	17,28%	17,13%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	178.550	153.145	168.505	16,59%	-9,12%
<i>Valores representativos de deuda</i>	3.961.507	3.377.008	2.845.308	17,31%	18,69%
<i>Promemoria: prestados ó en garantía</i>	112.207	460.940	746.292	-75,66%	-38,24%
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	52.816.104	44.955.793	43.485.145	17,48%	3,38%
<i>Valores representativos de deuda</i>	499.004	446.230	446.357	11,83%	-0,03%
<i>Préstamos y anticipos</i>	52.317.100	44.509.563	43.038.788	17,54%	3,42%
<i>Entidades de crédito</i>	1.132.327	326.930	592.064	246,35%	-44,78%
<i>Clientela</i>	51.184.773	44.182.633	42.446.723	15,85%	4,09%
<i>Promemoria: prestados ó en garantía</i>	1.743.051	294.267	356.515	492,34%	-17,46%
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	2.019.546	2.404.757	2.819.482	-16,02%	-14,71%

<i>Promemoria: prestados o en garantía</i>	118.132	0	2.805.745	-	-100,00%
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	<b>217.854</b>	<b>160.073</b>	<b>148.213</b>	<b>36,10%</b>	<b>8,00%</b>
<b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b>	<b>-1.889</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>112.708</b>	<b>39.424</b>	<b>29.726</b>	<b>185,89%</b>	<b>32,62%</b>
<i>Entidades asociadas</i>	<i>93.156</i>	<i>38.681</i>	<i>28.857</i>	<i>140,83%</i>	<i>34,04%</i>
<i>Entidades multigrupo</i>	<i>19.552</i>	<i>743</i>	<i>869</i>	<i>2.531,49%</i>	<i>-14,50%</i>
<b>Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro</b>	<b>3.124</b>	<b>2.889</b>	<b>3.006</b>	<b>8,13%</b>	<b>-3,89%</b>
<b>Activos tangibles</b>	<b>503.716</b>	<b>493.114</b>	<b>467.363</b>	<b>2,15%</b>	<b>5,51%</b>
<i>Inmovilizado material-</i>	<i>428.671</i>	<i>417.280</i>	<i>412.838</i>	<i>2,73%</i>	<i>1,08%</i>
<i>De uso propio</i>	<i>391.509</i>	<i>395.348</i>	<i>388.181</i>	<i>-0,97%</i>	<i>1,85%</i>
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	<i>37.162</i>	<i>21.932</i>	<i>24.657</i>	<i>69,44%</i>	<i>-11,05%</i>
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	<i>75.045</i>	<i>75.834</i>	<i>54.524</i>	<i>-1,04%</i>	<i>39,08%</i>
<i>De las cuales cedidas en arrendamiento operativo</i>	<i>75.045</i>	<i>75.834</i>	<i>54.524</i>	<i>-1,04%</i>	<i>39,08%</i>
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Activo intangible</b>	<b>245.063</b>	<b>266.693</b>	<b>282.327</b>	<b>-8,11%</b>	<b>-5,54%</b>
<i>Fondo de comercio</i>	<i>164.113</i>	<i>164.113</i>	<i>164.113</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>Otro activo intangible</i>	<i>80.950</i>	<i>102.580</i>	<i>118.214</i>	<i>-21,09%</i>	<i>-13,23%</i>
<b>Activos por impuestos</b>	<b>384.861</b>	<b>348.238</b>	<b>298.172</b>	<b>10,52%</b>	<b>16,79%</b>
<i>Activos por impuestos corrientes</i>	<i>219.615</i>	<i>201.391</i>	<i>154.294</i>	<i>9,05%</i>	<i>30,52%</i>
<i>Activos por impuestos diferidos</i>	<i>165.246</i>	<i>146.847</i>	<i>143.878</i>	<i>12,53%</i>	<i>2,06%</i>
<b>Otros activos</b>	<b>204.833</b>	<b>160.660</b>	<b>147.400</b>	<b>27,49%</b>	<b>9,00%</b>
<i>Contratos de seguros vinculados a pensiones</i>	<i>93</i>	<i>343</i>	<i>714</i>	<i>-72,89%</i>	<i>-51,96%</i>
<i>Otros</i>	<i>204.740</i>	<i>160.317</i>	<i>146.685</i>	<i>27,71%</i>	<i>9,29%</i>
<i>Existencias</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	<b>303.021</b>	<b>318.287</b>	<b>356.671</b>	<b>-4,80%</b>	<b>-10,76%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>67.182.467</b>	<b>58.659.810</b>	<b>57.332.974</b>	<b>14,53%</b>	<b>2,31%</b>

Los datos de los ejercicios 2015 y 2014 se presentan a efectos comparativos.

(4) Estados auditados

(5) Estados de 2015 no auditados pero re-expresados en las cuentas anuales 2016

(6) No auditados pero re-expresados a efectos comparativos del presente documento

Miles de Euros	31/12/16 (1)	31/12/15(2)	31/12/14(3)	%Var16/15	%Var.15/14
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>2.195.816</b>	<b>3.769.080</b>	<b>2.441.491</b>	<b>-41,74%</b>	<b>54,38%</b>
<i>Derivados</i>	<i>461.494</i>	<i>464.958</i>	<i>322.598</i>	<i>-0,75%</i>	<i>44,13%</i>
<i>Posiciones cortas</i>	<i>852.366</i>	<i>1.573.676</i>	<i>1.396.713</i>	<i>-45,84%</i>	<i>12,67%</i>
<i>Depósitos</i>	<i>881.956</i>	<i>1.730.446</i>	<i>722.179</i>	<i>-49,03%</i>	<i>139,61%</i>
<i>Entidades de crédito</i>	<i>63.687</i>	<i>735.427</i>	<i>270.620</i>	<i>-91,34%</i>	<i>171,76%</i>
<i>Clientela</i>	<i>818.269</i>	<i>995.019</i>	<i>451.559</i>	<i>-17,76</i>	<i>120,35%</i>
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>59.338.635</b>	<b>49.836.994</b>	<b>49.990.680</b>	<b>19,07%</b>	<b>-0,31%</b>
<i>Depósitos</i>	<i>48.788.810</i>	<i>37.630.699</i>	<i>38.455.987</i>	<i>29,65%</i>	<i>-2,15%</i>
<i>Bancos centrales</i>	<i>4.750.000</i>	<i>3.017.983</i>	<i>3.240.433</i>	<i>57,39%</i>	<i>-6,86%</i>
<i>Entidades de crédito</i>	<i>1.472.287</i>	<i>1.792.316</i>	<i>5.249.425</i>	<i>-17,86%</i>	<i>-65,86%</i>
<i>Clientela</i>	<i>42.566.523</i>	<i>32.820.400</i>	<i>29.966.129</i>	<i>29,70%</i>	<i>9,52%</i>
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	<i>8.915.470</i>	<i>11.079.445</i>	<i>9.919.232</i>	<i>-19,53%</i>	<i>11,70%</i>
<i>Otros pasivos financieros</i>	<i>1.634.355</i>	<i>1.126.850</i>	<i>1.615.461</i>	<i>45,04%</i>	<i>-30,25%</i>
<i>Pro-memoria: Pasivos subordinados</i>	<i>675.913</i>	<i>594.563</i>	<i>608.198</i>	<i>13,68%</i>	<i>-2,24%</i>

Derivados - contabilidad de coberturas	109.154	11.489	20.241	850,07%	-43,24%
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	0	0	0	-	-
Pasivos amparados por contratos de seguros	683.659	630.983	614.780	8,35%	2,64%
Provisiones	153.707	95.868	88.236	60,33%	8,65%
<i>Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo</i>	13.935	458	818	2942,58%	-44,01%
<i>Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes</i>	95.029	83.160	72.778	14,27%	14,27%
<i>Compromisos y garantías concedidos</i>	28.541	8.312	7.499	243,37%	10,84%
<i>Restantes provisiones</i>	16.202	3.938	7.141	311,43%	-44,85%
Pasivos por impuestos	346.391	314.940	312.416	9,99%	0,81%
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>	169.710	172.949	135.054	-1,87%	28,06%
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>	176.681	141.991	177.362	24,45%	-19,94%
Capital social reembolsable a la vista	0	0	0	-	-
Otros pasivos	257.729	202.279	221.686	27,41%	-8,75%
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0	0	0	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>63.085.091</b>	<b>54.861.633</b>	<b>53.689.530</b>	<b>14,99%</b>	<b>2,18%</b>

Los datos de los ejercicios 2015 y 2014 se presentan a efectos comparativos.

- (1) Estados auditados
- (2) Estados de 2015 no auditados pero re-expresados en las cuentas anuales 2016
- (3) No auditados pero re-expresados a efectos comparativos del presente documento

Miles de Euros	31/12/16 (1)	31/12/15 (2)	31/12/14 (3)	12-16/12-15	%Var.15/14
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>3.987.518</b>	<b>3.689.436</b>	<b>3.513.914</b>	<b>8,08%</b>	<b>5,00%</b>
<i>Capital</i>	269.660	269.660	269.660	0,00%	0,00%
<i>Prima de emisión</i>	1.184.265	1.184.268	1.184.265	0,00%	0,00%
<i>Otros elementos de patrimonio netos</i>	6.462	1.339	0	382,60%	-%
<i>Ganancias acumuladas</i>	2.158.104	1.964.596	1.821.252	9,85%	7,87%
<i>Reservas revalorización</i>	23.198	31.087	38.974	-25,38%	-20,24%
<i>Otras reservas</i>	-5.471	738	-6.440	-841,33%	-111,46%
<i>(-) Acciones propias</i>	-132	-988	-772	-86,64%	27,98%
<i>Resultado atribuido a los propietarios de la dominante</i>	490.109	375.920	275.887	30,38%	36,26%
<i>(-) Dividendos</i>	-138.677	-137.184	-68.913	1,09%	99,07%
<b>OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO</b>	<b>109.858</b>	<b>108.741</b>	<b>129.531</b>	<b>1,03%</b>	<b>-16,05%</b>
<i>Elementos que no se reclasifican en resultados</i>	1.347	1.288	1.162	4,59%	10,84%
<i>Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas</i>	1.347	1.288	1.162	4,59%	10,84%
<i>Elementos que no se reclasifican en resultados</i>	108.511	107.453	128.369	0,98%	-16,29%
<i>Conversión de divisas</i>	590	302	220	95,36%	37,27%
<i>Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]</i>	-636	-3.639	0	-82,53%	-
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	103.864	107.084	123.727	-3,01%	-13,45%
<i>Instrumentos de deuda</i>	96.485	99.548	118.199	-3,08%	-15,78%
<i>Instrumentos de patrimonio</i>	7.379	7.536	5.528	-2,08%	36,32%
<i>Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>	4.693	3.706	4.422	26,62%	-16,19%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.097.376</b>	<b>3.798.177</b>	<b>3.643.445</b>	<b>7,88%</b>	<b>4,25%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>67.182.467</b>	<b>58.659.810</b>	<b>57.332.974</b>	<b>14,53%</b>	<b>2,31%</b>

Los datos de los ejercicios 2015 y 2014 se presentan a efectos comparativos.

- (1) Estados auditados
- (2) Estados no auditados pero re-expresados en las cuentas anuales 2016
- (3) No auditados pero re-expresados a efectos comparativos del presente documento

Respecto al balance de Bankinter, los activos totales del Grupo, incluyendo el negocio portugués, cierran el ejercicio en 67.182,5 millones de euros, lo que supone un 14,5% más que en 2015.

El volumen de crédito a clientes vuelve a crecer otro año más, situándose en 51.184,7 millones de euros, un 15,85% más que hace un año.

## A1) Balance de situación consolidado del grupo Bankinter a 31 de diciembre de 2015 y 2014 auditados.

Se incluye a continuación las diferentes partidas del balance de situación del Grupo Bankinter para los ejercicios 2015 y 2014, con carácter auditado. A diferencia de lo incluido en el apartado anterior, estos balances no han sido reexpresados.

### - Activo consolidados del grupo Bankinter:

BALANCE CONSOLIDADO PÚBLICO			
<i>miles de euros</i>	31/12/2015	31/12/2014	Dif. % 2015/14
<b>ACTIVO</b>			
<b>1. Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>925.361</b>	<b>357.327</b>	<b>158,97%</b>
<b>2. Cartera de negociación</b>	<b>4.473.638</b>	<b>5.353.482</b>	<b>-16,43%</b>
2.1 Depósitos en entidades de crédito	1.009.596	544.528	85,41%
2.2 Crédito a la clientela	808.476	1.967.180	-58,90%
2.3 Valores representativos de deuda	2.264.761	2.345.496	-3,44%
2.4 Instrumentos de capital	34.764	59.320	-41,40%
2.5 Derivados de negociación	356.041	436.958	-18,52%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>1.790.311</i>	<i>1.700.679</i>	<i>5,27%</i>
<b>3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>57.209</b>	<b>49.473</b>	<b>15,64%</b>
3.1 Depósitos en entidades de crédito	0	0	-
3.2 Crédito a la clientela	0	0	-
3.3 Valores representativos de deuda	0	0	-
3.5 Instrumentos de capital	57.209	49.473	15,64%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
<b>4. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>3.530.153</b>	<b>3.013.813</b>	<b>17,13%</b>
4.1 Valores representativos de deuda	3.377.008	2.845.308	18,69%
4.2 Instrumentos de capital	153.145	168.505	-9,12%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>460.940</i>	<i>746.292</i>	<i>-38,24%</i>

<b>5. Inversiones crediticias</b>	<b>45.479.314</b>	<b>44.006.521</b>	<b>3,35%</b>
5.1 Depósitos en entidades de crédito	850.451	1.113.441	-23,62%
5.2 Crédito a la clientela	44.182.633	42.446.723	4,09%
5.3 Valores representativos de deuda	446.230	446.357	-0,03%
Pro-memoria: Prestados o en garantía	294.267	356.515	-17,46%
<b>6. Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>2.404.757</b>	<b>2.819.482</b>	<b>-14,71%</b>
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>0</i>	<i>2.805.745</i>	
<b>7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>8. Derivados de cobertura</b>	<b>160.073</b>	<b>148.213</b>	<b>8,00%</b>
<b>9. Activos no corrientes y grupos de disposición en venta</b>	<b>318.287</b>	<b>356.671</b>	<b>-10,76%</b>
9.1 Depósitos en entidades de crédito	0	0	-
9.2 Crédito a la clientela	0	0	-
9.3 Valores representativos de deuda	0	0	-
9.4 Instrumentos de capital	0	0	-
9.5 Activo material	318.287	356.671	-10,76%
9.6 Resto de activos	0	0	-
<b>10. Participaciones</b>	<b>39.424</b>	<b>29.726</b>	<b>32,62%</b>
10.1 Entidades asociadas	38.681	28.857	34,04%
10.2 Entidades multigrupo	743	869	-14,50%
<b>11. Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	<b>343</b>	<b>714</b>	<b>-51,96%</b>
<b>12. Activos por Reaseguros</b>	<b>2.889</b>	<b>3.006</b>	<b>-3,89%</b>
<b>13. Activo material</b>	<b>493.114</b>	<b>467.362</b>	<b>5,51%</b>
13.1 Inmovilizado material	417.280	412.838	1,08%
13.1.1 De uso propio	395.348	388.181	1,85%
13.1.2 Cedido en arrendamiento operativo	21.932	24.657	-11,05%
13.2 Inversiones inmobiliarias	75.834	54.524	39,08%
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>14. Activo intangible</b>	<b>266.693</b>	<b>282.327</b>	<b>-5,54%</b>

14.1 Fondo de comercio	164.113	164.113	0,00%
14.2 Otro activo intangible	102.580	118.214	-13,23%
<b>15. Activos fiscales</b>	<b>348.238</b>	<b>298.172</b>	<b>16,79%</b>
15.1 Corrientes	201.391	154.294	30,52%
15.2 Diferidos	146.847	143.878	2,06%
<b>16. Resto de activos</b>	<b>160.317</b>	<b>146.685</b>	<b>9,29%</b>
Existencias	0	0	-
Otros	160.317	146.685	9,29%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>58.659.810</b>	<b>57.332.974</b>	<b>2,31%</b>

Fuente: Cuentas anuales Consolidadas del grupo Bankinter para los ejercicios 2015 y 2014.

- Pasivo consolidados del grupo Bankinter:

<i>miles de euros</i>	31/12/2015	31/12/2014	Dif. % 2015/14
<b>PASIVO</b>			
<b>1. Cartera de negociación</b>	<b>3.769.080</b>	<b>2.441.491</b>	<b>54,38%</b>
1.1 Depósitos en bancos centrales	0	0	
1.2 Depósitos en entidades de crédito	735.427	270.621	171,76%
1.3 Depósitos de la clientela	995.019	451.559	120,35%
1.4 Débitos representados por valores negociables	0	0	
1.4 Derivados de negociación	464.958	322.598	44,13%
1.5 Posiciones cortas de valores	1.573.676	1.396.713	12,67%
1.6 Otros pasivos financieros	0	0	-
<b>2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
2.1 Depósitos en bancos centrales	0	0	-
2.2 Depósitos de entidades de crédito	0	0	-
2.3 Depósitos a la clientela	0	0	-
2.4 Débitos representados por valores negociables	0	0	-
2.5 Pasivos subordinados	0	0	-
2.6 Otros pasivos financieros	0	0	-
<b>3. Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>49.836.994</b>	<b>49.990.680</b>	<b>-0,31%</b>

3.1 Depósitos de bancos centrales	3.017.983	3.240.433	-6,86%
3.2 Depósitos en entidades de crédito	1.792.316	5.249.425	-65,86%
3.3 Depósitos de la clientela	32.820.400	29.966.129	9,52%
3.4 Débitos representados por valores negociables	10.484.882	9.311.034	12,61%
3.5 Pasivos subordinados	594.563	608.198	-2,24%
3.6 Otros pasivos financieros	1.226.850	1.615.461	-24,06%
<b>4. Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>5. Derivados de cobertura</b>	<b>11.489</b>	<b>20.241</b>	<b>-43,24%</b>
<b>6. Pasivos incluidos en grupos de disposición en venta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>7. Pasivos por contratos de seguros</b>	<b>630.983</b>	<b>614.780</b>	<b>2,64%</b>
<b>8. Provisiones</b>	<b>95.868</b>	<b>88.236</b>	<b>8,65%</b>
8.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares	458	818	-44,01%
8.2 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	83.160	72.778	14,27%
8.3 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	8.312	7.499	10,84%
8.4 Otras provisiones	3.938	7.141	-44,85%
<b>9. Pasivos fiscales</b>	<b>314.940</b>	<b>312.416</b>	<b>0,81%</b>
9.1 Corrientes	172.949	135.054	28,06%
9.2 Diferidos	141.991	177.362	-19,94%
<b>11. Resto de pasivos</b>	<b>202.279</b>	<b>221.686</b>	<b>-8,75%</b>
<b>13. Capital reembolsable a la vista</b>			
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>54.861.623</b>	<b>53.689.530</b>	<b>2,18%</b>

Fuente: Cuentas anuales Consolidadas del grupo Bankinter para los ejercicios 2015 y 2014.

- Patrimonio Neto consolidado del grupo Bankinter:

PATRIMONIO NETO			
<i>miles de euros</i>	31/12/2015	31/12/2014	Dif. % 2015/14

<b>1. Fondos propios</b>	<b>3.689.436</b>	3.513.914	<b>5,00%</b>
<b>1.1 Capital</b>	<b>269.660</b>	269.660	<b>0,00%</b>
1.1.1 Escriturado	269.660	269.660	0,00%
1.1.2 Menos: Capital no exigido	0	0	
<b>1.2. Prima de emisión</b>	<b>1.184.268</b>	<b>1.184.268</b>	<b>0,00%</b>
<b>1.3. Reservas</b>	<b>1.996.421</b>	<b>1.853.783</b>	<b>7,69%</b>
1.3.1 Reservas(pérdidas) acumuladas	1.995.683	1.860.226	7,28%
1.3.2 Reservas(pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	738	-6.440	-111,46%
<b>1.4. Otros instrumentos de capital</b>	<b>1.339</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
1.4.1 De instrumentos financieros compuestos	0	0	-
1.4.2 Resto de instrumentos de capital	1.339	0	-
<b>1.5. Menos: Acciones/Aportaciones al capital propio</b>	<b>-988</b>	<b>-771</b>	<b>28,15%</b>
<b>1.6. Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>375.920</b>	<b>275.887</b>	<b>36,26%</b>
<b>1.7. Menos: Dividendos y retribuciones</b>	<b>-137.184</b>	<b>-68.913</b>	<b>99,07%</b>
<b>2. Ajustes por valoración</b>	<b>108.741</b>	<b>129.531</b>	<b>-16,05%</b>
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	107.084	123.727	-13,45%
2.3. Coberturas de los flujos de efectivo	0	0	
2.4. Cobertura de las inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0	
2.5. Diferencias de cambio	-3.337	220	-1616,82%
2.6. Activos no corrientes y grupos de disposición en venta	0	0	
2.8. Resto de ajustes por valoración	1.288	1.162	10,84%
2.7. Entidades valoradas por el método de la participación	3.706	4.422	-16,19%
<b>3. Intereses minoritarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
3.1 Ajustes por valoración	0	0	-
3.2 Resto	0	0	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.798.177</b>	<b>3.643.445</b>	<b>4,25%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>58.659.810</b>	<b>57.332.974</b>	<b>2,31%</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>3.229.661</b>	<b>2.736.529</b>	<b>18,02%</b>
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>10.989.833</b>	<b>13.527.713</b>	<b>-18,76%</b>

Fuente: Cuentas anuales Consolidadas del grupo Bankinter para los ejercicios 2015 y 2014.

**B) Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del Grupo Bankinter correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 (auditado), 2015 y 2014 (reexpresados y no auditados):**

	31/12/2016 (1)	31/12/2015 (2)	31/12/2014 (3)	%Var.16/15	%Var.15/14
<b>Miles de Euros</b>					
Ingresos por intereses	1.271.458	1.283.765	1.404.321	-0,96%	-8,58%
Gastos por intereses	-292.441	-414.311	-648.963	-29,42%	-36,16%
Gastos por capital social reembolsable a la vista	0	0	0		
<b>Margen de Intereses</b>	<b>979.017</b>	<b>869.454</b>	<b>755.358</b>	12,60%	15,10%
Ingresos por dividendos	10.253	6.681	8.004	53,47%	-16,53%
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	22.093	18.223	16.962	21,24%	7,43%
Ingresos por comisiones	470.849	437.604	405.908	7,60%	7,81%
Gastos por comisiones	-91.740	-80.275	-73.891	14,28%	8,64%
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	55.770	57.883	73.860	-3,65%	-21,63%
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	15.085	12.360	14.982	22,05%	-17,50%
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	1.357	-3.183	1.163	-142,63%	-373,69%
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	-387	-909	79	-57,43%	-1250,63%
Diferencias de cambio, netas	-376	5.500	2.601	-106,84%	111,46%
Otros ingresos de explotación	30.478	26.752	30.951	13,93%	-13,57%
Otros gastos de explotación	-91.510	-88.572	-76.216	3,32%	16,21%
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	715.976	669.031	651.549	7,02%	2,68%
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-399.476	-361.734	-362.487	10,43%	-0,21%
<b>Margen Bruto</b>	<b>1.717.389</b>	<b>1.568.815</b>	<b>1.448.823</b>	9,47%	8,28%
Gastos de administración	-843.353	-699.401	-655.473	20,58%	6,70%
Gastos de personal	-462.693	-393.459	-368.739	17,60%	6,70%
Otros gastos de administración	-380.660	-305.942	-286.735	24,42%	6,70%
Amortización	-58.893	-61.653	-63.773	-4,48%	-3,32%
Provisiones o reversión de provisiones	-38.611	-25.254	-41.536	52,89%	-39,20%
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	-168.875	-189.301	-237.389	-10,79%	-20,26%
Activos financieros valorados al coste	0	0	0	--	--
Activos financieros disponibles para la venta	-16.308	-10.322	-3.516	57,99%	193,57%
Préstamos y partidas a cobrar	-152.567	-178.979	-233.874	-14,76%	-23,47%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	0	0	--	--
<b>Resultado de explotación antes de provisiones</b>	<b>607.657</b>	<b>593.206</b>	<b>450.651</b>	2,44%	31,63%
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0	0	0	--	--
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-17.489	-442	-118	3856,79%	274,58%
Activos tangibles	0	-151	0	-100,00%	--
Activos intangibles	-17.174	0	-168	--	-100,00%
Otros	-315	-290	50	8,62%	-680,00%
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, Netas	-703	-2.001	-2.980	-64,87%	-32,85%

Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	145.140	0	0	--	--
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-57.893	-70.433	-54.714	-17,80%	28,73%
<b>Ganancias ó Pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>676.712</b>	<b>520.330</b>	<b>392.839</b>	<b>30,05%</b>	<b>32,45%</b>
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	-186.603	-144.410	-116.952	29,22%	23,48%
<b>Ganancias ó Pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas</b>	<b>490.109</b>	<b>375.920</b>	<b>275.887</b>	<b>30,38%</b>	<b>36,26%</b>
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	0	0	0	--	--
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>490.109</b>	<b>375.920</b>	<b>275.887</b>	<b>30,38%</b>	<b>36,26%</b>

Los datos de los ejercicios 2015 y 2014 se presentan a efectos comparativos.

(1) Estados auditados

(2) Estados de 2015 no auditados pero re-expresados en las cuentas anuales 2016

(3) No auditados pero re-expresados a efectos comparativos del presente documento

El Grupo Bankinter cierra el ejercicio 2016 con un beneficio neto al final del ejercicio en 490,1 millones de euros, y el beneficio antes de impuestos en 676,7 millones, lo que supone incrementos respecto al año anterior del 30,4% y del 30,1%, respectivamente. Estos resultados siguen basados en el negocio típico de clientes, incluyen los datos de actividad de Bankinter en Portugal, tras concluirse el pasado 1 de abril la operación de traspaso de todo el negocio adquirido a Barclays en ese país. En términos homogéneos con el ejercicio anterior, el beneficio neto de Bankinter sería de 426,5 millones de euros, un 13,4% superior al de 2015; y el beneficio antes de impuestos 588,8 millones, un 13,2% más (Información de gestión, excluyendo proyectos especiales).

El margen de intereses mostro un crecimiento trimestre tras trimestre durante 2016, incrementándose un 15,10% en respecto a 2015. Respecto a las comisiones, también se incrementan un 7,81% a cierre de 2016. Por lo tanto, el negocio más recurrente ha mantenido una tendencia positiva con crecimiento constante y sostenible.

En cuanto al margen bruto, suma al 31 de diciembre 1.717,4 millones de euros, un 9,5% más que hace un año. Este aumento se debe a la mejora en el margen de intereses, a la aportación de Bankinter Portugal (90,3 millones de euros al Margen Bruto) y al crecimiento de los resultados técnicos de LDA (+3,4%). Si excluimos Bankinter Portugal, el incremento sería de un 3,7%

El Grupo ha registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2016 un ingreso en el epígrafe "Fondo de comercio negativo reconocido en resultados", correspondiente a los ajustes en la valoración de los activos y pasivos del negocio adquirido en Portugal. Este importe es el resultado de, una vez ajustados los activos y pasivos transferidos, haber identificado un valor neto de los mismos superior a la contraprestación entregada por dicha adquisición, por importe de 145.140

miles de euros. Conforme a lo requerido en la NIIF 3, se evaluaron nuevamente, identificados correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos, y se han revisado los procedimientos utilizados para valorar los mismos, concluyendo que las valoraciones reflejan adecuadamente la consideración de toda la información disponible en la fecha de adquisición.

**B1) Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del Grupo Bankinter correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2015 y 2014 auditados:**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PÚBLICA			variación 15/14	
			Importe	Porcentaje
<i>miles de euros</i>	31/12/2015	31/12/2014		
			-	
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>1.283.765</b>	<b>1.404.321</b>	120.556	-8,58%
<b>2. Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>-414.311</b>	<b>-648.963</b>	234.652	-36,16%
<b>3. Remuneración de capital reembolsable a la vista</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	0	
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>869.454</b>	<b>755.358</b>	114.096	15,10%
<b>4. Rendimiento de instrumentos de capital</b>	<b>6.681</b>	<b>8.004</b>	-1.323	-16,53%
<b>5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación</b>	<b>18.223</b>	<b>16.962</b>	1.261	7,43%
<b>6. Comisiones percibidas</b>	<b>390.148</b>	<b>365.298</b>	24.850	6,80%
<b>7. Comisiones pagadas</b>	<b>80.275</b>	<b>73.891</b>	6.384	8,64%
<b>8. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>66.151</b>	<b>90.084</b>	-23.933	-26,57%
8.1 Cartera de negociación	12.360	14.982	-2.622	-17,50%
8.2 Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-3.183	1.163	-4.346	-373,69%
8.3 Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	57.707	74.058	-16.351	-22,08%
8.4 Coberturas contables no incluidas en intereses	-733	-119	-614	515,97%
<b>9. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>52.956</b>	<b>43.211</b>	9.745	22,55%
<b>10. Otros productos de explotación</b>	<b>695.783</b>	<b>682.500</b>	13.283	1,95%
10.1 Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	669.031	651.549	17.482	2,68%
10.2 Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	0	0	0	
10.3 Resto de productos de explotación	26.752	30.951	-4.199	-13,57%
<b>11. Otras cargas de explotación</b>	<b>450.306</b>	<b>438.703</b>	11.603	2,64%
11.1 Gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	361.734	362.487	-753	-0,21%
11.2 Variación de existencias	0	0	0	
11.3 Resto de cargas de explotación	88.572	76.216	12.356	16,21%

<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>1.568.815</b>	<b>1.448.823</b>	119.992	8,28%
<b>12. Gastos de administración</b>	<b>699.401</b>	655.473	43.928	6,70%
12.1 Gastos de personal	393.459	368.738	24.721	6,70%
12.2 Otros gastos generales de administración	305.942	286.735	19.207	6,70%
<b>13. Amortización</b>	<b>61.653</b>	<b>63.773</b>	-2.120	-3,32%
<b>14. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>25.254</b>	<b>41.536</b>	-16.282	-39,20%
<b>15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>189.301</b>	<b>237.390</b>	-48.089	-20,26%
15.1 Inversiones crediticias	178.979	233.874	-54.895	-23,47%
15.2 Otros instrumentos financieros no valorados con cambios en pérdidas y ganancias	10.322	3.516	6.806	193,57%
-				
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>593.206</b>	<b>450.651</b>	142.555	31,63%
<b>16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)</b>	<b>442</b>	118	324	274,58%
16.1 Fondo de comercio y otro activo intangible	0	168	-168	
16.2 Otros activos	442	-50	492	-984,00%
<b>17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta</b>	<b>-2.001</b>	<b>-2.980</b>	979	-32,85%
<b>18. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas</b>	<b>-70.433</b>	<b>-54.714</b>	-15.719	28,73%
<b>19. Diferencia negativa de consolidación</b>		-	0	
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>520.330</b>	<b>392.839</b>	127.491	32,45%
<b>20. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>144.410</b>	116.952	27.458	23,48%
<b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>	<b>375.920</b>	<b>275.887</b>	100.033	36,26%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>375.920</b>	<b>275.887</b>	100.033	36,26%
a) Atribuido a la entidad dominante	375.920	275.887	100.033	36,26%
b) Atribuido a intereses minoritarios				

Fuente: Cuentas anuales Consolidadas del grupo Bankinter para los ejercicios 2015 y 2014.

### C) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO:

#### Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Estado de ingresos y gastos reconocidos.

Como consecuencia de los cambios introducidos por la Circular del Banco de España 6/2008, el antiguo estado de cambios en el patrimonio neto, se desglosa en 2 nuevos estados que aportan más información: "Estado de ingresos y gastos reconocidos en el Patrimonio Neto y Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado", con datos de la evolución de las diferentes partidas del patrimonio Neto desde diciembre de 2014.

	31-12-16	31-12-15	31-12-14
<b>A) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>490.109</b>	<b>375.920</b>	<b>275.887</b>
<b>B) OTRO RESULTADO GLOBAL</b>	<b>1.117</b>	<b>(20.790)</b>	<b>86.359</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>59</b>	<b>126</b>	<b>1.162</b>
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	90	180	1.659
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-	-
c) Resto de ajustes de valoración	-	-	-
d) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(31)	(54)	(498)
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>1.058</b>	<b>(20.916)</b>	<b>85.197</b>
<b>a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]</b>	-	-	-
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-	-
- Transferido a resultados	-	-	-
- Transferido a resultados	-	-	-
<b>b) Conversión de divisas</b>	<b>412</b>	<b>116</b>	<b>27</b>
- Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	64	877	27
- Transferido a resultados	348	(761)	-
- Otras reclasificaciones	-	-	-
<b>c) Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]</b>	<b>4.289</b>	<b>(5.197)</b>	-
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	(5.197)	-
- Transferido a resultados	4.289	-	-
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-	-
- Otras reclasificaciones	-	-	-
<b>d) Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>(4.289)</b>	<b>(30.149)</b>	117.317
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	36.879	1.845	159.725
- Transferido a resultados	(41.168)	(31.994)	(42.408)
- Otras reclasificaciones	-	-	-
<b>e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta</b>	-	-	-
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-	-
- Transferido a resultados	-	-	-
- Otras reclasificaciones	-	-	-
<b>f) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>987</b>	<b>(715)</b>	<b>3.056</b>
<b>g) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(341)</b>	<b>15.029</b>	<b>(35.203)</b>
<b>C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>491.226</b>	<b>355.130</b>	<b>362.246</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	-	-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante	491.226	355.130	362.246

Los datos de los ejercicios 2015 y 2014 se presentan a efectos comparativos

(1) Estados auditados

(2) Estados no auditados pero re-expresados en las cuentas anuales 2016

(3) No auditados pero re-expresados a efectos comparativos del presente documento

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses Minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
<b>Saldo de apertura 31-12-14</b>	<b>269.660</b>	<b>1.184.268</b>	-	-	<b>1.821.249</b>	<b>38.974</b>	<b>(6.440)</b>	<b>(771)</b>	<b>275.887</b>	<b>(68.913)</b>	<b>129.531</b>	-	-	<b>3.643.445</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de apertura 31-12-14</b>	<b>269.660</b>	<b>1.184.268</b>	-	-	<b>1.821.249</b>	<b>38.974</b>	<b>(6.440)</b>	<b>(771)</b>	<b>275.887</b>	<b>(68.913)</b>	<b>129.531</b>	-	-	<b>3.643.445</b>
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>375.920</b>	-	<b>(20.790)</b>	-	-	<b>355.130</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	<b>1.339</b>	<b>143.347</b>	<b>(7.887)</b>	<b>7.178</b>	<b>(217)</b>	<b>(275.887)</b>	<b>(68.271)</b>	-	-	-	<b>(200.398)</b>
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Emisión de otros instrumentos de patrimonio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(206.215)	-	-	-	(206.215)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(64.243)	-	-	-	-	-	(64.243)
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	249	-	-	64.026	-	-	-	-	-	64.275
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	130.765	-	7.178	-	(275.887)	137.944	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	1.339	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.339
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	12.333	(7.887)	-	-	-	-	-	-	-	4.446
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo de cierre 31-12-15</b>	<b>269.660</b>	<b>1.184.268</b>	-	<b>1.339</b>	<b>1.964.596</b>	<b>31.087</b>	<b>738</b>	<b>(988)</b>	<b>375.920</b>	<b>(137.184)</b>	<b>108.741</b>	-	-	<b>3.798.177</b>

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											
	FONDOS PROPIOS										Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima de Emisión	Reservas (Pérdidas) Acumuladas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Menos: Dividendos y Retribuciones	Total Fondos Propios	Ajustes Valoración	Total		
<b>Saldo inicial al 31/12/2013</b>	<b>268.675</b>	<b>1.172.645</b>	<b>1.744.134</b>	<b>12.609</b>	<b>(511)</b>	<b>215.424</b>	<b>(52.602)</b>	<b>3.360.373</b>	<b>43.172</b>	<b>3.403.545</b>		
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	(25.824)	-	-	(25.524)	-	(51.348)	-	(51.348)	-	(51.348)
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>268.675</b>	<b>1.172.645</b>	<b>1.718.310</b>	<b>12.609</b>	<b>(511)</b>	<b>189.900</b>	<b>(52.602)</b>	<b>3.309.025</b>	<b>43.172</b>	<b>3.352.197</b>	-	<b>3.352.197</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	275.887	-	275.887	86.359	362.246	-	362.246
Otras variaciones del patrimonio neto	985	11.623	135.473	(12.609)	(260)	(189.900)	(16.311)	(70.998)	-	(70.998)	-	(70.998)
Aumentos de capital/fondo de dotación	985	11.623	-	(12.609)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	(70.167)	(70.167)	-	(70.167)	-	(70.167)
Operaciones con acciones/aportaciones al capital propias (neto)	-	-	846	-	(260)	-	-	586	-	586	-	586
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	136.044	-	-	(189.900)	53.856	-	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) de patrimonio neto resultantes de combinaciones de negocios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (Cajas de ahorro)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(205)	-	-	-	-	(205)	-	(205)	-	(205)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(1.212)	-	-	-	-	(1.212)	-	(1.212)	-	(1.212)
<b>Saldo final al 31/12/2014</b>	<b>269.660</b>	<b>1.184.268</b>	<b>1.853.783</b>	-	<b>(771)</b>	<b>275.887</b>	<b>(68.913)</b>	<b>3.513.914</b>	<b>129.531</b>	<b>3.643.445</b>	-	<b>3.643.445</b>

## D) -Estados de Flujos de Efectivo Consolidados:

	31-12-16(1)	31-12-15 (2)	31-12-14 (3)	%Var.16/15	%Var15/14
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.779.105</b>	<b>270.219</b>	<b>(805.032)</b>	<b>558,39%</b>	<b>-133,57%</b>
Resultado del ejercicio	490.109	375.920	275.887	30,38%	36,26%
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	446.342	456.061	497.404	-2,13%	-8,31%
Amortización	58.893	61.653	63.773	-4,48%	-3,32%
Otros ajustes	387.449	394.408	433.631	-1,76%	-9,05%
<b>Aumento/disminución neto de los activos de explotación</b>	<b>2.639.562</b>	<b>1.564.834</b>	<b>3.381.096</b>	<b>68,68%</b>	<b>-53,72%</b>
Activos financieros mantenidos para negociar	(1.796.920)	(879.844)	1.006.909	104,23%	-187,38%
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(57.209)	7.736	31.315	-839,52%	-75,30%
Activos financieros disponibles para la venta	625.778	550.440	416.840	13,69%	32,05%
Préstamos y partidas a cobrar	3.756.421	1.805.692	1.781.966	108,03%	1,33%
Otros activos de explotación	111.492	80.810	144.066	37,97%	-43,91%
<b>Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación</b>	<b>3.644.286</b>	<b>1.158.713</b>	<b>1.907.753</b>	<b>214,51%</b>	<b>-39,26%</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(1.573.263)	1.327.589	689.769	-218,51%	92,47%
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	5.078.413	(119.698)	1.081.241	-4342,69%	-111,07%
Otros pasivos de explotación	139.136	(49.178)	136.742	-382,92%	-135,96%
<b>Cobros/pagos por impuesto sobre las ganancias</b>	<b>(162.070)</b>	<b>(155.641)</b>	<b>(104.979)</b>	<b>4,13%</b>	<b>48,26%</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>431.484</b>	<b>519.234</b>	<b>517.966</b>	<b>-16,90%</b>	<b>0,24%</b>
<b>Pagos</b>	<b>(204.214)</b>	<b>(106.312)</b>	<b>(110.341)</b>	<b>92,09%</b>	<b>-3,65%</b>
Activos tangibles	(44.106)	(83.021)	(83.976)	-46,87%	-1,14%
Activos intangibles	(23.796)	(23.291)	(13.275)	2,17%	75,45%
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(74.752)	-	(13.090)	-	-100,00%
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(61.560)	-	-	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-	-	-	-
<b>Cobros</b>	<b>635.698</b>	<b>625.546</b>	<b>628.307</b>	<b>1,62%</b>	<b>-0,44%</b>
Activos tangibles	10.310	29.440	34.627	-64,98%	-14,98%
Activos intangibles	-	6.859	-	-	-100,00%
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	556	-	-	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-	-	-	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	221.497	176.098	193.934	25,78%	-9,20%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	383.835	413.149	399.746	-7,10%	3,35%
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	19.500	-	-	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(102.721)</b>	<b>(219.275)</b>	<b>(175.643)</b>	<b>-53,15%</b>	<b>24,84%</b>
<b>Pagos</b>	<b>(359.621)</b>	<b>(283.799)</b>	<b>(225.995)</b>	<b>26,72%</b>	<b>25,58%</b>
Dividendos	(189.453)	(206.215)	(90.097)	-8,13%	128,88%
Pasivos subordinados	(114.124)	(13.300)	(86.300)	758,08%	-84,59%
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(56.044)	(64.284)	(49.598)	-12,82%	29,61%
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-	-	-	-
<b>Cobros</b>	<b>256.900</b>	<b>64.524</b>	<b>50.352</b>	<b>298,15%</b>	<b>28,15%</b>
Pasivos subordinados	200.000	-	-	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-	-	-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	56.900	64.524	50.352	-11,82%	28,15%
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-	-	-	-
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>2.107.868</b>	<b>570.178</b>	<b>(462.708)</b>	<b>269,69%</b>	<b>-223,23%</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>1.448.882</b>	<b>878.704</b>	<b>1.341.412</b>	<b>64,89%</b>	<b>-34,49%</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>3.556.750</b>	<b>1.448.882</b>	<b>878.704</b>	<b>145,48%</b>	<b>64,89%</b>

Los datos de los ejercicios 2015 y 2014 se presentan a efectos comparativos.

(1) Estados auditados

(2) Estados de 2015 no auditados pero re-expresados en las cuentas anuales 2016

(3) No auditados pero re-expresados a efectos comparativos del presente documento

## D1) Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Miles de Euros)

	2015	2014	% Var. 15/14
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>270.219</b>	<b>(805.032)</b>	<b>-133,57%</b>
Resultado consolidado del ejercicio	375.920	275.887	36,26%
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación-	456.061	497.405	-8,31%
Amortización	61.653	63.773	-3,32%
Otros ajustes	394.408	433.631	-9,05%
<b>Aumento/disminución neto de los activos de explotación-</b>	<b>1.564.834</b>	<b>3.381.097</b>	<b>-53,72%</b>
Cartera de negociación	(879.844)	1.006.909	-187,38%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7.736	31.315	-75,30%
Activos financieros disponibles para la venta	550.440	416.840	32,05%
Inversiones crediticias	1.805.692	1.781.966	1,33%
Otros activos de explotación	80.810	144.066	-43,91%
<b>Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación-</b>	<b>1.158.713</b>	<b>1.697.794</b>	<b>-31,75%</b>
Cartera de negociación	1.327.589	689.769	92,47%
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	
Pasivos financieros a coste amortizado	(119.698)	871.282	-113,74%
Otros pasivos de explotación	(49.178)	136.742	-135,96%
<b>Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(155.641)</b>	<b>(104.979)</b>	<b>48,26%</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>519.234</b>	<b>517.966</b>	<b>0,24%</b>
<b>Pagos-</b>	<b>(106.312)</b>	<b>(110.341)</b>	<b>-3,65%</b>
Activos materiales	(83.021)	(83.976)	-1,14%
Activos intangibles	(23.291)	(13.275)	75,45%
Participaciones	-	(13.090)	
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-	
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	
<b>Cobros-</b>	<b>625.546</b>	<b>628.307</b>	<b>-0,44%</b>
Activos materiales	29.440	34.627	-14,98%
Activos intangibles	6.859	-	
Participaciones	-	-	
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	176.098	193.934	-9,20%
Cartera de inversión a vencimiento	413.149	399.746	3,35%
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(219.275)</b>	<b>(175.643)</b>	<b>24,84%</b>
<b>Pagos-</b>	<b>(283.799)</b>	<b>(225.995)</b>	<b>25,58%</b>
Dividendos	(206.215)	(90.097)	128,88%
Pasivos subordinados	(13.300)	(86.300)	-84,59%
Adquisición de instrumentos de capital propio	(64.284)	(49.598)	29,61%
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-	
<b>Cobros-</b>	<b>64.524</b>	<b>50.352</b>	<b>28,15%</b>
Pasivos subordinados	-	-	
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-	
Enajenación de instrumentos de capital propio	64.524	50.352	28,15%
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-	
<b>EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>570.178</b>	<b>(462.708)</b>	<b>-223,23%</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>878.704</b>	<b>1.341.412</b>	<b>-34,49%</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>1.448.882</b>	<b>878.704</b>	<b>64,89%</b>
<b>PRO-MEMORIA:</b>			
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>1.448.882</b>	<b>878.704</b>	<b>64,89%</b>

Caja	199.419	139.512	42,94%
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	723.662	217.555	232,63%
Otros activos financieros	525.801	521.636	0,80%
<b>Total efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>1.448.882</b>	<b>878.704</b>	<b>64,89%</b>

Fuente: Cuentas anuales Consolidadas del grupo Bankinter para los ejercicios 2015 y 2014.

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros. En el ejercicio 2016 se ha publicado la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España por la que se modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, para continuar con la adaptación del marco regulatorio español a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por los reglamentos de la Unión Europea (NIIF-UE) y la adopción de los últimos desarrollos de la en la regulación bancaria.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 20 de febrero de 2017) de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, modificada por la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración que se describen en la Nota 5 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados. Dichas cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2016 se han aprobado en la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2017.

Debido a la aplicación de la mencionada normativa, las cifras y denominaciones de determinados epígrafes del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, se han visto modificadas. Por ello, de cara a facilitar la comparabilidad de las

cuentas anuales consolidadas, se han reexpresado las cifras comparativas correspondientes al ejercicio 2015 que figuraban en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, adaptándolas a las nuevas denominaciones. Adicionalmente se presentan las cifras relativas al ejercicio 2014 no auditados pero re-expresados.

Adicionalmente, se presentan las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 auditado comparado con el ejercicio 2014, también auditado y sin re-expresar.

## 20.2. Información financiera Pro-forma

No aplicable.

## 20.3. Estados Financieros

Bankinter elabora estados financieros individuales y consolidados y los consolidados son los que aparecen en el apartado 20.1 anterior.

## 20.4 Auditoría de la información financiera histórica anual

Los informes de auditoría individuales y consolidados de los tres últimos años han resultado favorables no registrándose ninguna salvedad.

## 20.5 Edad de la información financiera más reciente

La última información financiera auditada se refiere al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, y por tanto, no excede en más de 15 meses a la fecha del presente Documento de registro.

## 20.6. Información intermedia y demás información financiera

A continuación se presenta la información financiera a 31 de marzo de 2017 (no auditada). Los datos a 31 de marzo de 2017 han sido calculados según la Circular 4/2016 del Banco de España, de 27 de abril, de modificación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.

### A) Balance de Situación.

	31/03/2017	31/03/2016	Dif. 03/17-03/16	
			Miles €	%
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.980.189	2.783.573	2.196.617	78,91
Activos financieros mantenidos para negociar	4.105.135	5.308.093	1.202.958	-22,66
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0	52.872	-52.872	-100,00

Activos financieros disponibles para la venta	4.149.001	3.943.125	205.875	5,22
Préstamos y partidas a cobrar	51.970.580	45.240.401	6.730.180	14,88
Valores representativos de deuda	499.722	441.554	58.169	13,17
Préstamos y anticipos	51.470.858	44.798.847	6.672.011	14,89
a Entidades de crédito	332.889	478.832	-145.942	-30,48
a Clientes	51.137.969	44.320.016	6.817.953	15,38
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2.474.130	2.383.934	90.196	3,78
Derivados-contabilidad de coberturas	217.317	216.192	1.125	0,52
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	117.733	44.401	73.332	165,16
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	4.113	2.522	1.591	63,09
Activos tangibles	500.063	488.772	11.291	2,31
Activos intangibles	242.130	260.079	-17.949	-6,90
Activos por impuestos y resto de activos	548.377	570.957	-22.580	-3,95
Activos no corrientes mantenidos para la venta	287.278	312.260	-24.983	-8,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>69.596.046</b>	<b>61.607.181</b>	<b>7.988.865</b>	<b>12,97</b>
<b>PASIVO</b>				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.749.742	4.321.583	1.571.841	-36,37
Pasivos financieros a coste amortizado	61.248.074	52.161.465	9.086.609	17,42
			12.177.41	
Depósitos	51.981.280	39.803.868	1	30,59
de Bancos Centrales	6.500.121	3.318.553	3.181.568	95,87
de Entidades de crédito	1.587.679	1.914.102	-326.423	-17,05
de Clientes	43.893.479	34.571.213	9.322.267	26,97
Valores representativos de deuda emitidos	7.505.466	10.823.661	3.318.196	-30,66
Otros pasivos financieros	1.761.329	1.533.935	227.393	14,82
Derivados - contabilidad de coberturas	75.743	60.653	15.090	24,88
Pasivos amparados por contratos de seguros	686.726	633.973	52.753	8,32
Provisiones	156.384	103.650	52.734	50,88
Pasivos por impuesto y otros pasivos	550.419	486.529	63.889	13,13
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>65.467.088</b>	<b>57.767.853</b>	<b>7.699.234</b>	<b>13,33</b>
Fondos propios	4.047.461	3.739.339	308.122	8,24
Otro resultado global acumulado	81.497	99.989	-18.492	-18,49
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.128.958</b>	<b>3.839.328</b>	<b>289.631</b>	<b>7,54</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>69.596.046</b>	<b>61.607.181</b>	<b>7.988.865</b>	<b>12,97</b>

Fuente: Información financiera intermedia publicada en la [web corporativa de Bankinter](#) y comunicada a [CNMV](#).

RECURSOS DE CLIENTES			
<i>miles de euros</i>	31/03/2017	31/03/2016	Variación (%)
Recursos de clientes	50.724.604	44.864.118	13,06

Fuente: Información financiera intermedia publicada en la [web corporativa de Bankinter](#) y comunicada a [CNMV](#).

A continuación se muestran los datos en relación con el riesgo crediticio a 31 de marzo de 2016 y a 31 de marzo de 2015:

	31/03/2017	31/03/2016	Variación	%
<b>RATIOS</b>				
Índice de morosidad (%)*	3,88%	3,95%	-0,07%	-1,77%

Índice de cobertura de la morosidad (%)*	49,44%	41,90%	7,54%	17,99%
Ratio de eficiencia*	49,78%	48,42%	1,36%	2,81%
Common Equity Tier 1 (CRR)	11,77%	11,82%	-0,05	0,42%
Tier 1 (CRR)	11,77%	11,82%	-0,05	0,42%
Coeficiente de solvencia (CRR)	12,75%	13,06%	0,31	2,37%

Fuente: Información financiera intermedia publicada en la [web corporativa de Bankinter](#) y comunicada a [CNMV](#).

\* Ver Anexo Medidas Alternativas del Rendimiento.

## B) Cuenta de pérdidas y ganancias

CUENTA DE RESULTADOS				
<i>miles de euros</i>	31.03.2017	31.03.2016	Variación 03.17/03.16	
	Importe	Importe	Importe	%
Intereses y Rendimientos asimilados	321.234	302.936	18.298	6,04
Intereses y cargas asimiladas	-63.523	-82.851	19.328	-23,33
<b>Margen de Intereses</b>	<b>257.711</b>	<b>220.085</b>	<b>37.626</b>	<b>17,10</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	2.429	2.340	89	3,81
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	5.534	4.650	884	19,00
Comisiones netas	100.151	85.169	14.982	17,59
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	23.924	17.288	6.636	38,38
Otros productos/Otras cargas de explotación	77.661	81.218	-3.557	-4,38
<b>Margen Bruto</b>	<b>467.410</b>	<b>410.750</b>	<b>56.660</b>	<b>13,79</b>
Gastos de Personal	-121.040	-98.630	-22.410	22,72
Gastos de Administración/ Amortización	-109.564	-99.359	-10.205	10,27
Otros	-2.055	-915	-1.140	124,51
<b>Resultado de la actividad de explotación antes de provisiones</b>	<b>234.751</b>	<b>211.846</b>	<b>22.905</b>	<b>10,81</b>
Dotaciones a provisiones	-7.715	-7.983	268	-3,36
Pérdidas por deterioro de activos	-45.139	-45.278	139	-0,31
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>181.898</b>	<b>158.584</b>	<b>23.314</b>	<b>14,70</b>
Ganancias pérdidas en baja de activos	-10.301	-10.996	695	-6,32
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>171.596</b>	<b>147.588</b>	<b>24.008</b>	<b>16,27</b>
Impuesto de beneficios	-47.206	-42.801	-4.405	10,29
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>124.390</b>	<b>104.788</b>	<b>19.602</b>	<b>18,71</b>

Fuente: Información financiera intermedia publicada en la [web corporativa de Bankinter](#) y comunicada a [CNMV](#).

El Grupo Bankinter comienza el ejercicio 2017 manteniendo la fortaleza de su negocio y la tendencia de crecimiento rentable manifestada en los pasados ejercicios.

El margen de intereses de Bankinter alcanza al cierre del trimestre los 257,7 millones de euros, o lo que es igual: un 17,1% más que hace un año.

Atendiendo al margen bruto suma, al 31 de marzo, 467,4 millones de euros, un 13,8% más que en el primer trimestre de 2016. Y en cuanto al margen de explotación, concluye el trimestre con 234,8 millones de euros, un 10,8% más que hace un año, y es que pese a asumir mayores costes que en el primer trimestre de 2016 (los relativos al negocio portugués que aún no estaba integrado y otros relacionados con la transformación digital) la diferencia entre ingresos y gastos es superior actualmente a la de hace un año.

Así, el beneficio neto del Grupo se sitúa al cierre del primer trimestre en 124,4 millones de euros, y el beneficio antes de impuestos en 171,6 millones, lo que supone un crecimiento del 18,7%, y del 16,3%, respectivamente. Estos resultados incluyen los datos de actividad de Bankinter en Portugal, los cuales no figuraban en el primer trimestre del año pasado dado que fue el 1 de abril de 2016 cuando se hizo efectiva la operación de traspaso de todo el negocio adquirido a Barclays en ese país.

Bankinter sitúa la rentabilidad sobre el capital invertido, ROE, en el 12%.

De igual forma, Bankinter continúa en puestos de privilegio en cuanto a su calidad de activos, con un índice de morosidad que cae hasta el 3,88% desde el 3,95% de hace un año, y ello pese a asumir las cifras de mora del negocio portugués.

Respecto al balance de Bankinter, los activos totales del Grupo, incluyendo el negocio portugués, cierran el trimestre en 69.596 millones de euros, lo que supone un 13% más que en el primer trimestre de 2016. En cuanto al total de la inversión crediticia a clientes alcanza los 51.138 millones de euros, un 15,38% más que hace un año.

Por lo que se refiere a la calidad de activos del banco, mejora respecto al dato de hace un año. La ratio de morosidad se sitúa al final del trimestre en el 3,88%, 7 puntos básicos menos que hace un año, y pese a incluir las cifras de Portugal. Y con una cobertura sobre la morosidad del 49,4%, bastante superior a la del año anterior, que estaba en el 41,9%.

## C) Variación del Patrimonio Neto

	31-03-17	31-03-16
<b>A) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>124.390</b>	<b>104.788</b>
<b>B) OTRO RESULTADO GLOBAL</b>	<b>(28.361)</b>	<b>(8.751)</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>177</b>	<b>-</b>
a) Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	258	-
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
c) Resto de ajustes de valoración	-	-
d) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(82)	-
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(28.537)</b>	<b>(8.751)</b>
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	-	-
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-

- Transferido a resultados	-	-
- Transferido a resultados	-	-
<b>b) Conversión de divisas</b>	<b>(38)</b>	<b>(1.106)</b>
- Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(38)	(1.106)
- Transferido a resultados	-	-
- Otras reclasificaciones	-	-
<b>c) Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]</b>	<b>1.333</b>	-
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
- Transferido a resultados	1.333	-
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
- Otras reclasificaciones	-	-
<b>d) Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>(41.290)</b>	<b>(12.297)</b>
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(25.996)	(5.272)
- Transferido a resultados	(15.294)	(7.026)
- Otras reclasificaciones	-	-
<b>e) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta</b>	-	-
- Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
- Transferido a resultados	-	-
- Otras reclasificaciones	-	-
<b>f) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>(558)</b>	<b>741</b>
<b>g) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>12.017</b>	<b>3.911</b>
<b>C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>96.029</b>	<b>96.036</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante	96.029	96.036

Fuente: Información financiera intermedia publicada en la [web corporativa de Bankinter](#) y comunicada a [CNMV](#).

## 20.7. Política de dividendos

### Descripción de la política del emisor sobre el reparto de dividendos y cualquier restricción al respecto.

Bankinter viene manteniendo una política de abono de dividendos de forma trimestral y en efectivo, con un pago que actualmente representa en torno al 50% del beneficio ordinario.

La distribución de resultados es acordada por la Junta General o, en el caso de dividendos a cuenta, por el Consejo de Administración. Actualmente se aplica un sistema de pagos trimestral de dividendos. Por ello, todos los dividendos a cuenta serán abonados antes de finalizar el respectivo ejercicio, quedando sólo pendiente el dividendo complementario que será abonado tras la aprobación por la Junta de la distribución de los mismos.

A la fecha del presente Documento de Registro, no existen dividendos con cargo a ejercicios anteriores al 1 de enero de 2017 pendientes de pago a los accionistas de Bankinter.

#### 20.7.1. Importe de los dividendos por acción.

Los dividendos por acción de los últimos ejercicios son los siguientes:

<i>miles de euros</i>	2016	2015	2014
Dividendo pagado	200.000	187.960	137.944
Número de acciones medio	898.866.154	898.472.181	897.291.214
Dividendo por acción (en €)	0,223	0,209	0,154
Variación DPA	6,38%	36,08%	123,57%
Rentabilidad por Dividendo (*)	3,02%	3,20%	2,29%

(\*) Rentabilidad calculada con precios de cierre del año.

Con fecha 28 de junio de 2017, Bankinter abono el primer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2017 por un importe neto de 0,04791180 (0,05915037 euros/bruto)

## **20.8. Procedimientos judiciales y de arbitraje**

A fecha de inscripción del presente Documento de Registro se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como los Administradores de la Entidad entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional, en su caso, incluido como provisión, en las cuentas anuales consolidadas. El saldo total de provisiones por estos conceptos era de 95,03 millones de euros a diciembre de 2016 (83,1 millones en 2015 y 72,8 millones en 2014).

Adicionalmente, debido a las posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas en el sector bancario, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. En opinión del Banco, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

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.

## **20.9. Cambios significativos**

No se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo desde el fin de último período financiero del que se haya publicado información financiera intermedia.

## **21. INFORMACIÓN ADICIONAL**

### **21.1. Capital social**

#### **21.1.1. Importe del capital emitido**

El capital social de Bankinter, a fecha de inscripción del presente documento, es de 269.659.846,20 euros representados por 898.866.154 acciones de 0,30

euros de valor nominal cada una de ellas, las cuales se encuentran totalmente desembolsadas.

El apartado 21.1.7 describe de manera más detallada la evolución del capital social del emisor.

## 21.1.2. Acciones que no representan capital

No hay acciones que no representan capital.

## 21.1.3. Número, valor contable y valor nominal de las acciones del emisor en poder o en nombre del propio emisor o de sus filiales.

A fecha 30 de junio de 2017, el Banco poseía 128.359 acciones propias en autocartera (directas e indirectas). A continuación se desglosa el detalle de la misma:

30/06/2017

Tenedor	nº de acciones BK al cierre	% s/TOTAL	Precio medio en el ejercicio	
			compras	ventas
BANKINTER, S.A.	6.041	0,001%	7.856	7.511
HISPAMARKET, S.A.	122.318	0,014%	7.843	7.862

31/12/2016

Tenedor	nº de acciones BK al cierre	% s/TOTAL	Precio medio en el ejercicio	
			compras	ventas
BANKINTER, S.A.	17.581	0,002%	6.5881	6.6909
HISPAMARKET, S.A.	0	0%	6.4942	6.5748

31/12/2015

Tenedor	nº de acciones BK al cierre	% s/TOTAL	Precio medio en el ejercicio	
			compras	ventas

BANKINTER, S.A.	150.080	0,017%	6.722	6.510
HISPAMARKET, S.A.	0	0%	6.663	6.793

31/12/2014

Tenedor	nº de acciones BK al cierre	% s/TOTAL	Precio medio en el ejercicio	
			compras	ventas
BANKINTER, S.A.	114.117	0,013%	5,995	6,161
HISPAMARKET, S.A.	0	0%	5,881	5,958

**21.1.4. Importe de todo valor convertible, valor canjeable o valor con garantías, indicando las condiciones y los procedimientos que rigen su conversión, canje o suscripción.**

Basándose en el acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2014, por la que se aprueba emitir obligaciones o bonos canjeables y/o convertibles por acciones de la Sociedad u otras sociedades de su Grupo o no, y warrants sobre acciones de nueva emisión o acciones en circulación de la Sociedad u otras sociedades de su Grupo o no, con el límite máximo de 1.000 millones de euros, el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 20 de abril de 2016, acordó la emisión de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión de Bankinter, conforme a lo dispuesto en la Disposición Adicional Primera de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito (la Ley 10/2014) y en el Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión por un importe nominal de doscientos millones de euros (200.000.000 €) y con exclusión del derecho de suscripción preferente. Con fecha 10 de mayo de 2016, Bankinter recibió la cantidad de 200.000.000 euros correspondientes al desembolso total de la emisión.

El citado acuerdo de la Junta General de Accionistas, de 20 de marzo de 2014, se encuentra vigente por el importe no dispuesto.

## 21.1.5. Información y condiciones de cualquier derecho de adquisición y/o obligaciones con respecto al capital autorizado pero no emitido o sobre la decisión de aumentar el capital.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Bankinter, celebrada el pasado 23 de marzo de 2017, delegó en el Consejo de Administración, conforme al artículo 297.1.b) de la Ley de Sociedades de Capital, con facultad de sustitución a favor de la Comisión Ejecutiva, de la facultad de aumentar el capital social, durante un plazo de cinco años, hasta la cantidad máxima correspondiente al 10% del capital social de la Sociedad en la fecha de la autorización; con la previsión de suscripción incompleta conforme al artículo 507 de la Ley de Sociedades de Capital; y delegando la facultad de modificar el artículo 5º de los Estatutos Sociales. También se acordó delegar a favor del Consejo de Administración la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación con dichas emisiones de acciones, y la de solicitar la admisión y exclusión de negociación de las acciones, obligaciones y valores emitidos.

## 21.1.6. Información sobre cualquier capital de cualquier miembro del grupo que esté bajo opción o que se haya acordado condicional o incondicionalmente someter a opción y detalles de esas opciones, incluidas las personas a las que se dirigen esas opciones

No aplicable.

## 21.1.7. Historial del capital social, resaltando la información sobre cualquier cambio durante el período cubierto por la información financiera histórica.

Los aumentos de capital social de Bankinter han sido realizados la conversión como consecuencia del vencimiento, en mayo de 2014, de los bonos convertibles emitidos en 2011.

Variaciones de capital	De 01.01.2017 a 30.05.2017	2016	2015	2014
Acciones al inicio del ejercicio	898.866.154	898.866.154	898.866.154	895.583.800
+ Ampliaciones	0	0	0	3.282.353
- Amortizaciones	0	0	0	0
Acciones al final del ejercicio	898.866.154	898.866.154	898.866.154	898.866.154
% incremento de acciones	0,00%	0,00%	0,00%	0,37%

## **21.2. Estatutos y escritura de constitución**

### **21.2.1. Descripción del objeto social y fines del emisor y dónde pueden encontrarse en los estatutos y escritura de constitución.**

Se describe en el artículo 3 de los Estatutos, que determina lo siguiente:

"Artículo 3. - Constituye el objeto de la Sociedad:

- La realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios de las actividades de una entidad de crédito y del negocio bancario y financiero, en general o que con él se relacionen directa o indirectamente o sean complementarios del mismo, siempre que su realización por una entidad de crédito esté permitida o no prohibida por la legislación vigente.
  
- La adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas, total o parcialmente, de modo indirecto, en cualesquiera de las formas admisibles en Derecho y, en particular, a través de la titularidad de acciones o de participaciones en cualquier sociedad, entidad o empresa, dentro de los límites de la legislación vigente."

La actividad principal de BANKINTER se encuadra dentro del sector Banca Comercial y Mixta (6.419) de la Calificación Nacional de Actividades Económicas (C.N.A.E.).

### **21.2.2. Breve descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor relativa a los miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión.**

El Consejo de Administración se compondrá de mínimo cinco y máximo 15 Vocales, nombrados por la Junta General de Accionistas. La duración del cargo de Consejero será de cuatro años, sin perjuicio de la posible reelección indefinida por períodos de igual duración máxima (según establecen los Estatutos Sociales de la entidad). Asimismo, los Estatutos Sociales regulan los procedimientos de nombramiento de los Consejeros y establecen que el

Reglamento del Consejo de Administración podrá regular las causas y el procedimiento de cese y dimisión de los Consejeros.

De acuerdo con los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración ostenta las facultades de representación, dirección y supervisión de la Sociedad, que le atribuye la Ley de Sociedades de Capital, pudiendo ejercer todos los derechos y contraer y cumplir todas las obligaciones correspondientes a su giro o tráfico, estando facultado, en consecuencia, para realizar cualesquiera actos o negocios jurídicos de administración, disposición y dominio, por cualquier título jurídico, salvo los reservados por la Ley o los Estatutos a la competencia de la Junta general.

Dentro de las competencias del Consejo de Administración, figuran las de interpretar, subsanar, ejecutar y desarrollar los acuerdos adoptados por la Junta general y designar a las personas que deben otorgar los documentos públicos o privados correspondientes, en los términos y condiciones establecidos, en su caso, por la Junta general y la de resolver las dudas que pudieran suscitarse como consecuencia de la interpretación y aplicación de estos Estatutos. Salvo prohibición legal, cualquier asunto de la competencia de la Junta general será susceptible de delegación en el Consejo de Administración.

El régimen interno y el funcionamiento del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo, los derechos y los deberes de los Consejeros, las normas de conducta en el mercado de valores exigibles a los mismos, así como la figura de los Consejeros asesores y los asesores del Consejo, en su caso, y las medidas concretas tendentes a garantizar la mejor administración de la Sociedad, se regularán, de acuerdo con la Ley y los Estatutos, en un Reglamento del Consejo de Administración, cuya aprobación y modificación requerirá acuerdo del Consejo aprobado por las dos terceras partes de Consejeros.

El vigente Reglamento del Consejo de Administración fue aprobado por el Consejo en su reunión de 18 de junio de 2003, y actualizado por última vez el 25 de enero de 2017, estando dichas modificaciones inscritas en el Registro Mercantil a la fecha inscripción del presente folleto y estando disponibles en la web corporativa de la sociedad. Las modificaciones se han realizado como consecuencia de la adecuación del mismo a ciertas recomendaciones del Código de Buen gobierno de las sociedades cotizadas, entre otros.

El Reglamento del Consejo regula la organización y el funcionamiento del mismo, así como de las Comisiones del Consejo, los derechos y los deberes de los consejeros, completando lo establecido para el Consejo de Administración en la Ley y en los Estatutos sociales. La aprobación y modificación del Reglamento requiere acuerdo del Consejo aprobado por las dos terceras partes de consejeros.

Los Consejeros se comprometen formalmente en el momento de aceptar su nombramiento a cumplir las obligaciones establecidas en el Reglamento del Consejo de Bankinter y en el Reglamento Interno de Conducta del Banco en los mercados de valores.

Se pueden consultar los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo en la página web de Bankinter: [www.bankinter.com/webcorporativa](http://www.bankinter.com/webcorporativa).

### **21.2.3. Descripción de los derechos, preferencias y restricciones relativas a cada clase de las acciones existentes.**

Bankinter no emite diferentes clases de acciones y por tanto todas las acciones otorgan los mismos derechos económicos y políticos, recogidos en la Ley de Sociedades de Capital y los Estatutos Sociales de Bankinter.

### **21.2.4. Descripción de qué se debe hacer para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones, indicando si las condiciones son más significativas que las que requiere la ley.**

El cambio de los derechos de los tenedores de las acciones requiere un cambio de los Estatutos Sociales de Bankinter S.A. de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital. Los Estatutos Sociales de Bankinter no prevén, para ser modificados, ningún requisito adicional a los previstos por la Ley de Sociedades de Capital.

### **21.2.5. Descripción de las condiciones que rigen la manera de convocar las juntas generales anuales y las juntas generales extraordinarias de accionistas, incluyendo las condiciones de admisión.**

Según el Reglamento de la Junta General de Accionistas de Bankinter, las condiciones que rigen la manera de convocar las Juntas Generales de Accionistas y las condiciones de admisión son las siguientes:

De conformidad con lo previsto en la Ley y en los Estatutos, la Junta General será convocada mediante anuncio firmado por el Secretario del Consejo de Administración que se remitirá inmediatamente a la CNMV y será objeto de publicación en la página web de la Sociedad así como en los demás medios establecidos en los Estatutos Sociales y establecidos por Ley.

El anuncio de convocatoria, además de las menciones legales y estatutarias, expresará la forma y el lugar en que se ponen a disposición de los accionistas las propuestas de acuerdos que se someten a la aprobación de la Junta General, el Informe de Gestión, la Memoria de ejercicio, el Informe anual sobre Gobierno Corporativo, el Informe de Sostenibilidad y cualesquiera otros Informes o documentos preceptivos o que el Consejo de Administración decida someter a la Junta General o a información de los accionistas e indicará las direcciones de correo electrónico y teléfonos de servicio de los accionistas.

El anuncio de convocatoria será objeto de comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y a los demás organismos reguladores de los mercados en que estén admitidas a cotización oficial las acciones de la Sociedad y se incluirá, asimismo, en la página web corporativa de la Sociedad, en la que también se publicarán los informes y documentos indicados en el apartado precedente o un extracto de los mismos.

Desde la fecha de anuncio de la convocatoria de Junta General, o, en todo caso, desde un mes antes a la fecha de la Junta General, la Sociedad publicará a través de su página web corporativa -y de cualquier otro medio de publicidad y comunicación que se considere conveniente- el texto íntegro y detallado de todas las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración en relación con los puntos del orden del día de la Junta General. Desde la publicación del anuncio de convocatoria y hasta la celebración de la Junta general, se publicará ininterrumpidamente en la página web corporativa, la información, prevista en la Ley y, en su caso, en el Reglamento de la Junta General. En el supuesto de que alguna de las propuestas de acuerdos hubiera de ser modificada con antelación a la Junta General, la Mesa de la Junta General informará en el acto de la misma sobre la modificación efectuada y se procederá a la lectura íntegra de la nueva propuesta antes de la votación de la misma. Junto a las propuestas se publicará del mismo modo el informe o informes del Consejo de Administración justificativos de aquéllas cuando sean preceptivos o aun no siéndolo hayan sido aprobados por el Consejo. La publicación comprenderá, en el caso de propuestas de nombramiento, ratificación, reelección o cese de Consejeros, información sobre la condición o categoría del Consejero afectado y los demás datos que permitan al accionista disponer de una información transparente sobre el interesado y la justificación de la propuesta.

Desde la fecha del anuncio de convocatoria la Sociedad incorporará a la página web corporativa, la información que estime conveniente para facilitar la asistencia de los accionistas a la Junta y su participación en la misma, incluyendo:

- Procedimiento de asistencia, delegación y voto a distancia de la Junta General de accionistas.

- Sistemas de delegación o de votación electrónica que puedan ser utilizados.
- Información sobre el lugar donde vaya a celebrarse la Junta.
- Información, en su caso, sobre sistemas o procedimientos que faciliten el seguimiento a distancia de la Junta.

Los accionistas tendrán derecho, en todo caso, a solicitar la entrega por la Sociedad o el envío gratuito a su domicilio de los documentos indicados en este artículo.

Toda la información a que se refiere el presente artículo estará disponible en español y en inglés, prevaleciendo en todo caso la versión española.

En el supuesto de solicitud de complementos del orden del día instados por accionistas legitimados al efecto conforme a la ley, dichos complementos serán publicados en la página web corporativa junto a las propuestas e informes formulados, en su caso, por dichos accionistas. La Sociedad podrá requerir al accionista legitimado para que comunique a la Sociedad las propuestas correspondientes a los puntos complementarios cuya inclusión solicite así como los informes justificativos de los mismos.

Tienen derecho de asistencia a las Juntas Generales los titulares de seiscientas o más acciones inscritas a su nombre en los correspondientes registros contables con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta en los términos establecidos en los Estatutos sociales. Se considerará, a todos los efectos, como titular legítimo de las acciones a la persona física o jurídica a cuyo nombre figuren registradas las acciones, sin perjuicio de lo que la Ley establezca en el caso de intermediarios o entidades financieras que actúen por cuenta de terceros.

Los accionistas que posean menos de seiscientas acciones podrán agruparlas para conseguir este mínimo, confiriendo su representación a un accionista del grupo. De no hacerlo así, cualquiera de ellos podrá conferir su representación en la Junta a favor de otro accionista con derecho de asistencia y que pueda ostentarla con arreglo a Ley, agrupando sus acciones con las de éste.

La acreditación para concurrir a la Junta General se efectuará a través de tarjeta nominativa de asistencia/delegación/voto a distancia, que se expedirá por la Secretaría del Consejo de Administración del Banco, conforme al modelo aprobado por el Consejo de Administración si bien la titularidad y el número de acciones se podrán también acreditar en otra forma legalmente válida. En el caso de instrucciones de voto o delegación recibidas por la Sociedad, de intermediarios financieros o entidades depositarias de las acciones, se admitirá la validez de las que se reciban a través de cualquier medio que acredite la identidad del remitente y la firma de la entidad. La Sociedad tendrá, en todo caso, la facultad de comprobar los datos

correspondientes con los registros de Iberclear y demás facultades de verificación previstas en este Reglamento.

#### **21.2.6. Breve descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor que tenga por efecto retrasar, aplazar o impedir un cambio en el control del emisor.**

Ni los Estatutos Sociales ni el reglamento interno del Banco contienen una cláusula que tiene por efecto retrasar, aplazar o impedir un cambio en el control del emisor. En este sentido, tampoco existe un número máximo de votos por accionista.

Los Estatutos Sociales del Banco únicamente establece al respecto que las adquisiciones de acciones que, en sí mismas o unidas a las que ya posea el adquirente, excedan de la participación que la ley establezca al efecto, estará sujeta a la formulación de una oferta pública de adquisición de acciones en las condiciones legalmente aplicables.

#### **21.2.7. Descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno de Bankinter que, en su caso, rija el umbral de participación por encima de la cual deba revelarse la participación del accionista.**

No existe ninguna cláusula ni en los Estatutos Sociales del Banco, ni en ningún reglamento interno que rija el umbral de propiedad por encima del cual deba revelarse la propiedad del accionista.

En este sentido, las normas seguidas por Bankinter respecto de las obligaciones de publicación de las participaciones significativas, son las establecidas en la legislación española.

#### **21.2.8. Descripción de las condiciones que rigen los cambios en el capital, si estas son más rigurosas que las que requiere la ley.**

Las condiciones impuestas por las cláusulas estatutarias que rigen los cambios en el capital, no son más rigurosas que las que requiere la ley.

## **22. CONTRATOS IMPORTANTES**

No existen contratos significativos.

## **23. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS**

No aplicable

## 24. DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN

En caso de ser necesario, pueden inspeccionarse los siguientes documentos (o copias de los mismos) durante el período de validez del documento de registro:

- a) los estatutos vigentes,
- b) las cuentas anuales y la información financiera periódica (tanto individual como consolidada) que se publica respecto de los años [2014](#), [2015](#) y [2016](#), así como la información adicional remitida por Bankinter a requerimiento de la CNMV relativa al ejercicio 2014.
- c) el [informe anual del Gobierno Corporativo](#),
- d) la información financiera relativa al [primer trimestre de 2017](#), y
- e) [Informe anual sobre remuneraciones de los consejeros](#).

Los documentos mencionados en los puntos b), c), d) y e) anteriores, se incorporan por referencia al presente Documento de Registro.

Todos los documentos anteriores estarán a disposición de los interesados en:

- El domicilio social de Bankinter, S.A.:  
Paseo de la Castellana, 29  
28046 Madrid
- La página web:  
<https://webcorporativa.bankinter.com>

La escritura de constitución de Bankinter está a disposición del público y puede ser consultada en el Registro Mercantil de Madrid.

## 25. INFORMACIÓN SOBRE CARTERAS

El Grupo Bankinter está formado principalmente por Bankinter SA. Entre las empresas que componen el Grupo y que realizan una actividad no integrada en el negocio propio del banco, destaca Línea Directa Aseguradora, cuya participación actual es del 100%. Línea Directa Aseguradora no ha repartido dividendos durante los últimos ejercicios.

Para la Sociedad Intermobiliaria, al tratarse de una Sociedad instrumental operativa de toda la actividad de inmuebles del Grupo Bankinter, existe el compromiso de Bankinter, S.A de compensar las pérdidas de la Sociedad y restituir el equilibrio patrimonial dentro de los plazos legales. En este sentido, para reestablecer su equilibrio patrimonial Bankinter concedió a Intermobiliaria un préstamo participativo que ascendía a 31 de diciembre de 2014 a 500.000 miles de euros, a 31 de diciembre de 2015 a 560.000 miles de

euros y a 31 de diciembre de 2016 a 620.000 miles de euros. A través de esta operación la Sociedad ha restablecido su situación de equilibrio patrimonial.

Bankinter no posee una proporción del capital en empresas ajenas al Grupo que puede tener un efecto significativo en la evaluación de los activos y pasivos, posición financiera o pérdidas y beneficios del Banco.

## **ANEXO - MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO.**

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento elaborada de acuerdo las normas internacionales de información financiera aplicables. Se incluyen ciertas "Medidas Alternativas de Rendimiento" ("MAR" o "APM's", por sus siglas en inglés), tanto en el presente folleto como en la información incorporada por referencia, las cuales cumplen las Directrices sobre Medidas Alternativas de rendimiento publicadas la European Securities and Markets Authority, el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) ("las Directrices ESMA").

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Bankinter utiliza determinadas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las normas internacionales de información financiera. Asimismo, estas medidas pueden, tanto en su definición como en su cálculo, diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

A continuación se incluye detalle de las MAR utilizadas por Bankinter:

### **Ratio morosidad.**

Calculado como el saldo de dudosos (con riesgo de firma y sin riesgo país) entre el saldo del riesgo total.

Permite medir la calidad de la cartera crediticia de las entidades, indicando el porcentaje de créditos de dudoso cobro con respecto al total de créditos.

## **Cobertura morosidad.**

Calculado como el saldo de los fondos constituidos entre el saldo de dudosos (con riesgo de firma y sin riesgo país).

Permite medir el porcentaje de la cartera morosa que está cubierta con provisiones de insolvencia.

## **Ratio de eficiencia.**

Es el resultado de dividir la suma de gastos de personal, otros gastos generales de administración y amortizaciones entre el margen bruto.

Permite medir cuantos gastos generales de administración y gastos por amortizaciones son necesarios para generar los ingresos.

## **ROE.**

Es el resultado de dividir el beneficio neto anualizado entre el patrimonio neto a la fecha (excluido el resultado del ejercicio, los dividendos y retribuciones y los ajustes por valoración).

Permite saber el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad.

## **ROA.**

Es el resultado de dividir el beneficio neto atribuido anualizado entre los activos totales medios a la fecha.

El ROA mide la capacidad de los activos de una empresa para generar rentabilidad por ellos mismos.

## **GAP COMERCIAL**

El gap comercial es la diferencia entre la inversión y recursos depositados de los clientes.

Su función es saber que parte de la inversión realizada por la entidad no está financiada por los recursos aportados por clientes.

## RATIO DEPÓSITOS SOBRE CRÉDITOS

El ratio de depósitos sobre créditos es el resultado de dividir la inversión realizada entre los recursos depositados de los clientes.

Este ratio permite identificar la relación entre los recursos de clientes e inversión crediticia y permite comprobar que proporción de los préstamos concedidos están financiados por recursos de la clientela.

Ratios	Fórmula	31/12/16	31/12/16
Índice de morosidad	Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente) (1)/Riesgo Computable (2)	2.296.743/57.308.266	4,01%
Índice de cobertura de la morosidad (%)	Provisiones por riesgo de crédito (3)/ Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente) (1)	1.130.626/2.296.743	49,23%
Ratio de eficiencia	(Gastos de personal+otros gastos generales de administración + amortizaciones) (4)/margen bruto(5).	(462.693+380.660+58.893)/1.717.389	52,54%
ROE(7)	Resultado del periodo (6)/ fondos propios medios	490.109/3.636.861	13,48%
ROA (8)	Resultado del periodo (6)/ activos totales medios a la fecha.	490.109/63.099.911	0,78%
Gap Comercial (9)	Inversión ex titulización - Recursos con cuentas de recaudación	51.131.954-45.013.204	6.118.750
Ratio Depósitos sobre Créditos (10)	Inversión ex titulización / Recursos con cuentas de recaudación	51.131.954/45.013.204	90,4%

(1) Riesgo dudoso (incluye riesgo computable): Nota 45 Cuentas Anuales Consolidadas (Apartado Riesgo de Crédito)

(2) Riesgo Computable: Nota 45 Cuentas Anuales Consolidadas (Apartado Riesgo de Crédito)

(3) Provisiones por riesgo de crédito: Nota 45 Cuentas Anuales Consolidadas (Apartado Riesgo de Crédito)

(4) Gastos personal+otros gastos generales de administración+amortizaciones: Epígrafes Cuenta de PPyGG de las Cuentas Anuales Consolidadas.

(5) Margen Bruto: Cuenta de PPyGG Cuentas Anuales Consolidadas. Anexo III

(6) Resultado del periodo: Resultado del ejercicio Cuenta de PPyGG Cuentas Anuales Consolidadas

(7) ROE: Nota 37 Cuentas Anuales Consolidadas e Información financiera trimestral consolidada publicada en la web corporativa y enviada a la CNMV.

Explicación de la Fórmula: Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución excepto a cierre de año.

En el denominador los fondos propios medios son la media móvil ponderada de los fondos propios existentes en los últimos doce meses naturales, o periodo correspondiente, excluyendo el beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios así como los dividendos y otro resultado global acumulado.

(8) ROA: Información financiera cuarto trimestre consolidada publicada en la web corporativa y enviada a la CNMV.

Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución excepto a cierre de año.

En el denominador los activos totales medios a la fecha son la media móvil ponderada del activo total existente en los últimos 12 meses, o el periodo correspondiente.

(9 y 10) La información de estos ratios esta obtenida de balances internos. La inversión ex titulización incluye la inversión crediticia menos los bonos de titulización vendidos. En cuanto a la inversión crediticia, incluye crédito a la clientela más el saldo de bonos de proveedores, más los valores representativos de deuda menos la adquisición temporal de activos.

Los recursos con cuentas de recaudación se obtiene de: Recursos de clientes (que incluye las cuentas a la vista, los depósitos a plazo, emisiones de deuda colocadas y fondo ICO) más el saldo de la cuenta de recaudación.

Ratios	Fórmula	31/12/15	31/12/15
Índice de morosidad	Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente) (1)/Riesgo Computable (2)	2.039.239/49.415.783	4,13%
Índice de cobertura de la morosidad (%)	Provisiones por riesgo de crédito (3)/ Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente) (1)	856.302/2.039.239	41,99%
Ratio de eficiencia	(Gastos de personal+otros gastos generales de administración + amortizaciones)(4)/margen bruto (5).	(393.459+305.942+61.653)/1.568.815	48,51%
ROE(7)	Resultado del periodo / fondos propios medios	375.920/3.444.794	10,91%
ROA (8)	Resultado del periodo / activos totales medios a la fecha.	375.920/57.084.139	0,66%
Gap Comercial (9)	Inversión ex titulización- Recursos con cuentas de recaudación	44.180.238-35.582.332	8.597.906
Ratio Depósitos sobre Créditos (10)	Inversión ex titulización / Recursos con cuentas de recaudación	44.180.238/35.582.332	83,5%

(1) Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente): Nota 45 Cuentas Anuales Consolidadas auditadas (Apartado Riesgo de Crédito)

(2) Riesgo Computable: Nota 45 Cuentas Anuales Consolidadas auditadas (Apartado Riesgo de Crédito)

(3) Provisiones por riesgo de crédito: Nota 45 Cuentas Anuales Consolidadas (Apartado Riesgo de Crédito)

(4) Gastos personal+otros gastos generales de administración+amortizaciones: Epígrafes Cuenta de PPyGG de las Cuentas Anuales Consolidadas.

(5) Margen Bruto: Cuenta de PPyGG Cuentas Anuales Consolidadas

(6) Resultado del periodo: Resultado del ejercicio Cuenta de PPyGG Cuentas Anuales Consolidadas

(7) ROE: Nota 37 Cuentas Anuales Consolidadas.

Explicación de la Fórmula: Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución excepto a cierre de año.

En el denominador los fondos propios medios son la media móvil ponderada de los fondos propios existentes en los últimos doce meses naturales, o periodo correspondiente, excluyendo el beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios así como los dividendos y otro resultado global acumulado.

(8) ROA: Información financiera cuarto trimestre consolidada publicada en la web corporativa y enviada a la CNMV.

Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución excepto a cierre de año.

En el denominador los activos totales medios a la fecha son la media móvil ponderada del activo total existente en los últimos 12 meses, o el periodo correspondiente.

(9 y 10) La información de estos ratios esta obtenida de balances internos. La inversión ex titulización incluye la inversión crediticia menos los bonos de titulización vendidos. En cuanto a la inversión crediticia, incluye crédito a la clientela más el saldo de bonos de proveedores, más los valores representativos de deuda menos la adquisición temporal de activos.

Los recursos con cuentas de recaudación se obtiene de: Recursos de clientes (que incluye las cuentas a la vista, los depósitos a plazo, emisiones de deuda colocadas y fondo ICO) más el saldo de la cuenta de recaudación.

Ratios	Fórmula	31/12/14	31/12/14
Índice de morosidad	Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente) (1)/Riesgo Computable (2)	2.232.732/47.321.948	4,72%
Índice de cobertura de la morosidad (%)	Provisiones por riesgo de crédito (3)/ Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente) (1)	953.022/2.232.732	42,68%
Ratio de eficiencia	(Gastos de personal+otros gastos generales de administración + amortizaciones) (4)/margen bruto(5).	(368.738+286.735+63.773)/1.448.823	49,64%
ROE(7)	Resultado del periodo (6)/ fondos propios medios	275.887/3.319.439	8,31%
ROA (8)	Resultado del periodo / activos totales medios a la fecha.	275.887/55.996.557	0,49%
Gap Comercial (9)	Inversión ex titulización - Recursos con cuentas recaudación	42.393.983-31.362.605	11.031.378
Ratio Depósitos sobre Créditos (10)	Inversión ex titulización / Recursos con cuentas recaudación	42.393.983/31.362.605	78,3

(1)Saldo dudosos:Nota 45 Cuentas Anuales Consolidadas auditadas (Apartado Riesgo de Crédito)

(2) Riesgo total: Nota 45 Cuentas Anuales Consolidadas auditadas (Apartado Riesgo de Crédito)

(3) Saldo de los fondos constituidos: Nota 45 Cuentas Anuales Consolidadas

(4) Gastos personal+otros gastos generales de administración+amortizaciones: Epígrafes Cuenta de PPyGG de las Cuentas Anuales Consolidadas.

(5) Margen Bruto: Cuenta de PPyGG Cuentas Anuales Consolidadas

(6) Resultado del periodo: Resultado del ejercicio Cuenta de PPyGG Cuentas Anuales Consolidadas

(7) ROE: Nota 37 Cuentas Anuales Consolidadas.

Explicación de la Fórmula: Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución excepto a cierre de año.

En el denominador los fondos propios medios son la media móvil ponderada de los fondos propios existentes en los últimos doce meses naturales, o en el periodo correspondiente, se excluye el beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios así como los dividendos y otro resultado global acumulado.

(8) ROA: Información financiera cuarto trimestre consolidada publicada en la web corporativa y enviada a la CNMV.

Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución excepto a cierre de año.

En el denominador los activos totales medios a la fecha son la media móvil ponderada del activo total existente en los últimos 12 meses, o el periodo correspondiente.

(9 y 10) La información de estos ratios esta obtenida de balances internos. La inversión ex titulización incluye la inversión crediticia menos los bonos de titulización vendidos. En cuanto a la inversión crediticia, incluye crédito a la clientela más el saldo de bonos de proveedores, más los valores representativos de deuda menos la adquisición temporal de activos.

Los recursos con cuentas de recaudación se obtiene de: Recursos de clientes (que incluye las cuentas a la vista, los depósitos a plazo, emisiones de deuda colocadas y fondo ICO) más el saldo de la cuenta de recaudación.

Ratios	Fórmula	31/03/17	31/03/17
Índice de morosidad	Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)(1) /Riesgo Computable (2)	2.217.818/57.129.476	3,88%
Índice de cobertura de la morosidad (%)	Provisiones por riesgo de crédito (3)/ Riesgo dudoso (incluye riesgo contingente)(1)	1.096.456/2.217.818	49,44%
Ratio de eficiencia	(Gastos de personal+otros gastos generales de administración y amortizaciones)(4)/margen bruto (5).	(123.094+109.564)/467.410	49,78%
ROE(6)	Resultado del periodo / fondos propios medios	466.752/3.889.752	12,00%
ROA (7)	Resultado del periodo / los activos totales medios a la fecha	466.752/67.368.981	0,69%

(1), (2), (3), (4) y (5) Se encuentran en la información financiera relativa al primer trimestre de 2017 consolidada [publicada en la web corporativa](#) y enviada a la CNMV.

(6) ROE: Información financiera primer trimestre consolidada publicada en la web corporativa y enviada a la CNMV.

Explicación de la Fórmula: Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el importe relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución excepto a cierre de año.

En el denominador los fondos propios medios son la media móvil ponderada de los fondos propios existentes en los últimos doce meses naturales, o en el periodo correspondiente, se excluye el beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios así como los dividendos y otro resultado global acumulado.

(7) ROA: Información financiera primer trimestre consolidada publicada en la web corporativa y enviada a la CNMV.

Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución excepto a cierre de año.

En el denominador los activos totales medios a la fecha son la media móvil ponderada del activo total existente en los últimos 12 meses, o el periodo correspondiente.

Este Documento de Registro está firmado en Madrid, a 20 de julio de 2017.

Firmado en representación del Emisor:

Fdo. Gloria Hernández García  
Directora General de Finanzas y Mercado de Capitales