RAFAEL MATEU DE ROS CEREZO, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE BANKINTER, S.A.,

CERTIFICO: Que el Consejo de Administración de BANKINTER, S.A. en su reunión válidamente celebrada en Madrid, el día 13 de febrero de 2008 con la asistencia personal de todos sus miembros y por delegación en el Presidente del Consejo, Fabiola Arredondo de Vara, formuló, por unanimidad, las Cuentas anuales de Bankinter, S.A. y las de su Grupo consolidado, habiendo firmado en esa misma fecha todos los consejeros la declaración de responsabilidad cuyo contenido se adjunta:

"Los miembros del Consejo de Administración de Bankinter, a los efectos de dar cumplimiento a lo indicado en el artículo 8 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea, declaran que hasta donde alcanza su conocimiento, y después de conocer el informe que emitirá Deloitte S.A. de ser formuladas las cuentas anuales en el estado en que se encuentran; las referidas cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de BANKINTER S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de BANKINTER S.A y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan."

Expresamente se hace constar que, en el caso de la Consejera ausente, Fabiola Arredondo, representada por el Presidente para todos los puntos del orden del día incluida de forma expresa la formulación de las cuentas anuales y la convocatoria de la Junta General, la firma tanto de las cuentas anuales individuales y consolidadas como de la declaración de responsabilidad sobre las mismas se llevó a cabo mediante firma escaneada digitalmente y remitida por la consejera a través de correo electrónico sobre copia del documento de aprobación de cuentas firmado por todos los demás Consejeros y por el Secretario del Consejo, dentro del mismo día de hoy y conforme al procedimiento convenido con dicha Consejera, que no ha asistido por causa de ausencia justificada.

Madrid, 24 de marzo de 2008

Comisión Nacional
del Mercado de Valores
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2008023855 14/03/2008 14:17

Bankinter, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2007,
junto con el informe de Auditoría

Deloitte

Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
Torre Picasso
28020 Madrid
España

Tel.: +34 915 14 50 00
Fax: +34 915 14 51 80
+34 915 56 74 30
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Bankinter, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. Las cuentas anuales del ejercicio 2007 adjuntas han sido preparadas aplicando la Circular 4/2004, de Banco de España, de 22 de diciembre de 2004, que contiene las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y los Modelos de Estados Financieros aplicables a las entidades de crédito españolas, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2007. Con fecha 14 de marzo de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.

3. Los Administradores del Banco han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2007, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bankinter correspondientes a ese mismo ejercicio, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría de fecha 13 de marzo de 2008 en el que expresamos una opinión favorable. En el ANEXO III de la memoria de las cuentas anuales adjunta se informa sobre el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, del Grupo Bankinter.

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas y principios contables contenidos en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión del ejercicio 2007 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Germán de la Fuente

13 de marzo de 2008

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2008 Nº 01/08/01551
88,00 EUR

Bankinter, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2007

018121692



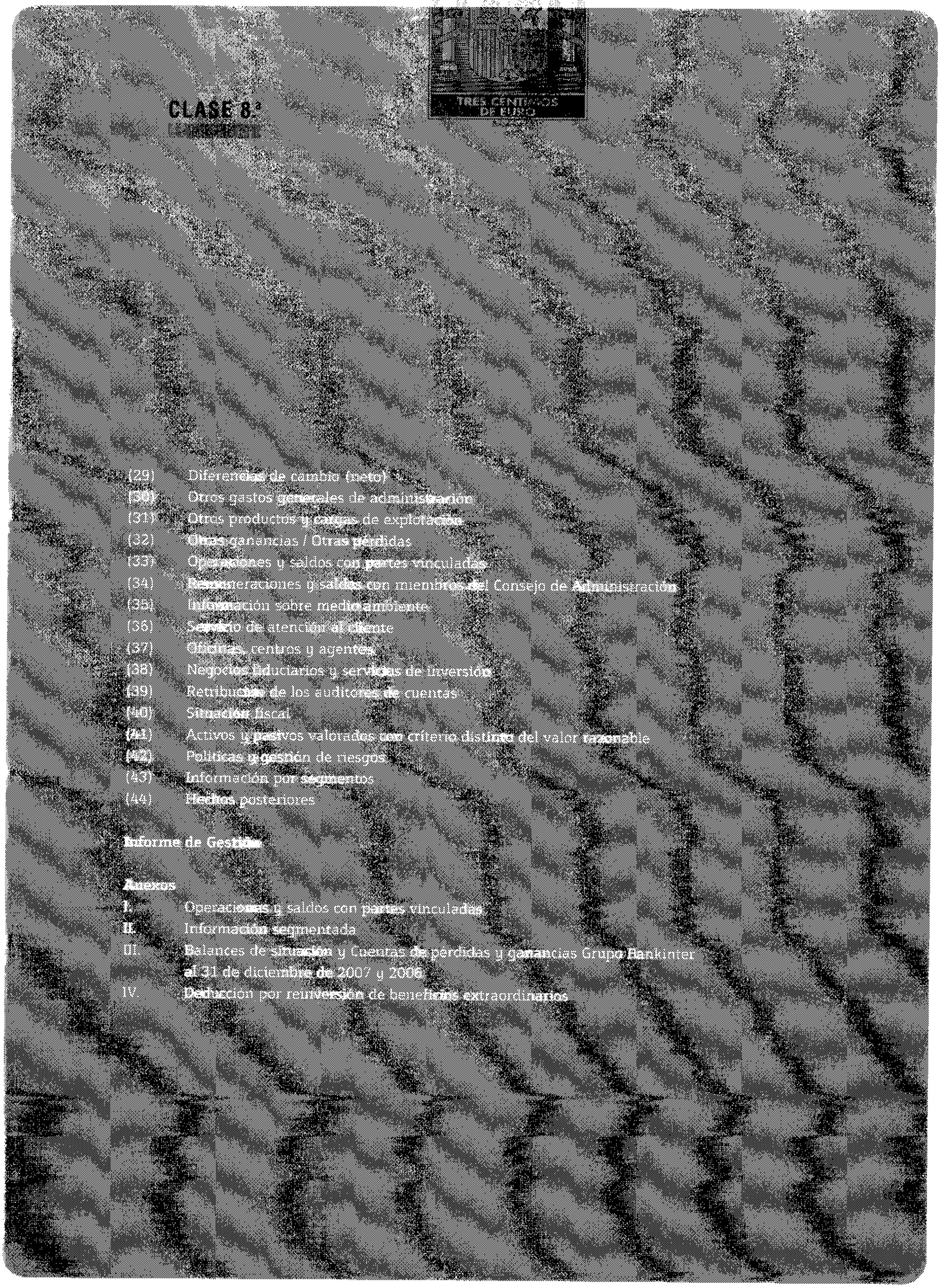
CLASE 8.ª

Índice

Balances de Situación Bankinter, S. A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Bankinter, S. A. correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Memoria

(1) Naturaleza, actividades y composición del Grupo
(2) Criterios contables aplicados
(3) Distribución de resultados
(4) Fondo de Garantía de Depósitos
(5) Principios contables y normas de valoración aplicados
(6) Caja y depósitos en bancos centrales
(7) Cartera de negociación de activo y pasivo / Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
(8) Activos financieros disponibles para la venta
(9) Inversiones crediticias
(10) Derivados de cobertura de activo y pasivo
(11) Activos no corrientes en venta
(12) Participaciones
(13) Activo material
(14) Activo intangible
(15) Activos y pasivos fiscales
(16) Periodificación de activo y pasivo
(17) Otros activos y pasivos
(18) Pasivos financieros a coste amortizado
(19) Provisiones
(20) Ajustes por valoración (patrimonio neto)
(21) Fondos propios
(22) Riesgos y compromisos contingentes
(23) Transferencias de activos financieros
(24) Cuentas de orden - Derivados financieros
(25) Gastos de personal
(26) Comisiones percibidas y pagadas
(27) Intereses y cargas / rendimientos asimilados
(28) Resultados de operaciones financieras (neto)



(29) Diferencias de cambio (neto)
(30) Otros gastos generales de administración
(31) Otros productos y cargas de explotación
(32) Otras ganancias / Otras pérdidas
(33) Operaciones y saldos con partes vinculadas
(34) Remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración
(35) Información sobre medioambiente
(36) Servicio de atención al cliente
(37) Oficinas, centros y agentes
(38) Negocios fiduciarios y servicios de inversión
(39) Retribución de los auditores de cuentas
(40) Situación fiscal
(41) Activos y pasivos valorados con criterio distinto del valor razonable
(42) Políticas y gestión de riesgos
(43) Información por segmentos
(44) Hechos posteriores

Informe de Gestión

Anexos

I. Operaciones y saldos con partes vinculadas
II. Información segmentada
III. Balances de situación y Cuentas de pérdidas y ganancias Grupo Bankinter al 31 de diciembre de 2007 y 2006
IV. Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios

Balances de situación de Bankinter, S. A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Miles de euros	31.12.2007	31.12.2006(*)
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 6)	**946.486**	**539.178**
Cartera de negociación (Nota 7)		
Valores representativos de deuda	1.430.910	2.603.479
Otros instrumentos de capital	75.161	108.664
Derivados de negociación	161.800	138.139
Pro-memoria: prestados o en garantía	885.959	2.076.427
	1.667.871	**2.750.282**
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 7)		
Otros instrumentos de capital	26.445	24.596
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
	26.445	**24.596**
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)		
Valores representativos de deuda	6.100.645	5.041.823
Otros instrumentos de capital	25.350	70.190
Pro-memoria: prestados o en garantía	4.771.520	5.027.454
	6.125.995	**5.112.013**
Inversiones crediticias (Nota 9)		
Depósitos en entidades de crédito	4.414.826	5.386.892
Crédito a la clientela	37.671.708	31.694.029
Otros activos financieros	398.659	186.783
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
	42.485.193	**37.267.704**
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas (Nota 10)	**2.708**	**(10.217)**
Derivados de cobertura (Nota 10)	**65.735**	**90.065**
Activos no corrientes en venta (Nota 11)		
Activo material	4.493	3.965
	4.493	**3.965**
Participaciones (Nota 12)		
Entidades asociadas	3.085	653
Entidades multigrupo	36.716	36.225
Entidades del grupo	136.489	98.450
	176.290	**135.328**
Activo material (Nota 13)		
De uso propio	330.221	310.283
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	16.720	18.362
	346.941	**328.645**
Activo intangible (Nota 14)		
Otro activo intangible	9.535	3.167
	9.535	**3.167**
Activos fiscales (Nota 15)		
Corrientes	45.319	49.850
Diferidos	189.674	169.907
	234.993	**219.757**
Periodificaciones (Nota 16)	**7.111**	**50.112**
Otros activos (Nota 17)	**4.934**	**200.940**
Total Activo	**52.104.730**	**46.715.535**

(*) Los datos al 31 de diciembre de 2006 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas (1) a (44) y los Anexos I a IV forman parte integrante del balance de situación de Bankinter, S.A.

Miles de euros	31.12.2007	31.12.2006(*)
Pasivo		
Cartera de negociación (Nota 7)		
Derivados de negociación	132.893	103.223
Posiciones cortas de valores	804.644	2.462.625
	937.537	**2.565.848**
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 18)		
Depósitos de bancos centrales	1.605.440	24
Depósitos de entidades de crédito	4.657.897	6.969.068
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	10.000	10.000
Depósitos de la clientela	30.863.264	26.301.310
Débitos representados por valores negociables	10.503.264	7.782.034
Pasivos subordinados	914.740	937.327
Otros pasivos financieros	631.475	349.042
	49.186.080	**42.348.805**
Derivados de cobertura (Nota 10)	22.028	907
Provisiones (Nota 19)		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	4.013	1.380
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	34.108	32.655
Otras provisiones	111.896	130.452
	150.017	**164.487**
Pasivos fiscales (Nota 15)		
Corrientes	39.892	37.397
Diferidos	35.412	63.193
	75.304	**100.590**
Periodificaciones (Nota 16)	**94.854**	**88.467**
Otros pasivos (Nota 17)		
Resto	60.226	71.067
Total Pasivo	**50.526.046**	**45.340.171**

(*) Los datos al 31 de diciembre de 2006 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas (1) a (44) y los Anexos I a IV forman parte integrante del balance de situación de Bankinter, S.A.

Miles de euros	31.12.2007	31.12.2006(*)
Patrimonio neto		
Ajustes por valoración (Nota 20)		
Activos financieros disponibles para la venta	(38.391)	15.834
Diferencias de cambio	374	1.255
	(38.017)	**17.089**
Fondos propios (Nota 21)		
Capital o fondo de dotación		
Emitido	119.063	117.878
	119.063	**117.878**
Prima de emisión	**342.534**	**319.676**
Reservas		
Reservas (pérdidas) acumuladas	884.252	818.756
	884.252	**818.756**
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos	11.165	11.695
	11.165	**11.695**
Menos: Valores propios	(36.701)	(1.048)
Resultado del ejercicio	**383.724**	**166.538**
Menos: Dividendos y retribuciones	(87.336)	(75.220)
	1.578.684	**1.375.364**
Total Patrimonio Neto y Pasivo	**52.104.730**	**46.715.535**
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (Nota 22)		
Garantías financieras	5.349.005	3.880.674
Otros riesgos contingentes	82.834	50.180
	5.431.839	**3.930.854**
Compromisos contingentes (Nota 22)		
Disponibles por terceros	8.417.261	7.385.309
Otros compromisos	602.649	326.791
	9.019.910	**7.712.100**
Total riesgos y compromisos contingentes	**14.451.749**	**11.642.954**

(*) Los datos al 31 de diciembre de 2006 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas (1) a (44) y los Anexos I a IV forman parte integrante del balance de situación de Bankinter, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias de Bankinter, S. A. correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Miles de euros	31.12.2007	31.12.2006(*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 27)	2.231.884	1.467.992
Intereses y cargas asimiladas (Nota 27)	(1.652.333)	(1.022.433)
Otros	(1.652.333)	(1.022.433)
Rendimiento de instrumentos de capital	115.061	64.550
Participaciones en entidades asociadas	4.009	2.265
Participaciones en entidades del grupo	97.472	46.337
Otros instrumentos de capital	13.580	15.948
Margen de intermediación	**694.612**	**510.109**
Comisiones percibidas (Nota 26)	265.402	232.260
Comisiones pagadas (Nota 26)	(75.995)	(69.168)
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 28)	(13.164)	6.721
Cartera de negociación	(44.064)	(26.666)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.703	2.767
Activos financieros disponibles para la venta	12.315	(41.761)
Otros	14.882	72.381
Diferencias de cambio (neto) (Nota 29)	43.479	47.846
Margen ordinario	**914.334**	**727.768**
Otros productos de explotación (Nota 31)	35.568	32.070
Gastos de personal (Nota 25)	(286.485)	(218.118)
Otros gastos generales de administración (Nota 30)	(218.340)	(176.655)
Amortización	(24.009)	(22.790)
Activo material (Nota 13)	(23.887)	(22.673)
Activo intangible (Nota 14)	(122)	(117)
Otras cargas de explotación (Nota 31)	(7.205)	(5.532)
Margen de explotación	**413.863**	**336.746**
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(74.346)	(97.509)
Inversiones crediticias (Nota 9)	(75.086)	(97.295)
Activos no corrientes en venta	180	399
Participaciones	560	(613)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 19)	11.585	(9.614)
Otras ganancias (Nota 32)	173.274	20.637
Ganancias por venta de activo material	638	886
Ganancias por venta de participaciones	157.000	5.122
Otros conceptos	16.636	14.629
Otras pérdidas (Nota 32)	(41.174)	(5.706)
Pérdidas por venta de activo material	(346)	(83)
Otros conceptos	(40.828)	(5.623)
Resultado antes de impuestos (Nota 40)	**483.202**	**244.554**
Impuesto sobre beneficios (Nota 40)	**(99.478)**	**(78.016)**
Resultado de la actividad ordinaria	**383.724**	**166.538**
Resultado del ejercicio	**383.724**	**166.538**
Beneficio por acción (euros)	**0,97**	**0,43**
Beneficio diluido por acción (euros)	**0,97**	**0,43**

(*) Los datos al 31 de diciembre de 2006 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas (1) a (44) y los Anexos I a IV forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias de Bankinter, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Miles de euros	31.12.2007	31.12.2006(*)
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	**(55.106)**	**(36.018)**
Activos financieros disponibles para la venta	(54.225)	(37.165)
Ganancias/pérdidas por valoración	(71.108)	(98.938)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(8.005)	27.144
Impuesto sobre beneficios	24.888	34.628
Reclasificación	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Ganancias/pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificación	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificación	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificación	-	-
Diferencias de cambio	(881)	1.147
Ganancias/pérdidas por conversión	(1.386)	1.765
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	31	-
Impuesto sobre beneficios	474	(618)
Reclasificación	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoracion	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Resultado del ejercicio	**383.724**	**166.538**
Resultado publicado	383.724	166.538
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	**328.618**	**130.520**
Pro-memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a periodos anteriores	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-

(*) Los datos al 31 de diciembre de 2006 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas (1) a (44) y los Anexos I a IV forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto de Bankinter, S.A.

Estado de flujos de efectivo para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Miles de euros	31.12.2007	31.12.2006(*)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación		
Resultado del ejercicio (Nota 3)	**383.724**	**166.538**
Ajustes al resultado		
Amortización de activos materiales (Nota 13)	23.887	22.673
Amortización de activos intangibles (Nota 14)	122	117
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	75.466	96.283
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 19)	(11.585)	9.614
(Ganancias)/pérdidas por venta de activo material	(292)	(803)
(Ganancias)/pérdidas por venta de participaciones	(157.000)	(5.122)
Impuestos (Nota 40)	(22.078)	5.872
Otras partidas no monetarias	(18.073)	243
Resultado ajustado	**274.171**	**295.415**
(Aumento)/disminución neta en los activos de explotación	**5.026.306**	**5.913.143**
Cartera de negociación (Nota 7)	(1.082.411)	(1.881.095)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda (Nota 7)	(1.072.569)	(1.823.838)
Otros instrumentos de capital (Nota 7)	(33.503)	68.853
Derivados de negociación (Nota 7)	23.661	(126.110)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.849	712
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital (Nota 7)	1.849	712
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	1.068.207	639.476
Valores representativos de deuda	1.107.968	608.098
Otros instrumentos de capital	(39.761)	31.378
Inversiones crediticias (Nota 9)	5.273.837	7.134.170
Depósitos en entidades de crédito	(972.066)	1.490.588
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	6.034.027	5.596.952
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	211.876	46.630
Otros activos de explotación	(235.176)	19.880
Aumento/(disminución) neta en los pasivos de explotación	**5.250.317**	**5.586.428**
Cartera de negociación (Nota 7)	(1.628.311)	(787.792)
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación (Nota 7)	29.670	(143.246)
Posiciones cortas de valores	(1.657.981)	(644.546)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 18)	**6.897.728**	**6.371.812**
Depósitos de bancos centrales	1.605.416	(580.117)
Depositos de entidades de crédito	(2.311.171)	1.253.566
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	4.558.081	5.790.713
Débitos representados por valores negociables	2.740.891	(27.182)
Otros pasivos financieros	304.511	(65.167)
Otros pasivos de explotación	(19.100)	2.407
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	**498.182**	**(31.300)**

Miles de euros	31.12.2007	31.12.2006(*)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión		
Inversiones	**(159.443)**	**(63.345)**
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 12)	(53.554)	(1.747)
Activos materiales (Nota 13)	(99.399)	(58.539)
Activos intangibles (Nota 14)	(6.490)	(3.059)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Desinversiones	**227.100**	**25.167**
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 12)	169.592	7.548
Activos materiales (Nota 13)	57.508	17.358
Activos intangibles (Nota 14)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	261
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	**67.657**	**(38.178)**
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación		
Emisión/amortización de capital o fondo de dotación	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios	(90.666)	(33.036)
Enajenación de instrumentos de capital propios (Nota 21)	56.027	78.436
Emisión/amortización cuotas participativas	-	-
Emisión/amortización otros instrumentos de capital	-	-
Emisión/amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Emisión/amortización pasivos subordinados (Nota 18)	(10.146)	224.930
Emisión/amortización otros pasivos a largo plazo	-	-
Aumento/disminución de los intereses minoritarios	-	
Dividendos/Intereses pagados (Nota 21)	(110.299)	(97.139)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (Nota 17)	(3.447)	(453)
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación	**(158.531)**	**172.740**
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	-	-
Aumento / Disminución neta del efectivo o equivalentes		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio (Nota 6)	**539.178**	**435.916**
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (Nota 6)	**946.486**	**539.178**

(*) Los datos al 31 de diciembre de 2006 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas (1) a (44) y los Anexos I a IV forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo de Bankinter, S.A.

CLASE 8.ª

TRES CÉNTIMOS DE EURO

Memoria explicativa de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007

(Cifras expresadas en miles de euros)

Memoria Legal
Bankin... S.A.

CLASE 8ª

0181217O2

(1) Naturaleza, actividades y composición del Banco

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

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Bankinter (en adelante, el 'Grupo' o el 'Grupo Bankinter'). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen las participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos e inversiones en entidades asociadas. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado, muestran un resultado consolidado al 31 de diciembre de 2007 de 361.863 miles de euros (208.490 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), unos fondos propios consolidados 1.777.978 miles de euros (1.560.670 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) y un Patrimonio neto consolidado de 1.745.417 miles de euros (1.584.602 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

Las cuentas anuales de Bankinter, S.A. correspondientes al ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 19 de abril de 2007.

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.

La Entidad se encuentra inscrita en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 30. Su número de Identificación Fiscal es A-28157360 y pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos con el número de código 0128.

El domicilio social está situado en Paseo de la Castellana número 29, 28046 Madrid, España.

Las sociedades que forman el Grupo Bankinter se relacionan en la Nota (12).

Las cuentas individuales del Banco se han preparado de acuerdo con los principios contables de la Circular 4/2004 del Banco de España, descritos en el apartado 'Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados'.

Los balances de situación consolidados del Grupo Bankinter al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas se presentan en el Anexo III.

Memoria Legal

(2) Criterios contables aplicados

a) Bases de presentación de las cuentas anuales

En diciembre de 2004, el Banco de España emitió la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

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

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2007 han sido formuladas por los Administradores (en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 13 de marzo de 2008), de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando las políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 5, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco.

Los Administradores del Banco, como sociedad dominante de un grupo empresarial, han formulado, simultáneamente a las cuentas anuales individuales del Banco del ejercicio 2007, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bankinter correspondientes a dicho ejercicio.

b) Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados, recogidos en la Circular 4/2004 del Banco de España. La descripción de los más significativos aparece en la nota 'Principios contables y normas de valoración aplicados' Nota (5).

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

c) Juicios y estimaciones utilizados

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

- las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- la vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible.
- el valor razonable de determinados activos no cotizados.
- las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo.
- el cálculo de las provisiones realizadas.

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2007 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2006 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2007 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2006.

e) Recursos propios

Con la publicación de la Ley 13/1992, de 1 de junio, así como de la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, entró en vigor la normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado.

Al 31 de diciembre de 2007, los recursos propios computables del Banco excedían de los requerimientos mínimos por un importe de 338.507 miles de euros (511.958 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

El 16 de febrero de 2008, se ha publicado el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Asimismo, se han introducido una serie de modificaciones en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros. Estas nuevas normas tienen como finalidad principal incorporar al ordenamiento jurídico español las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE que a su vez incorporan el Nuevo Acuerdo de Basilea ('Basilea II') al ordenamiento jurídico comunitario.

De esta manera, el Banco y su Grupo se encontrarán sujetos, en el ejercicio 2008 al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo a lo dispuesto en dichas normas, que introducen modificaciones en la forma en la que las entidades deben calcular sus recursos propios mínimos, incluyendo nuevos riesgos que requieren consumo de capital, como el riesgo operacional, y nuevas metodologías y modelos de cálculo a aplicar por las entidades, así como nuevos requerimientos en forma de mecanismos de validación y de información pública a revelar al mercado.

El Banco y su Grupo está realizando las adaptaciones necesarias en sus políticas y procesos para poder cumplir lo dispuesto en las mencionadas normas. En este sentido, en el marco de la adaptación a Basilea II que se está llevado a cabo en los últimos años, se están implantado herramientas de gestión avanzadas para la medición de riesgos (sistemas de 'scoring', seguimiento de operaciones, 'Value at Risk' (VaR), medición del riesgo operacional, entre otros) que incorporan, como una variable fundamental de los modelos, el análisis de los requerimientos de recursos propios y los impactos de las tomas de decisiones del Grupo. El impacto de esta norma dependerá del desarrollo legislativo que se haga de la misma, que deberá completar el Banco de España

(3) Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución de los beneficios de Bankinter, S.A. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, así como la aprobada para el ejercicio 2006, es la siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Distribución:		
Reservas voluntarias	264.898	64.482
Dividendo activo	118.826	102.056
Resultado distribuido	383.724	166.538
Resultado del ejercicio	**383.724**	**166.538**

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

(4) Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2007 y 2006 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 7.205 y 5.532 miles de euros, respectivamente; que se incluye en el epígrafe 'Otras cargas de explotación' de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 31).

(5) Principios contables y normas de valoración aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y las normas de valoración establecidas por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre de Banco de España. Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

(a) Principio de empresa en funcionamiento

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



(b) Principio de devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo en lo relativo a los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados como deteriorados, que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

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

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

(c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

La moneda funcional de la Entidad es el euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado del mercado de divisas al cierre del ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de la operación (utilizando los tipos de cambio medios del ejercicio para todas las operaciones realizadas en el mismo).

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

d) Estados de flujos de efectivo

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

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

(e) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

A continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros registrados a valor razonable según el procedimiento empleado para la obtención del precio:

Miles de euros

	2007			2006		
	Cotizaciones Publicadas en Mercados Activos	Modelos Internos (*)	Total	Cotizaciones Publicadas en Mercados Activos	Modelos Internos (*)	Total
Cartera de negociación (activo) y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.533.663	160.653	**1.694.316**	2.643.121	131.757	**2.774.878**
Activos financieros disponibles para la venta	3.018.278	3.107.717(**)	**6.125.995**	4.639.663	472.350	**5.112.013**
Derivados de cobertura (activo)	-	65.735	**65.735**	-	90.065	**90.065**
Cartera de negociación (pasivo)	805.385	132.152	**937.537**	2.464.862	100.986	**2.565.848**
Derivados de cobertura (pasivo)	-	22.028	**22.028**	-	907	**907**

(*) En su práctica totalidad, se emplean datos observables de mercado. El efecto de las variaciones de las hipótesis utilizadas para la valoración de aquellos instrumentos financieros en las que no se utilizan datos observables de mercado, no tendría un impacto significativo en las cuentas del ejercicio 2007.

(**) El importe se compone de pagarés de empresa de los cuales, el 78,10% corresponden a Pagarés Bankinter Sociedad de Financiación.

Activos financieros

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles y las compraventas al contado de divisas, se registrarán en las adquisiciones como un activo, y se darán de baja del balance en las ventas, en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que, dependiendo del tipo de activo o de mercado, puede ser la fecha de contratación o la de liquidación o entrega.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo y los derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, el Banco registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquiriente.

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.

ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo. Son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable. Los cambios de valor razonable de los instrumentos de esta cartera se registran en pérdidas y ganancias.

iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye (1) los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y (2) los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable, o con derivados financieros, que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Los cambios de valor razonable de los instrumentos de esta cartera se reconocen en el patrimonio neto de la entidad hasta que se produzca la baja en el balance del activo financiero.

v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio de la Entidad.

vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera de conservarlos hasta su vencimiento.

No se podrá clasificar ni tener clasificado ningún activo financiero como inversión a vencimiento si durante el ejercicio actual, o los dos precedentes, se ha vendido o reclasificado activos incluidos en esta cartera por más de un importe insignificante en relación con el importe total de los activos incluidos en esta categoria.

Durante el ejercicio 2006 la Entidad procedió al traspaso de los títulos que integraban esta cartera a la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.

viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

ix) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades dependientes, multigrupo o asociadas.

Memoria Legal
Bankinter S.A.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en Entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.

ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable a técnicas de valoración que deberán cumplir con las siguientes características:

- Serán las más consistentes y adecuadas técnicas e incorporarán los datos de mercados observables tales como: transacciones recientes de otros instrumentos que son sustancialmente iguales; descuento de los flujos de efectivo y modelos de mercado para valorar opciones.
- Serán técnicas que proporcionen la estimación más realista sobre el precio del instrumento, y preferentemente, serán aquellas que, habitualmente, utilizan los participantes en el mercado al valorar el instrumento.
- Maximizarán el uso de datos observables de mercado limitándose el uso de datos no observables tanto como sea posible. La metodología de valoración se respetará a lo largo del tiempo en tanto no se hayan alterado los supuestos que motivaron si elección. En cualquier caso, se deberá evaluar periódicamente la técnica de valoración y examinar su validez utilizando precios observables de transacciones recientes y de datos corrientes de mercado.
- Además, se considerarán, entre otros, factores tales como. el valor temporal de dinero; el riesgo de crédito, el tipo de cambio, los precios de instrumentos de capital, la volatilidad, la liquidez, el riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.

iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros no contratados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados financieros no contratados en mercados organizados es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

iv) Las inversiones crediticias y la cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

v) Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

vi) Las participaciones en el capital de Entidades dependientes, multigrupo y asociadas se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe 'Intereses y rendimientos asimilados', y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe 'Resultados de operaciones financieras' de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe 'Activos financieros disponibles para la venta' se registran transitoriamente en el epígrafe 'Ajustes por valoración del Patrimonio neto' salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe 'Ajustes por valoración' permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable de valor razonable, las diferencias de valoración, producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida el epígrafe 'Ajustes a activos financieros por macro-coberturas'.

Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito del Banco en cada fecha de presentación de los estados financieros. El Banco cuenta, por otro lado, con garantías tomadas y otras mejoras crediticias para mitigar su exposición al riesgo de crédito, consistentes, fundamentalmente, en garantías hipotecarias.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo. Son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

ii) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

iii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se ha definido para los activos financieros, excepto en los casos siguientes:

i) Los pasivos financieros incluidos en el epígrafe 'Cartera de negociación' se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos, se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe 'Intereses y cargas asimiladas', y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe 'Resultados de operaciones financieras' de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Respecto a los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros.

(f) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en el que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

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

ii) Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

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

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

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

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

(g) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

i) En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

ii) En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Entidad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Entidad.

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

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Entidad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Entidad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

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

i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.

ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estiman para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.

iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo

dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman las coberturas especificas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva.

En este sentido, Banco de España determina parámetros, métodos e importes a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal.

El método de cálculo, establecido en el Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España, se divide en dos fases.

En una primera fase se distribuyen los saldos entre las seis clases de riesgo que establece la norma. Estas clases son: Sin riesgo apreciable, riesgo bajo, riesgo medio-bajo, riesgo medio, riesgo medio-alto y riesgo alto.

El importe deteriorado será la suma de:

a) el resultado de multiplicar el valor de la variación en el período del saldo de cada una de las clases de riesgo por el parámetro regulatorio α correspondiente, más

b) la suma del resultado de multiplicar el saldo total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgos al final del período por su correspondiente parámetro regulatorio β, menos

c) el importe de la dotación neta para cobertura especifica global realizada en el período.

El saldo global de la cobertura genérica deberá estar comprendido en todo momento entre el 33% y el 123% (33% y 125% en 2006) del importe que resulta de sumar el producto que se obtiene de multiplicar el importe de cada clase de riesgo por su correspondiente parámetro regulatorio α. En el caso del Banco el saldo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde con los valores máximos.

Los parámetros regulatorios α y β, para cada clase de riesgo, con los siguientes:

	α	β
Sin riesgo apreciable	0%	0 %
Riesgo bajo	0,6%	0,11%
Riesgo medio-bajo	1,5%	0,44%
Riesgo medio	1,8%	0,65%
Riesgo medio-alto	2,0%	1,10%
Riesgo alto	2,5%	1,64%

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses. . El importe de los activos financieros que estarían en situación irregular si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas no es significativo considerando los estados financieros del Grupo en su conjunto.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe 'Activos financieros disponibles para la venta' es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe 'Ajustes por valoración' en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe 'Ajustes por valoración' en el Patrimonio neto.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de los instrumentos de capital que constituyen las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas la Entidad estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

Memoria Legal
Bankia - 1 S.A.

0181217 18

En el caso de instrumentos de capital cotizados, adicionalmente a lo anterior, se comprueba que su valor de mercado sea superior al registrado en libros del instrumento.

(h) Derivados financieros

Los derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas y otras referencias similares. El Banco utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC), tanto en operaciones propias como en operaciones con el segmento mayorista o minorista de clientes.

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

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

Los derivados sin mercado o para los que existe un mercado poco activo se valoran siguiendo las más consistentes y adecuadas metodologías económicas, maximizando la utilización de datos observables y considerando cualquier factor que un participante en el mercado valoraría, tales como: a) transacciones recientes de otros instrumentos que son sustancialmente iguales, b) descuento de los flujos de efectivo, c) modelos de mercado para valorar opciones. Las técnicas aplicadas, son las usadas preferentemente por los participantes del mercado y han demostrado proporcionar la estimación más realista sobre el precio del instrumento.

En su reconocimiento inicial, todos los derivados financieros se registran por su valor razonable. Para el caso de las permutas financieras dicho valor se presupone nulo, salvo cuando la entidad demuestra lo contrario mediante técnicas de valoración adecuadas. En este caso, el reconocimiento inicial del valor razonable genera un beneficio o pérdida que debe registrarse en la cuenta de resultados cuando todas las variables del modelo proceden exclusivamente de datos observables de mercado, produciéndose así los llamados 'beneficios del día uno'. En base a un criterio de supervisión prudencial notificado por el Banco de España a consulta por parte de la Entidad, el Consejo de Administración decidió aplicar un criterio alternativo de periodificación lineal de los mencionados 'beneficios del día uno' durante la vida de las permutas financieras que los generan.

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

a) Puede ser calificado íntegramente como instrumento de cobertura, aún cuando solo lo sea por un porcentaje de su importe total, salvo que se trate de opciones, en cuyo caso podrá designarse como instrumento de cobertura el cambio en su valor intrínseco excluyendo el cambio en su valor temporal o de contratos a plazo, que podrán serlo por la diferencia entre los precios de contado y a plazo del activo subyacente.

b) Se designa como cobertura por la totalidad de su plazo remanente.

c) En el supuesto de cobertura de más de un riesgo, se puedan identificar claramente los diferentes riesgos cubiertos, designar cada parte del instrumento como cobertura de partidas cubiertas concretas y demostrar la eficacia de las diferentes coberturas.

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

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

Las coberturas realizadas por el Banco pertenecen al tipo de coberturas de valor razonable:

- Las microcoberturas o coberturas individuales (en las que existe una identificación especifica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura) cubren la exposición a la variación en el valor razonable de la partida cubierta. La ganancia o pérdida surgida al valorar tanto los instrumentos de cobertura como los elementos cubiertos, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las macro-coberturas (cobertura de riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros) cubren la exposición a la variación en el valor razonable del importe cubierto como respuesta a modificaciones en el tipo de interés. La ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso del importe cubierto, la ganancia o pérdida surgida al valorar el riesgo cubierto se reconoce directamente en la cuenta de resultados utilizando como contrapartida 'Ajustes a activos financieros por macro-coberturas', o 'Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas', según el importe cubierto corresponda a activos financieros o a pasivos financieros, respectivamente.

(i) Transferencias y baja del balance de situación de instrumentos financieros

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

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

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

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

- Si la Entidad no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si la Entidad retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

No obstante, en aplicación de la Disposición Transitoria Primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, la Entidad no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación como consecuencia de la anterior normativa aplicable.

(j) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, actualizado conforme a determinadas normas legales y revalorizadas de acuerdo con lo permitido en la transición a la nueva normativa contable, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

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

	Método de amortización
Inmuebles	Lineal en 50 años
Mobiliario e instalaciones y otros	Lineal de 6 a 12 años
Equipos informáticos	Dígitos o turnos

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

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

En cada cierre contable, la Entidad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Entidad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Entidad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la

pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

(k) Activos intangibles

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Banco estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

En cualquier caso, el Banco registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

(l) Arrendamientos

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

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

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

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

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

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

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

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(m) Activos no corrientes en venta

Se consideran activos no corrientes en venta aquéllos cuyo valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, a través de su enajenación, que están disponibles para su venta inmediata y cuya venta se considera altamente probable.

Los activos no corrientes en venta se contabilizan por el más bajo valor de su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros y no son objeto de amortización.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la partida 'Pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta' de la cuenta de pérdidas y ganancias Las recuperaciones de valor se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual a las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

Los inmuebles adjudicados en pago de deudas, siempre que el Banco no haya decidido hacer un uso continuado de los mismos, están reconocidos dentro de este tipo de activos, contabilizándose por el más bajo entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se reconocen en la partida 'Pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta' de la cuenta de pérdidas y ganancias, calculadas de forma individual para aquéllos que permanezcan durante un periodo superior al inicialmente previsto para su venta.

(n) Compensación de saldos

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

(o) Valores prestados o en garantía.

Los préstamos de valores son transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos. Cuando, en garantía de la operación, se deba depositar una fianza dineraria, dicha operación se tratará como una adquisición o cesión temporal de activos.

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

(p) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Banco se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Banco.

Las garantías financieras se reconocen en la partida 'Otras periodificaciones de pasivo' por su valor razonable, que en el inicio, y salvo evidencia en contrario, será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por la entidad con similar plazo y riesgo; simultáneamente reconocerá en la partida 'otros activos financieros' el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

El valor de los contratos registrados en la partida 'Otros activos financieros' se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero. El valor razonable de las garantías registradas en la partida 'periodificaciones' del pasivo se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso por comisiones percibidas, linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía, o con otro criterio siempre que este refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.

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

En el caso de que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe 'Periodificaciones' del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

(q) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

Retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post¬-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos, tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

El Banco registra la contribución a realizar a las compañías aseguradoras, por el pago de las primas de las pólizas de seguro, reconociendo un 'Gasto de personal' en la cuenta de pérdidas y ganancias por dicho importe. Los compromisos post-empleo con los miembros de la Alta Dirección, que mantienen un carácter irrevocable, se imputan durante el periodo total estimado de prestación de servicios de los mismos en la entidad.

Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

La parte devengada del valor de mercado de las opciones implícitas las Emisiones de Obligaciones Convertibles en acciones para empleados (Nota 18.e) se registra como gasto de personal, con contrapartida en la cuenta 'Otros instrumentos de capital' del patrimonio neto, hasta el vencimiento o cancelación anticipada de las mismas.

A medida que el Banco realiza los aumentos de capital destinados a la conversión de obligaciones en acciones, a lo largo del periodo de vigencia de las Emisiones de Obligaciones Convertibles, la cuenta 'Otros instrumentos de capital' que se va generando se transforma en 'Prima de emisión'.

En caso de incumplimiento de las condiciones internas marcadas por el Banco para la conversión de las obligaciones en acciones, el importe acumulado contabilizado por este concepto en el patrimonio neto se revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos de personal a que se refiere este apartado no suponen para los empleados la percepción de ninguna clase de retribución o derecho, ya que las Emisiones de Obligaciones Convertibles constituyen operaciones financieras de suscripción voluntaria por parte de los empleados, quienes asumen los riesgos de la operación y pierden el derecho de conversión en el caso de dejar de pertenecer, por cualquier causa, a la plantilla.

Planes plurianuales de incentivos

Se ha registrado en el epígrafe 'Gastos de personal' el importe correspondiente a los pagos de los planes plurianuales de incentivos de directivos conforme al criterio de devengo.

(r) Otras provisiones y contingencias

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

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

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

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

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

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

(s) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe 'Impuesto sobre beneficios' de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

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

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

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

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

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

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

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

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

(t) Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, (contratos de seguro) y contratos de gestión discrecional de carteras no se incluyen en el balance de situación del banco. La información sobre dichos recursos al 31 de diciembre de 2007 figura en la Nota 38.

Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe 'Comisiones percibidas' de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 26).

Memoria Legal
Bankinter S.A.

0181217 29

(6) Caja y depósitos en bancos centrales

En este epígrafe se incluyen saldos en efectivo y saldos mantenidos en el Banco de España y en otros bancos centrales. El detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Caja	88.172	99.059
Bancos centrales	839.529	424.008
Otros bancos centrales	18.117	15.903
Ajustes por valoración	668	208
Total	**946.486**	**539.178**
En euros	945.207	537.826
En moneda extranjera	1.279	1.352
Total	**946.486**	**539.178**

Ajustes por valoración recoge un importe de 668 miles de euros en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2007 (208 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

(7) Cartera de negociación de activo y pasivo y Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El detalle de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

ACTIVO	31.12.07	31.12.06
Valores representativos de deuda	1.430.910	2.503.479
Otros instrumentos de capital	101.606	133.260
Derivados de negociación	161.800	138.139
Total	**1.694.316**	**2.774.878**
En euros	1.688.287	2.753.598
En moneda extranjera	6.029	21.280
Total	**1.694.316**	**2.774.878**

En 'Otros instrumentos de capital' se incluyen los titulos que forman parte de la cartera de negociación, asi como de 'Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias'. El saldo de este último, al 31 de diciembre de 2007 ascendia a 26.445 miles de euros (24.596 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

El valor razonable de los activos prestados (activos cedidos temporalmente) de la cartera de negociación de activo al 31 de diciembre de 2007, es 885.959 miles de euros (2.076.427 miles de euros al 31 de diciembre 2006). El desglose de estos activos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue (en miles de euros):

	31.12.07				31.12.06			
	Administraciones Públicas españolas	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total	Administraciones Públicas españolas	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Valores representativos de deuda	2.870	881.419	1.670	**885.959**	3.585	2.021.363	51.479	**2.076.427**

La práctica totalidad de estos activos se encuentran cedidos a plazos inferiores a un año.

El valor razonable de las garantias recibidas por el Banco (activos financieros y no financieros) de las que el Banco está autorizado a vender o pignorar sin que se haya producido un impago por parte del propietario de la garantía, carecen de importancia relativa considerando los estados financieros del Banco en su conjunto.

Miles de euros

PASIVO	31.12.07	31.12.06
Posiciones cortas de valores	804.644	2.462.625
Derivados de negociación	132.893	103.223
Total	**937.537**	**2.565.848**
En euros	933.143	2.563.511
En moneda extranjera	4.394	2.337
Total	**937.537**	**2.565.848**

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2007 y 2006, de los cambios en valor razonable de la cartera de negociación tanto de activo como de pasivo y de los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Cartera de negociación (Nota 28)	(44.064)	(26.666)
- Mercado organizado	1.348	47.293
- Mercado no organizado	(45.412)	(73.959)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias (Nota 28)	3.703	2.767
Total	**(40.361)**	**(23.899)**

El detalle de la cartera de negociación de activo y de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, por tipos de instrumentos y contrapartes, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2007

Miles de euros

	Entidades de crédito	Administraciones públicas residentes	Administraciones públicas no residentes	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Valores representativos de deuda	-	1.128.877	292.977	20	9.036	1.430.910
Otros instrumentos de capital	24.334	-	-	46.101	31.171	101.606
Derivados de negociación	123.148	24	-	37.902	726	161.800
Total	**147.482**	**1.128.901**	**292.977**	**84.023**	**40.933**	**1.694.316**

Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

	Entidades de crédito	Administraciones públicas residentes	Administraciones públicas no residentes	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Valores representativos de deuda	-	2.328.981	165.425	9.073	-	2.503.479
Otros instrumentos de capital	31.635	-	-	54.936	46.689	133.260
Derivados de negociación	106.480	19	-	30.946	695	138.139
Total	**138.115**	**2.329.000**	**165.425**	**94.954**	**47.384**	**2.774.878**

No existen activos clasificados como dudosos en esta cartera, ni activos deteriorados o vencidos no deteriorados al 31 de diciembre 2007 y 2006.

018121732

Los resultados netos por operaciones financieras, detallados por tipo de instrumento de la cartera de negociación y de otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias registrados en los ejercicios 2007 y 2006, son los siguientes (Nota 28):

Miles de euros

	Resultado de operaciones financieras (neto)	
	31.12.07	31.12.06
Renta fija de negociación	25.920	11.098
Otros instrumentos de capital	6.364	53.319
- Cartera de negociación	2.661	50.652
- Otros activos financieros con cambios en pérdidas y ganancias	3.703	2.767
Derivados de negociación	(72.645)	(88.316)
Total	**(40.361)**	**(23.899)**

a) Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Administraciones Públicas	1.421.854	2.494.406
Otros sectores privados	9.056	9.073
Total	**1.430.910**	**2.503.479**

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza de los títulos que la componen al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Letras del Tesoro	575.674	811.791
Bonos	503.975	1.036.219
Obligaciones	330.059	640.857
Strips	12.166	5.605
Resto	9.036	9.007
Total	**1.430.910**	**2.503.479**

La totalidad de los importes de este epígrafe están denominados en euros.

El detalle por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda que componen la cartera de negociación de activo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	31.12.07	31.12.06
Hasta un mes	25.552	161.232
Más de un mes hasta tres	11.859	25.201
Más de tres meses hasta seis	212.668	390.880
Más de seis meses hasta un año	355.546	376.231
Más de un año hasta cinco	350.175	1.355.065
Más de cinco años	475.111	194.870
	1.430.910	**2.503.479**

El detalle y movimiento de este epígrafe de la cartera de negociación de activo en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	Administraciones Públicas	Otros sectores privados/ Entidades de crédito	Total
Saldo al 31.12.05	**4.327.214**	**103**	**4.327.317**
Altas	12.175.660	1.942.290	14.117.950
Bajas	14.008.468	1.933.320	15.941.788
Saldo al 31.12.06	**2.494.406**	**9.073**	**2.503.479**
Altas	12.829.705	2.828.639	15.658.344
Bajas	13.902.257	2.828.656	16.730.913
Saldo al 31.12.07	**1.421.854**	**9.056**	**1.430.910**

La cartera de negociación de activo se compone de títulos que cotizan en mercados organizados, al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

b) Otros instrumentos de capital

El detalle y movimientos de este epígrafe de la cartera de negociación de activo y de la cartera de otros activos financieros con cambios en pérdidas y ganancias para los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	De entidades de crédito	De otros sectores residentes	De otros sectores no residentes	Total
Saldo al 31.12.05	**17.398**	**21.198**	**25.099**	**63.695**
Altas	469.355	1.283.131	115.631	1.868.117
Bajas	455.118	1.249.393	94.041	1.798.552
Saldo al 31.12.06	**31.635**	**54.936**	**46.689**	**133.260**
Altas	758.970	1.298.095	113.486	2.170.551
Bajas	766.271	1.306.930	129.004	2.202.205
Saldo al 31.12.07	**24.334**	**46.101**	**31.171**	**101.606**

El detalle por moneda de otros instrumentos de capital al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Otros instrumentos de capital		
En euros	99.877	114.253
En moneda extranjera	1.729	19.007
de los cuales		
- en dólares	1.729	2.785
- en libras esterlinas	-	15.610
- en francos suizos	-	306
- en coronas suecas	-	306
Total	**101.606**	**133.260**

La composición de otros instrumentos de capital, según coticen o no en un mercado organizado, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Cotizados	99.148	131.455
No cotizados	2.458	1.805
	101.606	**133.260**

c) Derivados de negociación

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación de activo y pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	2007		2006	
	Activo Valor razonable	Pasivo Valor razonable	Activo Valor razonable	Pasivo Valor razonable
Compra-venta de divisas no vencidas:	35.561	13.008	16.252	6.012
Compras de divisas contra euros	26.990	1.134	4.472	535
Compras de divisas contra divisas	5.287	2.528	7.723	68
Ventas de divisas contra euros	3.284	9.346	2.999	5.409
Ventas de divisas contra divisas	-	-	1.058	-
Futuros sobre valores y tipos de interés:	257	186	585	242
Comprados	257	186	585	242
Opciones sobre valores:	29.093	16.336	36.243	24.696
Compradas	29.093	-	36.243	-
Emitidas	-	16.336	-	24.696
Opciones sobre tipos de interés:	252	1.216	4.844	1.333
Compradas	252	-	4.815	-
Emitidas	-	1.216	29	1.333
Opciones sobre divisas:	59	50	43	3
Compradas	59		43	
Emitidas		50		3
Otras operaciones sobre tipos de interés:	96.520	101.791	80.172	70.937
Permutas financieras sobre tipos de interés	96.520	101.791	80.172	70.937
Derivados de crédito:	58	306	-	-
Derivados de crédito	58	306	-	-
	161.800	**132.893**	**138.139**	**103.223**

Al 31 de diciembre de 2007, en este epígrafe se incluyen opciones sobre subyacentes cuyo valor no puede ser estimado de forma fiable, por lo que las mismas no se encuentran valoradas. El importe nominal de estas opciones asciende a 15.401 miles de euros.

d) Posiciones cortas de valores

Este epígrafe del balance está formado por los pasivos financieros originados por descubiertos en cesiones por importe de 804.644 miles de euros al 31 diciembre 2007 (2.462.625 miles de euros al 31 diciembre 2006). Los saldos están denominados en euros. Estos descubiertos en cesiones se generan por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente.

018121736

El movimiento de las posiciones cortas de valores durante los ejercicios 2007 y 2006, ha sido el siguiente:

(miles euros)

	Posiciones cortas de valores
Saldo al 31.12.05	**3.107.171**
Altas	12.051.801
Bajas	12.696.347
Saldo al 31.12.06	**2.462.625**
Altas	7.862.370
Bajas	9.520.351
Saldo al 31.12.07	**804.644**

(8) Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Valores representativos de deuda	6.100.645	5.041.823
Otros instrumentos de capital	25.350	70.190
Total	**6.125.995**	**5.112.013**
En euros	6.124.549	5.095.737
En moneda extranjera	1.446	16.276
Total	**6.125.995**	**5.112.013**

Los activos financieros que componen la cartera de activos financieros disponibles para la venta que son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomando precios de mercados activos, suponen el 49,27 % del total de esta cartera al 31 de diciembre de 2007, mientras que el 50,73 % restante es valorado tomando el precio obtenido del proveedor de precios de ciertos productos (90,76% y 9,24% respectivamente al 31 de diciembre de 2006). La variación del volumen de los activos valorados tomando el precio obtenido del proveedor de precios de ciertos productos se debe a que, al 31 de diciembre de 2007, la cartera se compone de pagarés de empresa, de los cuales, el 78,10% corresponden a pagarés Bankinter Sociedad de Financiación.

El valor razonable de los activos prestados de la cartera de activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2007 es de 4.771.520 miles de euros (5.027.454 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). El desglose de estos activos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue (en miles de euros):

	31.12.07					31.12.06				
	Administraciones Públicas españolas	Entidades de crédito	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total	Administraciones Públicas españolas	Entidades de crédito	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Valores representativos de deuda	2.996.931	-	1.765.224	9.366	4.771.520	4.106.531	102.613	811.944	6.366	5.027.454

La práctica totalidad de estos activos se encuentran cedidos a plazos inferiores a un año.

El valor razonable de las garantías recibidas por el Banco (activos financieros y no financieros) de las que el Banco está autorizado a vender o pignorar sin que se haya producido un impago por parte del propietario de la garantía, carecen de importancia relativa considerando los estados financieros del Banco en su conjunto.

El efecto en el epígrafe 'Ajustes por valoración' del patrimonio neto (Nota 20) es de (38.391) miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (15.834 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2007

Miles de euros

	Entidades de crédito residentes	Administraciones públicas residentes	Otros sectores privados no residentes	Otros sectores privados	Total
Valores representativos de deuda	679.051	2.996.931	2.421.813 (*)	2.850	6.100.645
Otros instrumentos de capital	1.290	-	14.783	9.277	25.350
Total	**680.341**	**2.996.931**	**2.436.596**	**12.127**	**6.125.995**

(*) La variación del volumen de los activos valorados tomando el precio obtenido del proveedor de precios de ciertos productos se debe a que, al 31 de diciembre de 2007, la cartera se compone de pagarés de empresa, de los cuales, el 78,10% corresponden a pagarés Bankinter Sociedad de Financiación.

Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

	Entidades de crédito residentes	Administraciones públicas residentes	Otros sectores privados no residentes	Otros sectores privados	Total
Valores representativos de deuda	-	4.106.531	935.292	-	5.041.823
Otros instrumentos de capital	6.666	-	22.574	40.950	70.190
Total	**6.666**	**4.106.531**	**957.866**	**40.950**	**5.112.013**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no hay importes dudosos ni existe deterioro significativo de la cartera de activos financieros disponible para la venta.

El detalle por plazos de vencimiento de los instrumentos que componen la cartera de activos financieros disponibles para la venta de activos de valores representativos de deuda, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Hasta un mes	586.037	-
Más de un mes hasta tres	434.903	290
Más de tres meses hasta seis	732.750	-
Más de seis meses hasta un año	1.449.631	3.315
Más de un año hasta cinco	652.043	1.605.286
Más de cinco años	2.245.281	3.432.932
Total	**6.100.645**	**5.041.823**

Los resultados por operaciones financieras (Nota 28) por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2007 y 2006, son los siguientes:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Valores representativos de deuda	1.911	(48.269)
Otros instrumentos de capital	10.404	6.508
Total	**12.315**	**(41.761)**

El detalle y movimiento de este epígrafe de la cartera de activos financieros disponibles para la venta para los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	Valores representativos de deuda	Otros instrumentos de capital	Total
Saldo al 31.12.05	**4.027.322**	**34.088**	**4.061.410**
Altas	7.280.515	35.028.999	42.309.514
Bajas	6.266.014	34.992.897	41.258.911
Saldo al 31.12.06	**5.041.823**	**70.190**	**5.112.013**
Altas	6.450.150	132.666	6.582.816
Bajas	5.391.328	177.506	5.568.834
Saldo al 31.12.07	**6.100.645**	**25.350**	**6.125.995**

018121739

(9) Inversiones crediticias

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Depósitos en entidades de crédito	4.413.754	5.386.892
Ajustes por valoración	1.072	-
Total Depósitos en entidades de crédito	4.414.826	5.386.892
Crédito a la clientela	38.096.167	32.144.614
Ajustes por valoración	(424.459)	(450.585)
Total Crédito a la clientela	37.671.708	31.694.029
Otros activos financieros	398.659	186.783
Total	**42.485.193**	**37.267.704**
En euros	39.997.085	36.107.310
En moneda extranjera	2.488.108	1.160.394
Total	**42.485.193**	**37.267.704**

Los ajustes por valoración de la cartera de inversiones crediticias, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, son los siguientes:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Correcciones de valor por deterioro de activos	(541.255)	(498.821)
Intereses devengados	160.687	91.611
Comisiones	(43.891)	(43.375)
Total	**(424.459)**	**(450.585)**

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2007 y 2006, ha sido el siguiente:

Miles de euros

	Activos dudosos
Saldo al 31.12.06	**90.981**
Altas	70.848
Bajas	8.101
Saldo al 31.12.07	**153.728**

Memoria Legal
Bankinter S.A.

018121740

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, por tipo de instrumentos y contraparte, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.2007				31.12.2006			
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Otros activos financieros	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Otros activos financieros	Total
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	1.520	1.520
Entidades de crédito	4.414.826	-	54.444	4.469.270	5.386.892	-	548	5.387.440
Administraciones públicas residentes	-	59.548	-	59.548	-	42.949	-	42.949
Otros sectores privados residentes	-	36.643.241	305.550	36.948.791	-	30.937.439	163.863	31.101.30
Otros sectores privados no residentes	-	968.919	38.665	1.007.584	-	713.641	20.852	734.493
Total	**4.414.826**	**37.671.708**	**398.659**	**42.485.193**	**5.386.892**	**31.694.029**	**186.783**	**37.267.704**

Al 31 de diciembre de 2007 el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 153.728 miles de euros (90.981 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

La distribución de la cartera de inversiones crediticias por zonas geográficas donde el riesgo está localizado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

Miles de euros

	2007			2006		
	Saldo total	De los que: Activos dudosos	Vencidos pendientes cobro	Saldo total	De los que: Activos dudosos	Vencidos pendientes cobro
Andalucía	4.700.149	10.010	10.483	3.967.010	4.956	2.952
Baleares	1.003.630	3.961	700	827.584	3.305	2.174
Levante	5.610.682	41.418	41.234	4.844.130	15.968	21.421
Tenerife	806.582	4.567	4.438	671.518	1.215	3.438
Las Palmas	1.084.094	6.487	4.835	941.491	2.524	3.129
Castilla	1.298.775	1.998	1.289	1.127.114	1.176	3.640
Castilla La Mancha-Extremadura	1.225.512	2.945	1.256	1.037.912	2.568	2.465
Cataluña	6.163.818	16.677	21.369	4.838.454	10.572	4.593
Madrid	12.266.420	37.903	54.187	10.988.256	32.234	30.383
Navarra-Aragón-Rioja	2.151.401	6.246	6.916	1.790.085	4.783	3.355
Org. Norte	3.872.651	10.418	8.665	2.807.952	6.201	4.755
Org Noroeste	2.056.555	9.040	3.727	1.889.336	4.219	1.814
Red a distancia	244.924	2.058	87	1.445.807	1.260	218
Otros países UEM	-	-	-	91.055	-	-
Total	**42.485.193**	**153.728**	**162.186**	**37.267.704**	**90.981**	**84.337**

Memoria Legal
...rinter S.A.

0181217 41

El detalle por plazos de vencimiento de los instrumentos que componen la cartera de inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Hasta tres meses	5.111.659	3.637.328
Más de tres meses hasta un año	2.242.060	6.063.455
Más de un año hasta tres	5.193.995	1.453.440
Más de tres años	29.937.477	26.113.479
Total	**42.485.193**	**37.267.704**

El movimiento de las correcciones de valor de crédito a la clientela durante los ejercicios 2007 y 2006, para la cobertura de riesgo de crédito según haya sido determinado individual (cobertura específica) o colectivamente (cobertura genérica), ha sido el siguiente:

Miles de euros

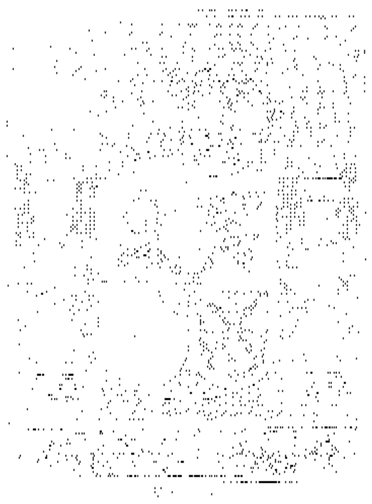
	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
Saldo al 31.12.05	**24.135**	**387.398**	**411.533**
Dotaciones con cargo a resultados	79.674	80.910	160.584
Recuperaciones	(59.158)	-	(59.158)
Utilizaciones	(13.665)	-	(13.665)
Otras variaciones	(527)	54	(473)
Saldo al 31.12.06	**30.459**	**468.362**	**498.821**
Dotaciones con cargo a resultados	107.437	89.286	196.723
Recuperaciones	(73.003)	(45.539)	(118.542)
Utilizaciones	(13.536)	(22.182)	(35.718)
Otras variaciones	(29)	-	(29)
Saldo al 31.12.07	**51.328**	**489.927**	**541.255**

Los ingresos reconocidos por recuperación de fallidos al 31 de diciembre de 2007 son de 3.095 miles de euros (4.130 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

Los intereses y rendimientos asimilados por tipo de instrumento de la cartera de inversión crediticia registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2007 y 2006, son los siguientes:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Depósitos en entidades de crédito (nota 27)	260.194	133.964
Crédito a la clientela (nota 27)	1.663.329	1.079.352
Total	**1.923.523**	**1.213.316**



a) Depósitos en entidades de crédito

La composición de este epigrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Cuentas a plazo	28.701	58.986
Adquisición temporal de activos	4.033.568	5.009.028
Otras cuentas	351.485	318.878
Ajustes por valoración (+/-)	1.072	-
Intereses devengados	1.083	-
Comisiones	(11)	-
Total	**4.414.826**	**5.386.892**
En euros	4.234.348	5.283.399
En moneda extranjera	180.478	103.493
Total	**4.414.826**	**5.386.892**

b) Crédito a la clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de la Entidad al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Administraciones Públicas	59.548	42.949
Crédito en situación normal	59.513	42.941
Ajustes por valoración (+/-)	35	8
Otros sectores privados	37.612.160	30.937.439
Crédito comercial	1.673.970	1.709.473
Deudores con garantía real	26.623.290	22.072.680
Adquisición temporal de activos	163.754	26.176
Otros deudores a plazo	6.455.302	5.055.616
Arrendamientos financieros	1.426.210	1.160.431
Deudores a la vista y varios	1.540.400	1.270.048
Activos dudosos	153.728	85.569
Ajustes por valoración	(424.494)	(442.554)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(541.255)	(491.348)
Intereses devengados	160.650	89.788
Resto	(43.889)	(40.994)
Total	**37.671.708**	**31.694.029**
En euros	35.380.268	30.647.367
En moneda extranjera	2.291.440	1.046.662
Total	**37.671.708**	**31.694.029**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el desglose de los saldos de crédito a la clientela de la Entidad según el plazo de vencimiento residual es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2007

Miles de euros

	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Administraciones públicas españolas	-	18.935	16.156	13.894	-	8.973	-	1.590	59.548
Otros sectores residentes	1.727	1.015.927	713.215	177.472	336.682	5.056.948	28.117.969	1.223.301	36.643.241
Crédito comercial		717.807	659.242	125.604	14.062	7.249	147.706	-	1.671.760
Crédito con garantía real	-	70.933	31.436	22.899	95.967	365.995	25.381.427		25.968.657
Otros deudores a plazo	-	227.097	22.537	28.969	226.653	3.257.464	2.588.836	-	6.351.556
Resto	1.727		-	-		1.426.210	-	1.223.301	2.651.238
No residentes	4.791	42.899	67.533	17.957	114.119	128.074	588.862	4.604	968.919
Total	**6.518**	**1.077.761**	**796.904**	**209.323**	**450.801**	**5.193.995**	**28.706.831**	**1.229.575**	**37.671.708**

Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Administraciones públicas españolas		13.348	14.283	6.695		6.950	-	1.672	42.949
Otros sectores residentes	85.767	2.344.630	1.440.437	492.264	643.832	8.032.090	16.934.740	963.680	30.937.439
Crédito comercial	84.681	705.734	671.033	119.104	17.011	29.973	81.937	-	1.709.473
Crédito con garantía real	-	1.282.857	542.076	153.754	459.065	7.213.756	12.421.193	-	22.072.680
Otros deudores a plazo	-	337.351	177.774	149.757	28.270	192.548	4.169.916	-	5.055.616
Resto	1.086	18.708	49.554	69.649	139.485	595.814	261.694	963.680	2.099.670
No residentes	3.668	33.362	52.186	11.489	6.937	75.078	527.925	2.996	713.641
Total	**89.435**	**2.391.340**	**1.506.907**	**510.448**	**650.769**	**8.114.117**	**17.462.665**	**968.348**	**31.694.029**

Los contratos de arrendamientos financieros para los ejercicios 2007 y 2006, tienen las siguientes características:

	2007	2006
Vida media	4,3 años	3,6 años
Diferencial		
Máximo	9,00%	5,00%

La distribución de la inversión crediticia en arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

	31.12.2007	31.12.2006
Turismo	17,47%	19,01%
Maquinaria diversa	53,65%	54,22%
Vehículos de transporte	27,34%	24,64%
Otros	1,54%	2,13%
Total	**100,00%**	**100,00%**

c) Otros activos financieros

La composición de este epígrafe de la cartera de inversiones crediticias del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Cheques a cargo de entidades de crédito	54.340	5.555
Operaciones financieras pendientes de liquidar	116.971	84.505
Fianzas dadas en efectivo	66.696	70.192
Otros conceptos	160.652	26.531
Total	**398.659**	**186.783**
En euros	382.469	176.544
En moneda extranjera	16.190	10.239
Total	**398.659**	**186.783**

La variación durante el ejercicio del epígrafe 'Otros conceptos' se debe en su mayoría a partidas pendientes de cobro por operaciones de arbitraje (123.768 miles de euros de variación al 31 de diciembre de 2007 con respecto al 31 de diciembre de 2006).

(10) Derivados de cobertura de activo y pasivo

Al 31 de diciembre de 2007 el Banco tiene contratados derivados de cobertura por un importe de 65.735 miles de euros registrados en el activo del balance y 22.028 miles de euros registrados en el pasivo (90.065 y 907 miles de euros en el activo y pasivo, respectivamente, a 31 de diciembre 2006). El neto de estos derivados es 43.707 miles de euros y 89.158 miles de euros a 31 de diciembre 2007 y 31 de diciembre 2006, respectivamente.

El detalle de los derivados de cobertura y de los correspondientes elementos cubiertos, distinguiendo por tipo de cobertura es el siguiente:

Miles de euros

Instrumento Cubierto	Tipo de cobertura	Instrumento de Cobertura	Nominal Cubierto	Naturaleza del Riesgo Cubierto	Valor razonable del instrumento cubierto atribuido al riesgo cubierto		Valor Razonable Instrumento de cobertura	
					31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Activos Financieros:								
Deuda Pública	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	1.035.000	Tipo de interés	(18.823)	(31.553)	13.092	24.861
Pasivos Financieros:								
Deuda Subordinada	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	137.666	Tipo de interés	(8.232)	(18.044)	8.627	20.727
Depósitos de Clientes[1]	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	19.670	Tipo de Interes	(36.191)	(36.468)	34.849	35.802
Prestamos Hipotecarios	Cobertura de cartera	Permutas de tipos de interes	8.790.000	Tipo de interés	2.708	(10.217)	(12.861)	7.768
Total coberturas					**(60.538)**	**(96.282)**	**43.707**	**89.158**

El Banco utiliza las permutas de tipos de interés como instrumentos de cobertura. Dichas permutas dan lugar a un intercambio económico de tipos de interés sin realizar ningún intercambio de principal.

A continuación se describen las principales caracteristicas de las coberturas que la entidad mantiene a 31 de diciembre de 2007.

1.- Cobertura de Deuda Pública clasificada en la cartera de activos disponibles para la venta
Los elementos cubiertos son valores de Deuda Pública del Estado Español al 4%, 4,4%, 4,75% y 5,4% por importe de 1.035.000 miles de euros registrados en el epígrafe 'Activos financieros disponible para la venta' del activo incluido en la (Nota 8). El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos valores como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante la cobertura contable se intercambia una exposición a tipo de interés fijo por una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 100% de la emisión en cada caso.

2.-Cobertura de la emisión de obligaciones subordinadas
Los elementos cubiertos son obligaciones subordinadas emitidas por Bankinter a tipos de interés fijos del 5%, 5,70%, y 6 % por importe de 137.666 miles de euros registrados en el epígrafe 'Pasivos financieros a coste amortizado' del pasivo incluido en la (Nota 18). El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos valores como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante esta cobertura se transforma una exposición a tipo de interés fijo en una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 100% de la emisión en cada caso.

Memoria Legal

0181121746

3.- Cobertura de depósitos de clientes

Los elementos cubiertos son diferentes depósitos a tipo fijo tomados de clientes por importe de 19.670 miles de euros registrados en el epígrafe 'Pasivos financieros a coste amortizado' del pasivo incluido en la (Nota 18). El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos depósitos como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante esta cobertura se transforma una exposición a tipo de interés fijo en una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 96,48% y 100% de los mismos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2007.

4.-Cobertura de cartera

El elemento cubierto es el importe de préstamos hipotecarios que mensualmente se decida cubrir según la distribución temporal de las fechas de vencimiento y revisión de los tipos de interés variable a los que están referenciados.

El riesgo cubierto es el interés al que están expuestos los anteriores importes de préstamos hipotecarios para cada uno de los plazos de revisión de tipos que se ha decidido cubrir, como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo.

En la presente cobertura, se entenderá que la tasa de interés libre de riesgo se corresponde con las tasas de interés variable de los Call Money Swaps (CMS).

Los instrumentos utilizados como elementos cobertores de los distintos importes de préstamos hipotecarios son CMS contratados mensualmente en función de las decisiones adoptadas en la gestión del riesgo de interés.

Eficacia de las coberturas

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

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

(11) Activos no corrientes en venta

La cartera de activos no corrientes en venta está formada por activos adjudicados en pago de deudas. Se trata de activos materiales denominados en euros por importe de 4.493 miles de euros al 31 de diciembre 2007 (3.965 miles de euros al 31 de diciembre 2006).

El movimiento experimentado durante los ejercicios 2007 y 2006 en el epígrafe 'Activos no corrientes en venta' es el siguiente:

Miles de euros

Saldo al 31.12.2005	**3.827**
Altas	2.724
Ajustes de valoración	454
Bajas	3.040
Saldo al 31.12.2006	**3.965**
Altas	2.547
Ajustes de valoración	297
Bajas	2.316
Saldo al 31.12.2007	**4.493**

Los resultados netos reconocidos en el ejercicio 2007 (Nota 32) por enajenación de activos no corrientes en venta han ascendido a 34 miles de euros (562 miles de euros en 2006).

La clasificación, por categorías y por plazo medio de permanencia en cartera de activos no corrientes en venta de los activos adjudicados es la siguiente:

Miles de euros

	Activos residenciales		Activos industriales		Activos agrícolas		Totales	
	31.12.07	**31.12.06**	**31.12.07**	**31.12.06**	**31.12.07**	**31.12.06**	**31.12.07**	**31.12.06**
Hasta un mes	742	53	332	-	-	-	1.074	53
Más de un mes y hasta tres meses	331	133	-	-	-	-	331	133
Más de tres meses y hasta seis meses	133	1.129	-	64	-	-	133	1.193
Más de seis meses y hasta un año	319	689	-	-	-	-	319	689
Más de un año	2.200	744	66	783	370	370	2.636	1.897
Total	**3.725**	**2.748**	**398**	**847**	**370**	**370**	**4.493**	**3.965**

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

(12) Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Entidades asociadas	3.085	653
Entidades multigrupo	36.716	36.225
Entidades del grupo	141.863	108.296
Ajustes por valoración	(5.374)	(9.846)
Total	**176.290**	**135.328**
En euros	176.290	135.328

La composición y movimiento de este epígrafe del balance de situación para los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	Entidades asociadas	Entidades multigrupo	Del Grupo	Total
Saldo al 31.12.05	**656**	**36.225**	**99.126**	**136.007**
Altas	-	-	1.747	1.747
Bajas	3	-	2.359	2.362
Ajustes por valoración	-	-	(64)	(64)
Saldo al 31.12.06	653	36.225	98.450	135.328
Altas	2.432	2.933	42.524	47.889
Bajas	-	2.442	8.957	11.399
Ajustes por valoración	-	-	4.472	4.472
Saldo al 31.12.07	**3.085**	**36.716**	**136.489**	**176.290**

Durante el ejercicio 2007 señalamos que con fecha 25 de marzo de 2007, Mapfre Vida Sociedad de Seguros y Reaseguros S.A. (en adelante Mapfre Vida) y el Banco llegaron a un acuerdo para el desarrollo conjunto del negocio de Seguros de Vida Riesgo, Accidentes, Seguros de Vida Ahorro y Pensiones del Grupo Bankinter.

Este acuerdo se materializó el 30 de junio de 2007 mediante la toma de una participación estable por parte de Mapfre Vida del 50% del capital de Bankinter Seguros de Vida, Sociedad de Seguros y Reaseguros S.A.(en adelante Bankinter Vida). El precio de la venta ascendió a 183.219 miles de euros más dos pagos aplazados de 20.000 miles de euros, cada uno, en valor presente, que se abonarán, en su caso, en el quinto y décimo año de vigencia del acuerdo según el grado de cumplimiento del plan de negocio. La plusvalía registrada en la venta por el Banco ha ascendido a 156.786 miles de euros (Nota 32).

Mapfre Vida asume la gestión de la sociedad, cuyos productos son distribuidos, en exclusiva, por la red de Bankinter.

Adicionalmente, el Banco y Mapfre Vida firmaron un contrato entre accionistas, por el que se estipula que, tras el cierre del ejercicio 2011, en caso de no alcanzar el 50% del plan de negocio previsto para Bankinter Vida, Mapfre Vida podrá ejercitar una opción de venta sobre todas las acciones de Mapfre Vida y de Grupo Mapfre en Bankinter Vida, por un precio de ejercicio referenciado al valor de mercado de Bankinter Vida en dicha fecha.

Por otro lado, en este periodo también se ha llevado a cabo la constitución de las empresas Professional Future Materials, S.L. y Helena Activos Líquidos Internacional, S.L. en las que Bankinter, S. A. participa en un 30% y 32% respectivamente. Todas ellas, incluida Bankinter Seguros de Vida, Sociedad de Seguros y Reaseguros S. A., pasan a integrarse en el grupo por el método de la participación.

Del conjunto de las sociedades integradas en la cartera de participaciones permanentes al 31 de diciembre de 2007 ninguna es cotizada.

018121750

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

		Participación (%)			Euros		Miles de euros				
	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados netos de dividendo a cuenta	Valor teórico Contable	Valor neto contable
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S. A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	35.222	1.060	1.060	39.305	20	40.385	40.060
Bankinter Gestión de Seguros, S. A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	1.999	60	60	469	1.639	2.168	60
Bankinter Gestión de Activos, S. A., S.G.I.I.C	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100	144.599	4.345	4.345	27.170	21.251	52.766	4.509
Hispamarket, S. A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	4.516.452	27.144	27.144	6.743	5.496	39.383	26.962
Intergestora, S. A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	599.999	18.030	18.030	(1.162)	424	17.292	18.030
Intermobiliaria, S. A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	222.999	6.701	6.701	(4.633)	(113)	1.955	18.241
Bankinter Consumer Finance, S. A. (antes Intergestora Nuevas Tecnologías, S. A.)	Avda. Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100	599.999	18.030	18.030	(3.846)	(705)	13.479	18.030
Bankinter Capital Riesgo, SGECR, S. A.	Avda. Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100	3.000	300	310	277	(120)	467	239
Aircraft, S. A.	Marqués de Riscal, 13 Madrid	99,99	0,01	100	1.199.999	3.300	3.644	2.088	(223)	5.509	5.608
Bankinter Sociedad de Financiación, S. A.	Castellana, 29 Madrid	100	-	100	602	60	60	11	362	433	60
Bankinter Emisiones, S. A.	Castellana, 29 Madrid	100	-	100	602	60	60	6	95	161	60
Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital	Castellana, 29 Madrid	100	-	100	10.122	10.122	10.000	(784)	1.247	10.963	10.000
Arroyo Business Consulting Development, S. L.	Avda. Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	100	-	100	1.000	3	3	-	-	-	3
TOTAL											**141.863**
TOTAl Directa											**141.863**
TOTAL Indirecta											-

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

		Participación (%)				Euros		Miles de euros			
	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados netos de dividendo a cuenta	Valor teórico Contable	Valor neto contable
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S. A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	1.999	60	60	305	301	666	60
Bankinter Gestión de Seguros, S. A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	1.999	60	60	469	891	1.420	60
Bankinter Gestión de Activos, S. A., S.G.I.I.C. (antes Gesbankinter,S.A, S.G.I.I.C.)	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100	144.599	4.345	4.345	10.137	22.845	37.327	4.509
Hispamarket, S. A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	4.316.451	27.144	27.144	6.743	25.595	59.482	26.962
Intergestora, S. A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	599.999	18.030	18.030	(1.344)	182	16.868	18.030
Intermobiliaria, S. A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	222.999	6.701	6.701	13.565	176	20.442	18.241
Intergestora Nuevas Tecnologías, S. A.	Avda Bruselas 12 Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100	599.999	18.030	18.030	(4.107)	261	14.184	18.030
Bankinter Capital Riesgo, SGECR, S. A.	Avda Bruselas 12 Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100	3.000	300	310	359	(80)	589	239
Bankinter Seguros de Vida, S. A. de Seguros y Reaseguros	Castellana,29 Madrid	99,99	0,01	100	380.099	11.121	11.122	58.542	17.724	87.388	4.366
Aircraft, S. A.	Marqués Riscal, 13 Madrid	99,99	0,01	100	1.159.999	7.212	7.212	(2.618)	(1.737)	2.857	7.176
Bankinter Sociedad de Financiación, S. A.	Castellana,29 Madrid	100	-	100	602	60	60	-	110	170	60
Bankinter Emisiones, S. A.	Castellana,29 Madrid	100	-	100	602	60	60	(4)	132	343.353	60
Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital	Castellana,29 Madrid	100		100	10.122	10.122	10.000	(457)	179	9.716	10.000
Arroyo Business Consulting Development, S. L.	Avda Bruselas 12 Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	100		100	1.000	3	3	-		3	3
TOTAL											
TOTAL Directa											**108.296**
TOTAL Indirecta											**108.296**
											-

0I8121752

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

	Domicilio	Participación (%) Directa	Indirecta	Total	Miles de euros Capital	Reservas	Resultados	Valor Teórico Contable	Valor neto contable
Línea Directa Aseguradora, S.A.	Isaac Newton, 7 (Tres Cantos) Madrid	50	-	50	37.512	147.815	61.874	189.841	36.061
Techrules Escuela de Finanzas, S.A.	Ronda de la Buganvilla del Rey, 131 Madrid	50	-	50	180	30	(63)	147	90
Mercavalor, S.V., S.A.	Avda. Brasil, 7 Madrid	20,01	-	20,01	3.220	1.245	33.117	37.582	663
Helena Activos Líquidos, S.L.	Avda Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	28,85	-	28,85	16	825	24	865	5
Helena Activos Líquidos Internacional, S.L.	Serrano 41. Madrid.	32	-	32	1000	0	0	1.000	320
Eurobits Technologies, S.L.	Avda Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	32,01	-	32,01	8	781	(439)	350	69
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros Professional	Castellana,29 Madrid	50	-	50	6.969	15.609	30.273	52.850	2.432
Future Materials, S.L.	Paseo Jose Maria Arizmendiarrieta, Mondragón. Guipuzcoa	30	-	30	600	0	(223)	377	171
Total									**39.801**

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

	Domicilio	Participación (%) Directa	Indirecta	Total	Miles de euros Capital	Reservas	Resultados	Valor Teórico Contable	Valor neto contable
Línea Directa Aseguradora, S.A.	Isaac Newton, 7 (Tres Cantos) Madrid	50	-	50	37.512	90.455	51.133	179.100	36.061
Techrules Escuela de Finanzas, S.A.	Ronda de la Buganvilla del Rey, 131 Madrid	50	-	50	180	43	58	281	90
Mercavalor, S.V., S.A.	Avda. Brasil, 7 Madrid	20,01	-	20,01	3.220	1.245	13.657	18.122	663
Helena Activos Líquidos, S.L.	Avda Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	32,02	-	32,02	16	1.091	(178)	929	5
Eurobits Technologies, S.L.	Avda Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	40	-	40	8	946	(375)	578	69
Total									**36.878**

A excepción de los estados financieros de las sociedades Techrules Escuela de Finanzas, S.A., Mercavalor S.V. S.A, Helena Activos Líquidos, S.L, Helena Activos Líquidos Internacional, S.L., Eurobits Technologies, S.L., y Professional Future Materials, S.L. de fecha 30 de Noviembre de 2007, el resto de estados financieros utilizados para la consolidación corresponden al 31 de diciembre de 2007. El impacto en las cuentas anuales consolidadas derivado de la utilización de estados financieros correspondientes a fechas anteriores a 31 de diciembre de 2007 para estas sociedades no es significativo.

Linea Directa ha conseguido unos excelentes resultados en el año 2007 pese a la enorme competencia en que se desenvuelve el sector asegurador. Ha cerrado el año con un volumen de primas de 644 miles de euros, lo que supone un incremento del 3,09%. El resultado atribuible ha sido de 30.937 miles de euros lo que supone un incremento de 15,17% respecto la año anterior. Ha alcanzado 1.431.323 pólizas al cierre del ejercicio.

La compañía, hasta ahora dedicada en exclusiva al seguro de automóviles, ha lanzado con éxito su nuevo seguro de hogar en el último trimestre de 2007. Continúa a la vanguardia en cuanto a innovación y tecnología, siendo la primera aseguradora directa en el ramo de automóviles y la 6° del ranking general de aseguradoras en dicho ramo.

Las sociedades Linea Directa Aseguradora, S.A., Techrules Escuela de Finanzas, S.A. y Eurobits Technologies, S.A., Professional Future Materials, S.L., Mercavalor, S.V. y Bankinter Seguros de Vida, S.A. se consolidan por el método de la participación y no por integración proporcional, de acuerdo con la normativa contable en vigor, ya que, al no existir gestión conjunta con el resto de accionistas, éste método permite reflejar más adecuadamente el fondo económico de la relación entre las sociedades. El detalle del efecto, en que se hubiera incrementado el balance consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2007, es el siguiente:

Miles de euros

	Total activo	Total Pasivo	Margen de intermediación	Margen ordinario	Margen explotación
Linea Directa Aseguradora, S. A.	344.793	344.793	1.196	90.676	47.400
Techrules Escuela de Finanzas, S. A.	11	11	-	101	(63)
Eurobits Technologies S.L.	291	291	(2)	(143)	(281)
Helena Activos Líquidos, S.L.	27	27	2	(5)	-

La naturaleza de la relación mantenida con la sociedad Linea Directa Aseguradora, S.A. corresponde a operaciones y activos controlados conjuntamente.

(13) Activo material

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
De uso propio	330.221	310.283
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	16.720	18.362
Total	**346.941**	**328.645**

Un resumen de los elementos del activo material y de su movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 se presenta a continuación:

Ejercicio 2007

	31.12.06	Altas	Bajas	Traspasos y otros	Amortización	31.12.07
De uso propio	310.283	99.387	57.186	-	22.263	330.221
Equipos informáticos y sus instalaciones	7.472	10.497	4.589	-	4.898	8.482
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	69.795	48.440	22.144	-	13.458	82.633
Edificios	225.992	8.873	20.518	15.803	3.907	226.243
Obras en curso	7.004	31.577	9.934	(15.803)	-	12.844
Otros	20	-	1	-	-	19
Otros activos cedidos en arrendamientos operativos	18.362	13	31	-	1.624	16.720
Total	**328.645**	**99.400**	**57.217**	**-**	**23.887**	**346.941**

Ejercicio 2006

	31.12.05	Altas	Bajas	Traspasos y otros	Amortización	31.12.06
De uso propio	309.258	42.167	16.562	(3.040)	21.540	310.283
Equipos informáticos y sus instalaciones	8.243	5.026	200	-	5.597	7.472
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	43.105	17.348	762	22.255	12.151	69.795
Edificios	228.831	2.709	1.750		3.792	225.992
Obras en curso	3.764	17.090	13.850	-	-	7.004
Otros	25.315	-	-	(26.295)	-	20
Otros activos cedidos en arrendamientos operativos	76	16.379		3.040	1.133	18.362
Total	**309.334**	**58.546**	**16.562**	**-**	**22.673**	**328.645**

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2007 y que se encuentran operativos asciende a 146.656 miles de euros (142.948 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registradas en el ejercicio 2007 y 2006 por la venta de inversiones inmobiliarias es el siguiente (Nota 32):

Miles de euros

	2007		2006	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Edificio	261	-	166	22
Fincas rústicas, parcelas y solares	7	8	121	13
Total	**268**	**8**	**276**	**35**

En la Nota 41 'Activos y pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable' se facilita el valor razonable los principales elementos del activo material, así como la metodología utilizada para su cálculo.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Banco no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas. Tampoco existen a dichas fechas compromisos con terceros para la adquisición de activo material. En dichos ejercicios no se han recibido ni se esperaba recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

La totalidad del activo material de uso propio del Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encuentra denominado en euros.

El saldo de los activos cedidos en arrendamiento operativo recogidos en el balance de situación a 31 de diciembre de 2007 de este epígrafe es de 16.720 miles de euros, siendo 18.362 miles de euros el saldo al 31 de diciembre de 2006.

(14) Activo intangible

Un detalle de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 se presenta a continuación:

Miles de euros

		31.12.05	Altas	Bajas	Amortización	31.12.06	Altas	Bajas	Amortización	31.12.07
Otro activo intangible		225	3.059	-	117	3.167	6.490	-	122	9.535

El coste de desarrollo de aplicaciones y programas informáticos informado en este epígrafe está activado al cumplir con los requisitos para su reconocimiento.

En los ejercicios 2007 y 2006 no se han reconocido y/o revertido importes por deterioro de valor de activos intangibles

La totalidad de los activos intangibles del Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encuentran denominados en euros.

0181217 56

(15) Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	Corrientes		Diferidos	
	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Activos Fiscales	**45.319**	**49.850**	**189.674**	**169.907**
Retenciones y pagos a cuenta IS	7.263	6.089	-	-
Impuesto sobre beneficios	11.165	17.269	189.674	169.907
IVA	26.891	26.492	-	-
Pasivos Fiscales	**39.892**	**37.397**	**35.412**	**63.193**
Impuesto sobre beneficios	31.127	32.224	35.412	63.193
IVA	8.765	5.173	-	-

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	Activos	Pasivos
Saldo al 31.12.05	**177.768**	**95.467**
Altas	14.267	1.126
Bajas	22.128	33.400
Saldo al 31.12.06	**169.907**	**63.193**
Altas	29.169	313
Bajas	9.402	28.094
Saldo al 31.12.07	**189.674**	**35.412**

La conciliación del movimiento de los impuestos diferidos durante el ejercicio 2007 es la siguiente:

Miles de euros

	Saldo al 31 de diciembre de 2006	Cargo/abono en la Cuenta de Resultados	Diferencias de conversión de saldos en moneda extranjera	Saldo al 31 de diciembre de 2007
Impuestos diferidos activos	169.907	19.767	-	189.674
Impuestos diferidos pasivos	63.193	(802)	(26.979)	35.412

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

Miles de euros

	2007	2006
Impuestos diferidos deudores con origen en:		
Cobertura genérica	121.163	117.533
Dotaciones para fondos de pensiones	11.249	12.347
Deducción por reinversión pendiente de aplicación	19.973	-
Otras provisiones	23.733	23.227
Otros:		
Fondo prejubilaciones	5.247	6.844
Software	2.570	2.589
Renting	352	453
Comisiones préstamos	5.387	6.314
	189.674	**169.907**

Miles de euros

	2007	2006
Impuestos diferidos acreedores con origen en:		
Revalorizaciones	54.160	54.962
Otros:		
Cartera disponible para la venta	(18.748)	8.231
	35.412	**63.193**

Las altas de activos por impuestos diferidos recogen fundamentalmente el impuesto diferido de activo generado por el acogimiento a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios del resultado obtenido en la venta del 50 por 100 de la sociedad filial Bankinter Seguros de Vida, S.A. Las bajas se deben tanto a liberaciones de provisiones que en su día no fueron fiscalmente deducibles como al efecto de la actualización de estos impuestos diferidos derivado de la bajada de tipos del Impuesto sobre Sociedades a partir del ejercicio 2007 (Nota 40).

Las bajas de pasivos diferidos se deben básicamente al movimiento de los resultados de la cartera de disponibles para la venta.

(16) Periodificaciones de activo y pasivo

El desglose de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Activo		
Gastos pagados no devengados	3.191	7.365
Otras periodificaciones	3.920	42.746
Total	**7.111**	**50.112**
En euros	7.094	48.660
En moneda extranjera	17	1.452
Total	**7.111**	**50.112**

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Pasivo		
Gastos devengados no vencidos	31.797	39.231
Otras periodificaciones	63.057	49.236
En euros	94.854	88.467
Total	**94.854**	**88.467**

En el epígrafe "Periodificaciones – Otras periodificaciones" del pasivo se encuentra registrado el plan de incentivos para el equipo directivo del Banco 2007- 2008, la contrapartida de este concepto, está registrada en el epígrafe de "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Se trata de un plan de devengo único y de carácter contingente que en su caso daría derecho a percibir a sus beneficiarios determinadas cantidades durante 2009 a determinar en función del cumplimiento de objetivos prefijados de rendimiento.

(17) Otros activos y pasivos

El desglose de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Operaciones en camino	2.505	182.367	23.104	38.798
Otros conceptos	2.429	18.573	37.122	32.269
Total	**4.934**	**200.940**	**60.226**	**71.067**
En euros	4.893	200.894	60.224	71.065
En moneda extranjera	41	46	2	2
Total	**4.934**	**200.940**	**60.226**	**71.067**

0I8121759

Al 31 de diciembre de 2007 no hay operaciones pendientes de liquidar con Banco de España, lo que explica la variación del saldo de la rúbrica 'Operaciones en camino' (180.949 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

(18) Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Depósitos de bancos centrales	1.605.440	24
Depósitos de entidades de crédito	4.657.897	6.969.068
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	10.000	10.000
Depósitos de la clientela	30.863.264	26.301.310
Débitos representados por valores negociables	10.503.264	7.782.034
Pasivos subordinados	914.740	937.327
Otros pasivos financieros	631.475	349.042
Total	**49.186.080**	**42.348.805**
En euros	48.210.230	41.234.432
En moneda extranjera	975.850	1.114.373
Total	**49.186.080**	**42.348.805**

Miles de euros

El movimiento por tipo de instrumentos de la cartera de pasivo financiero a coste amortizado, durante los ejercicios 2007 y 2006, ha sido el siguiente:

	Depósitos de bancos centrales	Depósitos de entidades de crédito	Operaciones del mercado monetario	Depósito de la clientela	Depósitos representados por valores negociables	Pasivos subordinados	Otros pasivos financieros	Total
Saldo al 31.12.05	**580.141**	**5.715.502**	**10.000**	**20.508.201**	**7.825.858**	**725.186**	**408.337**	**35.773.225**
Altas	7.192.776	581.896.565	30.452.921	1.842.204.408	30.878.468	254.557	93.811.463	2.586.691.158
Bajas	7.772.893	580.642.999	30.452.921	1.836.411.299	30.922.292	42.416	93.870.758	2.580.115.578
Saldo al 31.12.06	**24**	**6.969.068**	**10.000**	**26.301.310**	**7.782.034**	**937.327**	**349.042**	**42.348.805**
Altas	2.155.775	318.472.073	9.340	2.117.179.028	30.515.703	91.951	172.206.385	2.640.630.455
Bajas	550.359	320.783.244	9.340	2.112.617.274	27.794.473	114.538	171.973.952	2.633.793.180
Saldo al 31.12.07	**1.605.440**	**4.657.897**	**10.000**	**30.863.264**	**10.503.264**	**914.740**	**631.475**	**49.186.080**

018121760

El desglose de los 'Ajustes por valoración' de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Intereses devengados	24	24
- depósitos de bancos centrales	46.615	44.925
- depósitos de entidades de crédito	161.816	113.296
- depósitos de la clientela	96.237	44.285
- débitos representados por valores negociables	792	3.421
- pasivos subordinados	305.484	205.951
	19.599	32.499
Operaciones de micro-cobertura (Nota 10)	11.045	13.830
Resto	**336.128**	**252.280**
Total		

En la Nota 42 'Políticas y gestión de riesgos' se facilitan los detalles de los vencimientos y plazos de revisión de tipos de interés de las partidas que integran los pasivos financieros a coste amortizado.

En la Nota 41 'Activos y pasivos valorados con criterio distinto del valor razonable' se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de los pasivos financieros a coste amortizado y la metodología utilizada para su cálculo.

a) Depósitos de bancos centrales

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

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
	1.605.416	-
Banco de España	24	24
Ajustes por valoración	24	24
Intereses devengados	**1.605.440**	**24**
Total	**1.605.440**	**24**
En euros		

El saldo del epígrafe 'Banco de España' corresponde a cesiones temporales de otros activos financieros realizadas a este organismo.

0181217761

b) Depósitos de entidades de crédito

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

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Cuentas a plazo	1.955.820	2.558.027
Cesión temporal de activos	2.381.713	4.027.740
Otras cuentas	273.749	338.376
Ajustes por valoración	46.615	44.925
Intereses devengados	46.615	44.925
Total	**4.657.897**	**6.969.068**
En euros	4.193.765	6.299.408
En moneda extranjera	464.132	669.660
Total	**4.657.897**	**6.969.068**

c) Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde en su totalidad a cesiones temporales de activo.

d) Depósitos de la clientela

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

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Administraciones Públicas	349.654	395.875
Depósitos recibidos	348.384	394.997
Ajustes por valoración	1.270	878
Otros sectores privados	30.513.610	25.905.435
Depositos a la vista	9.981.245	9.382.190
Depósitos a plazo	13.400.595	10.705.572
Cesión temporal de activos	6.948.354	5.676.625
Ajustes por valoración	183.416	141.048
Intereses devengados	150.546	112.418
Operaciones de micro-cobertura (Nota 10)	11.367	14.455
Resto	11.503	14.175
Total	**30.863.264**	**26.301.310**
En euros	30.360.679	25.867.337
En moneda extranjera	502.585	433.973
Total	**30.863.264**	**26.301.310**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el desglose de depósitos de la clientela según el plazo de vencimiento residual es el siguiente:

Miles de euros

Al 31 de diciembre de 2007

	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Administraciones públicas españolas	14.031	335.617	-	-	-	6	-	-	349.654
Otros sectores residentes y no residentes	9.981.245	7.079.855	2.201.445	3.814.860	782.573	6.613.321	40.311	-	30.513.610
Depósitos a la vista	9.981.245	23.086	-	-	-	-	-	-	10.004.331
Depósitos a plazo	-	3.856.869	1.410.389	837.005	771.347	6.613.321	31.029	-	13.519.960
Cesión temporal de activos	-	3.199.900	791.056	2.977.855	11.226	-	9.282	-	6.989.319
Total	**9.995.276**	**7.415.472**	**2.201.445**	**3.814.860**	**782.573**	**6.613.327**	**40.311**	-	**30.863.264**

Miles de euros

Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Administraciones públicas españolas	356.806	38.191	-	-	-	-		878	395.875
Otros sectores residentes y no residentes	9.271.004	5.330.541	1.293.779	1.756.944	557.882	7.492.041	62.196	141.048	25.905.435
Depósitos a la vista	9.271.004	114.244	-	-	-	-	-	-	9.385.248
Depósitos a plazo	-	2.068.952	667.209	194.232	225.018	7.492.041	62.196	141.048	10.850.696
Cesión temporal de activos	-	3.147.345	626.570	1.562.712	332.864	-	-		5.669.491
Total	**9.627.810**	**5.368.732**	**1.293.779**	**1.756.944**	**557.882**	**7.492.041**	**62.196**	**141.926**	**26.301.310**

e) Débitos representados por valores negociables

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

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Pagarés y efectos	6.158.634	3.458.606
Valores convertibles	44.932	64.593
Otros valores no convertibles	4.150.000	4.150.000
Valores híbridos	75.000	75.000
Valores propios	(21.081)	(10.105)
Ajustes por valoración	95.779	43.940
Intereses devengados	96.237	44.285
Resto	(458)	(345)
Total	**10.503.264**	**7.782.034**
En euros	10.503.264	7.781.872
En moneda extranjera	-	162
Total	**10.503.264**	**7.782.034**

Pagarés y efectos

Como consecuencia de la planificación que requiere la gestión de la liquidez y el capital del Banco, Bankinter, S.A. mantiene diversos programas e instrumentos de financiación, tanto en el mercado doméstico español, como en los mercados internacionales, para obtener financiaciones o emitir valores de todo tipo tanto a corto (Pagarés, Euro Commercial Paper) como a largo plazo (bonos, obligaciones y notas, cédulas hipotecarias), en cualquiera de las modalidades de deuda (garantizada, senior, subordinada...).

Al 31 de diciembre de 2007, el saldo vivo de las emisiones de Pagarés y de Euro Commercial Paper asciende a 5.023.551 miles de euros y 1.135.083 miles de euros, respectivamente (2.706.224 miles de euros y 752.382 miles de euros de emisiones de pagarés y de Euro Commercial Paper , respectivamente al 31 de diciembre de 2006).

Un detalle de las emisiones de pagarés en vigor al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se muestra a continuación:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Fecha inscripción CNMV	**Saldo vivo**	**Saldo vivo**
21.12.2004	-	732
01.12.2005	23.792	1.326.828
21.11.2006	3.188.031	1.378.664
20.11.2007	1.811.728	-
Total	**5.023.551**	**2.706.224**

Estas emisiones están denominadas en euros.

0181217764

Los intereses devengados por estas emisiones de pagarés en el curso del ejercicio 2007 han ascendido a 183.709 miles de euros (Nota 27) (97.961 miles de euros en 2006).

Valores convertibles

El 25 de junio de 1998, la Junta General de Accionistas confirió al Consejo de Administración autorización para emitir bonos u obligaciones convertibles en acciones de Bankinter, S.A., por un importe máximo de 300.506 miles de euros de saldo vivo emitido o en circulación, dirigidas a empleados del Banco y financiadas por Bankinter, S.A. a un tipo de interés equivalente al Mibor a un año menos un diferencial de 2,5% con un tipo de interés integro anual mínimo de 0,10%. En virtud de dicha autorización, se han puesto en circulación desde dicha fecha, cinco emisiones de obligaciones convertibles en acciones.

La Emisión I de obligaciones convertibles dirigida a los empleados de la Entidad tiene como fechas de conversión los días 2 de enero correspondientes a los años 2001 a 2009, ambos inclusive. En enero de 2007 y 2006, y de acuerdo con lo mencionado en la Nota 21 de 'Fondos propios' se produjeron dos conversiones de parte de estas obligaciones en acciones, por lo que el capital social se amplió en 696 y 513 miles de euros respectivamente (464.001 y 341.681 acciones respectivamente) con una prima de emisión de 13.500 y 9.838 miles de euros respectivamente. El tipo de canje fue de una acción por una obligación. El nominal de cada obligación emitida es de 24,77 euros. El saldo vivo en circulación al 31 de diciembre de 2007 es de 20.361 miles de euros (31.854 miles de euros en el 2006). Durante los ejercicios 2000, 2001 y 2002 se pusieron en circulación las emisiones II, III (ambas amortizadas por rescate durante dichos periodos) y IV de obligaciones convertibles.

El Consejo de Administración de la Entidad aprobó en su reunión de 14 de noviembre de 2002 la amortización por rescate de la Emisión V de obligaciones convertibles dirigida a empleados a un precio de conversión de 25,04 euros por acción. El periodo de suscripción de esta emisión se inició el 20 de enero de 2003. Los suscriptores de las obligaciones fueron los titulares de obligaciones convertibles de la Emisión IV de obligaciones convertibles dirigida a empleados en el momento de la amortización por rescate de dicha emisión, que seguían siendo empleados del Banco en la fecha de emisión, con las excepciones establecidas en el acuerdo de emisión. El tipo de canje de las obligaciones convertibles es de una acción por una obligación. Los plazos de conversión de las obligaciones son el 5 de abril de los años 2001 a 2010, ambos inclusive. En abril de 2007 y 2006 se han producido dos conversiones de parte de esas obligaciones en acciones por lo que el capital social se amplió 489 y 490 miles de euros respectivamente (326.177 y 326.577 acciones respectivamente) con una prima de emisión de 9.358 y 9.231 miles de euros respectivamente. El saldo vivo en circulación al 31 de diciembre de 2007 de la Emisión V es de 24.571 miles de euros (32.739 miles de euros a 31 de diciembre de 2006).

El Banco aprobó en el Consejo de Administración con fecha 19 de diciembre de 2007, la conversión anticipada de las emisiones de obligaciones. El detalle de las mismas es el siguiente:

Emisión	Conversiones pendientes: Día	Año	% Canje	Relación canje	Valor nominal de la obligación (Euros)
Primera					
Obligatoria	10.01	2008	30%	1-1	24,77
Quinta					
Obligatoria	10.01	2008	37,5%	1-1	25,04

El detalle de las conversiones, obligatorias y voluntarias, producidas en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Euros

	Fecha	% Canje máximo	Número de acciones/obligaciones	Valoración acción Bankinter
Ejercicio 2007				
Obligatorias				
Emisión I	02.01.2007	20,00%	2.320.005	12,15
Emisión V	05.04.2007	12,50%	1.630.885	12,56
Voluntarias				
Ejercicio 2006				
Obligatorias				
Emisión I	02.01.2006	20,00%	1.708.405	9,51
Emisión V	05.04.2006	12,50%	1.632.885	11,33
Voluntarias				

El detalle de las emisiones de obligaciones convertibles en acciones de Bankinter, S.A. en circulación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

Miles de euros

Emisión	Divisa	Nominal	Saldo vivo 31.12.07	Saldo vivo 31.12.06	Tipo de interés	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Cotiza
Primera	Euro	98.542	20.361	31.354	Mibor - 2,8%	01/12/1998	02/01/2009	Sí
Quinta	Euro	64.301	24.571	32.739	Euribor - 2,5%	04/02/2003	05/04/2010	Sí
Total			**44.932**	**64.593**				

Los intereses devengados por estas emisiones de obligaciones convertibles en el curso del ejercicio 2007 han ascendido a 693 miles de euros (Nota 27) (307 miles de euros en 2006).

Otros valores no convertibles y valores híbridos

Otros valores no convertibles y pasivos híbridos recogen al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el saldo vivo de las emisiones de bonos, obligaciones y pagarés realizadas por el Banco.

018121766

Un detalle de las emisiones de bonos y obligaciones en circulación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

31.12.2007

Miles de euros

Emisión	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Cotización	Vencimiento final de la emisión
16.03.2005	75.000	75.000	Euribor flat (3% - 5%)	SI	16.03.2015
10.10.2005	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,040%	SI	10.10.2008
18.11.2005	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,110%	SI	18.11.2010
01.06.2006	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,125%	SI	01.06.2011
16.06.2006	150.000	150.000	Euribor +0,17%	SI	16.06.2016
21.06.2007	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,14%	SI	21.06.2012
	4.225.000	**4.225.000**			
31.12.2006					
17.12.2004	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,080%	SI	17.12.2007
16.03.2005	75.000	75.000	Euribor flat (3% - 5%)	SI	16.03.2015
10.10.2005	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,040%	SI	10.10.2008
18.11.2005	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,110%	SI	18.11.2010
01.06.2006	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,125%	SI	01.06.2011
16.06.2006	150.000	150.000	Euribor +0,17%	SI	16.06.2016
	4.225.000	**4.225.000**			

Todas las emisiones en vigor están denominadas en euros.

Los intereses devengados por estas emisiones en el curso del ejercicio 2007 han ascendido a 204.414 miles de euros (Nota 27) (135.278 miles de euros en 2006).

f) Pasivos subordinados

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

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Débitos representados por valores negociables subordinados	562.551	572.697
No convertibles	562.551	572.697
Depósitos subordinados	343.165	343.165
Ajustes por valoración	9.024	21.465
Intereses devengados	792	3.421
Operaciones de micro-cobertura (Nota 10)	8.232	18.044
Total	**914.740**	**937.327**
En euros	914.740	937.327

Al 31 de diciembre de 2007 el Banco tiene en circulación obligaciones subordinadas por un valor de 562.551 miles de euros (572.697 al 31 de diciembre de 2006) y depósitos subordinados captados por sociedades filiales, procedentes de las emisiones de acciones preferentes, por un importe de 343.165 miles de euros (343.165 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo.

Estos pasivos cumplen los requisitos recogidos en la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría, y a estos efectos se obtiene del Banco de España la calificación de computable como recursos propios.

El detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de las emisiones vigentes es el siguiente:

Miles de euros

	Emisión	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Vencimiento emisión
I O. SUBORDINADAS 1998	29.05.1998	17.464	17.464	5,00	29.05.2008
II O. SUBORDINADAS 1998	14.05.1998	36.061	36.061	5,70	18.12.2012
III O. SUBORDINADAS 1998	14.05.1998	84.141	84.141	6,00	18.12.2028
I O. SUBORDINADAS 2003	27.06.2003	50.000	50.000	Eur 3m + 0,55	27.06.2013
II O. SUBORDINADAS 2003	30.09.2003	50.000	50.000	Eur 3m + 0,55	30.09.2013
I O. SUBORDINADAS 2004	29.09.2004	50.000	50.000	Eur 3m + 0,33	29.09.2014
I O. SUBORDINADA Marzo 2006	21.03.2006	75.000	75.000	Eur 3m + 0,26	21.03.2016
II O. SUBORDINADA Junio 2006	23.06.2006	100.000	99.953	Eur 3m + 0,30	23.06.2016
III O. SUBORDINADA dic. 2006	18.12.2006	50.000	49.977	Eur 3m + 0,50	18.12.2016
I O. SUBORDINADA Mar 2007	16.03.2007	50.000	49.955	Eur 3m + 0,32	16.03.2017
Saldo 31.12.07		**562.666**	**562.551**		

Los intereses devengados por estas emisiones de obligaciones en el curso del ejercicio 2007 han ascendido a 28.864 miles de euros (21.350 miles de euros en 2006) (Nota 27). Los intereses pagados por los depósitos subordinados ascienden a 15.037 miles de euros (15.008 miles de euros en 2006) (Nota 27).

Los depósitos subordinados al 31 de diciembre de 2007 vencen en el ejercicio 2009, generando un tipo de interés entre 4,05% y 4,50% (4,05% y 4,50% en 2006).



g) Otros pasivos financieros

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

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Obligaciones a pagar	194.188	70.289
Acreedores por factoring	2.699	2.529
Otras	191.489	67.760
Fianzas recibidas	42.397	50.036
Cámaras de compensación	1	100
Cuentas de recaudación	180.968	153.488
Cuentas especiales	12.287	13.929
Op. de Bolsa pendientes de liquidar	12.287	13.929
Otros conceptos	201.634	61.200
Total	**631.475**	**349.042**
En euros	622.342	338.464
En divisa	9.133	10.578
Total	**631.475**	**349.042**

El epígrafe 'Obligaciones a pagar' incluye un importe de 74.330 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (46.590 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) correspondiente a proveedores de leasing, y un importe total de 63.201 miles de euros correspondiente a talones pendientes de cobro (4.954 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), lo que explica la variación de saldo en la rúbrica al 31 de diciembre de 2007 con respecto al importe al 31 de diciembre de 2006.

Al 31 de diciembre de 2007 el epígrafe 'Otros conceptos' recoge 107.457 miles de euros procedentes de partidas pendientes de pago por operaciones de arbitraje (3 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

(19) Provisiones

El desglose de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Fondos para pensiones y obligaciones similares	4.013	1.380
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	34.108	32.655
Otras provisiones	111.896	130.452
Total	**150.017**	**164.487**
En euros	150.017	164.487
Total	**150.017**	**164.487**

0I8121769

El epígrafe 'Provisiones para riesgos y compromisos contingentes' recoge la provisión genérica y específica por riesgos contingentes al 31 de diciembre de 2007 y 2006. La dotación neta a resultados por este concepto en los ejercicios 2007 y 2006 ha ascendido a 1.453 miles de euros y 7.384 miles de euros, respectivamente.

Las provisiones recogidas en este epígrafe son fundamentalmente de carácter legal y fiscal. Están registradas por su valor actual calculado con tipos de interés de mercado y según el calendario esperado de salida de flujos, a los que se ha aplicado una probabilidad de suceder.

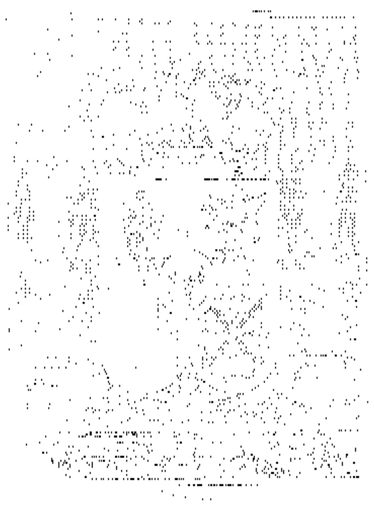
El movimiento de 'Otras provisiones' durante los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	Otras provisiones
Saldo al 31.12.05	**133.025**
Dotaciones a provisiones	2.230
-Dotaciones con cargo a resultados	6.484
-Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	(2.183)
Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(2.071)
Utilización de fondos	(7.448)
Otros movimientos	2.645
Saldo al 31.12.06	**130.452**
Dotaciones a provisiones	(13.038)
-Dotaciones con cargo a resultados	2.948
-Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	-
-Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(15.986)
Utilización de fondos	(7.714)
Otros movimientos	2.196
Saldo al 31.12.07	**111.896**

El epígrafe 'Otras provisiones' incluye una provisión por el acta fiscal por Impuesto de Sociedades correspondiente a la tributación realizada por el Banco en ejercicios anteriores por el resultado de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C (anteriormente denominada Gesbankinter, S.A.), tal y como se detalla en la Nota 40.

El resto del importe incluido en este epígrafe corresponde a riesgos para los que la Entidad ha estimado que existe probabilidad de que se produzcan desembolsos futuros por hechos ya acaecidos.



(20) Ajustes por valoración (patrimonio neto)

El desglose de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Activos financieros disponibles para la venta	(38.391)	15.834
Diferencias de cambio	374	1.255
Total	**(38.017)**	**17.089**

(21) Fondos propios

El detalle del movimiento de los fondos propios del Banco en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Capital	Reservas	Resultados del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2005	**116.875**	**1.036.705**	**160.737**	**(68.413)**	**12.384**	**(33.763)**	**1.224.525**
Dividendos	-	(24.315)	-	(75.220)	-	-	(99.535)
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital	1.003	19.068	-	-	(3.437)	-	16.634
Compraventa de instrumentos propios	-	14.650	-	-	-	32.715	47.365
Aplicación del resultado	-	92.324	(160.737)	68.413	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	2.748	-	2.748
Resultado del periodo	-	-	166.538	-	-	-	166.538
Saldos a 31 de diciembre de 2006	**117.878**	**1.138.432**	**166.538**	**(75.220)**	**11.695**	**(1.048)**	**1.358.275**
Dividendos	-	(26.835)	-	(87.336)	-	-	(114.171)
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital	1.185	22.858	-	-	3.852	-	27.895
Compraventa de instrumentos propios	-	1.013	-	-	-	(35.653)	(34.640)
Aplicación del resultado	-	91.318	(166.538)	75.220	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	(4.382)	-	(4.382)
Resultado del periodo	-	-	383.724	-	-	-	383.724
Saldos a 31 de diciembre de 2007	**119.063**	**1.226.786**	**383.724**	**(87.336)**	**11.165**	**(36.701)**	**1.616.701**

Memoria Legal
Bankinter S.A.

0181217771

El 20 de junio de 2007, el Consejo de Administración del Banco, aprobó un desdoblamiento ('split') del valor nominal de las acciones de Bankinter, S.A., reduciéndolo de 1,50 euros a 0,30 euros por acción. A efectos comparativos, se ha aplicado el efecto 5*1 del split en los datos referidos al 31 de diciembre de 2006.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social de Bankinter, S.A. está representado por 396.876.110 acciones nominativas de 0,3 euros de valor nominal cada una (392.926.565 acciones nominativas de 1,5 euros de valor nominal cada una al 31 de diciembre de 2006), totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

La Entidad realiza emisiones de Obligaciones Convertibles en capital social (Nota 18). En las fechas de conversión de cada una de las emisiones, la Entidad emite acciones ordinarias, plenamente transmisibles y con los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ordinarias en circulación.

El detalle de las conversiones realizadas por la Entidad hasta el 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

Miles de euros

Año	Emisión de obligaciones	Acciones emitidas	Capital emitido
2002	Emisión I	1.712.435	514
2002	Emisión IV	930.440	279
2003	Emisión V	868.710	260
2004	Emisión I	3.415.540	1.025
2004	Emisión V	1.115.885	335
Saldo al 31.12.04		**8.043.010**	**2.413**
2005	Emisión I	2.646.815	794
2005	Emisión V	2.684.855	805
Saldo al 31.12.05		**13.374.680**	**4.012**
2006	Emisión I	1.708.405	513
2006	Emisión V	1.632.885	490
Saldo al 31.12.06		**16.715.970**	**5.015**
2007	Emisión I	2.320.005	696
2007	Emisión V	1.630.885	489
Saldo al 31.12.07		**20.666.680**	**6.200**

0181121772

Con fecha 19 de diciembre de 2007 el Consejo de Administración aprueba convertir anticipadamente todas las obligaciones convertibles vivas de la 'I y la V Emisiones de obligaciones convertibles para empleados de Bankinter', aprobadas en su momento por acuerdos de Junta General de 11 de noviembre de 1998 y de Consejo de Administración de 13 de noviembre de 2002 (en virtud de delegación conferida por la Junta General de 17 de abril de 2002) y que fueron registradas en la CNMV para su admisión a negociación en Bolsa el 17 de noviembre de 1998 y el 20 de diciembre de 2002 respectivamente.

En enero de 2008 el Banco realizará una ampliación de capital social, como consecuencia de la conversión anticipada de dichas obligaciones convertibles, mediante la emisión de 9.017.770 acciones de 0,30 euros de valor nominal representadas mediante anotaciones en cuenta, y suscritas y desembolsadas en su totalidad. La ejecución del acuerdo de ampliación se llevará a cabo en la misma fecha de la conversión de las obligaciones en acciones, el 10 de enero de 2008. Las nuevas acciones se emiten con la exclusiva finalidad de atender a la conversión acordada por lo que no habrá lugar al derecho de suscripción preferente de acuerdo con el artículo 159.4 de la Ley de Sociedades Anónimas. Las acciones serán acciones ordinarias de nueva emisión.

El movimiento de las acciones en circulación en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Número de acciones	Valor nominal (miles de euros)
Saldo al 31.12.05	**389.583.930**	**116.875**
Altas	3.341.290	1.003
Bajas	-	-
Saldo al 31.12.06	**392.925.220**	**117.878**
Altas	3.950.890	1.185
Bajas	-	-
Saldo al 31.12.07	**396.876.110**	**119.063**

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	Nº de acciones directas		Nº de acciones indirectas		% sobre el capital social	
Accionista	**31.12.07**	**31.12.06**	**31.12.07**	**31.12.06**	**31.12.07**	**31.12.06**
Cartival S.A.	64.082.430	12.815.628	-	-	16,15	16,31
Casa Kishoo S.A.	58.217.817	9.724.063	-	316.690	14,67	12,78

Memoria Legal
Bankinter S.A.

018121773

Con fecha 18 de noviembre de 2007, se celebra un contrato compraventa de la totalidad de las acciones representativas del capital social que controla directa e indirectamente el consejero Sr. Ramchad Bhawnani Wadhumal (Casa Kishoo, S.A.), siendo el comprador la entidad Credit Agricole, S.A. El contrato estaba sujeto a la condición suspensiva consistente en la aprobación o no oposición del Banco de España, que no se había pronunciado a 31 de diciembre de 2007, motivo por el cual, no hay alteración en cuanto a la situación de los derechos de voto a cierre del ejercicio.

Adicionalmente, Credit Agricole solicitó autorización al Banco de España para aumentar su participación al 29,9%.

El 21 de febrero de 2008, el Banco de España ha aprobado la compra por parte de Cedit Agricole, S.A. de de la totalidad de las acciones representativas del capital social que controlaba directa e indirectamente el consejero Sr. Ramchad Bhawnani Wadhumal (Casa Kishoo, S.A) y la ampliación de la participación al 29,90%.

Con fecha 28 de noviembre de 2007, Cartival, S.A. solicitó al Banco de España aumentar su participación significativa directa o indirecta en el capital social de Bankinter S.A., para superar el 20% y poder alcanzar, en su caso, hasta el 29,99% del mismo. Asimismo, el 25 de febrero de 2008, Cartival S.A. recibió la autorización del Banco de España para aumentar dicha participación significativa hasta el límite del 24,99%.

(b) Prima de emisión

En cada conversión, se incrementará la prima de emisión por la suma de la diferencia entre el valor nominal de las Obligaciones Convertibles convertidas y el valor nominal de las acciones emitidas más el valor de las opciones que, con cargo a gastos de personal, se ha incluido en 'Otros instrumentos de capital'. En el ejercicio 2007 se ha incrementado la prima de emisión en 22.858 miles de euros (19.068 miles de euros en 2006).

(c) Reservas

El detalle de este epígrafe de balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Reserva legal	34.076	34.076
Reserva libre disposición	425.884	354.454
Reserva primera aplicación	135.741	135.741
Reserva de revalorización	126.374	126.374
Reserva por acciones propias	114.773	121.718
Por adquisición	33.645	33.645
Por garantía	81.128	88.073
Reserva inversiones en Canarias	28.363	28.363
Resultado autocartera	19.041	18.030
Total	**884.252**	**818.756**

Memoria Legal
Banco [illegible] S.A.

0181217774

Reserva legal
Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También, bajo ciertas circunstancias se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la reserva legal alcanzaba el 20% del capital social.

Reservas de revalorización
Este epígrafe del balance es consecuencia de las operaciones de actualización del valor del inmovilizado material practicadas de acuerdo al Real Decreto Ley 7/1996 y de la revalorización de activos materiales establecida en la Circular 4/2004 de Banco de España.

Reservas de primera aplicación
Recoge los ajustes realizados en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 derivados de la aplicación de la nueva normativa contable (Nota 2).

(d) Otros instrumentos de capital
Al 31 de diciembre de 2007, el epígrafe 'Otros instrumentos de capital' recoge un importe de 11.165 miles de euros (11.695 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) que corresponde a la parte devengada del valor de las opciones implícitas en las Emisiones vivas de Obligaciones Convertibles para empleados con contrapartida en gastos de personal (Nota 25).

(e) Valores propios
Al 31 de diciembre de 2007 el Banco poseía 2.733.200 acciones en autocartera de 1,5 euros de valor nominal (17.789 acciones al 31 de diciembre de 2006).

Durante el ejercicio 2007, se han efectuado en Bolsa operaciones de compra de 7.376.933 acciones (1.107.121 en 2006) y de venta de 4.732.678 acciones (1.998.652 en 2006). Los resultados obtenidos figuran en la rúbrica 'Reservas' del balance de situación.

018121775

Un detalle de la autocartera al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Número de acciones		Miles de euros Valor nominal		Euros Precio medio de adquisición		Miles de euros Coste de adquisición		Miles de euros Reserva acciones propias		Porcentaje sobre el capital	
	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Bankinter, S.A.	2.733.200	88.945	819.960	26.684	13,43	58,92	36.701	1.048	33.645	33.645	0,69	0,02
Total	**2.733.200**	**88.945**	**819.960**	**26.684**			**36.701**	**1.048**	**33.645**	**33.645**		

El movimiento de la autocartera del Banco por número de acciones en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Numero de acciones
Saldo al 31.12.05	**4.546.600**
Altas	5.535.605
Bajas	9.993.260
Saldo al 31.12.06	**88.945**
Altas	8.826.933
Bajas	4.732.678
Saldo al 31.12.07	**4.183.200**

Al 31 de diciembre de 2007 el número de acciones propias aceptadas a clientes en garantía de operaciones es de 1.125.424 títulos siendo el valor nominal de los mismos de 338 miles de euros (1.923.730 títulos y 577 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

(f) Beneficios por acción

Los beneficios por acción se calculan dividiendo el Resultado Neto atribuido al Banco entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso las acciones propias adquiridas por el Banco. En los ejercicios 2007 y 2006, el beneficio por acción es el siguiente:

	2007	2006
Beneficios del ejercicio (miles de euros)	383.724	166.538
Número medio de acciones (miles de acciones)	395.448	389.640
Beneficios básicos por acción (euros)	0,97	0,43

Para el cálculo de los beneficios diluidos por acción, el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación se ajusta para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilutivas. Las acciones ordinarias potenciales dilutivas que tiene la Entidad son las obligaciones convertibles en acciones. Se asume que las obligaciones convertibles se convierten en acciones ordinarias.

El cálculo del beneficio diluido por acción de la Entidad es el siguiente:

	2007	2006
Beneficios diluidos del ejercicio (miles de euros)	383.724	166.538
Número medio de acciones diluidas (miles de acciones)	395.534	389.700
Beneficios diluidos por acción (euros)	0,97	0,43

(g) Dividendos y retribuciones

La Entidad tiene establecido un sistema de pago trimestral de dividendos en enero, abril, julio y octubre de cada año.

El desglose de los dividendos distribuidos durante los ejercicios con cargo a resultados de 2007 y 2006, es el siguiente:

Fecha	Dividendo por acción (euros)	Número de acciones (*)	Importe (miles de euros)	Fecha aprobación Consejo	Resultados del ejercicio
jul-06	0,06204	389.982.455	24.193	jun-06	2006
oct-06	0,06394	392.925.220	25.122	sep-06	2006
ene-07	0,06594	392.836.275	25.906	dic-06	2006
abr-07	0,06792	395.158.780	26.835	ene-07	2006
Total	**0,25983**		**102.056**		
jul-07	0,0713	396.773.435	28.308	jun-07	2007
oct-07	0,0735	396.282.600	29.139	sep-07	2007
ene-08	0,0758	394.142.910	29.889	dic-07	2007
abr-08	0,0781	401.710.680	31.490	ene-08	2007
Total	**0,2988**		**118.826**		

(*) No incluye acciones propias en poder del banco.

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

Miles de euros

	20 de junio de 2007	12 de septiembre de 2007	19 de diciembre de 2007	16 de enero de 2008
	Primero	Segundo	Tercero	Cuarto
Beneficio después de impuestos	110.461	403.895	440.138	471.060
Dividendos satisfechos	-	(28.308)	(57.447)	(87.336)
	110.461	375.587	382.691	383.724
Dividendo a cuenta	28.308	29.139	29.888	31.490
Dividendos a cuenta acumulados	28.308	57.447	87.335	118.825
Dividendo bruto por acción (euros)	0,3567	0,0735	0,0758	0,0781
Fecha de pago	jul-07	oct-07	ene-08	abr-08

(22) Riesgos y compromisos contingentes

El desglose de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

		31.12.07	31.12.06
Riesgos contingentes			
Garantías financieras		5.349.005	3.880.674
Avales y otras cauciones prestadas		5.238.809	3.742.326
Créditos documentarios irrevocables		110.196	138.348
Otros riesgos contingentes		82.834	50.180
Otros créditos documentarios		79.066	46.412
Otros conceptos		3.768	3.768
Total		**5.431.839**	**3.930.854**
Compromisos contingentes			
Disponibles por terceros		8.417.261	7.385.309
Por entidades de crédito		26.904	5.615
Por el sector administraciones públicas		8.253	18.128
Por otros sectores residentes		8.350.841	7.289.389
Por no residentes		31.263	72.177
Otros Compromisos		602.649	326.791
Contratos convencionales de adquisición de	activos financieros	567.075	295.238
Valores suscritos pendientes de desembolso		3.108	4.153
Otros compromisos		32.466	27.400
Total		**9.019.910**	**7.712.100**

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

Memoria Legal
Bankinter S.A.

(23) Transferencias de activos financieros

El desglose de las transferencias de activos financieros realizadas por el Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Dados de baja del balance antes del 01.01.2004	2.343.433	2.762.205
Mantenidos íntegramente en el balance	9.402.731	7.378.769
Total	**11.746.164**	**10.140.974**

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

- En el ejercicio 2003 se traspasaron préstamos hipotecarios por importe de 1.350.000 miles de euros a 'Bankinter 6, Fondo de Titulización de Activos' y préstamos concedidos a pymes por importe de 250.000 miles de euros a 'Bankinter I FTPYME, Fondo de Titulización de Activos'.

- En el ejercicio 2002 se traspasaron préstamos hipotecarios por importe de 1.025.000 miles de euros a 'Bankinter 4, Fondo de Titulización Hipotecaria', y préstamos hipotecarios por importe de 710.000 miles de euros a 'Bankinter 5, Fondo de Titulización Hipotecaria'.

- En el ejercicio 2001 se traspasaron prestamos hipotecarios por importe de 1.332.500 miles de euros a 'Bankinter 3, Fondo de Titulización Hipotecaria'.

- En el ejercicio 1999 se traspasaron prestamos hipotecarios por importe de 600.000 miles de euros a 'Bankinter 1, Fondo de Titulización Hipotecaria' y prestamos hipotecarios por importe de 320.000 miles a 'Bankinter 2, Fondo de Titulización Hipotecaria'.

Los activos mantenidos integramente en el balance de situación del Banco, según los criterios mencionados en la Nota 5 apartado (i), corresponden a las titulizaciones de préstamos realizadas con posterioridad al 1 de enero de 2004, tal y como se detalla a continuación.

Durante el ejercicio 2007 se han producido cuatro operaciones. La primera de ellas supuso el traspaso de prestamos hipotecarios por importe de 964.000 miles a 'Bankinter 14, Fondo de Titulización Hipotecaria', colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 14.100 miles de euros corresponde a bonos subordinados serie B, 14.200 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase C, 9.500 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase D y 14.200 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase E.

0|8121779

La segunda de ellas se trata de la titulización sintética Castellana Finance, por importe de 185.150 miles de euros, distribuida de la siguiente manera: 83.700 miles de euros corresponde a bonos subordinados serie A, 26.000 miles de euros corresponden a bonos subordinados serie A1, 10.000 miles de euros a bonos subordinados serie B2, 38.700 miles de euros a bonos subordinados serie C1, 23.900 miles de euros a bonos subordinados serie C2 y 2.850 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase D. Con esta transacción finalizada el 7 de julio de 2007, Bankinter ha obtenido protección contra el riesgo de 'primeras pérdidas' que mantienen en su balance como consecuencia de las 14 titulizaciones hipotecarias realizadas hasta entonces.

La tercera de ellas supuso el traspaso de prestamos hipotecarios por importe de 1.525.500 miles a 'Bankinter 15, Fondo de Titulización Hipotecaria', colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 15.800 miles de euros corresponde a bonos subordinados serie B, 15.800 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase C, 15.000 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase D y 25.500 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase E.

La cuarta de ellas supuso el traspaso de préstamos por importe de 617.400 miles de euros a 'Bankinter 3 Pyme, Fondo de Titulización de Activos', colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 23.100 miles de euros corresponde a emisión de bonos subordinados serie B, 6.000 miles de euros corresponde a bonos subordinados serie C, 10.800 miles de euros corresponde a bonos subordinados serie D y 17.400 miles de euros corresponde a bonos subordinados serie E.

Durante el ejercicio 2006 se produjeron tres operaciones. La primera de ellas supuso el traspaso de prestamos hipotecarios por importe de 1.200.000 miles a 'Bankinter 12, Fondo de Titulización Hipotecaria', colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 13.100 miles de euros corresponde a bonos subordinados serie B, 11.900 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase C, 11.300 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase D y 11.300 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase E.

La segunda de ellas supuso el traspaso de préstamos por importe de 800.000 miles de euros a 'Bankinter 2 Pyme, Fondo de Titulización de Activos', colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 16.200 miles de euros corresponde a emisión de bonos subordinados serie B, 27.500 corresponde a bonos subordinados serie C, 10.700 corresponde a bonos subordinados serie D y 14.600 corresponde a bonos subordinados serie E.

La tercera de ellas supuso el traspaso de préstamos por importe de 1.570.000 miles de euros a 'Bankinter 13, Fondo de Titulización de Activos', colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 22.400 miles de euros corresponde a emisión de bonos subordinados serie B, 24.100 miles de euros corresponde a bonos subordinados serie C, 20.500 miles de euros corresponde a bonos subordinados serie D y 20.600 miles de euros corresponde a bonos subordinados serie E.

Las principales caracteristicas de las titulizaciones realizadas con posterioridad al 1 de enero de 2004 son las siguientes:

Fondo	Serie		Importe	Cupón	Vto. Legal
BK 7 FTH	Serie A	Aaa/AAA:	471.800	Eur 3 m. + 0.21%	15/09/2040
	Serie B	A2/A:	13.000	Eur 3 m. + 0.55%	
	Serie C	Baa3/BBB:	5.200	Eur 3 m. + 1.20%	
		Total	**490.000**		
BK 8 FTA	Serie A	Aaa/AAA:	1.029.300	Eur 3 m. + 0.17%	15/12/2040
	Serie B	A2/A:	21.400	Eur 3 m. + 0.48%	
	Serie C	Baa3/BBB:	19.300	Eur 3 m. + 1.00%	
		Total	**1.070.000**		
BK 9 FTA	Serie A1 (P)	Aaa/AAA:	66.600	Eur 3 m. + 0.07%	16/07/2042
	Serie A2 (P)	Aaa/AAA:	656.000	Eur 3 m. + 0.11%	
	Serie B (P)	A2/A+:	15.300	Eur 3 m. + 0.50%	
	Serie C (P)	Baa3/BBB:	7.100	Eur 3 m. + 0.95%	
		Total (1)	**745.000**		
	Serie A1 (T)	Aaa/AAA:	21.600	Eur 3 m. + 0.07%	16/07/2042
	Serie A2 (T)	Aaa/AAA:	244.200	Eur 3 m. + 0.11%	
	Serie B (T)	A1/A:	17.200	Eur 3 m. + 0.50%	
	Serie C (T)	Baa1/BBB+:	7.000	Eur 3 m. + 0.95%	
		Total (2)	**290.000**		
		TOTAL	**1.035.000**		
BK 10 FTA	Serie A1	Aaa/AAA:	80.000	Eur 3 m. + 0.08%	21/06/2043
	Serie A2	Aaa/AAA:	1.575.400	Eur 3 m. + 0.16%	
	Serie B	A1/A:	20.700	Eur 3 m. + 0.29%	
	Serie C	Baa1/BBB-:	22.400	Eur 3 m. + 0.70%	
	Serie D	Ba3/BB-:	19.100	Eur 3 m. + 2.00%	
	Serie E	Caa3/CCC-	22.400	Eur 3 m. + 3,90%	
		Total	**1.740.000**		
BK 11 FTH	Serie A1	Aaa/AAA:	30.000	Eur 3 m. + 0.05%	21/08/2048
	Serie A2	Aaa/AAA:	816.800	Eur 3 m. + 0.14%	
	Serie B	Aa3/A:	15.600	Eur 3 m. + 0.30%	
	Serie C	Baa1/BBB+:	15.300	Eur 3 m. + 0.55%	
	Serie D	Ba3/BB-:	9.800	Eur 3 m. + 2.25%	
	Serie E	Ca	12.500	Eur 3 m. + 3,90%	
		Total	**900.000**		
BK 12 FTH	Serie A1	Aaa/AAA:	50.000	Eur 3 m. + 0.04%	15/12/2043
	Serie A2	Aaa/AAA:	1.102.400	Eur 3 m. + 0.12%	
	Serie B	Aa3/A+:	13.100	Eur 3 m. + 0.25%	
	Serie C	A3/A-	11.900	Eur 3 m. + 0.35%	
	Serie D	Ba1/BBB-	11.300	Eur 3 m. + 2,25%	
	Serie E	Ca/CCC	11.300	Eur 3 m. + 3,90%	
		Total	**1.200.000**		

Fondo	Serie		Importe	Cupón	Vto. Legal
BK 2 Pyme FTA	Serie A1	Aaa/AAA:	49.000	Eur 3 m. + 0.06%	16/05/2043
	Serie A2	Aaa/AAA:	682.000	Eur 3 m. + 0.12%	
	Serie B	Aa3/A+:	16.200	Eur 3 m. + 0.22%	
	Serie C	Baa2/BBB	27.500	Eur 3 m. + 0.52%	
	Serie D	Ba3/BB	10.700	Eur 3 m. + 2,10%	
	Serie E	C/CCC-	14.600	Eur 3 m. + 3,90%	
		Total	**800.000**		
BK 13 FTA	Serie A1	Aaa/AAA:	85.000	Eur 3 m. + 0.06%	17/07/2049
	Serie A2	Aaa/AAA:	1.397.400	Eur 3 m. + 0.15%	
	Serie B	Aa3/A:	22.400	Eur 3 m. + 0.27%	
	Serie C	A3/BBB	24.100	Eur 3 m. + 0.48%	
	Serie D	Ba1/BB-	20.500	Eur 3 m. + 2,25%	
	Serie E	Ca/CCC-	20.600	Eur 3 m. + 3,90%	
		Total	**1.570.000**		
BK 14 FTH	Serie A1	Aaa/AAA:	172.700	Eur 3 m. + 0.07%	17/12/2049
	Serie A2	Aaa/AAA:	566.600	Eur 3 m. + 0.15%	
	Serie A3	Aaa/AAA:	172.700	Eur 3 m. + 0.23%	
	Serie B	Aa2/AA:	14.100	Eur 3 m. + 0.30%	
	Serie C	A3/A-	14.200	Eur 3 m. + 0.40%	
	Serie D	Ba2/BB-	9.500	Eur 3 m. + 2,50%	
	Serie E	C/CCC-	14.200	Eur 3 m. + 3,90%	
		Total	**964.000**		
CASTELLANA FINANCE	Serie A	AAA	83.700	Eur 3 m. + 0.30%	08/01/2050
	Serie B1	AA	26.000	Eur 3 m. + 0.70%	
	Serie B2	AA	10.000	Eur 3 m. + 0.85%	
	Serie C1	A+	38.700	Eur 3 m. + 1,20%	
	Serie C2	A	23.900	Eur 3 m. + 1,50%	
	Serie D		2.850	Eur 3 m. + NA	
		Total	**185.150**		
BK 15 FTH	Serie A1	Aaa/AAA:	255.000	Eur 3 m. + 0.09%	16/07/2050
	Serie A2	Aaa/AAA:	853.400	Eur 3 m. + 0.18%	
	Serie A3	Aaa/AAA:	345.000	Eur 3 m. + 0.27%	
	Serie B	Aa3/AA:	15.800	Eur 3 m. + 0.35%	
	Serie C	A3/A-	15.800	Eur 3 m. + 0.45%	
	Serie D	Ba2/BB-	15.000	Eur 3 m. + 2,65%	
	Serie E	C/CCC-	25.500	Eur 3 m. + 3,90%	
		Total	**1.525.500**		

Fondo	Serie		Importe	Cupón	Vto. Legal
BK 3 FTPyme FTA	Serie A1	Aaa/AAA:	180.000	Eur 3 m. + 0,09%	18/02/2046
	Serie A2	Aaa/AAA:	288.900	Eur 3 m. + 0,20%	
	Serie A3 (avalado)	Aaa/AAA:	91.200	Eur 3 m. + 0,02%	
	Serie B	Aa3/AA:	23.100	Eur 3 m. + 0,35%	
	Serie C	Baa2/BBB	6.000	Eur 3 m. + 0,90%	
	Serie D	Ba3/BB	10.800	Eur 3 m. + 1,80%	
	Serie E	C/CCC-	17.400	Eur 3 m. + 3,90%	
		Total	**617.400**		

El saldo vivo de las titulizaciones al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Dados de baja de balance antes del 01.01.04		
Bankinter 1 Fondo de Titulización Hipotecaria	111.910	140.617
Bankinter 2 Fondo de Titulización Hipotecaria	85.783	103.292
Bankinter 3 Fondo de Titulización Hipotecaria	509.158	604.737
Bankinter 4 Fondo de Titulización Hipotecaria	489.749	573.302
Bankinter 5 Fondo de Titulización Hipotecaria	327.388	381.577
Bankinter 6 Fondo de Titulización Hipotecaria	767.846	882.080
Bankinter 1 FTPYME	51.599	76.600
Total	**2.343.433**	**2.762.205**
Mantenidos íntegramente en balance		
Bankinter 7 Fondo de Titulización Hipotecaria	267.375	307.351
Bankinter 8 Fondo de Titulización de Activos	616.020	705.536
Bankinter 9 Fondo de Titulización de Activos	726.850	830.968
Bankinter 10 Fondo de Titulización de Activos	1.243.595	1.428.880
Bankinter 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	711.817	794.014
Bankinter 12 Fondo de Titulización Hipotecaria	965.611	1.081.664
Bankinter 2 Pyme Fondo de Titulización de Activos	566.315	703.892
Bankinter 13 Fondo de Titulización de Activos	1.367.230	1.526.464
Bankinter 14 Fondo de Titulización Hipotecaria	887.791	-
Bankinter 3 Pyme Fondo de Titulización de Activos	583.110	-
Bankinter 15 Fondo de Titulización Hipotecaria	1.467.017	
Total	**9.402.731**	**7.378.769**

El desglose de la autocartera de bonos de titulización al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
BK10 FTA	84.035	84.047
Bk 11 FTH	22.097	22.097
BK 12 FTH	1.020.159	1.167.915
BK 2 Pyme FTA	14.377	14.382
BK 13 FTA	40.590	40.590
BK 14 FTH	962.705	-
BK 3 FTPyme FTA	525.660	
BK 15 FTH	1.515.378	-
Total	**4.185.001**	**1.329.031**

El importe de los pasivos financieros asociados al 31 de diciembre de 2007, registrado en el epigrafe Débitos representados por valores negociables del pasivo del balance, asciende a 5.217.729 miles de euros (6.049.738 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

(24) Otras cuentas de orden - Derivados financieros.

El desglose de otras cuentas de orden al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Derivados financieros (Nota 7 y Nota 10)		
Riesgo de cambio	2.985.218	2.556.356
Riesgo de tipo de interés	52.663.148	48.182.748
Riesgo sobre acciones	1.789.283	1.818.805
Total	**57.437.649**	**52.556.908**

0181121784

(25) Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Sueldos y gratificaciones al personal activo	186.989	152.197
Cuotas de la Seguridad Social	39.715	34.179
Dotaciones a planes de aportación definida	12.210	6.412
Indemnizaciones por despidos	22.864	18.062
Gastos de formación	6.011	4.400
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	3.852	2.741
Otros gastos de personal	14.844	124
Total	**286.485**	**218.115**

En el año 2006 se llevó a cabo un rescate de planes de pensiones por importe de 12.093 miles de euros, reduciendo así la partida de 'Otros gastos de personal'.

El detalle del personal del Banco al 31 de diciembre de 2007 y 2006, en función de los compromisos por pensiones, es el siguiente:

	31.12.07	31.12.06
Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980	526	541
Personal beneficiario de una pensión causada.	55	48
Prejubilados	94	101
Resto de empleados en activo	3.565	2.962
Total	**4.240**	**3.652**

Retribuciones post-empleo

En relación con los compromisos por pensiones, de acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, para el personal contratado con anterioridad al 8 de marzo de 1980, así como para determinado personal conforme a acuerdos individualmente establecidos, el Banco tiene asumido el compromiso de completar las percepciones de la Seguridad Social en caso de jubilación (en régimen de prestación definida), y en otros casos determinados, el Banco asume el desembolso de una cantidad (en régimen de aportación definida) cuyo contravalor a la fecha de jubilación será la prestación a tal fecha del empleado.

Memoria Legal
Landmeter S.A.

0181121785

Otras retribuciones a largo plazo

De igual forma, de acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, el Banco tiene asumido los compromisos de complementar las percepciones de la Seguridad Social hasta alcanzar, si fuera necesario, determinadas percepciones de incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

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

En el ejercicio 2007 se han registrado primas periódicas netas de recuperaciones por un importe de 10.823 miles de euros para la cobertura de jubilación (6.430 miles de euros en 2006).

La prima pagada para las coberturas de fallecimiento e incapacidad ascendió en el ejercicio 2007 a 150 miles de euro (28 miles de euros en 2006).

Personal en activo

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, para los compromisos con el personal activo son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.07	31.12.06
Mortalidad:	Probabilidades fijadas en las tablas GKM/-95, al 80%.	Probabilidades fijadas en las tablas GKM/-95, al 80%.
Supervivencia		
Varones:	Probabilidad asociada a la tabla PERM-2000 P.	Probabilidad asociada a la tabla PERM-2000 P.
Mujeres:	Probabilidad asociada a la tabla PERF- 2000 P.	Probabilidad asociada a la tabla PERF- 2000 P.
Invalidez:	Probabilidades fijadas en la OM 24/01/1977 sobre seguros de Banco netas de gastos.	Probabilidades fijadas en la OM 24/01/1977 sobre seguros de Banco netas de gastos.
Tipo de actualización:	Curva Euribor cupón cero de 20.12.2007	Curva Euribor cupón cero de 20.12.2006
Crecimiento IPC:	2%	2%
Crecimiento salarial:	3,50% para conceptos retributivos vinculados al Convenio Colectivo y según revalorización promedio del periodo 2004-2006 para emolumentos anuales correspondientes al personal no incluido en Convenio Colectivo (resultando la revalorización promedio ponderada por salario en un 4,39%).	3,50% para conceptos retributivos vinculados al Convenio Colectivo y según revalorización promedio del periodo 2003-2005 para emolumentos anuales correspondientes al personal no incluido en Convenio Colectivo (resultando la revalorización promedio ponderada por salario en un 4,77%).
Evolución Seguridad Social		
Crecimiento Bases		
Máximas:	2%	2%
Pensión Máxima:	2%	2%

0181217 86

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Valor de las obligaciones	63.771	86.696
Valor razonable de los activos afectos:		
Allianz	18.876	25.642
Caser	18.876	25.642
Winthertur	25.167	34.189

En relación a los compromisos por pensiones de la modalidad de aportación definida, el valor de los riesgos devengados por pensiones no causados y el importe correspondiente a contratos de seguro que cumplan el requisito de ser fondos externos, tienen el mismo valor, que asciende a 10.282 miles de euros.

Como aspecto significativo de la diferencia entre las valoraciones actuariales al 31 de diciembre de 2006 y 2007, cabe señalar que las dotaciones correspondientes a los compromisos por jubilación se han visto minorados, como consecuencia de la evolución de los mercados financieros durante el ejercicio 2007. A 20 de diciembre de 2006 la rentabilidad a 27 años, duración financiera promedio de los compromisos asumidos, se situaba en el 4,21%, y a 20 de diciembre de 2006, esa rentabilidad se ha situado en el 4,86%, como consecuencia de ello los importes correspondientes a las coberturas de compromisos por pensiones se han visto reducidos en 9.825 miles de euros.

Se ha producido una actualización en la determinación de la hipótesis de incremento salarial futuro para la valoración de los compromisos por pensiones no incluidos en Convenio Colectivo. Como resultado de dicha actualización (revalorización promedio de los años 2004 a 2006 respecto a las revalorizaciones salariales promedio de los años 2003 a 2005), se ha producido un incremento en la cobertura de compromisos por pensiones por importe de 4.985 miles de euros.

Personal beneficiario de una pensión ya causada

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, son los siguientes:

	31.12.07	31.12.06
Valor de las obligaciones	7.975	7.110
Valor razonable de los activos del plan	7.942	6.022
Hipótesis actuariales		
Tablas utilizadas		
Pensiones derivadas de la prima inicial	PERMF/2000 P	GRM/F-80
Pensiones derivadas de aportaciones posteriores	PERMF/2000 P	GRM/F-95 y PERMF/2000 P
Tipo de interés técnico	Curva Euribor cupón cero de 20.12.2007	Curva Euribor cupón cero de 20.12.2006
Crecimiento salarios	No aplicable	No aplicable
Tipo de revalorización de las pensiones	2% para prestaciones revalorizables	2% para prestaciones revalorizables

Como aspecto significativo de la diferencia entre las valoraciones actuariales al 31 de diciembre de 2006 y 2007, cabe señalar que las dotaciones correspondientes a los compromisos por jubilación se han visto minorados, como consecuencia de la evolución de los mercados financieros durante el ejercicio 2007. A 20 de diciembre de 2006 la rentabilidad a 14 años, duración financiera promedio de los compromisos asumidos, se situaba en el 4,18%, y a 20 de diciembre de 2007, esa rentabilidad se ha situado en el 4,80%. Como consecuencia de ello los importes correspondientes a las coberturas de compromisos por pensiones se han visto reducidos en 401 miles de euros.

Prejubilados. Retribuciones post-empleo y otras a largo plazo

En los ejercicios 2002 y 2003 el Banco acometió dos procesos de prejubilación de empleados. Los compromisos asumidos con los mismos hasta la fecha de jubilación se han asegurado con la compañía de seguros Nationale-Nederlanden Vida. Los compromisos asumidos, con el personal prejubilado, desde la fecha de jubilación están cubiertos en la misma póliza, en régimen de coaseguro, suscrita con Winterthur (40%), Allianz (30%) y Caser (30%) para la cobertura del personal en activo y beneficiario de una pensión causada a partir del ejercicio 2003.

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, para los compromisos con el personal prejubilado, son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.07	31.12.06
Supervivencia:		
Varones	Probabilidad asociada a la tabla PERM-2000 P.	Probabilidad asociada a la tabla PERM-2000 P.
Mujeres	Probabilidad asociada a la tabla PERF-2000 P.	Probabilidad asociada a la tabla PERF-2000 P.
Tipo de actualización:	Curva Euribor cupón cero de 20.12.2007	Curva Euribor cupón cero de 20.12.2006
Crecimiento IPC:		
Fase prejubilación	2% para prestaciones revalorizables.	2% para prestaciones revalorizables.
Fase jubilación	2%	2%
Crecimiento salarial:		
Fase jubilación	0%	0%
Evolución Seguridad Social		
Fase jubilación:		
Crecimiento Bases Máximas	2%	2%
Pensión Máxima:	2%	2%

Para la fase de jubilación del personal prejubilado, y por la parte devengada y no devengada al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se han considerado las mismas rentabilidades que las mencionadas anteriormente para los compromisos contraidos con el personal activo.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

	31.12.07		31.12.06	
	Fase prejubilación	Fase jubilación	Fase prejubilación	Fase jubilación
Otras Retribuciones a largo plazo:				
Prejubilados 2002	6.375	-	8.943	-
Prejubilados 2003	12.156	-	15.171	-
Retribuciones post-empleo:				
Prejubilados 2002	-	6.563	-	9.059
Prejubilados 2003	-	6.621	-	6.254
Contratos de seguro vinculados a pensiones				
Nationale Nederlanden Vida	18.280	-	24.014	-
Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros , S. A.	-	3.964	-	4.603
Caser, S. A., de Seguros y Reaseguros sobre la Vida	-	3.964	-	4.603
Winthertur Vida, S. A., de Seguros y Reaseguros sobre la Vida	-	5.285	-	6.137

Memoria Legal
Printer S.A.

Como aspecto significativo de la diferencia entre las valoraciones actuariales al 31 de diciembre de 2006 y 2007, cabe señalar que las dotaciones correspondientes a los compromisos por jubilación se han visto minorados, como consecuencia de la evolución de los mercados financieros durante el ejercicio 2007. A 20 de diciembre de 2006 la rentabilidad a 12 años, duración financiera promedio de los compromisos asumidos, se situaba en el 4,14%, y a 20 de diciembre de 2007, esa rentabilidad se ha situado en el 4,75%. Como consecuencia de ello los importes correspondientes a las coberturas de compromisos por pensiones se han visto reducidos en 1.507 miles de euros.

Explicación variación compromisos por pensiones en régimen de prestación definida a 31.12.2007 (respecto a 31.12.2006) y su cobertura:

Explicación variación compromisos por pensiones en régimen de prestación definida a 31.12.2007 (respecto a 31.12.2006) y su cobertura:	
Valoración de compromisos a 31.12.2006:	**132.232**
Personal en Activo	85.696
Personal prejubilado (fase prejubilación)	24.113
Personal prejubilado (fase jubilación)	15.313
Personal beneficiario de una pensión causada	7.110
Movimientos de las obligaciones durante el ejercicio 2007:	
Devengos del año 2007:	2.194
Intereses de los fondos de pensiones:	4.071
Minoración por abono de prestaciones o cancelación de compromisos (*)	(27.858)
Ganancias y pérdidas actuariales (desviación y modificación de hipótesis)	(7.178)
Valoración de compromisos a 31.12.2007:	**103.461**
Personal en Activo	63.771
Personal prejubilado (fase prejubilación)	18.531
Personal prejubilado (fase jubilación)	13.184
Personal beneficiario de una pensión causada	7.975
Cobertura de las obligaciones a 31.12.2006:	**132.232**
Activos del plan / Contratos de seguro vinculados a pensiones:	130.852
Otros fondos:	1.380
Rendimiento esperado de los activos del plan / contratos de seguro:	**4.071**
Ganancias / (pérdidas) actuariales	(10.899)
Aportaciones	7.728
Recuperaciones	21.851
Prestaciones pagadas	7.790
Cobertura de las obligaciones a 31.12.2007:	**103.491**
Activos del plan:	84.074
Contratos de seguro vinculados a pensiones:	18.280
Otros fondos:	1.137

Explicación variación compromisos por pensiones en régimen de aportación definida a 31.12.2007 (respecto a 31.12.2006) y su cobertura:	
Valoración de compromisos a 31.12.2006:	**7.489**
Personal en Activo	7.489
Movimientos de las obligaciones durante el ejercicio 2007:	
Devengos del año 2007:	3.095
Intereses de los fondos de pensiones:	(302)
Minoración por abono de prestaciones o cancelación de compromisos:	-
Ganancias y pérdidas actuariales (desviación y modificación de hipótesis)	-
Valoración de compromisos a 31.12.2007:	**10.282**
Personal en Activo	10.282
Cobertura de las obligaciones a 31.12.2006:	**7.489**
Activos del plan / Contratos de seguro vinculados a pensiones:	7.489
Rendimiento producido en los activos del plan / contratos de seguro:	**(302)**
Aportaciones	**3.095**
Recuperaciones	-
Prestaciones pagadas	-
Cobertura de las obligaciones a 31.12.2007:	**10.282**
Activos del plan:	10.282
Otros fondos:	-

(*) Corresponde al rescate de las primas de los miembros del Consejo y de la Alta Dirección. (Ver nota 34)

El número medio de empleados durante el ejercicio 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Directivos	480	430
Ejecutivos	1.424	1.234
Operativos	2.006	1.870
Total	**3.910**	**3.534**

El número de empleados por categoria y sexo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007		2006	
	Hombre	**Mujer**	**Hombre**	**Mujer**
Directivos	358	128	328	117
Ejecutivos	890	617	792	494
Operativos	937	1.170	872	1.048
Total	**2.185**	**1.915**	**1.992**	**1.659**

(26) Comisiones percibidas y pagadas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Comisiones percibidas		
Por avales y créditos documentarios	19.569	16.796
Por compromisos contingentes	5.313	4.925
Por cambios de divisa y billetes de bancos extranjeros	8.521	7.341
Por cobros y pagos	71.778	69.352
Efectos comerciales	19.864	16.737
Cuentas a la vista	9.512	9.464
Tarjetas de crédito y débito	32.626	33.546
Cheques	1.871	1.922
Órdenes de pago	7.905	7.683
Por servicio de valores	66.323	51.228
Aseguramiento y colocación de valores	23.477	13.498
Compraventa de valores (Nota 38)	19.692	16.974
Administración y custodia de valores	22.473	20.071
Gestión de Patrimonios (Nota 38)	681	685
Por comercialización de productos financieros no bancarios (fondos de inversión)	44.690	42.872
Otras comisiones	49.208	39.746
Total comisiones cobradas	**265.402**	**232.260**
Comisiones pagadas		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	19.272	15.992
Otras comisiones	56.723	53.176
Total comisiones pagadas	**75.995**	**69.168**
Total Comisiones netas	**189.407**	**163.092**

(27) Intereses y cargas / rendimientos asimilados

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que originan los resultados, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

Intereses y rendimientos asimilados	2007	2006
Depósitos en bancos centrales	14.311	7.801
Depósitos en entidades de crédito (Nota 9)	260.194	133.964
Créditos sobre clientes (Nota 9)	1.663.329	1.079.352
Valores representativos de deuda	285.462	248.441
Activos dudosos	1.645	1.499
Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura	5.630	(3.723)
Otros intereses	1.313	658
Total	**2.231.884**	**1.467.992**

La rúbrica 'Créditos sobre clientes' incluye, en el ejercicio 2007, 1.035.740 miles de euros correspondientes a operaciones con garantía hipotecaria (666.455 miles de euros en 2006). La rúbrica 'Valores representativos de deuda' incluye, en el ejercicio 2007, 184.706 miles de euros correspondientes a Deuda anotada del Estado (235.387 miles de euros en 2006).

Miles de euros

Intereses y cargas asimiladas	2007	2006
Depósitos de bancos centrales (Nota 18)	9.163	3.896
Depósitos de entidades de crédito (Nota 18)	272.992	256.086
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	1.736	3.191
Depósitos de la clientela (Nota 18)	707.772	352.448
Débitos representados por valores negociables (Nota 18)	613.555	371.063
Pasivos subordinados (Nota 18)	43.901	36.358
Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura	(6.180)	(8.279)
Otros intereses	9.404	7.670
Total	**1.652.333**	**1.022.433**

Las rúbricas 'Depósitos de entidades de crédito' y 'Depósitos de la Clientela' incluyen en el ejercicio 2007 intereses y cargas por operaciones a plazo por importe de 91.425 y 289.046 miles de euros, respectivamente (82.297 y 116.061 miles de euros en 2006, respectivamente).

La rúbrica 'Débitos representados por valores negociables' (Nota 18) incluye en el ejercicio 2007 intereses y cargas por operaciones de pagarés y efectos por importe de 183.709 miles de euros (97.961 miles de euros en 2006).

El tipo de interés medio anual por rúbrica durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
RENDIMIENTOS ASIMILADOS	Interés medio	Interes medio
Depósitos en bancos centrales	3,10%	2,03%
Depósitos en entidades de crédito	3,93%	2,80%
Crédito sobre clientes	4,83%	3,75%
Valores representativos de deuda	3,97%	3,50%
Otros instrumentos de capital		
COSTES ASIMILADOS		
Depósitos de bancos centrales	4,68%	2,75%
Depósitos de entidades de crédito	3,77%	2,99%
Recursos de clientes	3,50%	2,40%
Depósitos de la clientela	2,92%	1,90%
Débitos representados por valores negociables	4,29%	3,05%
Pasivos subordinados	4,82%	4,36%

(28) Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
De la cartera de negociación (Nota 7)	(44.064)	(26.666)
- de valores representativos de deuda	25.920	11.098
- otros instrumentos de capital	2.661	50.552
- derivados de negociación	(72.645)	(88.316)
De otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 7)	3.703	2.767
- otros instrumentos de capital	3.703	2.767
De activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	12.315	(41.761)
- de valores representativos de deuda	1.911	(48.269)
- otros instrumentos de capital	10.404	6.508
Otros resultados	14.882	72.381
Total	**(13.164)**	**6.721**

Al 31 de diciembre de 2007, del importe registrado en Otros resultados, 5.614 miles de euros corresponden a resultados negativos por operaciones de cobertura siendo este resultado positivo por importe de 46.257 miles de euros al 31 de diciembre de 2006.

0181121794

(29) Diferencias de cambio (neto)

El importe de las diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 43.479 miles de euros (47.846 miles de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006).

El detalle por moneda de los activos y pasivos del balance de situación del Banco denominados en divisa al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07		31.12.06	
	Activos	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Dólar USA	292.649	827.286	188.503	962.105
Libra esterlina	69.278	57.501	46.320	48.776
Yen japonés	1.383.108	66.046	308.634	21.694
Franco suizo	741.935	21.921	643.546	78.523
Corona noruega	1.984	774	3.657	1.271
Corona sueca	2.943	1.031	7.985	382
Corona danesa	2.230	25	1.038	208
Otras	2.793	5.662	1.115	3.753
Total	**2.496.920**	**980.246**	**1.200.798**	**1.116.712**

El detalle de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07		31.12.06	
	Activos	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Caja y depósitos en bancos centrales	1.279	-	1.352	-
Cartera de negociación	6.029	4.394	21.280	2.337
Inversiones crediticias	2.488.108	-	1.160.394	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.446	-	16.276	-
Periodificaciones	17	-	1.451	-
Pasivo financiero a coste amortizado	-	978.850	-	1.114.373
Otros	41	2	46	2
Total	**2.496.920**	**980.246**	**1.200.799**	**1.116.712**

(30) Otros gastos generales de administración

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Inmuebles, instalaciones y material	35.254	30.506
Informática	35.578	32.296
Comunicaciones	25.172	22.779
Publicidad y propaganda	26.996	16.596
Gastos judiciales y de letrados	3.277	2.907
Informes técnicos	3.598	2.970
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.984	2.622
Primas de seguros y autoseguro	1.779	1.614
Por órganos de gobierno y control	1.630	1.407
Representación y desplazamiento del personal	10.453	7.893
Cuotas de asociaciones	4.798	3.418
Servicios administrativos subcontratados	57.660	45.498
Contribuciones e impuestos	3.818	3.329
Otros	5.343	2.820
Total	**218.340**	**176.655**

(31) Otros productos y cargas de explotación

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	2007		2006	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.264	-	1.186	-
Ingresos de otros arrendamientos operativos	2.459	-	1.861	-
Contribución al Fondo Garantía Depósitos	-	7.205	-	5.532
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	16.175	-	17.396	-
Otros	15.670	-	11.927	-
Total	**35.568**	**7.205**	**32.070**	**5.532**

Memoria Legal
Telemeter S.A.

0181121796

El importe registrado en la rúbrica 'Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos' es el resultado del cálculo realizado conforme a las normas que establece el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito. Con fecha 3 de agosto de 2001 se promulgó el Real Decreto 948/2001, cuya finalidad es desarrollar el artículo 77 de la Ley del Mercado de Valores sobre Fondos de Garantía de Depósitos (Nota 4).

En el epígrafe 'Comisiones financieras compensadoras de costes directos' se recoge la parte de las comisiones que compensan costes directos relacionados con productos de inversión.

(32) Otras ganancias / Otras pérdidas

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material y activos no corrientes en venta (Nota 11 y 13)	638	886
Ganancias por la venta de participaciones (Nota 12)	157.000	5.122
Otros conceptos	15.636	14.629
Total	**173.274**	**20.637**
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material y activos no corrientes en venta (Nota 11 y 13)	346	83
Otros conceptos	40.828	5.623
Total	**41.174**	**5.706**

En la rúbrica 'Otros conceptos' del epígrafe 'Otras ganancias' se incluyen ingresos obtenidos por servicios atípicos por un importe 5.343 miles de euros en el ejercicio 2007 (3.336 miles de en 2006).

El epígrafe 'ganancias por la venta de participaciones' se compone principalmente por el beneficio en la venta del 50% Bk Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros a la compañía Mapfre. (Nota 12).

Durante el ejercicio 2007, Capital One y el Banco extinguieron el acuerdo de colaboración para la comercialización de tarjetas de crédito. La finalización del acuerdo, supuso el pago de una indemnización a Capital One de 17.000 miles de euros registrados en el epígrafe de 'Otras pérdidas- Otros conceptos' de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(33) Operaciones y saldos con partes vinculadas

Las operaciones y saldos entre el Banco y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detallan en el Anexo I.

(34) Remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración

1. Remuneraciones Consejeros

El sistema retributivo de los miembros del Consejo de Administración para el ejercicio 2007 fue aprobado por el Consejo de Administración de 13 de diciembre de 2006 a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de 11 de diciembre de 2006 y ratificado por la Junta General Ordinaria celebrada el 19 de abril de 2007.

El desglose individualizado de la remuneración total percibida por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad como retribución de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

En euros

Consejeros	2007	2006	Variación %
Pedro Guerrero Guerrero [1]	215.190	179.068	20,17%
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden [2]	158.603	143.418	10,52%
Cartival, S.A. [1]	167.956	105.121	59,77%
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	92.868	89.421	3,86%
Fernando Masaveu Herrero	96.868	88.791	9,09%
José Ramón Arce Gomez	152.068	112.921	34,67%
John de Zulueta Greenebaum	147.268	125.371	17,47%
Fabiola Arredondo de Vara	102.468	95.821	6,94%
Exconsejeros [3]	128.787	285.288	
TOTAL	**1.261.976**	**1.225.220**	**3,00%**

(1) Desde abril de 2007 Pedro Guerrero es Presidente de Bankinter S.A. y Cartival S.A. ha pasado a ocupar el puesto de Vicepresidente del Consejo del Banco.
(2) Adicionalmente el Consejo de Administracion aprobó para el Consejero Delegado un plan especial de opciones 2007 por un importe invertido de 150 miles euros. Al cierre de 2007 sigue en vigor el plan especial de opciones 2006 por un importe invertido de 100 miles euros informado en la Memoria del año pasado.
(3) Juan Arena de la Mora cesó en su condición de Consejero y Presidente de Bankinter en abril de 2007 habiendo percibido hasta esa fecha y por esa condición la cantidad de 86 miles euros en 2007 y 191 miles euros en 2006. Igualmente Ramchand Bhavnani cesó como Consejero de Bankinter en noviembre de 2007 habiendo percibido hasta esa fecha en concepto de remuneración la cantidad de 72 miles euros en 2007 y 93 miles euros en 2006.

Dentro de estas cantidades se incluyen, de acuerdo con lo establecido en el artículo 32 de los Estatutos sociales, los siguientes conceptos: una cantidad fija por la función de consejero, una cantidad devengada por asistencia a reuniones del Consejo y sus Comisiones, entregas de acciones y derechos de opción concedidos durante el ejercicio 2006 (en 2007 no se concedieron a los consejeros derechos de opción dentro de su remuneración, a excepción del Consejero Delegado como se expone en esta Nota).

A continuación se desglosa de manera individualizada las cantidades que corresponden a cada consejero por cada uno de los conceptos citados en los Estatutos sociales.

El desglose individualizado de la retribución fija y por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

En euros

Consejeros	2007		2006	
	Retribución Fija	Dietas Asistencia	Retribución Fija	Dietas Asistencia
Pedro Guerrero Guerrero	55.418	74.000	32.362	74.375
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden	44.192	45.600	32.362	38.725
Cartival, S.A.	40.687	64.400	21.575	35.325
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	29.462	17.600	21.575	19.625
Fernando Masaveu Herrero	29.462	21.600	21.575	19.000
José Ramón Arce Gomez	29.462	76.800	21.575	43.125
John de Zulueta Greenebaum	29.462	72.000	21.575	55.575
Fabiola Arredondo de Vara	29.462	27.200	21.575	25.025
Exconsejeros [1]	33.402	33.600	64.725	75.900
Subtotal	321.007	432.800	258.899	387.675
Total	**753.807**		**646.574**	

(1) Juan Arena de la Mora percibió hasta su cese como Consejero y Presidente de Bankinter en abril de 2007 y en concepto de retribución fija y dietas de asistencia al Consejo, la cantidad de 28 miles de euros y en 2006 lo percibido por ambos conceptos ascendió a 93 miles de euros.

Por su parte Ramchand Bhavnani percibió hasta su cese como consejero en noviembre de 2007 en concepto de retribución fija y dietas de asistencia al consejo, la cantidad de 38 miles de euros y en 2006 por estos conceptos percibió un total de 45 miles de euros.

El desglose individualizado de las entregas gratuitas de acciones a Consejeros llevadas a cabo en concepto de retribución de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

En euros

Consejeros	2007		2006	
	Cantidades invertidas	Nº de acciones entregadas[2]	Cantidades invertidas	Nº de acciones entregadas
Pedro Guerrero Guerrero	85.772	7.649	36.165	654
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden	68.710	6.080	36.165	654
Cartival, S.A.	62.869	5.620	24.110	436
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	45.807	4.052	24.110	436
Fernando Masaveu Herrero	45.807	4.052	24.110	436
José Ramón Arce Gomez	45.807	4.052	24.110	436
John de Zulueta Greenebaum	45.807	4.052	24.110	436
Fabiola Arredondo de Vara	45.807	4.052	24.110	436
Exconsejeros [1]	61.786	5.032	72.330	1.308
Total	**508.170**	**44.641**	**289.323**	**5.232**

(1) Juan Arena de la Mora cesó en su condicion de Consejero y Presidente de Bankinter en abril de 2007, habiendo percibido hasta esa fecha en concepto de entrega de acciones, la cantidad de 28 miles de euros en 2007 y 48 miles de euros en el ejercicio 2006.

Igualmente Ramchand Bhavnani cesó como Consejero en noviembre de 2007 habiendo percibido hasta esa fecha, en concepto de entrega de acciones, la cantidad de 33 miles de euros en 2007 y 24 miles de euros en el ejercicio 2006.

(2) Con fecha 20 de junio de 2007 se llevo a cabo una división o desdoblamiento ('split') del valor nominal de las acciones de Bankinter S.A. en circulación a esa fecha, reduciendo el valor nominal de cada acción de 1,50 euros a 0,30 euros, y entregando a los accionistas cinco acciones nuevas por cada acción actual, sin alterar la cifra del capital social. El número de acciones indicadas en el cuadro para el año 2007, por razones de homogeneidad, recoge el efecto del split mientras que en 2006 refleja las efectivamente entregadas.

Las cifras que se reflejan en el cuadro anterior resultan superiores a las de 2006 debido a que a partir de 1 de enero de 2007 desaparece el concepto retributivo consistente en reconocer a los Consejeros expectativas de derechos ('opciones') referenciadas a las acciones de Bankinter S.A., a excepción del Consejero Delegado que tiene concedido a su favor un plan especial de opciones 2007 aprobado por la Junta general de Bankinter de 19 de abril de 2007 por un importe global de 150.000 euros.

Respecto a los planes de opciones concedidos a los consejeros durante ejercicios anteriores, todos ellos liquidables por diferencias, se indica que en diciembre de 2007 se ha producido el vencimiento del Plan 2003, el cual se ha liquidado de acuerdo con sus términos y condiciones aprobados por la Junta General de accionistas de Bankinter de marzo de 2003.

Se incluyen a continuación el desglose individualizado de los derechos de opción reconocidos a consejeros, los cuales han sido calculados por razones de homogeneidad teniendo en cuenta el la división o desdoblamiento ('split') del valor nominal de las acciones de Bankinter, S.A. acordada por el Consejo el 20 de junio de 2007 (reducción del nominal de 1,50 euros a 0,30 euros por acción), de manera que cada opción ha sido multiplicada por cinco:

	Opciones a 1 de Enero de 2006	Precio de Ejercicio (euros)	Opciones concedidas		Opciones ejercit.	Opciones a 1 de Enero de 2007	Opciones concedidas		Opciones ejercit.			Opciones a 31 de Dic. de 2007	Precio de Ejercicio (euros)	Fecha inicio Derecho	Fecha final Derecho
			Nº	Precio de Ejercicio (euros)			Nº	Precio de Ejercicio (euros)	Nº	Precio de Ejercicio (euros)	Valor de cotiz. aplic. (euros)				
Plan 2003															
Pedro Guerrero	19.136	5,06	-	-	-	19.136	-	-	19.136	5,06	12,55	-	-	02-ene-05	28-dic 07
Jaime Echegoyen	28.703	5,06	-	-	-	28.703	-	-	28.703	5,06	13,4	-	-	02-ene-05	28-dic-07
Cartival S.A.	19.136	5,06	-	-	-	19.136	-	-	19.136	5,06	12,55	-	-	02 ene 05	28-dic-07
Fabiola Arredondo	19.136	5,06	-	-	-	19.136	-	-	19.136	5,06	12,55	-	-	02-ene-05	28 dic 07
John de Zulueta	19.136	5,06	-	-	-	19.136	-	-	19.136	5,06	12,05	-	-	02-ene-05	28-dic-07
Marcelino Botin	19.136	5,06	-	-	-	19.136	-	-	19.136	5,06	12,55	-	-	02-ene-05	28-dic-07
José Ramón Arce	19.136	5,06	-	-	-	19.136	-	-	19.136	5,06	12,55	-	-	02-ene-05	28-dic-07
Exconsejeros	38.275	5,06				38.275			38.275	5,06	12,55		-	02-ene-05	28-dic-07
	181.791		-	-	-	**181.791**	-	-	**181.791**			-	-		
Plan 2004															
Pedro Guerrero	21.257	6,42	-		-	21.257			-	-	-	21.257	6,42	02-ene-06	02-ene-08
Jaime Echegoyen	21.257	6,42	-			21.257			-	-	-	21.257	6,42	02 ene 06	02-ene-08
Cartival S.A.	14.171	6,42	-	-		14.171	-		-	-	-	14.171	6,42	02 ene 06	02-ene-08
Fabiola Arredondo	14.171	6,42	-	-		14.171	-	-			-	14.171	6,42	02-ene-06	02 ene-08
John de Zulueta	14.171	6,42	-	-	-	14.171	-		-	-	-	14.171	6,42	02-ene-06	02-ene-08
Marcelino Botin	14.171	6,42	-			14.171			-	-	-	14.171	6,42	02-ene-06	02-ene-08
José Ramón Arce	14.171	6,42	-	-		14.171	-	-			-	14.171	6,42	02-ene-06	02 ene-08
Exconsejeros	28.343	6,42	-	-	-	28.343	-	-	-			28.343	6,42	02-ene-06	02-ene 08
	141.714		-	-	-	**141.714**	-	-	-	-	-	**141.714**			

	Opciones a 1 de Enero de 2006	Precio de Ejercicio (euros)	Opciones concedidas Nº	Opciones concedidas Precio de Ejercicio (euros)	Opciones ejercit. Nº	Opciones a 1 de Enero de 2007	Opciones concedidas Nº	Opciones concedidas Precio de Ejercicio (euros)	Opciones ejercit. Nº	Opciones ejercit. Precio de Ejercicio (euros)	Opciones ejercit. Valor. de cotiz. aplic (euros)	Opciones a 31 de Dic. de 2007	Precio de Ejercicio (euros)	Fecha Inicio Derecho	Fecha final Derecho
Plan 2005															
Pedro Guerrero	20.306	7,57	-	-	-	20.306	-		-		-	20.306	7,57	02-ene-08	02 ene-10
Jaime Echegoyen	20.306	7,57	-	-		20.306	-		-		-	20.306	7,57	02-ene-08	02-ene 10
Cartival S.A.	13.537	7,57		-	-	13.537	-		-		-	13.537	7,57	02-ene-08	02-ene 10
Fabiola Arredondo	13.537	7,57		-		13.537					-	13.537	7,57	02-ene-08	02-ene 10
Fernando Masaveu	3.838	7,57	-	-		3.838					-	3.838	7,57	02-ene-08	02-ene 10
John de Zulueta	13.537	7,57		-	-	13.537	-		-		-	13.537	7,57	02 ene-08	02-ene-10
Marcelino Botin	13.537	7,57	-		-	13.537	-	-	-	-	-	13.537	7,57	02-ene-08	02-ene-10
José Ramón Arce	13.537	7,57	-	-		13.537		-			-	13.537	7,57	02-ene-08	02-ene-10
Exconsejeros	27.008	7,57	-	-		27.008	-	-	-		-	27.074	7,57	02 ene-08	02-ene-10
	149.142		-	-	-	**149.142**	-	-	-	-	-	**139.208**			
Plan 2006															
Pedro Guerrero	-	-	20.114	9,27	-	20.114		-			-	20.114	9,27	02-ene-09	02-ene-11
Jaime Echegoyen	-		74.404	9,27		74.404	-	-	-		-	74.404	9,27	02 ene-09	02-ene-11
Cartival S.A.	-	-	13.409	9,27	-	13.409	-		-	-		13.409	9,27	02-ene-09	02 ene-11
Fabiola Arredondo	-	-	13.409	9,27	-	13.409	-	-	-	-		13.409	9,27	02-ene-09	02 ene-11
Fernando Masaveu	-	-	13.409	9,27	-	13.409	-	-	-	-	-	13.409	9,27	02-ene-09	02-ene 11
John de Zulueta	-	-	13.409	9,27	-	13.409	-		-	-	-	13.409	9,27	02-ene-09	02 ene-11
Marcelino Botin	-	-	13.409	9,27	-	13.409	-	-	-	-	-	13.409	9,27	02-ene-09	02-ene-11
José Ramón Arce	-	-	13.409	9,27	-	13.409	-	-			-	13.409	9,27	02-ene-09	02-ene-11
Exconsejeros			40.228	9,27		40.228						26.819	9,27	02 ene-09	02-ene-11
	-	-	**215.201**		-	**215.201**	-	-	-	-	-	**201.792**			
Plan 2007															
Jaime Echegoyen	-	-			-		50.850	11,73			-	50.850	11,73	02-ene-10	31-dic-12
	-	-	-	-	-	-	**50.850**		-	-	-	**50.850**			

El valor de los derechos se liquidara en efectivo por diferencia entre el precio de salida o de ejercicio y el precio final de liquidación y se hará efectivo por el Banco, mediante abono de la correspondiente liquidación por diferencias, sin suscripcion ni entrega de acciones. El precio final de liquidación de cada opción equivaldrá al valor de cotizacion de una accion Bankinter el dia que elija cada Consejero entre la fecha de inicio y fecha de vencimiento del ejercicio de la opción en cada caso, ejercitándose de forma automática si a la fecha de vencimiento del plan no lo ha hecho expresamente el Consejero.

El Consejero Ramchand Bhavnani perdió las opciones de las que era titular a fecha 1 de enero de 2007 procedentes de los planes 2005 y 2006, como consecuencia se su cese como Consejero el 18 de noviembre de 2007.

El valor razonable de las opciones entregadas a los consejeros al 31 de diciembre de 2007 es de 2.694 miles de euros (3.654 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) que se encuentran registradas en el epigrafe de 'Derivados de negociación' del pasivo del balance de situación adjunto. El Banco como consecuencia de la aprobación de los planes sobre opciones, contrató la posición contrana e idéntica en importe en el mercado.

La rentabilidad que acumulan los planes en vigor a 31 de diciembre de 2007 para los consejeros en general son las siguientes:

- Plan de 2004: Este plan acumula una rentabilidad al 31 de diciembre de 2007 del 95,54% (85,73% al 31 de diciembre de 2006).

- Plan de 2005: Este plan acumula una rentabilidad al 31 de diciembre de 2007 de 65,92% (57,59% al 31 de diciembre de 2006).

- Plan de 2006: Este plan acumula una rentabilidad al 31 de diciembre de 2007 del 35,44% (28,64% al 31 de diciembre de 2006).

Como consecuencia de la renuncia del anterior Presidente del Consejo de Administración de Bankinter, el Consejo de Administración en su reunión de 19 de abril de 2007 acordó abonarle una indemnización por importe de 13.929 miles de euros.

Asimismo el Consejo acordó extinguir los compromisos por pensiones asumidos por el Banco con el anterior Presidente y rescatar las cantidades hasta ese momento consolidadas a su favor en la póliza de seguro colectiva en que estaban externalizados los citados compromisos. Y acordó compensarle, por la referida extinción de los compromisos por pensiones, mediante el abono de las cantidades acumuladas hasta ese momento a su favor en la referida póliza. El referido rescate no ha tenido impacto económico en las cuentas del Banco.

Finalmente indicar que el Consejo resolvió mantener a Juan Arena las opciones sobre acciones vigentes a su favor reconocidas en los ejercicios 2003, 2004, 2005 y 2006, las cuales podrán ser ejercitadas en los términos y condiciones contenidas en los acuerdos de autorización correspondientes, estando en vigor al cierre de 2007 y tras el split un total de 82.234 opciones a favor del anterior Presidente.

2. Créditos y avales

El importe de los créditos concedidos a los Consejeros a 31 de diciembre de 2007 asciende a 10.781 miles de euros (11.115 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). El importe de los avales constituidos por la Entidad a favor de los Consejeros asciende a 63 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (69 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). Adicionalmente, el importe acumulado de los préstamos a los Consejeros ejecutivos destinados a la adquisición de obligaciones convertibles correspondientes a la Emisión I de Obligaciones convertibles Bankinter de 1998 y a la Emisión V de obligaciones convertibles Bankinter de enero de 2003 respectivamente asciende a 3.974 miles de euros, 11.566 miles de euros en 2006.

El plazo medio de los préstamos y créditos concedidos a los Consejeros de la Entidad es aproximadamente de 12 años en 2007 (aproximadamente 12 años en 2006). Los tipos de interés se sitúan entre el 3,41 % y 5,60% en 2007 (3,41% y el 5,60% en 2006), excluida la financiación de obligaciones convertibles, cuyo tipo de interés equivale al correspondiente a dichas obligaciones, imputándose la retribución en especie correspondiente.

Los avales concedidos a los Consejeros de la Entidad tienen un plazo medio indeterminado. Los porcentajes de comisión se sitúan entre el 0,50 % y 4,00 % en el ejercicio 2007, igual que en 2006.

3. Retribución de Consejeros ejecutivos y Alta Dirección

La remuneración de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, (un total de 9 personas) percibida durante 2007 fue de 3.752 miles de euros, de donde 2.820 miles de euros corresponden a retribución fija y 932 a retribución variable. En 2006 esa cantidad era de 2.716 miles de euros (8 personas).

Por su parte los consejeros ejecutivos percibieron durante 2007 en concepto de retribución salarial las siguientes cantidades:

Juan Arena, que fue Presidente de la Entidad hasta el 19 de abril, percibió un total de 587 miles euros con el siguiente desglose: 398 miles de euros como retribución fija y 189 miles de euros como retribución variable.

Pedro Guerrero, que sustituyó a Juan Arena en la Presidencia en la fecha señalada en el párrafo anterior, percibió un total de 575 miles de euros íntegramente en concepto de retribución fija.

Por último, Jaime Echegoyen, como Consejero Delegado, percibió en 2007 un total de 1.138 miles de euros con el siguiente desglose: 931 miles de euros en concepto de retribución fija y 207 miles de euros como retribución variable.

La suma de las cantidades percibidas por los consejeros ejecutivos en 2007 en concepto de retribución salarial ascendió a 2.300 miles de euros. En 2006 lo percibido por los consejeros ejecutivos ascendía a 3.196 miles de euros.

Igualmente, en 2007, se han aportado cantidades a fondos de pensiones de altos directivos por importe de 6.439 miles de euros, de los cuales 3.106 miles de euros corresponden a aportaciones a favor del Consejero Delegado. Las cantidades aportadas a fondos de pensiones de altos directivos, incluidos consejeros ejecutivos, durante el ejercicio 2006 ascendieron a 1.598 miles de euros.

El Consejo de Administración en su reunión de 19 de diciembre de 2007 acordó extinguir los compromisos por pensiones asumidos por el banco con los Altos Cargos, incluidos los consejeros ejecutivos, y rescatar las cantidades hasta ese momento consolidadas a su favor en la póliza de seguro colectiva en que estaban externalizados los citados compromisos. Igualmente acordó compensar a cada uno de los afectados, por la referida extinción de los compromisos por pensiones, mediante el abono de las cantidades correspondientes.

4. Resumen retribuciones, créditos y otros beneficios Consejeros

4.1 Retribuciones por conceptos retributivos (datos en miles de euros)

	2007
Retribución fija	1.904[1]
Retribución variable	396[2]
Dietas	433[3]
Atenciones Estatutarias	829[3]
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	150[4]
Total	**3.712**

(1) Retribución fija correspondiente a los Consejeros Ejecutivos en su condición de ejecutivos, incluida la percibida por Juan Arena hasta el momento de su cese.

(2) Retribución variable correspondiente a los Consejeros ejecutivos en su condición de ejecutivos, incluida la percibida por Juan Arena hasta el momento de su cese.

(3) Dietas de asistencia a Consejos y Comisiones (Consejeros y Exconsejeros).

(4) Comprende retribución fija más entrega gratuita de acciones (Consejeros y Exconsejeros)

(5) Incluye sólo el plan especial del Consejero Delegado por ser el único concedido en 2007.

4.2. Retribuciones por tipología de Consejero incluidos todos los conceptos (datos en miles de euros)

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	2.880*	-
Externos Dominicales	430	-
Externos Independientes	402	-
Otros Externos	-	-
Total	**3.712**	-

* Como se ha indicado, esta cifra incluye lo percibido por Juan Arena en su condición de ejecutivo de Bankinter hasta su cese (sin incluir la indemnización que se refleja de manera separada).

La retribución de los consejeros ejecutivos supone un 0,75% del beneficio de Bankinter S.A. después de impuestos.

4.3. Otros beneficios (datos en miles de euros):

Anticipos	-
Créditos concedidos	10.781*
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	3.106 **
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	-
Primas de seguros de vida	0,4
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	63

* Sin computar los préstamos destinados a la adquisición de obligaciones convertibles, incluidos en el apartado 3 de esta Nota.

** Cantidades correspondientes a aportaciones realizadas a favor del Consejero Delegado.

5. Operaciones con Miembros del Consejo de Administración

La Sociedad no tiene información sobre ninguna operación con Consejeros (ni con accionistas significativos, directivos y partes vinculadas) que sean ajenas al tráfico ordinario de Bankinter, S.A. o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado, a efectos de lo dispuesto en el artículo 114.2 de la Ley del Mercado de Valores.

En cumplimiento de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, la Entidad está obligada a informar de las participaciones de los Administradores de Bankinter, S.A. en el capital social de la entidad.

Por su parte, el artículo 127 ter del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas establece que los administradores deberán comunicar la participación que tuvieran en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al desarrollado por la Entidad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas.

A 31 de diciembre de 2007 las participaciones informadas por los consejeros de Bankinter en entidades de las mencionadas en el artículo 127 ter son las siguientes:

Consejero	Entidad	%Capital
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden	Banco Popular	0,00041%
	BBVA	0,000027%
	SCH	0,000037%
Cartival, S.A	SCH	0,0859% (1)

(1) Cartival posee en usufructo el 0,0435% del capital social del Banco Santander, S.A. a 31 de diciembre de 2007.

6. Participación de los Consejeros en el capital social

El desglose de las participaciones de los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Nombre	31.12.2007(1) Total acciones	Porcentaje de participación*	Directas	Indirectas	31.12.2006 Total acciones	Porcentaje de participación	Directas	Indirectas
Pedro Guerrero Guerrero	2.580.004	0,63	2.504.999	75.005	449.809	0,57	119.808	330.001
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden**	564.695	0,14	559.725	4.970	76.260	0,10	75.266	994
Cartival, S.A.	64.082.430	16,15	64.082.430		12.815.628	16,31	12.815.628	-
Marcelino Botín Sanz de Sautuola y Naveda	100.212	0,03	100.212		19.376	0,03	19.376	-
Fernando Masaveu Herrero (2)	374.952	0,09	374.952	-	4.340.312	5,52	43.324	4.296.988
José Ramón Arce Gómez	1.623.853	0,41	1.585.793	38.060	311.922	0,40	303.647	8.275
John de Zulueta Greenebaum	83.817	0,02	83.817		14.097	0,02	14.097	-
Fabiola Arredondo de Vara	56.162	0,01	56.162		8.096	0,01	8.096	-
Exconsejeros (3)		-	-		10.910.259	13,88	252.084	10.658.175
Total consejeros	**69.466.125**	**17,50**	**69.348.090**	**118.035**	**28.945.759**	**36,83**	**13.651.325**	**15.294.433**

* El porcentaje de participación se ha calculado teniendo en cuenta la cifra de capital que existe a 31 de diciembre de 2007, 119.062.833 euros representado por 396.876.110 acciones.

**Con la ampliación de capital de enero de 2008 el Consejero Delegado pasó a ser titular de un total de 825.960 acciones directas y 4.970 acciones indirectas.

(1) El número de acciones refleja el efecto del desdoblamiento del valor nominal de las acciones de Bankinter acordado con fecha 20 de junio de 2007 por el Consejo de Administración, en virtud de este acuerdo se redujo el valor nominal de cada acción de 1,50 euros a 0,30 euros, y se entregaron a los accionistas 5 acciones nuevas por cada acción actual, sin alterar la cifra del capital social con la modificación consecuente del artículo 5 de los Estatutos Sociales.

(2) A 31 de diciembre de 2007 no son miembros del Consejo de Administración de la Entidad ni Juan Arena de la Mora que cesó en su condición de Consejero y Presidente de Bankinter en abril de 2007 ni Ramchand Bhavnani que cesó como Consejero en noviembre de 2007, siendo sus participaciones en el capital social de la Entidad a 31 de diciembre de 2006, 1,13% (868.808 acciones de las cuales 242.074 eran directas y 627.432 indirectas) y 12,78% (10.040.768 acciones de las cuales 10.010 eran directas y 10.030.758 indirectas), respectivamente.

(3) En enero 2008 la sociedad S.A. Tudela Veguin (sociedad de la que es Presidente Fernando Masaveu Herrero) informó a la CNMV de su condición de accionista significativo de Bankinter S.A. por considerar más ajustado a la nueva normativa (Real Decreto 1362/2007) la atribucion a ella misma de las participaciones que ostenta (5,251%)

(35) Información sobre medio ambiente

Las operaciones globales del Banco se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ('leyes medioambientales') y la seguridad y salud del trabajador ('leyes sobre seguridad laboral'). El Banco considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Banco ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, ni se ha recibido ningún tipo de sanción ni multa en relación con la gestión ambiental desarrollada por el Grupo Bankinter.

Bankinter mantiene una apuesta decidida por la sostenibilidad y un firme compromiso con el entorno, recogido en su Politica Ambiental que hizo pública en 2004, y que ha revisado y ampliado en 2007, donde establece los medios y los procedimientos sobre las actividades que sean susceptibles de mejora continua respecto a su comportamiento ambiental. En 2007 se ha creado el Departamento de Gestión Ambiental, que concentra los esfuerzos de la organización en hacer un control sistemático de los principales aspectos ambientales de la actividad, y en minimizar los posibles impactos ambientales negativos derivados de los procesos, instalaciones y servicios del Grupo Bankinter. Los objetivos planteados tratan de ir más allá del estricto cumplimiento de los requisitos legales mediante la adopción de pautas de comportamiento sobre aspectos no legislados.

Como herramienta para la implementación de la Política Ambiental, se está desarrollando un Sistema de Gestión Ambiental de acuerdo a los requisitos establecidos en la Norma Internacional UNE-EN ISO14.001:2004. Durante el ejercicio se ha obtenido la certificación según esta Norma del sistema implantado en la sede corporativa del Pº de la Castellana de Madrid.

.Se han potenciado medidas de mejora ambiental como la gestión integral de residuos y el consumo racional de recursos; el diseño eco-eficiente de instalaciones; la sustitución del papel blanco por reciclado para el uso interno. En materia de formación y de sensibilización del personal , en 2007 se ha formado a más de un 25% de la plantilla con el curso on-line de formación ambiental.

Los Administradores del Banco consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos, los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

El Banco tampoco ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos.

(36) Servicio de atención al cliente

La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e, igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

La Memoria de Actividades correspondiente al ejercicio 2007 elaborada por el Servicio de Atención al Cliente indica que en 2007 se ha rebajado el ratio de incidencias de quejas y reclamaciones por cada 10.000 transacciones, situándolo en el 0,78 por diez mil (frente al 0,87 por diez mil del año 2006). Asimismo, el tiempo de incidencias contestadas en menos de 48 horas es del 70,60%, situándose el plazo medio global en 4,33 días.

El número total de quejas y reclamaciones en 2007 ha ascendido a 104.263 (96.192 en 2006), de las que las reclamaciones económicas han supuesto 91.841 (85.371 en 2006). De estas, el 89,73% se han resuelto a favor del cliente (87,74% en 2006).

Asimismo, se cursaron 112 incidencias a través de Banco de España (120 en 2006), de las que 82 han sido resueltas (78 en 2006), 33 de las cuales a favor del Banco (42 en 2006).

El Defensor del Cliente Externo del Banco ha tramitado 563 incidencias, de las cuales 350 han sido resueltas a favor del Banco y 213 a favor del cliente.

(37) Oficinas, centros y agentes.

El desglose de las oficinas, centros y agentes de la Entidad, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	31.12.07	31.12.06
Oficinas y Centros		
Oficinas	360	332
Centros de Gestión comercial		
Corporativa	51	50
Pymes	151	124
Banca Privada	47	41
Oficinas Virtuales	552	527
Numero de Agentes	996	1.003
Oficinas telefonicas y de Internet	3	3

El Banco opera al 31 de diciembre de 2007 con una red de 996 agentes (1.003 agentes en 2006), personas físicas o jurídicas a las que se les han otorgado poderes para actuar habitualmente frente a su clientela, en nombre y por cuenta del Banco, en la negociación y formalización de operaciones típicas de la actividad de una Entidad de Crédito. Esta red gestiona unos recursos medios de 2.157 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (2.017 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) y una inversión media de 1.770 miles de euros (1.655 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). La relación de los mismos se encuentra depositada en la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España.

(38) Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El siguiente cuadro detalla las comisiones registradas en el ejercicio 2007 y 2006 por las actividades de servicios de inversión y actividades complementarias que el Banco presta:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Gestión de patrimonios (Nota 26)	681	685
Acuerdos de Gestión	3.413	4.769
Cajas de alquiler	586	546
Compraventa de valores (Nota 26)	19.692	16.974
de los que:		
Broker On line	11.013	9.786
Total	**24.372**	**22.974**

El siguiente cuadro muestra, de forma resumida, los importes de los fondos de inversión, fondos de pensiones y carteras de clientes gestionados por el Banco:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Fondos de inversión y sociedades de inversión	8.290.908	8.920.220
Fondos de pensiones	1.177.459	1.068.630
Carteras de clientes gestionadas	1.627.190	1.400.841
Total	**11.095.557**	**11.389.691**

El total de los valores de terceros, depositados en Bankinter, S.A. valorados a precio de mercado al 31 de diciembre de 2007 asciende a 28.721.281 miles de euros (28.526.524 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

(39) Retribución de los auditores de cuentas

A continuación se detallan los honorarios por servicios profesionales incurridos por los auditores de las cuentas anuales individuales y consolidadas del Banco y del Grupo, durante los ejercicios 2007 y 2006:

Miles de euros

	Bankinter, S.A.		Grupo Bankinter	
	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Por servicios de auditoría	367	211	437	283
Otros servicios de auditoría, consultoría y asesoramiento	159	311	212	311
	526	**522**	**649**	**594**

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2007 y 2006, con independencia del momento de su facturación.

(40) Situación fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos en el ejercicio 2007 a un gravamen del 32,5% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

El hecho de presentarse declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades no determina que el Impuesto sobre Sociedades devengado por cada Entidad difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual.

Con fecha 27 de diciembre de 2000, el Banco comunicó a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria su opción por la aplicación del régimen de consolidación fiscal a partir del ejercicio 2001. El número de Grupo Fiscal asignado por la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria fue el 13/2001.

La relación de sociedades filiales del Banco que componen el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2007 es la siguiente:

- Aircraft, S.A.
- Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.
- Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (anteriormente denominada Gesbankinter, S.A.)
- Hispamarket, S.A.
- Intermobiliaria, S.A.

Bankinter Gestión de Seguros y Reaseguros, S.A.

- Intergestora, S.A.
- Bankinter Consumer Finance, S.A (anteriormente denominada Intergestora Nuevas Tecnologías, S.A.)
- Bankinter Capital Riesgo, S.G.E.C.R, S.A.
- Bankinter Emisiones, S.A.
- Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.
- Arroyo Business Consulting Development, S.L.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal para los ejercicios 2007 y 2006:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	483.202	244.554
Diferencias permanentes	(29.434)	(44.815)
Resultado contable ajustado	453.768	199.739
Diferencias temporarias	3.038	36.537
Base imponible fiscal	456.806	236.276

Las diferencias temporarias positivas en el ejercicio 2007 ascienden a 90.813 miles de euros e incluyen, fundamentalmente, diferencias debidas a ajustes por provisiones no deducibles fiscalmente.

Las diferencias temporarias negativas ascienden a 87.775 miles de euros e incluyen, fundamentalmente, diferencias por reversiones de ajustes por provisiones y otros conceptos no deducibles fiscalmente en ejercicios pasados.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2007 y 2006 se calcula como sigue:

Miles de euros

	2007	2006
Gasto correspondiente al ejercicio corriente	129.520	70.098
Bonificaciones y deducciones	(34.213)	(6.731)
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	168	(257)
Ajuste actualización Impuestos Diferidos	4.003	14.906
	99.478	**78.016**

La rúbrica 'Ajustes impositivos de ejercicios anteriores' en el 2007 recoge el gasto por Impuesto sobre Sociedades por ajustes fiscales realizados en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del Banco correspondiente al ejercicio 2006 no previstos a 31 de diciembre de 2006.

La rúbrica 'Ajustes actualización Impuestos Diferidos' recoge el gasto por Impuesto sobre Sociedades generado como consecuencia de la actualización de los Impuestos. Diferidos de activo y pasivo registrados en el Banco al tipo impositivo al que se prevén recuperar, debido a la bajada del tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades del 35% al 32,5% en el 2007 y 30% en el 2008 y siguientes.

El desglose del gasto del ejercicio en gasto corriente y gastos diferido es como sigue:

GASTO IS CORRIENTE/DIFERIDO	31.12.2007	31.12.2006
Gasto IS 'corriente'	116.435	90.804
Gasto IS 'diferido'	(16.957)	(12.788)
Gasto del ejercicio	99.478	78.016

La conciliación del resultado antes de impuestos con el gasto del ejercicio se detalla a continuación:

RESULTADO ANTES IMPUESTOS CON GASTO EJERCICIO	31.12.2007	31.12.2006
Resultado contable antes de impuestos	483.202	244.554
Gasto del Ejercicio	157.041	85.594
Detalle de partidas de conciliacion entre el gasto		
al tipo fiscal y el gasto IS del año:	(57.563)	(7.578)
Gastos no deducibles	4.239	1.849
Ingresos no computables	(11.832)	(17.452)
Deducciones	(34.213)	(6.731)
Otros:		
-Ajuste IS ej.anterior	168	(257)
-Pago IS sucursal Dublin	124	108
-Ajuste actualización I.Diferidos	4.003	14.906
-Otros	(20.052) (*)	-
Gasto del ejercicio por el IS	99.478	78.016
Tipo impositivo del ejercicio	20,60%	31,90%

(*) Corresponde a la deducción por reinversión de la plusvalía obtenida en la venta del 50% de Bankinter Seguros de Vida, S. A. de Seguros

El gasto por impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio así como por el efecto de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos anticipados, diferidos y créditos fiscales.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados y diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles excepto, en general si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial del fondo de comercio. Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

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

En este sentido, la Ley 35/2006 de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, que hasta 31 de diciembre de 2006 se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido de la siguiente forma:

Períodos impositivos que comiencen a partir de	Tipo de gravamen
1 de enero de 2007	32,5%
1 de enero de 2008	30%

Por este motivo, en el ejercicio 2006, el Grupo procedió a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales contabilizados en el balance de situación. Este efecto supuso una disminución de los activos fiscales diferidos de 23.992 miles de euros, y una disminución de los pasivos fiscales diferidos por importe de 10.458 miles de euros, de los cuales 9.086 miles de euros se abonaron en la cuenta de perdidas y ganancias y 1.372 miles de euros a reservas.

La última comprobación de alcance general efectuada al Banco por los principales impuestos y que afectó a los ejercicios 1997 a 2000 concluyó con actas firmadas el 13 de febrero de 2003.

Las actas incoadas al Banco correspondientes al Impuesto sobre Sociedades (ejercicios 1997-2000) se firmaron con el carácter de previas, dado que, entre otros aspectos, la liquidación suscrita en disconformidad como consecuencia de actuaciones de comprobación anteriores realizadas a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C aún no es firme. El resultado de estas actas, suscritas en disconformidad, supuso una devolución en concepto de cuota de Impuesto sobre Sociedades por importe de 38.172 miles de euros por diferencia entre el importe de 46.893 miles de euros recibido descrito en el párrafo siguiente y el resto de conceptos objeto de regularización.

La devolución de 46.893 miles de euros de cuota recibida de la Administración Tributaria corresponde a la tributación efectuada por el Banco en ejercicios anteriores por los resultados de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., de acuerdo con el régimen de transparencia fiscal. Se recibieron asimismo los correspondientes intereses de demora por este concepto.

En previsión de que dicha devolución recibida no sea finalmente firme, el Banco ha procedido a registrar en el epigrafe 'Otras provisiones' del pasivo del balance del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007, un importe de 90.011 miles de euros por el importe recibido más los intereses de demora, incluyendo asimismo la sanción impuesta a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., (23.447 miles de euros) y recurrida con sus correspondientes intereses de demora. Estos importes están provisionados en Bankinter, S.A. existiendo un compromiso interno de pago a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., para el caso de que sea esta última sociedad quien deba asumir dicho pago (Nota 19).

Las liquidaciones y los actos de imposición de sanción fueron recurridos ante el Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC), que desestimó las reclamaciones interpuestas y posteriormente Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. interpuso recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional contra las Resoluciones del TEAC, habiéndose acordado mediante Auto de fecha 18 de octubre de 2004 la suspensión de la ejecución de los acuerdos de imposición de sanción y de las liquidaciones impugnadas. Asimismo, en el ejercicio 2007 se han dictado las sentencias de la Audiencia Nacional que estiman parcialmente la pretensión de Bankinter Gestión de Activos S.A., S.G.I.I.C y anulan la sanción impuesta en su momento por la Agencia Tributaria.

Contra la sentencia se ha interpuesto recurso de casación tanto por parte de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. como de la Agencia Tributaria estando ambos recursos en tramitación.

En cualquier caso, el resto de los pasivos fiscales que pudieran derivarse como resultado de las reclamaciones interpuestas contra los conceptos suscritos en disconformidad están adecuadamente provisionados a la fecha de cierre de los ejercicios 2007 y anteriores.

Con fecha 18 de octubre de 2006, el Banco recibió notificación de inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance general por parte de la Inspección tributaria por los siguientes impuestos y ejercicios:

	Ejercicios
Impuesto sobre Sociedades	2001 a 2003
Impuesto sobre el Valor Añadido	09/2002 a 12/2003
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos del Trabajo / Profesional	09/2002 a 12/2003
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos Capital Mobiliario	09/2002 a 12/2003
Retencion / Ingreso a cuenta Arrendamientos inmobiliarios	09/2002 a 12/2003
Retención a cuenta imposición No residentes	09/2002 a 12/2003
Declaración anual de operaciones	2002 a 2003
Declaración recapitulativa entregas y adq intracomunitarias bienes	2002 a 2003

Asimismo, el Grupo fiscal Bankinter (13/01), como obligado tributario ha recibido en esa misma fecha, notificación de inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance general por parte de la Inspección tributaria por el Impuesto sobre Sociedades ejercicios 2001 a 2003.

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.

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos que los Administradores del Banco esperan sean revertidos en los ejercicios futuros, son las siguientes:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 15)	**189.674**	**169.907**
Antes de 10 años:		
- Provisiones	23.733	23.227
- Fondo Prejubilaciones	5.247	5.844
- Fondo pensiones	11.249	-
- Otros	28.282	9.957
Más de 10 años:		
- Fondo pensiones	-	12.347
- Cobertura Genérica	121.163	117.692
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 15)	**35.412**	**63.193**
Antes de 10 años:	(18.748)	8.231
Más de 10 años:		
- Revalorización inmuebles	54.160	54.962

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Banco de los ejercicios 2007 y 2006 se muestran en el siguiente cuadro:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
En base imponible		
Depreciación monetaria	3	1
Exención por doble imposición internacional	-	51
Exención por doble imposición interna	662	193
Imputación de BIN´s de AIES	3.808	-
	4.473	**245**

El importe de las rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2007 ha ascendido a 307 miles de euros (531 miles de euros en 2006), habiendo realizado el Banco en dicho ejercicio las compras de inmovilizado suficientes para cumplir con los requisitos de reinversión establecidos en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2002 de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Durante el ejercicio 2005 se optó por la aplicación del régimen tributario de entidad de tenencia de valores extranjeros regulado en el capítulo XIV del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2002, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, habiendo comunicado dicha opción al órgano competente de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria, con fecha 21 de abril de 2005.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 118.3 de este texto refundido, se informa que el Banco ha obtenido durante este ejercicio 2007 como rentas exentas plusvalías por importe de 2.336 miles de euros y dividendos por importe de 662 miles de euros, habiendo ascendido a 151 miles de euros los impuestos pagados en el extranjero correspondientes a dichos dividendos.

(41) Activos y pasivos valorados con criterio distinto del valor razonable

A continuación se presenta, para los elementos más significativos del activo y del pasivo, una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos del Banco que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable, estimado al cierre de cada ejercicio:

Miles de euros

	31.12.07		31.12.06	
ACTIVO	**Importe registrado**	**Valor razonable**	**Importe registrado**	**Valor razonable**
Crédito a la clientela	37.671.708	37.826.016	31.694.029	31.769.177
Activo material	346.941	346.941	328.645	337.518

Miles de euros

	31.12.07		31.12.06	
PASIVO	**Importe registrado**	**Valor razonable**	**Importe registrado**	**Valor razonable**
Depósitos de bancos centrales	1.605.440	1.619.980	24	24
Depósitos de entidades de crédito	4.657.897	4.700.081	6.969.068	7.025.512
Depósitos de la clientela	30.863.264	30.949.645	26.301.310	26.342.496
Débitos representados por valores y pasivos subordinados	10.503.264	10.763.558	7.782.034	7.971.695

Los valores razonables presentados en esta Nota se han calculado mediante la actualización de los flujos estimados de capital e intereses correspondientes, salvo en los casos de la cartera de inversión a vencimiento y de los inmuebles, para los que se dispone de precios observables en mercado.

Para el cálculo del valor razonable de los inmuebles se ha partido de valores de tasación certificados por Sociedades de Tasación, modificados por el índice de variación de precios, en caso de presentar dichos informes una antigüedad superior a tres años.

(42) Políticas y gestión de riesgos

Gestión del riesgo
Se incluyen en la Dirección de Riesgos, cuyo responsable depende directamente del Consejero Delegado, las diferentes Divisiones de Riesgos del Banco:

- Riesgo de Crédito
- Riesgos de Mercado
- Riesgo Operacional
- Gestión Global del Riesgo

La gestión del riesgo es una de las ventajas competitivas del Grupo Bankinter, que pone un especial énfasis en la identificación, medición, gestión, control y seguimiento de los principales riesgos en los que incurre en su actividad: de crédito, mercado (riesgo de interés estructural y el propio de la actividad de Tesorería y Mercado de Capitales), liquidez y operativos, sin olvidar otro tipo de riesgos presentes en los negocios de las instituciones financieras como el riesgo reputacional, estratégico, etc.

El Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo, la División de Auditoría y las Divisiones de Riesgos, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos de la actividad del Banco, así como la prevención de blanqueo de capitales de conformidad con la legislación vigente.

A tales efectos, el Consejo de Administración aprueba y revisa periódicamente los riesgos crediticios de mayor importancia y establece y actualiza los límites específicos de riesgo de mercado y de liquidez.

A nivel ejecutivo, existe una segregación de funciones entre las unidades de negocio, donde se origina el riesgo y las unidades de seguimiento y control del mismo.

El Banco sigue avanzando en la implantación de metodologías, sistemas y políticas de medida y gestión del riesgo y de los recursos propios de acuerdo con los principios establecidos en el Nuevo Marco de Capital de Basilea II.

Principios basicos de la función de riesgos
Los principios básicos de la gestión del riesgo en Bankinter son los siguientes:

- El objetivo último es contribuir a maximizar la rentabilidad del capital y la creación de valor de forma sostenida en el tiempo.
- Independencia de la función de riesgos .
- Gestión integral del riesgo. El Banco identifica, mide, gestiona y controla la totalidad de sus riesgos significativos.

- Relevancia de los sistemas de sanción automáticos, nuevas metodologías de cuantificación del riesgo y uso de la tecnología en los sistemas de gestión del riesgo.
- Diversificación del riesgo en clientes, sectores, contrapartidas y mercados.
- La identificación, evaluación y control del riesgo en el lanzamiento de nuevos productos.
- Relevancia del factor calidad en el servicio en la función de riesgos.

A continuación se describen, en primer lugar, las políticas, metodologías de gestión, medición y control de los 'Riesgos Estructurales' (riesgo de tipos de interés y el riesgo de liquidez), así como el 'Riesgo de Mercado' de la actividad propia de Tesorería y Mercados de Capitales y del resto de operativa sujeta a este riesgo. Más adelante se describirá el 'Riesgo de Crédito'.

Políticas de gestion de los riesgos estructurales y de mercado

La política de Bankinter en materia de gestión y control de los 'Riesgos estructurales' y 'Riesgo de mercado', tiene por objeto neutralizar el impacto de la evolución de los tipos de interés, de las principales variables del mercado y de la propia estructura del Balance en la Cuenta de Resultados de la Entidad, adoptando las estrategias de inversión o cobertura más adecuadas. Es de destacar que el riesgo de cambio no es significativo al no ser relevantes las posiciones en moneda extranjera.

El Consejo de Administración delega en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el seguimiento continuo de las decisiones en materia de riesgos estructurales del balance (riesgo de interés y de liquidez), del riesgo bursátil y de tipo de cambio de las posiciones institucionales de la Entidad, así como el establecimiento de las políticas de financiación. Adicionalmente, y con carácter anual, revisa, aprueba y delega en el ALCO los límites aplicables para la gestión de los riesgos anteriormente citados. La División de Tesorería y Mercado de Capitales ejecuta las decisiones tomadas por el ALCO en relación a las posiciones institucionales de la Entidad.

El Consejo de Administración, asimismo, establece con carácter anual los límites operativos aplicables a la División de Tesorería y Mercado de Capitales para actuar por cuenta propia en los mercados financieros, con la finalidad de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten. A su vez, el criterio de fijación de límites en esta División se ajusta a criterios de delegación, encontrándose la información al respecto a disposición de los órganos de control en las bases de datos internas existentes a estos efectos.

Para el ejercicio de estas funciones, se utilizan los instrumentos financieros más apropiados en cada momento, incluidos los derivados sobre tipos de interés, sobre tipos de cambio y sobre renta variable. Los instrumentos financieros con los que se negocia deben ser, con carácter general, suficientemente líquidos y disponer de instrumentos de cobertura.

La División de Riesgos de Mercado, integrada en la Dirección de Riesgos, tiene la función independiente de la medición, seguimiento y control de los riesgos estructurales y de mercado de la Entidad.

Riesgos estructurales

A continuación, se describen los modelos de gestión, medición y control de los riesgos estructurales de tipos de interés y liquidez aplicados con carácter general en la Entidad:

Riesgo estructural de tipo de interés

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

Bankinter hace una gestión activa de este riesgo con el objetivo de proteger el margen financiero y preservar el valor económico del Banco ante variaciones de los tipos de interés.

Para controlar la exposición al riesgo estructural de tipo de interés, el Banco tiene establecida una estructura de límites que se revisa y aprueba anualmente por el Consejo de Administración, conforme con las estrategias y políticas de Bankinter en esta materia.

La Entidad cuenta con herramientas para el control y seguimiento del riesgo de interés estructural. A continuación, se especifican las principales medidas utilizadas por el Banco que permiten gestionar y controlar el perfil de riesgo de tipos de interés aprobado por el Consejo de Administración:

a) Gap o Plano de Tipo de Interés

Muestra la exposición al riesgo de tipo de interés a partir de la estructura de vencimientos y/o repreciaciones de las partidas de balance y fuera de balance de la Entidad. Esta medida se obtiene de forma automática, con una periodicidad al menos semanal y constituye la herramienta básica que permite conocer de forma estática las concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos y, además, sirve como base para analizar los posibles impactos que las variaciones de los tipos de interés pueden tener en el Margen Financiero y en el Valor Patrimonial de la Entidad.

El plano de tipos de interés se obtiene distribuyendo por plazos temporales las posiciones y saldos de las partidas de balance y de fuera de balance en función de su naturaleza. Para ello, las partidas sensibles a los tipos de interés de las cuales se conoce el vencimiento o la fecha de revisión de tipos se clasifican en el plano atendiendo a estos criterios, según estén referenciadas a tipo fijo o variable, respectivamente. En el caso de partidas sensibles o no a los tipos de interés, sin fecha de vencimiento fijo, se reparten siguiendo determinadas hipótesis de comportamiento histórico.

Los límites operativos aplicables a esta medida, están definidos como cifras máximas de apertura o diferencia entre el importe total de posiciones activas y pasivas (Gap) que pueden mantenerse en cada tramo temporal del plano de riesgo de tipos de interés.

Seguidamente se adjuntan los planos de riesgo de interés al cierre de 2007 y 2006:

Datos a 31/12/07 en millones de euros	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo									
Inversiones Crediticias	**17.988**	**5.878**	**16.548**	**603**	**186**	**160**	**106**	**1.016**	**42.485**
Depósitos en entidades de crédito	1.715	1.102	1.598	-	-	-	-	-	4.415
Crédito a la clientela	16.110	4.776	14.950	603	186	160	106	781	37.672
Otros	163	-	-	-	-	-	-	235	399
Cartera de Renta Fija	**498**	**497**	**1.697**	**928**	**412**	**467**	**141**	**2.891**	**7.532**
Cartera de Negociación	-	57	516	3	84	126	140	504	1.431
Cartera Disponible para la Venta	498	440	1.181	925	328	341	1	2.387	6.101
Cartera de Inversión a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	**856**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.232**	**2.088**
Total Activo	**19.342**	**6.375**	**18.245**	**1.531**	**598**	**627**	**248**	**5.139**	**52.105**
Pasivo									
Cartera de Renta Fija acreedora	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**61**	**744**	**805**
Cartera de Negociación	-	-	-	-		-	61	744	805
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	**17.609**	**17.034**	**9.359**	**1.179**	**64**	**73**	**40**	**3.828**	**49.185**
Depósitos de entidades de crédito	2.000	1.977	680	-	-	-	-	-	4.658
Depósitos de la clientela	12.416	8.955	5.829	1.093	64	73	5	2.430	30.863
Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	2.264	6.100	2.849	86		-	36	83	11.418
Otros	929	2	2	-	-	-	-	1.315	2.247
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	-	536	535
Fondos Propios	6	195	54	72	-	-	-	1.252	1.579
Total Pasivo y Fondos Propios	17.615	17.229	9.413	1.251	64	73	101	6.360	52.105
Operativa de Fuera de Balance	7.598	534	(7.242)	233	(266)	(450)	28	(425)	-
Total GAP de Interés	9.325	(10.320)	1.590	503	268	104	175	(1.646)	-

Datos a 31/12/06 en millones de euros									
Total Activo	13.089	7.051	17.498	1.433	141	1.269	856	5.381	46.717
Total Pasivo y Fondos Propios	14.381	15.196	8.726	1.561	648	565	21	5.620	46.717
Operativa de Fuera de Balance	5.726	836	(5.706)	1.295	215	(409)	(652)	(1.305)	-
Total GAP de Interés	4.434	(7.310)	3.065	1.166	(292)	296	184	(1.544)	-

Las posiciones en moneda extranjera no son relevantes por lo que no se han incluido en los desgloses de los Gaps adjuntos.

Las estimaciones sobre el vencimiento de las posiciones a la vista de los depósitos de la clientela realizadas por la Dirección para la gestión de la liquidez son superiores a las detalladas en el cuadro anterior.

Las partidas incluidas en el Plano de Tipo de Interés se pueden clasificar de la siguiente forma, dependiendo de su exposición al riesgo de tipo de interés:

• Con exposición al riesgo de interés: constituyen la mayor parte del Balance del Banco y son las partidas integradas por instrumentos financieros sensibles ante variaciones de los tipos de interés, estas pueden ser a su vez:

- Partidas sujetas al riesgo de valor razonable: son aquellos instrumentos financieros a tipo de interés fijo. Por parte del activo, se encuentran la práctica totalidad de la cartera de renta fija, la operativa de depósitos en entidades de crédito y una parte poco relevante del crédito a la clientela. Por parte del pasivo, destacan la mayor parte de los depósitos de la clientela y de entidades de crédito, así como la cartera de renta fija acreedora.
- Partidas sujetas al riesgo de flujos de efectivo: son aquellos instrumentos financieros referenciados a tipos de interés flotante. Por parte del activo se encuentran, fundamentalmente, la mayor parte del crédito a la clientela y por parte del pasivo, la mayoría de los débitos representados por valores negociables o emisiones propias.

• Sin exposición al riesgo de interés: representan una parte poco significativa del Balance del Banco y son los saldos incluidos dentro de las partidas de otros activos y otros pasivos.

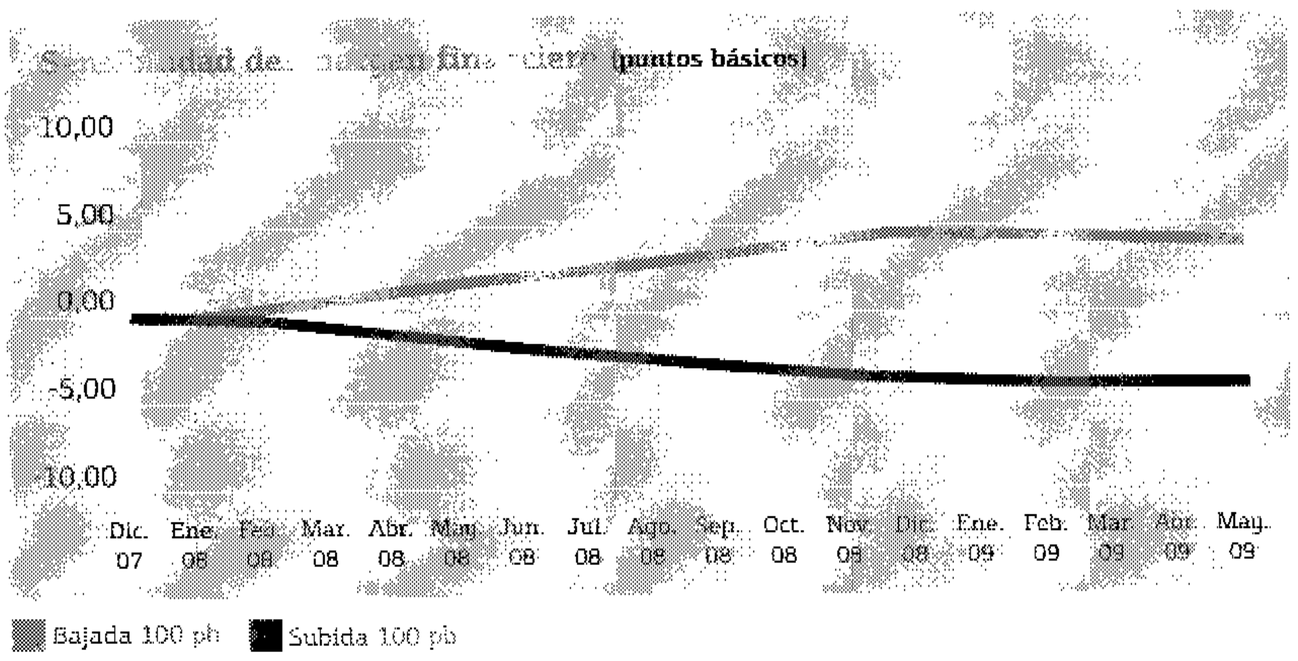
b) Sensibilidad del Margen Financiero

A través de medidas dinámicas de simulación se mide, mensualmente, la exposición del margen financiero ante distintos escenarios de variación de los tipos de interés y para un horizonte temporal de 12 y 18 meses. La sensibilidad del margen financiero se obtiene como diferencia entre el margen financiero proyectado con las curvas de mercado a cada fecha de análisis y el proyectado con las curvas de tipos de interés modificadas bajo distintos escenarios, tanto de movimientos paralelos de los tipos como de cambios en la pendiente de la curva.

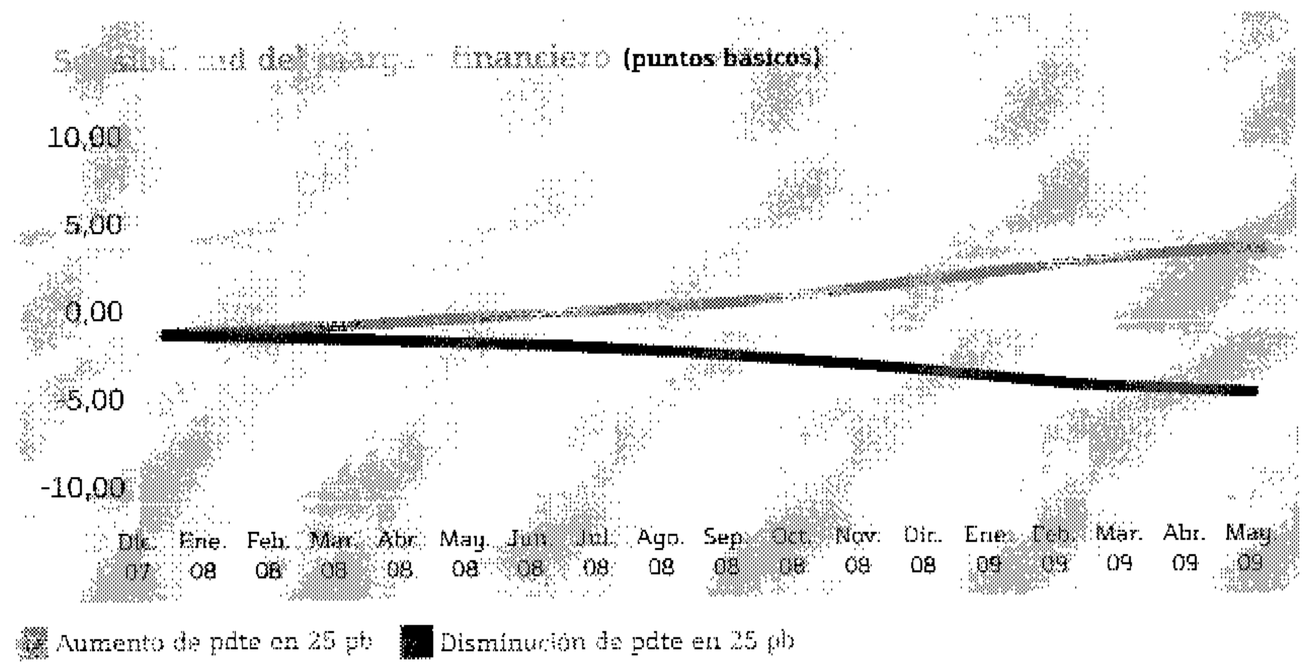
Para el cálculo de las proyecciones dinámicas del margen se utiliza el 'Plano de riesgo de interés', obtenido a partir de los saldos medios mensuales de las partidas sensibles a los tipos de interés y asumiendo determinadas hipótesis de renovación o vencimiento. En la repreciación de las partidas que vencen o revisan, se tienen en cuenta las curvas de tipos de interés forward cotizadas en el mercado y los diferenciales comerciales estimados para cada una de ellas. Estas proyecciones son realizadas teniendo en cuenta que los saldos se mantienen constantes durante el horizonte temporal de la simulación o bien aplicando a las distintas partidas el crecimiento estimado por la Entidad para el periodo.

El Consejo de Administración establece anualmente una referencia en términos de sensibilidad al margen financiero ante movimientos paralelos de 100 pb en las curvas de tipos de interés hasta el plazo de 12 meses. La sensibilidad ante este escenario se calcula y controla mensualmente y se presenta en cada ALCO.

En el gráfico adjunto se puede apreciar a cierre de 2007, la sensibilidad del margen financiero a 18 meses ante movimientos paralelos de +/- 100 puntos básicos en la curva de tipos de interés del euro para dicho horizonte temporal, calculada conforme con el criterio descrito anteriormente.



En el siguiente gráfico se puede observar a cierre del 2007, la sensibilidad del margen financiero ante cambios en la pendiente de la curva para un horizonte de 18 meses. Este escenario está construido manteniendo el tipo a 6 meses constante y variando los tipos a corto (hasta 3 meses) y el tipo a 12 meses en la misma cuantía y en sentido contrario, para variar la pendiente de la curva en +/- 25 puntos básicos en el periodo considerado.



Memoria Legal
Bankinter, S.A.

c) Sensibilidad del Valor Económico

Se trata de una medida complementaria a las dos anteriores y se calcula con periodicidad mensual. Permite cuantificar la exposición del valor económico del Banco al riesgo de tipo de interés y se obtiene por diferencias 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 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 pb en los tipos de interés de mercado del 12% de los Recursos Propios. La sensibilidad ante este escenario se mide, se controla y se presenta mensualmente en cada ALCO.

La sensibilidad del Valor Económico ante movimientos paralelos de 200 pb, obtenida mediante el criterio descrito anteriormente, se situaba al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 en 0,13 y 16,5 millones de euros respectivamente.

Riesgo de liquidez estructural

El Riesgo de liquidez estructural se asocia a la capacidad de la Entidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora. Para mitigar este riesgo, el Banco sigue periódicamente la situación de liquidez junto con las posibles actuaciones a realizar y tiene previstas medidas para poder restablecer el equilibrio financiero global del Banco, en el caso de un eventual déficit de liquidez.

Las medidas principalmente utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el 'Plano o Gap de Liquidez', así como información y análisis sobre la situación específica de sus activos y pasivos interbancarios. Anualmente, el Consejo de Administración delega en el ALCO unos límites máximos sobre la posición neta deudora del Banco en el Mercado Interbancario de depósitos y para la dependencia máxima del Mercado Interbancario de Depósitos a un día.

El Gap de Liquidez permite distribuir los saldos y flujos de caja de las posiciones activas y pasivas del balance entre distintos plazos temporales, según su fecha esperada de realización o liquidación.

Los flujos de principal e intereses de las partidas de las que se conoce su vencimiento o fecha de liquidación se clasifican, en los distintos plazos temporales, atendiendo a esos criterios respectivamente. En cuanto a las partidas sin un vencimiento o fecha de liquidación fija se reparten siguiendo determinadas hipótesis de comportamiento histórico.

Seguidamente se adjuntan los planos de liquidez al cierre de 2007 y 2006:

Datos a 31/12/07 en millones de euros	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo						
Inversiones Crediticias	**6.042**	**3.706**	**9.059**	**9.812**	**24.716**	**53.335**
Depositos en entidades de crédito	2.145	1.503	1.627	-	-	5.275
Crédito a la clientela	3.738	2.203	7.371	9.812	24.537	47.661
Otros	159	-	61	-	179	399
Cartera de Renta Fija	**558**	**559**	**1.915**	**2.193**	**3.254**	**8.479**
Cartera de Negociación		66	591	405	576	1.638
Cartera Disponible para la Venta	558	493	1.324	1.788	2.677	6.841
Cartera de Inversión a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	**883**	**-**	**338**	**-**	**998**	**2.220**
Total Activo	**7.483**	**4.265**	**11.312**	**12.005**	**28.968**	**64.033**
Pasivo						
Cartera de Renta Fija acreedora	**-**	**-**	**-**	**68**	**835**	**903**
Cartera de Negociación	-	-	-	68	835	903
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	**15.613**	**7.015**	**8.473**	**6.215**	**12.776**	**50.092**
Depósitos de entidades de crédito	1.879	2.136	599	137	-	4.751
Depósitos de la clientela	11.364	2.502	3.626	2.927	11.010	31.428
Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	1.459	2.377	3.901	3.150	747	11.635
Otros	**912**	**-**	**346**	**-**	**1.020**	**2.278**
Otros Pasivos	**280**	**-**	**12**	**-**	**244**	**535**
Fondos Propios	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.579**	**1.579**
Total Pasivo y Fondos Propios	**15.894**	**7.015**	**8.484**	**6.283**	**15.433**	**53.109**
Total GAP de Liquidez	**(8.411)**	**(2.750)**	**2.828**	**5.723**	**13.534**	**10.925**

Datos a 31/12/06 en millones de euros	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Total Activo	**5.496**	**4.243**	**8.146**	**12.160**	**25.660**	**55.704**
Total Pasivo y Fondos Propios	**13.831**	**4.767**	**6.421**	**8.148**	**14.745**	**47.913**
Total GAP de Liquidez	**(8.335)**	**(524)**	**1.725**	**4.012**	**10.914**	**7.792**

Las posiciones en moneda extranjera no son relevantes por lo que no se han incluido en los desgloses de los Gaps adjuntos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado de las posiciones propias de la actividad de Tesorería y Mercado de Capitales y de las posiciones del ALCO así como sus límites, se miden principalmente utilizando la metodología de 'Valor en Riesgo' (VaR), considerado tanto globalmente como segregado para cada factor de riesgo relevante. Los límites en términos de VaR se complementan con otras medidas tales como pruebas de Stress Testing, sensibilidades, posiciones equivalentes y concentración.

A continuación se describe la metodología de medición de las principales medidas de riesgo de mercado.

Valor en Riesgo (VaR)

El ' Valor en Riesgo' (VaR) se define como la pérdida máxima esperada de una cartera concreta de instrumentos financieros, bajo condiciones normales de los mercados, para un nivel de confianza y un horizonte temporal determinados, como consecuencia de movimientos en los precios y variables de mercado.

El VaR es el principal indicador utilizado diariamente por Bankinter para medir y controlar de forma integrada y global la exposición al riesgo de mercado por tipos de interés, renta variable y tipos de cambio.

En la actualidad el VaR se calcula mediante la metodología paramétrica, la cual se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de los cambios en los precios de mercado. Se realiza con un nivel de confianza del 95 % y un horizonte temporal de un día, utilizando matrices de volatilidades y correlaciones obtenidas a partir de series históricas de los datos de mercado considerados en el modelo, representativos de los factores de riesgo de las posiciones que son objeto de esta medición.

El nivel de exposición estimado en términos de VaR para el ejercicio 2007, tanto en patrimonio como en la cuenta de pérdidas y ganancias, para los principales factores de riesgo es inferior al 1% en todos los casos. Para la estimación del VaR con exposición en la cuenta de resultados, se ha considerado en general toda la operativa de negociación del Banco, mientras que para el VaR con exposición al patrimonio se ha tenido en cuenta la cartera de renta fija y variable clasificada como disponible para la venta así como sus coberturas.

A continuación se facilitan los datos comparativos de VaR por factor de riesgo del ejercicio 2007 y 2006:

Millones de euros

	VaR 2007		VaR 2006		
	Medio	Último		Medio	Último
VaR Tipo de Interés	7,27	9,15	VaR Tipo de Interés	9,11	6,45
VaR Renta Variable	0,93	0,46	VaR Renta Variable	0,84	0,85
VaR Tipo de Cambio	0,03	0,03	VaR Tipo de Cambio	0,05	0,07
Total VaR	**6,91**	**8,92**	**Total VaR**	**8,99**	**6,20**
Nivel confianza 95%, horizonte temporal de 1 día			Nivel confianza 95%, horizonte temporal de 1 día		

Stress Testing

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, asi como unas referencias máximas ante esas variaciones para cada tipo de riesgo.

Adicionalmente al escenario anterior, también se realizan estimaciones con otros escenarios que replican distintas situaciones de crisis históricas del mercado.

A continuación se facilitan información sobre los resultados de uno de los escenarios más extremos de stress para el ejercicio 2007 y 2006:

Millones de euros

	Stress Testing 2007		Stress Testing 2006		
	Medio	Ultimo		Medio	Ultimo
Stress Tipo de Interés	111,10	108,09	Stress Tipo de Interés	134,74	123,26
Stress Renta Variable	21,87	8,67	Stress Renta Variable	22,67	26,26
Stress Tipo de Cambio	0,78	0,55	Stress Tipo de Cambio	0,99	1,36
Stress Volatilidad	0,63	0,74	Stress Volatilidad	0,60	0,52
Total Stress	**134,38**	**118,05**	**Total Stress**	**159,00**	**151,40**

Memoria Legal

018121826

Riesgo operacional

Principios básicos de actuación

Con el fin de lograr un esquema adecuado de gestión del Riesgo Operacional y siguiendo las mejores prácticas del mercado, Bankinter establece los siguientes principios básicos de actuación:

- El objetivo prioritario es la identificación y mitigación de los principales riesgos operacionales de la entidad, con el fin de reducir las posibles pérdidas asociadas a los mismos.
- Para ello, se establecerán unos procedimientos de evaluación, análisis, medición y reporte de dichos riesgos y se establecerán planes de actuación para mitigarlos.
- Dentro de los posibles sistemas de cálculo de Capital asociado al Riesgo Operacional existentes en el marco del Acuerdo de Basilea, Bankinter, a la entrada en vigor del nuevo acuerdo de capital, adoptará el Método Estándar de cálculo de Capital por Riesgo Operacional.
- El Consejo de Administración determina el nivel de riesgo que la entidad está dispuesta a asumir, aprueba las políticas y marco de gestión del Riesgo Operacional y realiza un seguimiento periódico del mismo.
- La Alta Dirección es responsable de crear una cultura y una estructura organizativas que promuevan su gestión eficaz.
- Las Unidades de Negocio y de Soporte son las responsables de realizar una gestión activa de sus riesgos operacionales especificos.
- El Marco de gestión del Riesgo Operacional en Bankinter debe estar sujeto a un proceso de auditoria interna.

Marco de Gestión del Riesgo Operacional.

El Marco de gestión del Riesgo Operacional establecido se construye en torno a los siguientes elementos:

- Identificación y evaluación de los riesgos mediante el desarrollo del mapa de riesgos de la entidad, donde se reflejan los niveles de frecuencia y severidad de los mismos, así como los mecanismos de control existentes y los planes de acción que generan su disminución.

- Registro de los eventos de riesgo producidos, con la información de gestión a ellos asociada, ordenada y clasificada -de acuerdo con las recomendaciones establecidas por Basilea- en la denominada Base de Datos de Pérdidas.

- Seguimiento del riesgo mediante el establecimiento de un panel de Indicadores, que proporciona información sobre la evolución de los niveles de riesgo operacional existentes y alerta sobre la aparición de tendencias no deseadas.

Estructura de Gobierno

La gestión del Riesgo Operacional afecta al conjunto de las áreas y servicios que conforman la entidad, estando las mismas afectadas en sus actividades habituales por el presente Acuerdo Marco. Bankinter ha optado por seguir un modelo descentralizado donde la responsabilidad de la gestión del Riesgo Operacional se ubica en las respectivas unidades de negocio y/o soporte.

Se establecen las siguientes líneas generales de responsabilidad:

Consejo de Administración: Aprueba las políticas y el marco de gestión y establece el nivel de riesgo que Bankinter está dispuesto a asumir.

La Alta Dirección: Es responsable de la creación de una estructura y cultura organizativas que promuevan su gestión eficaz. Asimismo, autorizará las principales exposiciones a riegos operacionales.

El Comité de Riesgo Operacional: Está compuesto por los siguientes miembros:

- Director de Riesgos
- Director de Sistemas de Información
- Director de la División de Soporte y Control de Tesorería.
- Director de la División de Operaciones
- Director de la División de Personas Físicas
- Director de la División de Productos
- Director de la División de Renta Variable
- Director de la Asesoría Jurídica
- Director de la División Riesgo Operacional

Y tiene las siguientes funciones:

- promover la implementación de las políticas de Riesgo Operacional en el conjunto de la entidad
- identificar y evaluar los riesgos críticos que soporta Bankinter para decidir medidas correctoras sobre los mismos
- seguir los proyectos de mitigación de los riesgos significativos
- discutir, aceptar o rechazar las propuestas de la División de Riesgo Operacional
- resolver los conflictos de responsabilidades que se puedan originar en el marco cotidiano de gestión del Riesgo Operacional
- velar por que se realiza el protocolo adecuado de identificación y evaluación de riesgos asociados, previo al lanzamiento de nuevos productos, con especial énfasis en los riesgos operacionales y regulatorios, involucrando a las diferentes Áreas con responsabilidad en el producto y dejando suficiente evidencia de los análisis y decisiones adoptadas.

Riesgo de crédito

Organización de la función de riesgo de crédito

El Consejo de Administración, como máximo órgano en materia de riesgo crediticio, establece la política de riesgos del Grupo Bankinter, recogida en el 'Acuerdo Marco de Política de Riesgos' que se aprueba anualmente.

En dicho Acuerdo Marco se establece que corresponde al Consejo de Administración identificar los principales riesgos de la Sociedad y supervisar los sistemas de control e información de tales riesgos y autorizar o ratificar las operaciones de riesgo crediticio cuyo importe exceda de las facultades delegadas a otras instancias. Asimismo, en dicho documento se sientan las directrices básicas para el funcionamiento de los diferentes escalones jerárquicos así como de la orientación que debe seguir la concesión de riesgos.

Además de la función normativa y sancionadora aludida, el Consejo de Administración es informado periódicamente de:

- la evolución de la cartera crediticia
- su composición por negocios.
- la exposición a los grandes riesgos.
- la evolución de garantías y plazos
- y de cualquier otro aspecto que afecte a la calidad del riesgo de crédito o del que corresponda informarle de acuerdo con la legislación vigente.

La Comisión de Riesgos es el órgano inmediato después de la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración, con competencias sobre el riesgo crediticio. Sus funciones son:

- Fijar la atribución de facultades a la Comisión de la División de Riesgo de Crédito, así como a las diferentes Comisiones de las diversas Organizaciones territoriales
- Sancionar los riesgos que están dentro de sus atribuciones.
- Ser informada y hacer un seguimiento de la evolución de la cartera crediticia, los sectores de mayor riesgo, la exposición en los principales grupos de riesgo y de la evolución de la calidad crediticia, morosidad y riesgo subestándar.

La Dirección de Riesgos de Bankinter, dentro de la cual se ubica la División de Riesgo de Crédito, depende directamente del Consejero Delegado, y su responsable pertenece al Comité de Dirección del Banco.

Está estructurada en cinco áreas diferentes que responden a la división en la que el negocio está organizada y a sus necesidades, marcando con ello un perfil distintivo de lo que es la función de riesgos en Bankinter.

La principal función de las áreas que se corresponden con los segmentos de clientes del banco es la de elaborar y transmitir a las diferentes redes y canales sus propias políticas de riesgos. Es responsabilidad de cada área la definición del tratamiento del riesgo de los productos de nueva incorporación y de los diferentes procesos de sanción y tramitación de operaciones.

El Área de Control y Recuperaciones, se configura como un Área transversal a todos los segmentos de negocio y, también, el resto de las Áreas de la División de Riesgo Crediticio. Sus funciones más relevantes son garantizar la calidad de la cartera crediticia y, en caso de deterioro de una parte de la misma, procurar la recuperación de las posiciones de que se trate. La función de esta área es ante todo preventiva, y, por ello, parte de sus recursos son para dirigir y gestionar los procesos de control y seguimiento de la inversión, instaurando y promoviendo sistemas automáticos que hagan la gestión más eficiente y asegurando que existan controles suficientes que garanticen la calidad de la cartera crediticia. Dentro de sus responsabilidades se encuentra controlar la calidad de los datos introducidos en los sistemas automáticos de sanción y el control de la formalización de las operaciones crediticias; detectar el posible y futuro deterioro de inversiones concretas poniendo los medios necesarios para que dicho deterioro no llegue a fraguar; la recuperación de posiciones que se degradan hasta entrar en el ámbito genérico de la morosidad.

El Banco dispone de una herramienta interna para gestionar la morosidad desde que está en incidencia. Dependiendo del producto, importe y garantía se desencadena un método automático que incluye: llamadas a clientes (Centro Telefónico de Recuperaciones), cartas, bloqueos, envío de telegramas.

La incidencia más pequeña (inferior a 30.000 euros), sobre todo del segmento de Pymes, se está externalizando a través de Agencias de Recobro de manera centralizada con el ánimo de buscar una mayor eficiencia y permitir focalizarnos en los asuntos más relevantes.

Por otro lado, existe una gestión directa por parte de la oficina desde el primer momento y contamos con un equipo de especialistas en Control y Recuperación en cada una de las zonas regionales.

El Área de Sistemas de Sanción de Riesgos es la responsable de la definición e implantación de las metodologías y sistemas de tramitación y gestión del riesgo de clientes que sean más adecuadas para llevar a cabo la estrategia de riesgos definida por la Entidad. Tiene como principales funciones el mantenimiento y evolución de los actuales sistemas de gestión y sanción de riesgos, garantizando que incorporen en todo momento las mejores prácticas de la industria. Esta función se materializa en el diseño funcional y definición técnica del nuevo Sistema Unificado de Riesgos, que englobará y sustituirá a los sistemas actuales, la coordinación con Sistemas de Información de su construcción e implantación, y la colaboración con la División de Gestión Global del Riesgo para garantizar que el nuevo sistema incorpora adecuadamente los modelos de calificación de la entidad y cumple plenamente las exigencias derivadas del acuerdo de Basilea.

Estructura de Facultades
La estructura de facultades responde a la triple necesidad de mantener una misma línea estratégica, actuar con rigor y transparencia sea cual sea el nivel al que se actúe, y favorecer una calidad de servicio al cliente.

Las facultades de gestión de riesgos se estructuran en los siguientes órganos:

- El Consejo de Administración.
- La Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración.
- La Comisión de Riesgos.
- La Comisión de Riesgos de la División de Riesgo de Crédito.
- Las diferentes Comisiones de Riesgos de las Organizaciones territoriales, en éste último caso, limitadas por modalidad de riesgo y plazo.
- Las Comisiones de Préstamos de las Organizaciones, pueden delegar facultades, dentro de unos límites definidos, a los distintos centros que dependen de ellas.

Principios básicos de la política de riesgo de crédito
Desde el punto de vista de la Gestión del Riesgo, las principales lineas de actuación han sido las siguientes:

1. Mantenimiento de la calidad crediticia.
2. Maximizar el uso del sistema de sanción automática: SIGRID
3. Uso del rating como variable determinante en la sanción
4. La formación impartida.

Evolución de la calidad crediticia
La composición de la cartera crediticia ha seguido siendo, esencialmente, parecida a la de ejercicio de 2006. El riesgo crediticio total de la entidad alcanzó en 2007 la cifra de 42.999 millones de Euros, lo que supuso un incremento del 14,8% respecto al año anterior. El 93% de la cifra de riesgo crediticio corresponde a inversión directa en clientes y el 7% es riesgo de firma.

Por la multicanalidad, propia del Banco, el proceso de admisión de operaciones de riesgo tiene distintos orígenes. El principal canal de entrada es la Red de Oficinas, donde existen oficinas especializadas tanto en Corporativa como en Pymes. La red de Banca Virtual es la entrada del negocio derivado del modelo extendido de empresa. Por último, quedan las redes de Agentes y Banca Telefónica que con productos más estandarizados son también vías de admisión de operaciones de riesgos. Cada uno de estos canales tienen sus propios procesos de admisión del riesgo.

Sigue siendo el grueso de nuestra inversión el riesgo vinculado a productos con garantía hipotecaria, un 62% del total riesgo crediticio, cuyas características responden en su mayoría a hipoteca vivienda. El 35,6 % del total riesgo está en los segmentos de personas jurídicas, Banca Corporativa y a PYMES, en consecuencia de la estrategia marcada de diversificación.

Uno de los datos más importantes de la evolución de la cartera ha sido el fuerte crecimiento en los segmentos de Banca Privada y en el de Finanzas Personales que ha sido respectivamente del 39% y 37% respectivamente. Este crecimiento refleja la apuesta estratégica que por estos segmentos hace nuestra entidad y, aparte de la importancia cuantitativa, hay que destacar también la cualitativa por el tipo de clientes de esos segmentos, que son los de rentas mas altas, a los que es posible ofrecer operaciones de gran valor añadido para el Banco.

Analizando por segmentos de negocio, la estructura de la cartera crediticia es la siguiente:

Segmentos	Riesgo Total (millones euros)	% variación con ejercicio anterior
Banca Particulares	20.943	8%
Banca Corporativa	7.729	11%
Pymes	7.466	23,50%
Finanzas Personales	1.742	37%
Banca Privada	3.914	39%
Extranjeros	861	19%
Consumo	344	30%
Otros	999	
Total	**42.999**	

Como dato a destacar estaría el que nuestra inversión vinculada a la promoción inmobiliaria se sitúa en el 3,7%, frente al 17% del resto de los bancos (último dato disponible según Banco de España), lo que coloca a Bankinter en una situación de claro privilegio respecto a sus competidores de cara a afrontar la crisis del sector que ya ha tenido sus primeras y serias manifestaciones en el ejercicio al que se refiere la presente memoria.

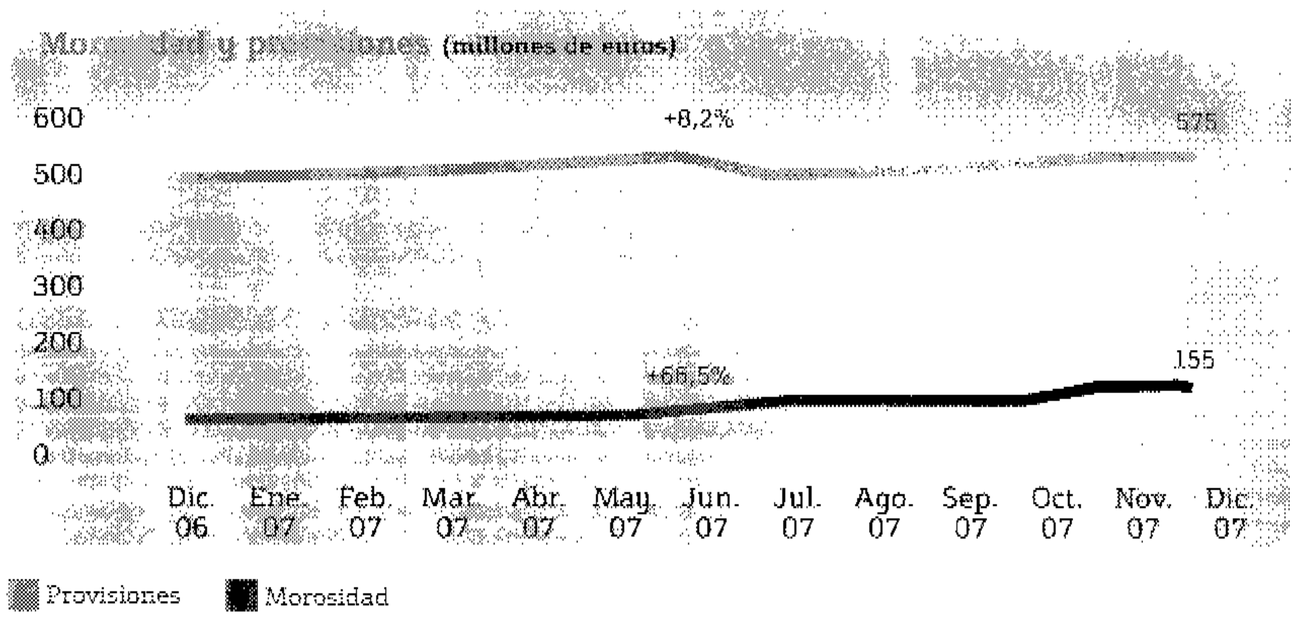
Las características más señaladas de nuestra cartera de riesgo crediticio serían las siguientes:

- Diversificación de riesgo.
- Alto porcentaje de riesgo con garantía hipotecaria.
- Cuidada selección de clientes, en la que se han priorizado las rentas altas y los negocios consolidados y menos vulnerables a los ciclos económicos.

La evolución de la morosidad ha seguido manteniéndose en niveles excepcionalmente bajos a pesar de haber sufrido un incremento durante el ejercicio 2007 situandose en el 0,36% cuando en el ejercicio anterior fue de 0,25%. Este incremento de la morosidad se ha debido, principalmente, al proceso de ralentización de la economia que, en el caso de Bankinter, se han manifestado con mayor severidad en los segmentos de financiación al consumo y Pymes. Con todo, si comparamos la tasa de morosidad de nuestra entidad con la del resto de bancos (sector privado residentes), un 0,71% (ultimo dato disponible), llegamos a la conclusión de que la cartera crediticia de Bankinter es de las mas sólidas del mercado. Uniendo este dato al de nuestras provisiones por insolvencias, mucho más elevadas que las del resto de bancos, nos encontramos con que, en caso de confirmarse o agudizarse la ralentización económica, Bankinter podrá enfrentarse a ella en mejores condiciones que nuestros competidores.

Memoria Legal

0181218 32



(*) La cifra de morosidad (155 millones de euros al 31 de diciembre de 2007) incluye los riesgos contingentes dudosos.

Personas físicas

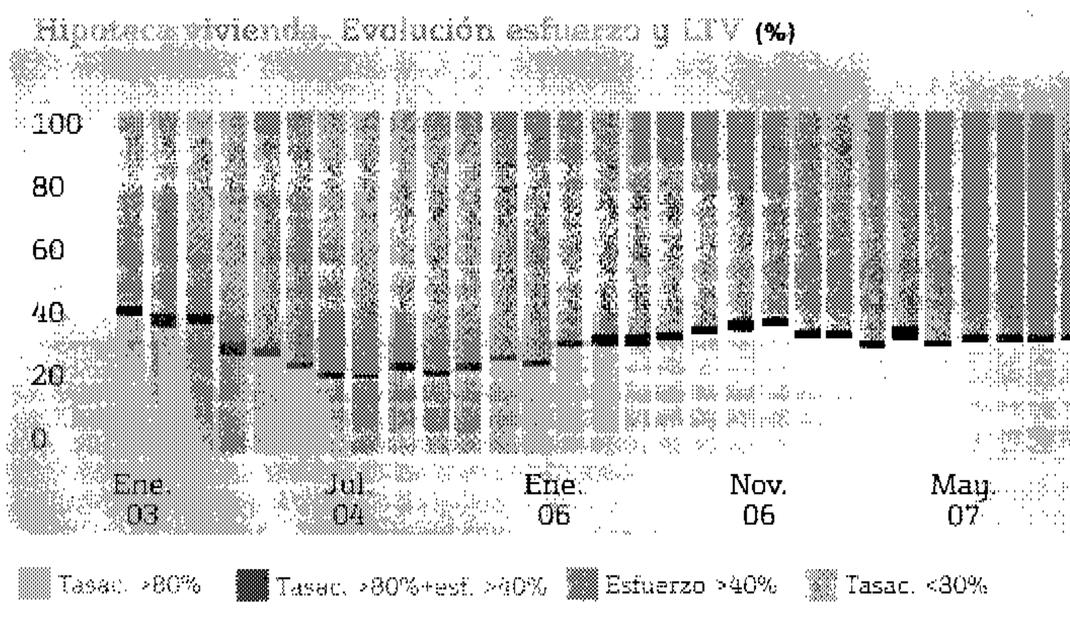
La política crediticia en los segmentos que integran personas físicas se ha mantenido en el año 2007. El crecimiento del riesgo, un 14% se ha sostenido sobre las hipotecas y con clientes de rentas medias-altas.

Las herramientas estadísticas con las que cuenta la entidad permite calcular la rentabilidad de cada cliente tanto producto a producto como globalmente, así como los resultados en términos de rentabilidad de cada cliente hipotecario añadiéndole los resultados de esa venta cruzada.

La cuota de riesgo con garantía hipotecario sobre el total de riesgo crediticio es del 56,08%, que se ha mantenido en el ejercicio 2007.

La desfavorable evolución mostrada por el sector inmobiliario durante el año 2007, la persistencia de precios altos de la vivienda y el aumento de los tipos de interés han aconsejado a nuestra entidad, extremar la política de prudencia que venía siendo habitual. Así, la captación de nuevos clientes ha hecho énfasis en su nivel de renta y en su capacidad para soportar posibles subidas de los tipos de interés. Al mismo tiempo, se ha sido selectivo en cuanto al lugar de emplazamiento de las viviendas, focalizando el esfuerzo en aquellas zonas que por su consolidación y ventajas de situación eran menos vulnerables a las oscilaciones de precios a la baja. Todo ello sin bajar la guardia en el porcentaje a financiar respecto al valor de tasación, lo cual nos permite tener hoy una cartera hipotecaria cuyo ratio de importe del préstamo sobre el valor de tasación del inmueble es del 57,7%.

Como datos que refuerzan todo lo anterior, podemos añadir que el número de préstamos hipotecarios cuyo ratio, importe del préstamo sobre valor de tasación, es superior al 80% ha disminuido significativamente en los últimos años, siendo superior al 25% en el año 2003, y manteniendose en la actualidad en niveles del 6%.



Cartera Hipotecaria Por Tramos % Ltv Personas Fisicas

Total Banco	% operaciones	% Cartera de 22.600 millones	Indice Morosidad (%)
LTV 00 - 10 %	7,17	1,2	0,09
LTV 10 - 20 %	10,26	4,0	0,09
LTV 20 - 30 %	11,42	7,1	0,11
LTV 30 - 40 %	12,88	11,0	0,13
LTV 40 - 50 %	13,95	14,5	0,14
LTV 50 - 60 %	14,50	17,7	0,14
LTV 60 - 70 %	14,15	19,4	0,17
LTV 70 - 80 %	10,71	17,5	0,20
LTV 80 - 90 %	2,20	3,5	0,14
LTV 90 - 100 %	2,78	4,0	0,18
Total Tramos LTV	**100**	**100**	**0,15**

Si analizamos el riesgo hipotecario desde la perspectiva del esfuerzo que supone su pago para el cliente, medido como la parte de la renta que el cliente destina al pago de la cuota del préstamo hipotecario, nos encontramos que el esfuerzo medio de la nueva producción de hipotecas durante el año 2007 ha sido del 37% (calculado sobre la renta neta del cliente), frente al 35,4% del ejercicio anterior, como consecuencia de la subida de los tipos de interés y la subida del precio de la vivienda. No obstante, este incremento es menos preocupante dado el perfil de cliente al que nos dirigimos, más del 70% de los nuevos clientes hipotecarios son de perfil alto, lo cual supone disponer de una renta neta anual superior a los 40.000 euros. Así pues, la renta neta disponible de los clientes, incluso ante mayores subidas de tipos de interés, sigue siendo suficiente para el pago de la cuota de la hipoteca.

Perfil de la cartera hipotecaria vivienda

	Diciembre 2007	Diciembre 2006
Préstamo medio (euros)	109.413	100.976
Primera residencia	89,5%	89,9%
Esfuerzo neto familiar	33,2%	30,2%
Préstamo/Valor Tasación	57,8%	58,5%
Ratio morosidad	0,17%	0,12%

El 84,5% de las hipotecas vivienda se han tramitado por el Sistema Automática de Sanción frente al 76,6% del ejercicio anterior, siendo sancionados automáticamente el 59% frente al 54% del año 2006.

La gran implantación de la sanción automática que permite la mejor implementación de la política de riesgo en productos de retail, como es el hipotecario, estandarizando las condiciones que se requieren para la venta del producto con lo cual se logra la excelencia en el servicio al cliente ya que la sanción de la operación se realiza on line.

La regla de sanción automática de este sistema incorpora desde el año 2003, como variable determinante para la sanción, la calificación o nota que el modelo interno de hipotecas asigna a cada una de las operaciones. El modelo estadístico, que combina un árbol de sanción con una regresión, determina la probabilidad de incumplimiento de las operaciones. En septiembre de 2007 se actualizó el modelo interno de política de riesgos de sistemas de sanción (nueva producción).

Un dato relevante que avala el éxito de nuestra política de prestamos hipotecarios es el de la morosidad en este segmento que se sitúa en un 0,17% cuando el del total del sistema bancario es del 0,62% (según último dato disponible AHE).

La política crediticia en el negocio promotor ha tenido como objetivo la subrogación del cliente, entiendo como tal a la persona que compra la vivienda para su uso particular y no aquel que la compra como inversión. Por ello, a la hora de valorar el riesgo en este segmento, se ha considerado especialmente la existencia previa de contratos de compraventa, la exigencia de aportación de recursos en el proyecto promotor por parte del cliente, una adecuada estructura de financiación y de cobertura, no llegando aquella a superar el 70%, y que la empresa tenga una dilatada experiencia que demuestra su profesionalidad en el mundo promotor.

Banca Corporativa

La inversión total en este segmento ascendió a 7.729 millones de Euros, suponiendo un incremento del 11% respecto al ejercicio anterior.

Los principios y objetivos que han regido la concesión de riesgos en este Banca Corporativa han sido la generación de cash-flow como variable determinante, el rating como herramienta que anticipa las pérdidas, diversificación de la cartera en tanto en clientes como en importes y siempre teniendo en cuenta que la relación con las empresas son a largo plazo lo cual permite estar en el circuito de cobros y pagos, que es un buen indicador de la calidad crediticia del cliente. La

utilización del rating es elemento básico en la sanción de operaciones. Está incluido dentro de la discusión para la autorización de las mismas y sirve para la preclasificación de clientes en determinados productos, facilitando mucho actividad comercial.

Respecto a financiaciones estructuradas, se ha mantenido la tradición de realizarlas a clientes de larga vinculación con el Banco, habiéndose autorizado 57 operaciones por un total de 592 millones, si bien luego se ha firmado por 235 millones de euros. Este tipo de operaciones tienen un plazo medio de 9 años y un margen medio de 1,5%, sin tener concentración en ningún sector y teniendo un importe medio por operación de 6 millones de euros.

La matriz por plazos e importes, refleja que el 71% es financiación a menos de 1 año y que el riesgo a plazo de más de 3 años -que ha pasado del 21% al 23%- está muy diversificada por importe, no teniendo más del 30% en riesgos unitarios superiores a 6 millones de euros.

Relativo	≤ 150.000	150.000 600.000	600.000 3 mill	3 mill 6 mill	> 6 mill	Total
≤ 3 meses	2%	6%	11%	4%	10%	33%
3 - 12 meses	3%	8%	11%	4%	11%	38%
12 - 36 meses	2%	1%	1%	0%	1%	6%
> 36 meses	2%	4%	8%	2%	8%	23%
Total	**9%**	**19%**	**30%**	**11%**	**30%**	**100%**

PYMES

La apuesta estratégica por el segmento de Pymes que inició nuestra entidad en 2004 ha continuado con fuerza en 2007. El número de centros abiertos durante el último año fue 38, llegando a sumar en total 162.

La apertura de nuevos centros y la consolidación de los anteriores se ha visto reflejada en el crecimiento de todos los parámetros de este segmento. Así, el número de clientes activos ha crecido un 18%, el volumen de propuestas gestionadas un 15%, y el riesgo de crédito un 24%, cerrando el ejercicio con 7.456 millones.

La especial cautela con que se ha enfrentado el riesgo crediticio en el segmento de pymes ha conducido a que se mantenga un alto porcentaje del riesgo con garantía hipotecaria (superior al 45%), y más concretamente con garantía hipotecaria vivienda el porcentaje es del 33%.

Los principios que ha regido la concesión de riesgo crediticio en este segmento han sido los siguientes:

- La diversificación por clientes evitando concentrar riesgos, lo que ha dado como resultado que la mayor parte de nuestros clientes, un 73% mantengan riesgos que no superan los 150.000 Euros. Si se amplia hasta 600.000 euros, el 92% de los clientes tienen el 54% del riesgo.

- La diversificación por sectores, lo que permite una mayor capacidad de adaptación a las fluctuaciones de la economía.
- La generación de un negocio colateral en base a operativa de cobros y pagos del cliente.
- La consideración de la experiencia y la antigüedad de la empresa como contrapeso a la volatilidad de este tipo de negocio.
- Implicación económica y financiera de los socios.
- Utilización generalizada de sistemas automáticos de sanción, incorporándole el rating del cliente como indicador de la probabilidad de impago, entre otras cosas, ha servido de ayuda a nuestra red comercial en la captación selectiva.
- El rating es la medida básica en todo el proceso de admisión de clientes. Incorporado en la gestión desde el año 2004 está siendo pilar fundamental en el crecimiento de este segmento, que es estratégico para el Banco. Este sistema de calificación de clientes, está fundado en un árbol de decisión específico para cada una de las categorías establecidas dentro los Acuerdos de Basilea. La política de riesgos durante el año 2007 ha estado enfocada a una captación mas selectiva de los riesgos, y es el rating la base sobre la que se ha construido esta política.

La existencia de un Sistema Automático de Sanción, posibilita la tramitación y sanción de un gran numero de operaciones (la sancionabilidad automática se ha mantenida en el 62%, con un nivel de autorización automática del 43% , ambos porcentajes medidos sobre el total operaciones procesadas). Estos procesos automáticos, además de su agilidad, han demostrado su pertinencia para mantener la calidad del riesgo ya que la tasa de morosidad en operaciones con sanción automática fue del 0,69% frente al 0,78% del total segmento.

De especial relevancia ha sido el llamado Proyecto Chronos, cuyo objetivo es eliminar aquellas ineficiencias que se puedan producir en el proceso de las operaciones y que va desde la comercialización hasta el archivo de la documentación. La implantación de las diferentes mejoras abordadas, han supuesto:

1.- Introducir tecnología de digitalización de documentos en la fase de cumplimentación.
2.- Obtener preautorizados para todos los colectivos de pymes.
3.- Integrar los sistemas de sanción con las prealtas contables.
4.- Monotorizar el proceso integramente a través de herramientas de Workflow.

Morosidad, control y seguimiento de riesgo

Durante el ejercicio 2007, el área de Control y seguimiento del riesgo ha tenido una evolución doble: por una parte ha hecho un seguimiento estrecho de las posiciones que a priori pudiesen manifestar mayores peligros de morosidad y, por supuesto, de aquellas que entraban en morosidad. Por otra parte, y ante los claros signos de desaceleración de la economía, se han aumentado y perfilado nuevas herramientas que nos van a permitir afrontar bien preparados un marco futuro que como señalan todos los indicadores, será muy probablemente de crecimiento de la morosidad.

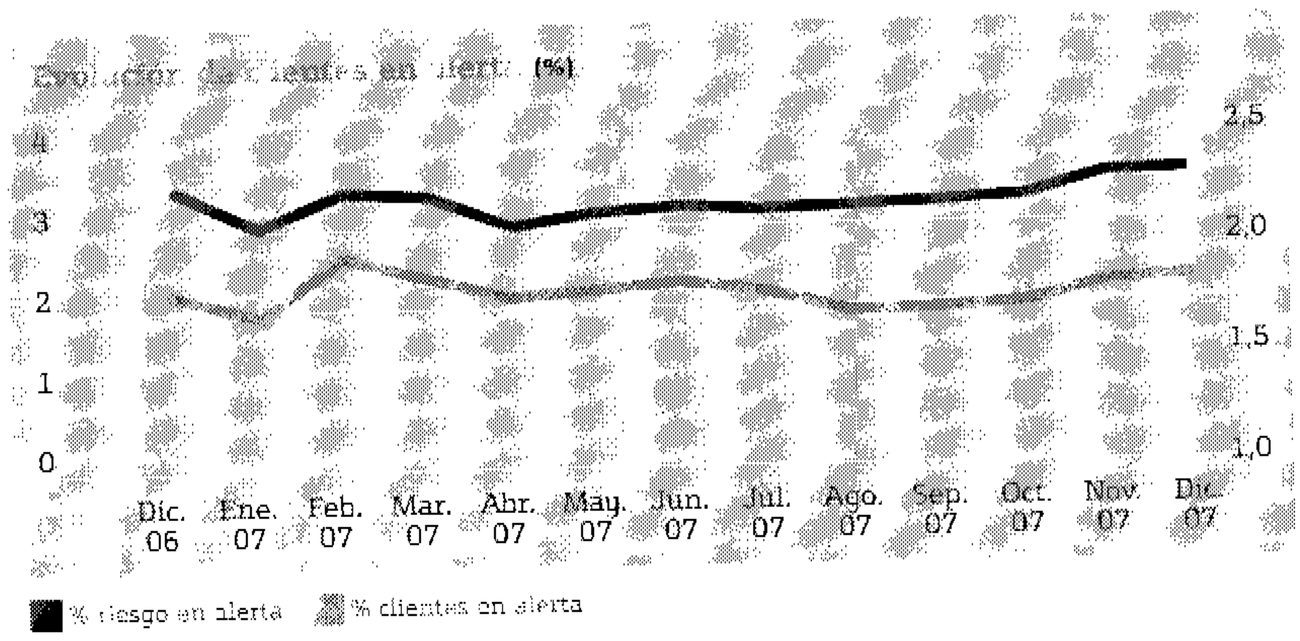
Una característica que viene siendo consustancial a la forma de actuar de Bankinter, S. A. en este área es la de la anticipación, destinando gran parte de los esfuerzos a prevenir el deterioro de las posiciones mediante técnicas y herramientas capaces de detectar indicios previos y procurando aquellas medidas complementarias que lo evitasen.

Algunas de estas herramientas de prevención han sido las siguientes:

Alertas de centros: Con un sistema complejo de parámetros, se trata de detectar aquellos centros que manifiestan una tendencia más aguda que la media a presentar problemas de morosidad. Dichos centros, una vez detectados, pasarían a ser supervisados y seguidos por instancias superiores hasta que los parámetros de medición que despertaron la alertan vuelvan a estar dentro de la normalidad.

Cadena de control: cada centro del Banco tiene, de forma automática, un informe sobre el estado del riesgo, debiendo iniciar actuaciones en cada uno de los clientes y en función del motivo de su inclusión en esta cadena.

Sistema de alerta de clientes: es una herramienta estadística que permite puntuar a cada cliente y discriminarlos respecto a las probabilidades de incumplimiento de sus obligaciones contractuales. La clasificación resultante permite diseñar acciones específicas sobre los grupos de clientes más proclives a la morosidad antes de que esta cristalice.



Sistema de calificación del riesgo subestándar de clientes a 'vigilar' y a extinguir: Esta herramienta permite una calificación automática de los clientes en base a variables objetivas indicativas del empeoramiento de su calidad. Para la elaboración de esta clasificación se utilizan tanto información interna como otra proveniente de bases de datos externas. Sin duda lo mas destacado de esta herramienta es que está incorporada al funcionamiento cotidiano de cada oficina que puede, según el resultado que ofrezca la herramienta, seguir de cerca la evolución del cliente, o, directamente, procurar la extinción de las relaciones crediticias con el cliente.

Revisiones de centros: con fines claramente preventivos desde los servicios centrales se han revisado 307 centros, el 51% del total de Banco, a fin de conocer en profundidad todos los aspectos relacionados con el riesgo de cada oficina: desde la sanción al control, pasando por el uso y aplicación de de las diferentes herramientas. Derivadas de dichas revisiones se tomaron las medidas adecuadas para cada centro: formación en control y sanción de operaciones, recomendaciones de seguimiento por parte de auditoria, de la División de Riesgos o de otro estamento del Banco, etc. Dichas acciones fueron cumplimentadas en su totalidad durante 2007.

Rating: el año 2007 ha sido definitivo en cuanto a la introducción de la cultura del rating en la gestión del riesgo crediticio. De las revisiones realizadas ha resultado una modificación de rating de 396 clientes, la mayoria de ellos del segmento de Pymes. Estas variaciones han tenido como consecuencia diferentes medidas de seguimiento del cliente y, en algunos casos, ha llevado a procurar la extinción de la relación que nos unía con determinados clientes.

Tratamiento de datos: dado el alto grado de operaciones con sanción automática, es imprescindible contar con un sistema que verifique y valide los datos. Para ello se creo hace varios años el Sistema de Fiabilidad de Datos (FIDA) que trabaja, mes a mes, sobre muestras aleatorias de operaciones. Durante el 2007 se ha elaborado un proyecto para dotar al FIDA de una capacidad superior en el tratamiento de datos.

Política de personas y formación: Conscientes de que la mejor dotación técnica y las mejores medidas preventivas son insuficientes para gestionar el riesgo en cualquier momento, pero especialmente en momentos como los que vivimos de turbulencias económicas y financieras, hemos seguido una política decidida de aumentar la plantilla dedicada al Control y Seguimiento de Riesgo procurando, al mismo tiempo, que dicha plantilla estuviese altamente cualificada. El incremento de personas dedicadas a estas funciones ha sido del 100%, para la selección de las mismas se han tenido en cuenta dos cualidades que entendemos fundamentales en estos momentos: conocimiento técnico versado especialmente en el tratamiento de riesgos críticos y experiencia en crisis económicas y financieras.

Para compactar los equipos y para transmitir y aprovechar los conocimientos acumulados por algunos se llevó a cabo durante el 2007 un ambicioso plan de formación por parte de la División de Riesgo Crediticio que se ha focalizó especialmente en las personas que gestionan las pymes, una de los segmentos mas proclives a la morosidad. Esta formación fue en su mayor parte impartida por personas de la propia división lo cual la revisión de un cariz eminentemente practico, encarando

los problemas que en el día a día se iban a encontrar las personas a formar. De las cifras que reflejan el esfuerzo realizado en este aspecto queríamos destacar las siguientes: se forma 858 personas, se impartieron 7.762 horas. Es decir que cada persona recibió una media de 9 horas de formación.

Por último, nuestros equipos de Control y Seguimiento del Riesgo han sido reforzados y han contado con el apoyo de una red de abogados y procuradores que nos han servido de soporte en cuanto asesoramiento de las posibilidades legales que en cada momento se planteaban.

La morosidad se ha aumentado en el ejercicio, pasando el saldo moroso de 93 millones, del 2006, a los 155 millones, habiendo subido el ratio de morosidad del 0,25% al 0,36% del 2007 (ver antigüedad de la morosidad en nota 9).

	2007	2006
Saldo inicial	93.243	71.998
Entradas netas	48.374	7.524
Fallidos	13.652	13.721
Saldo final	**155.269***	**93.243**

(*) La cifra de morosidad (155 millones de euros al 31 de diciembre de 2007) incluye los riesgos contingentes dudosos.

Por segmentos de negocio los incrementos más notables han sido en pymes y en consumo, siguiendo con ello las pautas de la evolución de la economía en general.

Son destacables las siguientes características de la cartera morosa de Bankinter:

Es la mitad de la media del conjunto de Bancos ya que esta última se sitúa en el 0,71%.

Es una morosidad localizada principalmente en el segmento de pymes y de Consumo donde las primas de riesgo son más altas, lo cual compensa el coste de la morosidad. No obstante, conviene tener en cuenta que el 45% de la inversión en pymes tiene garantía hipotecaria. Es prácticamente insignificante la morosidad de la cartera de hipoteca vivienda, 0,17%.

Con apenas inversión en prestamos promotores, un 3,7% de nuestra inversión frente al 17% del resto de los Bancos, carecemos de morosidad en este negocio.

Dicho lo anterior, el ejercicio 2007 nos ha servido para afinar las herramientas preventivas a las que nos hemos referido más arriba y también las de recuperación de las posiciones morosas.

Nuestros procedimientos de recuperación se inician desde la entrada en incidencia de una posición, habiéndose acortado de forma drástica los plazos de gestión amistosa de la morosidad.

Los procedimientos y sistemas de venta de los activos han de basarse en los principios de transparencia, publicidad, concurrencia y eficacia que se desarrollan a continuación:

Como regla general, se debe acudir a procedimientos negociados de venta en los que pueda garantizarse una número mínimo de ofertantes que permita alcanzar un precio de venta lo más beneficioso posible para el Banco.

Cuando se trate de bienes inmuebles la forma de adjudicación será la subasta o el concurso. Debiendo regir siempre los principios de publicidad mínima, y una concurrencia suficiente en la venta.

Tanto en el caso de bienes muebles como inmuebles, se podrá acudir de forma excepcional a procesos de venta directa, siempre que exista alguna razón que lo justifique, como puede ser: la propia naturaleza del bien, su situación física, las circunstancias del mercado, ciertas razones de urgencia, o cualesquiera otras debidamente justificadas; y siempre que exista autorización previa y por escrito de alguno de los Directores generales, o asimilados, del Banco y se haya informado a la Comisión de Auditoría y a la Unidad de Cumplimiento Normativo (Asesoría Jurídica).

Como conclusión, el plan de venta configurado para cualquier activo adjudicado deberá contemplar las siguientes fases:

- Adjudicación del bien
- Toma de posesión del bien
- Tasación
- Saneamiento de vicios y gravámenes (si procede)
- Publicitación de la existencia del bien
- Publicitación del procedimiento de venta del bien en medios externos (si procede)
- Apertura interna de pujas
- Sometimiento a subasta
- Utilización de intermediarios del mercado inmobiliario si procede (régimen de concurso)

Los medios humanos dedicados al recobro integran una tupida red que va desde la oficina en la que se inicia la incidencia y pasa, inmediatamente, a personas especializadas en este tipo de trabajo: de la División, Agencias de Recobro, Abogados y Procuradores. Todos los profesionales que actúan en esa cadena tienen un doble objetivo: la mayor rapidez y la mayor eficacia en el cobro. Dichos objetivos están cuantificados para el personal del Banco y su realización es tenida en cuenta en las retribuciones salariales.

(43) Información por segmentos

Los segmentos de negocio muestran la estructura del Banco, teniendo en cuenta la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y los grupos de clientes. La descripción de cada uno de dichos segmentos de negocio es la siguiente:

- Banca de Particulares recoge los productos y servicios ofrecidos a las economías domésticas.
- Pymes ofrece servicio especializado a las pequeñas y medianas empresas
- Banca Privada es una línea de negocio especializada en el asesoramiento y gestión integral de patrimonios e inversiones
- Banca Corporativa ofrece un servicio especializado demandado por la gran empresa, así como por el sector público.
- Finanzas Personales es la división de negocio de la Entidad orientada al segmento de clientes con patrimonios financieros superiores a 1,8 millones de euros.
- Clientes Extranjeros pretende una gestión especializada del creciente número de europeos que adquieren una casa en España para residir temporal o definitivamente.

La estructura de esta información está diseñada como si cada segmento se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes. Los rendimientos netos por intereses e ingresos ordinarios de los segmentos se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos unos precios de transferencia que están en línea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de la cartera de renta variable se distribuyen entre las líneas de negocio en función de su participación.

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

Los activos medios distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación, de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes.

Los pasivos medios y recursos propios distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen los débitos representados por valores negociables, los débitos a entidades financieras y a clientes. Los demás activos, pasivos y las partidas de conciliación entre los activos, pasivos y recursos propios totales asignados a los distintos segmentos y los mostrados en el balance de situación de la Entidad se asignan a 'Otras operaciones de la Entidad'.

Los ingresos ordinarios (productos financieros) recogen los ingresos por intereses, comisiones cobradas por los diferentes servicios y productos ofrecidos, y los ingresos generados por operaciones financieras.

Por otro lado, los costes financieros recogen los gastos por intereses, comisiones pagadas, pérdidas por operaciones financieras y los gastos generales de administración.

Memoria Legal
Iberdrola S.A.

CLASE 8.ª

0!8121842

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.

(44) Hechos Posteriores

Como consecuencia del canje total obligatorio en enero de 2008 de las Primera y Quinta emisiones de obligaciones convertibles de diciembre de 1998 y febrero del 2003 respectivamente, el capital social se ha incrementado en 9.017.770 acciones, que representa un aumento de 2.705 miles de euros. Por la diferencia entre el valor nominal de las obligaciones canjeadas y el valor nominal de las acciones emitidas se ha aumentado la prima de emisión en 53.398 miles de euros.



CLASE 8.ª

Informe de gestión

I. Evolución de la sociedad en el ejercicio

El Grupo Bankinter presenta un cierre de ejercicio 2007 record en beneficios, en línea con la evolución positiva que se ha venido observando, trimestre a trimestre, durante todo el año. Se trata de unos datos especialmente meritorios teniendo en cuenta que se producen a pesar de las dificultades e incertidumbres generadas en los mercados, debido a la crisis de liquidez, a partir de agosto de 2007; una crisis que es indudable que ha tenido su impacto, en mayor o menor medida, en los resultados empresariales.

Así, el beneficio neto del Banco es de 383,72 millones de euros, lo que supone un incremento del 130,41% respecto al cierre del año anterior. En cuanto al beneficio antes de impuestos, este se sitúa en 483,20 millones, un 97,58% más. Este beneficio incluye resultados no recurrentes, como la venta a Mapfre del 50%del negocio de seguros de vida, cuyas plusvalías han ascendido a 114,8 millones de euros después de impuestos, y la incorporación del 50% del negocio conjunto que ostentaba Capital One, entre otros. En consecuencia, el beneficio neto del Grupo 'ex singulares' es de 272,2 millones de euros, que supondría un 31% por encima del presentado en 2006. Y en cuanto al BAI 'ex singulares', este alcanza los 380,30 millones de euros, que suponen un 20,2% más que en 2006.

Bankinter presenta un fuerte ritmo de crecimiento del negocio con clientes y la habitual fortaleza de sus ingresos recurrentes, como se pone de manifiesto en datos como el margen de intermediación, 694,61 millones de euros, cifra que supone un 36,54% más que el año anterior; o los ingresos por comisiones, que han aportado 189,41 millones de euros a la cuenta de resultados, con un crecimiento del 16,14% sobre 2006.

Dentro del negocio de clientes, si bien todos los segmentos experimentan un importante crecimiento de los beneficios, son especialmente notables aquellos que Bankinter considera como estratégicos y en los que el Banco ha seguido invirtiendo, de forma sustancial, a lo largo del ejercicio: Pymes y los que engloban a los clientes de mayor patrimonio: Banca Privada y Finanzas Personales. De igual forma, esta misma tendencia se pone de manifiesto enaquellos productos que ofrecen mayor valor añadido al cliente: Seguros, Renta Variable y Coberturas, con incrementos en el BAI de cada uno de ellos del 15%, 14% y 76%, respectivamente.

El segmento de Pymes experimenta un alza del 41,90% de su beneficio después de impuestos, mostrando igualmente incrementos del 23,4% de la inversión, del 21,8% de los recursos y del 17% en clientes activos. Y en cuanto a Banca Privada y Finanzas Personales, presentan un BDI un 27,8% y 29,2%, respectivamente, por encima de los del mismo periodo del año anterior. Ambos segmentos muestran este año cifras record tanto en número como en incremento en la captación de clientes. En ese sentido, el Banco ha captado este año un 46,7% más de clientes de rentas altas que en 2006, los cuales han aceptado con altos niveles de calidad la propuesta de valor de Bankinter.

Esa variable, la calidad de servicio prestada, ha seguido siendo uno de los puntales en los que se ha apoyado la evolución del negocio y de los resultados. A ese respecto, el Grupo mantiene a cierre de año un importante gap diferencial con respecto a la media del sector, situándose 6 puntos de ISN por encima del dato de calidad que presenta el resto de la banca.

De forma paralela, para seguir gestionando adecuadamente los diferentes negocios, se ha producido un incremento notable en el número total de empleados del Banco, que a cierre del ejercicio sumaban 4.100 personas, un 12,30%más de las que había en 2006.

Por lo que se refiere a la red comercial del banco, esta asciende a cierre de año a un total de 619 centros, un 13,2% por encima de los existentes a finales del pasado año.

Balance y resultados

El balance de Bankinter muestra un desarrollo en todas sus magnitudes. Los activos totales alcanzan a final de año los 52.105 millones de euros, un 11,54% más. Los recursos de clientes cierran con 41.367 millones de euros, un 21,37% más. En cuanto al dato relativo a la inversión crediticia del Banco, de 42.485 millones de euros, el crecimiento es de un 14% por encima de la cifra presentada por este concepto el año pasado. La inversión ex titulización asciende a 40.015 millones de euros, un 16,13% más.

La cuenta de resultados del Banco a 31 de diciembre de 2007 muestra también incrementos en los márgenes, destacando la fortaleza del margen de intermediación, que crece un 36,54%; con un margen ordinario que aumenta un 25,87% y el margen de explotación, en un 22,90%.

En cuanto al riesgo dudoso, este alcanza los 155,27 millones de euros, lo que equivale al 0,36% del riesgo computable del Banco, nivel muy inferior al del conjunto del sector. De forma paralela, el índice de cobertura de la morosidad se sitúa en el 370%. Las provisiones por insolvencias totales han aumentado un 8,18% respecto a 2006. Todo ello confirma la elevada calidad crediticia de los activos del Banco así como su solvencia, basadas ambas en los ya tradicionales sistemas internos de análisis, sanción y gestión automática del riesgo, la diversificación de la cartera, una reducida exposición a la promoción inmobiliaria, las conservadoras dotaciones para insolvencias y la prácticamente nula exposición al riesgo-país.

Por último, indicar que el beneficio por acción se ha situado en 0,97 euros, un 125,58% más que a cierre de 2006.

En cuanto al dividendo, el dividendo por acción con cargo al resultado del ejercicio 2007 asciende a 0,30 euros, con un aumento del 15% respecto al 2006.

Solvencia

El Grupo Bankinter cuenta con una sólida y eficiente estructura de recursos propios, siendo la creación de valor a largo plazo para los accionistas una de las prioridades estratégicas del Banco.

La estructura de recursos propios, según los criterios del Banco Internacional de pagos de Basilea (BIS), ha alcanzado la cifra de 2.874 millones de euros.

Miles de euros

Cuadro 0. Recursos propios			**Variación (07/06)**	
	31/12/07	**31/12/06**	**Absoluta**	**%**
Fondos propios de base				
Capital y Reservas	1.802.466	1.534.882	267.584	17,43
Intereses minoritarios	343.165	343.165	-	-
Reserva de revalorización	(102.431)	(104.147)	1.716	(1,65)
Acciones en cartera	(55.754)	(1.048)	(54.706)	5.220,04
Activos inmateriales	(86.235)	(48.829)	(37.406)	76,61
Tier 1	**1.901.211**	**1.724.023**	**177.188**	**10,28**
Fondos complementarios				
Reserva de revalorización	102.431	104.147	(1.716)	(1,65)
Fondos de provisión genéricos	537.851	498.597	39.254	7,87
Financiaciones subordinadas	366.234	313.952	52.282	16,65
Fondo de insolvencias genérico constituido	(33.624)	(119.467)	85.843	(71,86)
Tier 2	**972.892**	**797.229**	**175.663**	**22,03**
Total Recursos Propios	**2.874.103**	**2.521.252**	**352.851**	**14,00**
Activos ponderados por riesgo	**30.089.988**	**25.116.180**	**4.973.808**	**19,80**
Tier 1 (%)	6,32	6,86	(0,54)	(7,87)
Tier 2 (%)	3,23	3,17	0,06	1,89
Ratio de capital (%)	9,55	10,03	(0,48)	(4,79)
Excedente de recursos	466.904	511.958	(45.054)	(8,80)

Los Recursos Propios del Grupo se han reforzado a lo largo del 2007 en 353 millones de euros:

- 177 millones de euros proceden principalmente del incremento del Tier 1, al aumentar el beneficio retenido.
- 176 millones proceden de las mayores provisiones genéricas y de la emisión de bonos subordinados.

Bankinter continúa desarrollando la implantación de la normativa sobre recursos propios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS II), que permite la aplicación de modelos internos para el riesgo de crédito, adecuando así las necesidades de capital al riesgo crediticio realmente incurrido por la entidad. Teniendo en cuenta el perfil conservador de la cartera crediticia y la evolución histórica de la morosidad, la aplicación de dichos modelos internos tendrá previsiblemente un impacto positivo en los ratios de solvencia.

II. Principales riesgos del negocio

II.I Entorno económico y mercados financieros

La economía mundial ha mantenido buenas tasas de crecimiento durante 2007, aunque se empiezan a percibir síntomas de desaceleración en algunas zonas geográficas, especialmente en Estados Unidos. Los problemas de las hipotecas de baja calidad en ese país han afectado a los mercados financieros, especialmente a partir del verano, encareciendo el crédito y contagiando de cautela a consumidores e inversores.

En España, el crecimiento económico se ha mantenido bastante firme durante 2007, creciendo a tasas próximas al 3,8%. Además, este crecimiento ha sido más equilibrado que en años pasados, con una aceleración de la inversión en capital fijo y con una menor contribución negativa del sector exportador, compensando la desaceleración del consumo privado y de la construcción.

La subida de los precios energéticos y de los alimentos elevaron las tensiones inflacionistas en la última parte del año, llevando la tasa general de inflación en España a niveles del 4,2% a finales de año, frente al 2,7% registrado en 2006. Un fenómeno similar se produjo en otros países de nuestro entorno, en especial en Estados Unidos.

Los tipos de interés y las divisas

Tras mantener durante más de un año sin modificaciones su política monetaria, la Reserva Federal de Estados Unidos ha iniciado en la segunda mitad de 2007 un proceso de recorte de tipos de interés. La Fed ha reducido su tipo de intervención del 5,25% hasta el 4,25% entre septiembre y diciembre, como medida preventiva para amortiguar los efectos negativos de la crisis crediticia sobre la actividad económica y la confianza de consumidores e inversores.

El Banco Central Europeo, por su parte, subió sus tipos de referencia del 3,50% al 4,00% durante la primera parte del año, en un proceso de normalización de los niveles de tipos, que se paró abruptamente a raíz de la crisis crediticia iniciada en el verano. También en Japón se produjo una subida de tipos oficiales de un cuarto de punto, hasta el 0,50%.

Los bonos de gobierno han tenido un comportamiento dispar a ambos lados del Atlántico, en linea con los movimientos de los respectivos tipos oficiales.

Los bonos de gobiernos europeos han sufrido caídas de precios próximas al 3%, mientras que los bonos del Tesoro americano han subido en precio, como reflejo de las bajadas de tipos de la Fed y de los síntomas cada vez mayores de desaceleración de su economía.

Por su parte, en el mercado de bonos corporativos se han producido fuertes caídas de precios, reflejo de una repreciación del riesgo crediticio, empezando por los ligados a hipotecas de baja calidad en Estados Unidos y luego extendida por todo el mundo a una gran variedad de activos de renta fija de distintas calidades.

Respecto a las divisas, el euro se ha continuado fortaleciendo durante 2007 frente a las principales monedas, reflejo de la mejora del entorno económico europeo, así como de los problemas económicos en Estados Unidos y Japón. En el año, el euro se ha apreciado un 10,5% frente al dólar, y un 3,7% frente al yen japonés.

Las bolsas internacionales

Durante 2007, las bolsas mundiales han estado sujetas a una volatilidad muy elevada, especialmente a partir de la crisis financiera iniciada a mediados de año y que ha afectado de manera especial a los sectores bancario y asegurador.

El balance de final de año es bastante mixto, con algunas bolsas en positivo y otras en negativo; y algo similar ocurre a nivel de sectores.

II.II Politicas y gestión de riesgos

Se incluyen en la Dirección de Riesgos, cuyo responsable depende directamente del Consejero Delegado, las diferentes Divisiones de Riesgos del Grupo:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo Operacional
- Riesgos de Mercado
- Gestión Global del Riesgo

0181121849

La gestión del riesgo es una de las ventajas competitivas del Grupo Bankinter, que pone un especial énfasis en la identificación, la medición, la gestión, el control y el seguimiento de los principales riesgos en los que incurre en su actividad: de crédito, mercado (riesgo de interés estructural y el propio de la actividad de Tesoreria y Mercado de Capitales), liquidez y operativos, sin olvidar otro tipo de riesgos presentes en los negocios de las instituciones financieras como el riesgo reputacional, estratégico, etc.

El Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoria y Cumplimiento Normativo, la División de Auditoria y las Divisiones de Riesgos, tutela y supervisa las politicas contables y los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos de la actividad del Grupo, asi como la prevención de blanqueo de capitales de conformidad con la legislación vigente.

A tales efectos, el Consejo de Administración aprueba y revisa periódicamente los riesgos crediticios de mayor importancia y establece y actualiza los límites especificos de riesgo de mercado y de liquidez.

A nivel ejecutivo, existe una segregación de funciones entre las unidades de negocio, donde se origina el riesgo y las unidades de seguimiento y control del mismo.

El Grupo sigue avanzando en la implantación de metodologias, sistemas y políticas de medida y gestión del riesgo y de los recursos propios de acuerdo con los principios establecidos en el Nuevo Marco de Capital de Basilea II.

RIESGO DE CRÉDITO

Organización y funciones

La estructura organizativa del riesgo en el Grupo Bankinter combina la jerarquización y la delegación de facultades, buscando el punto óptimo de equilibrio entre el máximo rigor y la adaptación a la demanda diversificada de nuestros clientes. Esta combinación queda perfectamente delimitada por una serie de normas que establecen competencias, delimitan funciones y crean ámbitos de responsabilidad.

La cadena de responsabilidades emana del Consejo de Administración que, al ser el máximo órgano del Grupo, establece la política de riesgos del Grupo Bankinter que queda plasmada formalmente en el 'Acuerdo Marco de Política de Riesgos' que anualmente se aprueba.

En dicho Acuerdo Marco se establece que corresponde al Consejo de Administración identificar los principales riesgos de la Sociedad y supervisar los sistemas de control e información de tales riesgos y autorizar o ratificar las operaciones de riesgo crediticio cuyo importe exceda de las facultades delegadas a otras instancias. Asimismo, en dicho documento se sientan las directrices básicas para el funcionamiento de los diferentes escalones jerárquicos así como de la orientación que debe seguir la concesión de riesgos.

Además de la función normativa y sancionadora aludida, el Consejo de Administración es informado periódicamente de:

- la evolución de la cartera crediticia.
- su composición por negocios.
- la exposición a los grandes riesgos.
- la evolución de garantías y plazos.
- y de cualquier otro aspecto que afecte a la calidad del riesgo de crédito o del que corresponda informarle de acuerdo con la legislación vigente.

La Comisión de Riesgos es el órgano inmediato después de la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración, con competencias sobre el riesgo crediticio. Su funcionamiento está dentro de la cotidianidad del Grupo ya que sus reuniones se realizan dos veces a la semana, y, excepcionalmente, cuando la ocasión lo requiere, estando presidida por el Consejero Delegado.

Sus funciones son:

- Fijar la atribución de facultades a la Comisión de la División de Riesgo de Crédito, así como a las diferentes Comisiones de las diversas Organizaciones territoriales.
- Sancionar los riesgos que están dentro de sus atribuciones.
- Ser informada y hacer un seguimiento de la evolución de la cartera crediticia, los sectores de mayor riesgo, la exposición en los principales grupos de riesgo y de la evolución de la calidad crediticia, morosidad y riesgo subestándar.

Evolución

La composición de la cartera crediticia ha seguido siendo, esencialmente, parecida a la de ejercicio de 2006. El riesgo crediticio total de la entidad alcanzó en 2007 la cifra de 42.999 millones de euros, lo que supuso un incremento del 14,8% respecto al año anterior. El 93% de la cifra de riesgo crediticio corresponde a inversión directa en clientes y el 7% es riesgo de firma.

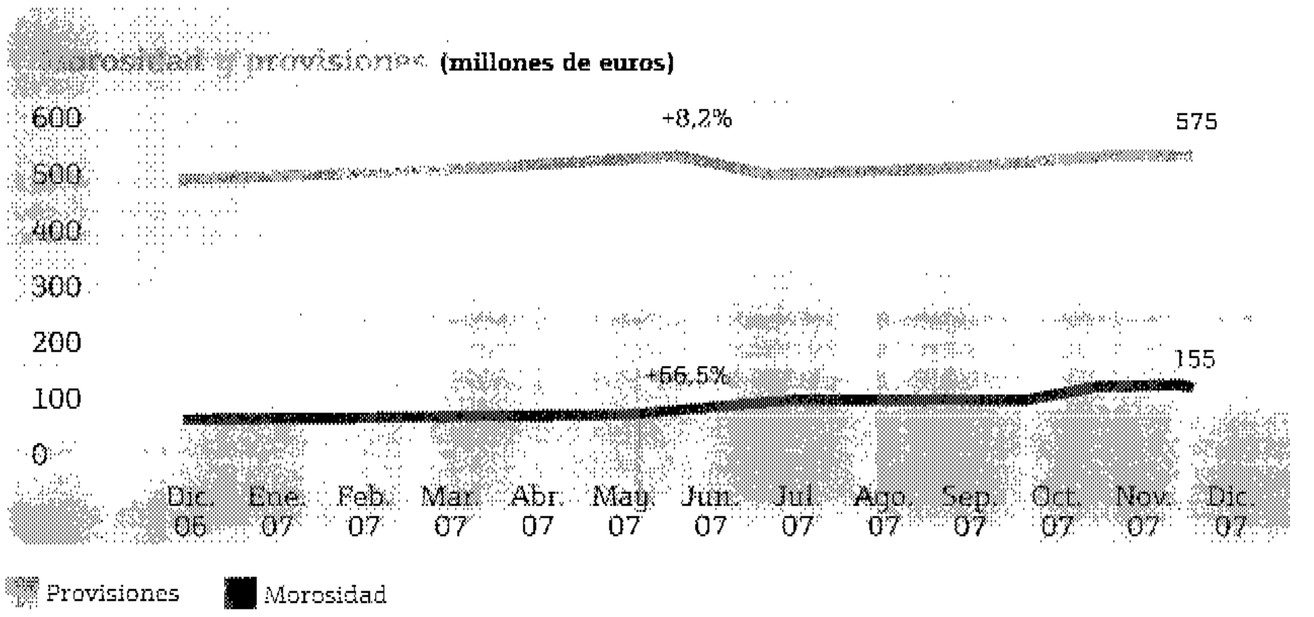
Sigue siendo el grueso de nuestra inversión el riesgo vinculado a productos con garantía hipotecaria, un 62% del total riesgo crediticio, cuyas características responden en su mayoría a hipoteca vivienda. El 35,6% del total riesgo está en los segmentos de personas jurídicas, Banca Corporativa y a PYMES, en consecuencia de la estrategia marcada de diversificación.

Uno de los datos más importantes de la evolución de la cartera ha sido el fuerte crecimiento en los segmentos de Banca Privada y en el de Finanzas Personales que ha sido respectivamente del 39% y 37% respectivamente. Este crecimiento refleja la apuesta estratégica que por estos segmentos hace nuestra entidad y, aparte de la importancia cuantitativa, hay que destacar también la cualitativa por el tipo de clientes de esos segmentos, que son los de rentas más altas, a los que es posible ofrecer operaciones de gran valor añadido para el Grupo.

Las caracteristicas mas señaladas de nuestra cartera de riesgo crediticio serían las siguientes:

- Diversificación de riesgo.
- Alto porcentaje de riesgo con garantía hipotecaria.
- Cuidada selección de clientes, en la que se han priorizado las rentas altas y los negocios consolidados y menos vulnerables a los ciclos económicos.

La evolución de la morosidad ha seguido manteniéndose en niveles excepcionalmente bajos a pesar de haber sufrido un incremento durante el ejercicio 2007 situándose en el 0,36% cuando en el ejercicio anterior fue de 0,25%. Este incremento de la morosidad se ha debido, principalmente, al proceso de ralentización de la economía que, en el caso de Bankinter, se han manifestado con mayor severidad en los segmentos de financiación al consumo y PYMES. Con todo, si comparamos la tasa de morosidad de nuestra entidad con la del resto de bancos (sector privado residentes), un 0,71% (ultimo dato disponible), llegamos a la conclusión de que la cartera crediticia de Bankinter es de las mas sólidas del mercado. Uniendo este dato al de nuestras provisiones por insolvencias, mucho más elevadas que las del resto de bancos, nos encontramos con que, en caso de confirmarse o agudizarse la ralentización económica, Bankinter podrá enfrentarse a ella en mejores condiciones que nuestros competidores.



(*) La cifra de morosidad (155 millones de euros al 31 de diciembre de 2007) incluye los riesgos contingentes dudosos.

RIESGO OPERACIONAL

Tanto la definición y los principios de actuación en la gestión del Riesgo Operacional se alinean con las recomendaciones establecidas en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea y el marco de gestión se inspira en las mejores prácticas de la industria.

Principios básicos de actuación

Con el fin de lograr un esquema adecuado de gestión del Riesgo Operacional y siguiendo las mejores prácticas del mercado, Bankinter establece los siguientes principios básicos de actuación:

- El objetivo prioritario es la identificación y mitigación de los principales riesgos operacionales de la entidad, con el fin de reducir las posibles pérdidas asociadas a los mismos.
- Para ello, se establecerán unos procedimientos de evaluación, análisis, medición y reporte de dichos riesgos y se establecerán planes de actuación para mitigarlos.
- Dentro de los posibles sistemas de cálculo de Capital asociado al Riesgo Operacional existentes en el marco del Acuerdo de Basilea, Bankinter establece que, a la entrada en vigor del nuevo acuerdo de capital, se adoptará el Método Estándar de cálculo de Capital por Riesgo Operacional.
- El Consejo de Administración determina el nivel de riesgo que la entidad está dispuesta a asumir, aprueba las políticas y marco de gestión del Riesgo Operacional y realiza un seguimiento periódico del mismo.
- La Alta Dirección es responsable de crear una cultura y una estructura organizativas que promuevan su gestión eficaz.
- Las Unidades de Negocio y de Soporte son las responsables de realizar una gestión activa de sus riesgos operacionales específicos.
- El Marco de gestión del Riesgo Operacional en Bankinter debe estar sujeto a un proceso de auditoría interna.

Marco de Gestión del Riesgo Operacional

El Marco de gestión del Riesgo Operacional establecido se construye en torno a los siguientes elementos:

- Identificación y evaluación de los riesgos mediante el desarrollo del mapa de riesgos de la entidad, donde se reflejan los niveles de frecuencia y severidad de los mismos, así como los mecanismos de control existentes y los planes de acción que generan su disminución.
- Registro de los eventos de riesgo producidos, con la información de gestión a ellos asociada, ordenada y clasificada -de acuerdo con las recomendaciones establecidas por Basilea- en la denominada Base de Datos de Pérdidas.
- Seguimiento del riesgo mediante el establecimiento de un panel de Indicadores, que proporciona información sobre la evolución de los niveles de riesgo operacional existentes y alerta sobre la aparición de tendencias no deseadas.

RIESGOS ESTRUCTURALES Y DE MERCADO

La política de Bankinter en materia de gestión y control de los 'Riesgos estructurales' y 'Riesgo de mercado', tiene por objeto neutralizar el impacto de la evolución de los tipos de interés, de las principales variables del mercado y de la propia estructura del Balance en la Cuenta de Resultados de la Entidad, adoptando las estrategias de inversión o cobertura más adecuadas. Es de destacar que el riesgo de cambio no es significativo al no ser relevantes las posiciones en moneda extranjera.

El Consejo de Administración delega en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el seguimiento continuo de las decisiones en materia de riesgos estructurales del balance (riesgo de interès y de liquidez), del riesgo bursátil y de tipo de cambio de las posiciones institucionales de la Entidad, así como el establecimiento de las políticas de financiación. Adicionalmente, y con carácter anual, revisa, aprueba y delega en el ALCO los límites aplicables para la gestión de los riesgos anteriormente citados. La División de Tesoreria y Mercado de Capitales ejecuta las decisiones tomadas por el ALCO en relación a las posiciones institucionales de la Entidad.

El Consejo de Administración, asimismo, establece con carácter anual los límites operativos aplicables a la División de Tesoreria y Mercado de Capitales para actuar por cuenta propia en los mercados financieros, con la finalidad de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten. A su vez, el criterio de fijación de límites en esta División se ajusta a criterios de delegación, encontrándose la información al respecto a disposición de los órganos de control en las bases de datos internas existentes a estos efectos.

Para el ejercicio de estas funciones, se utilizan los instrumentos financieros más apropiados en cada momento, incluidos los derivados sobre tipos de interés, sobre tipos de cambio y sobre renta variable. Los instrumentos financieros con los que se negocia deben ser, con carácter general, suficientemente líquidos y disponer de instrumentos de cobertura.

Riesgo estructural de tipo de interés

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

Bankinter hace una gestión activa de este riesgo con el objetivo de proteger el margen financiero y preservar el valor económico del Grupo ante variaciones de los tipos de interés.

Para controlar la exposición al riesgo estructural de tipo de interés, el Grupo tiene establecida una estructura de límites que se revisa y aprueba anualmente por el Consejo de Administración, conforme con las estrategias y políticas de Bankinter en esta materia.

La Entidad cuenta con herramientas para el control y seguimiento del riesgo de interés estructural. A continuación, se especifican las principales medidas utilizadas por el Grupo que permiten gestionar y controlar el perfil de riesgo de tipos de interés aprobado por el Consejo de Administración:

a) Gap o Plano de Tipo de Interés

Muestra la exposición al riesgo de tipo de interés a partir de la estructura de vencimientos y/o repreciaciones de las partidas de balance y fuera de balance de la Entidad. Esta medida se obtiene de forma automática, con una periodicidad al menos semanal y constituye la herramienta básica que permite conocer de forma estática las concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos y, además, sirve como base para analizar los posibles impactos que las variaciones de los tipos de interés pueden tener en el Margen Financiero y en el Valor Patrimonial de la Entidad.

El plano de tipos de interés se obtiene distribuyendo por plazos temporales las posiciones y saldos de las partidas de balance y de fuera de balance en función de su naturaleza. Para ello, las partidas sensibles a los tipos de interés de las cuales se conoce el vencimiento o la fecha de revisión de tipos se clasifican en el plano atendiendo a estos criterios, según estén referenciadas a tipo fijo o variable, respectivamente. En el caso de partidas sensibles o no a los tipos de interés, sin fecha de vencimiento fijo, se reparten siguiendo determinadas hipótesis de comportamiento histórico.

Los límites operativos aplicables a esta medida están definidos como cifras máximas de apertura o diferencia entre el importe total de posiciones activas y pasivas (Gap) que pueden mantenerse en cada tramo temporal del plano de riesgo de tipos de interés.

Seguidamente se adjuntan los planos de riesgo de interés al cierre de 2007 y 2006:

Datos a 31/12/07 en millones de euros	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo									
Inversiones Crediticias	**17.988**	**5.878**	**16.548**	**603**	**186**	**160**	**106**	**1.016**	**42.485**
Depósitos en entidades de crédito	1.715	1.102	1.598	-	-	-	-	-	4.415
Crédito a la clientela	16.110	4.776	14.950	603	186	160	106	781	37.672
Otros	163	-	-	-	-	-		235	399
Cartera de Renta Fija	**498**	**497**	**1.697**	**928**	**412**	**467**	**141**	**2.891**	**7.532**
Cartera de Negociación	-	57	516	3	84	126	140	504	1.431
Cartera Disponible para la Venta	498	440	1.181	925	328	341	1	2.387	6.101
Cartera de Inversión a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	**856**	-	-	-	-	-	-	**1.232**	**2.088**
Total Activo	**19.342**	**6.375**	**18.245**	**1.531**	**598**	**627**	**248**	**5.139**	**52.105**
Pasivo									
Cartera de Renta Fija acreedora	-	-	-	-	-	-	**61**	**744**	**805**
Cartera de Negociación	-	-	-	-	-	-	61	744	805
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	**17.609**	**17.034**	**9.359**	**1.179**	**64**	**73**	**40**	**3.828**	**49.185**
Depósitos de entidades de crédito	2.000	1.977	680	-	-	-	-	-	4.658
Depósitos de la clientela	12.416	8.955	5.829	1.093	64	73	5	2.430	30.863
Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	2.264	6.100	2.849	86	-	-	36	83	11.418
Otros	929	2	2	-		-	-	1.315	2.247
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	-	**536**	**535**
Fondos Propios	**6**	**195**	**54**	**72**	-	-	-	**1.252**	**1.579**
Total Pasivo y Fondos Propios	**17.615**	**17.229**	**9.413**	**1.251**	**64**	**73**	**101**	**6.360**	**52.105**
Operativa de Fuera de Balance	**7.598**	**534**	**(7.242)**	**233**	**(266)**	**(450)**	**28**	**(425)**	-
Total GAP de Interés	**9.325**	**(10.320)**	**1.590**	**503**	**268**	**104**	**175**	**(1.646)**	-

Datos a 31/12/06 en millones de euros

Total Activo	**13.089**	**7.051**	**17.498**	**1.433**	**141**	**1.269**	**856**	**5.381**	**46.717**
Total Pasivo y Fondos Propios	**14.381**	**15.196**	**8.726**	**1.561**	**648**	**565**	**21**	**5.620**	**46.717**
Operativa de Fuera de Balance	**5.726**	**836**	**(5.706)**	**1.295**	**215**	**(409)**	**(652)**	**(1.305)**	-
Total GAP de Interés	**4.434**	**(7.310)**	**3.065**	**1.166**	**(292)**	**296**	**184**	**(1.544)**	-

Las posiciones en moneda extranjera no son relevantes por lo que no se han incluido en los desgloses de los Gaps adjuntos.

Las estimaciones sobre el vencimiento de las posiciones a la vista de los depósitos de la clientela realizadas por la Dirección para la gestión de la liquidez son superiores a las detalladas en el cuadro anterior.

Las partidas incluidas en el Plano de Tipo de Interés se pueden clasificar de la siguiente forma, dependiendo de su exposición al riesgo de tipo de interés:

- Con exposición al riesgo de interés: constituyen la mayor parte del Balance del Banco y son las partidas integradas por instrumentos financieros sensibles ante variaciones de los tipos de interés, estas pueden ser a su vez:
  - Partidas sujetas al riesgo de valor razonable: son aquellos instrumentos financieros a tipo de interés fijo. Por parte del activo, se encuentran la práctica totalidad de la cartera de renta fija, la operativa de depósitos en entidades de crédito y una parte poco relevante del crédito a la clientela. Por parte del pasivo, destacan la mayor parte de los depósitos de la clientela y de entidades de crédito, así como la cartera de renta fija acreedora.
  - Partidas sujetas al riesgo de flujos de efectivo: son aquellos instrumentos financieros referenciados a tipos de interés flotante. Por parte del activo se encuentran, fundamentalmente, la mayor parte del crédito a la clientela y por parte del pasivo, la mayoría de los débitos representados por valores negociables o emisiones propias.
- Sin exposición al riesgo de interés: representan una parte poco significativa del Balance del Banco y son los saldos incluidos dentro de las partidas de otros activos y otros pasivos.

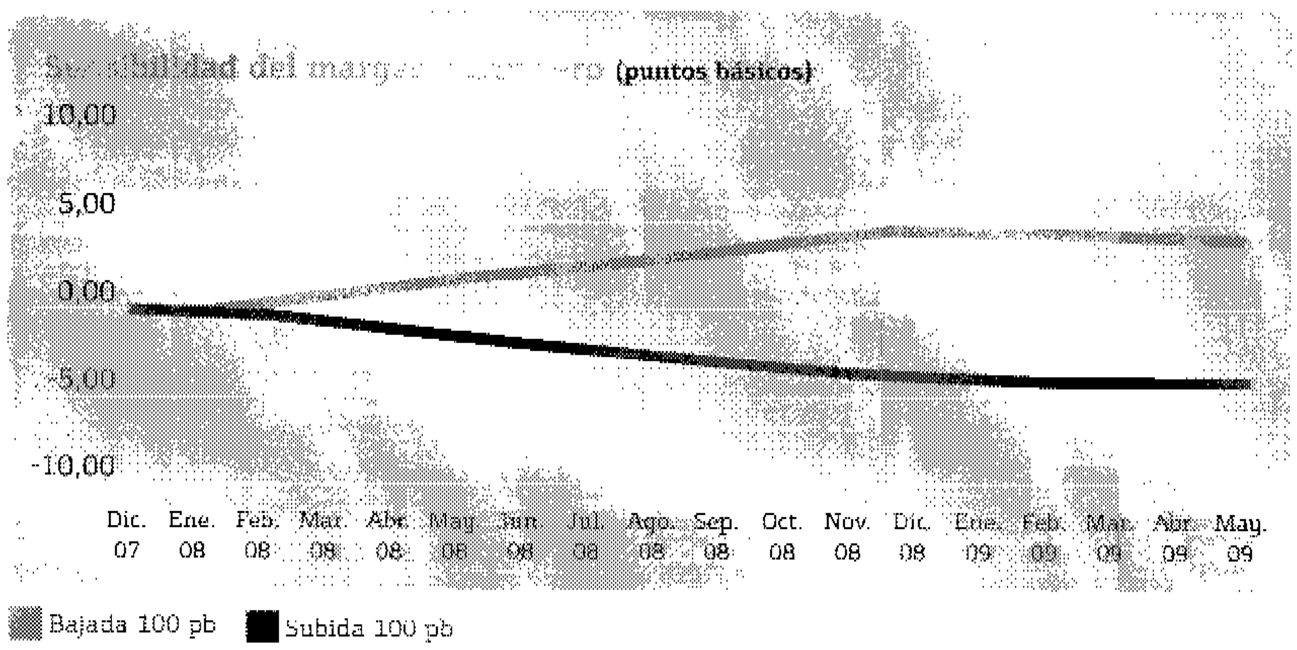
b) Sensibilidad del Margen Financiero

A través de medidas dinámicas de simulación se mide, mensualmente, la exposición del margen financiero ante distintos escenarios de variación de los tipos de interés y para un horizonte temporal de 12 y 18 meses. La sensibilidad del margen financiero se obtiene como diferencia entre el margen financiero proyectado con las curvas de mercado a cada fecha de análisis y el proyectado con las curvas de tipos de interés modificadas bajo distintos escenarios, tanto de movimientos paralelos de los tipos como de cambios en la pendiente de la curva.

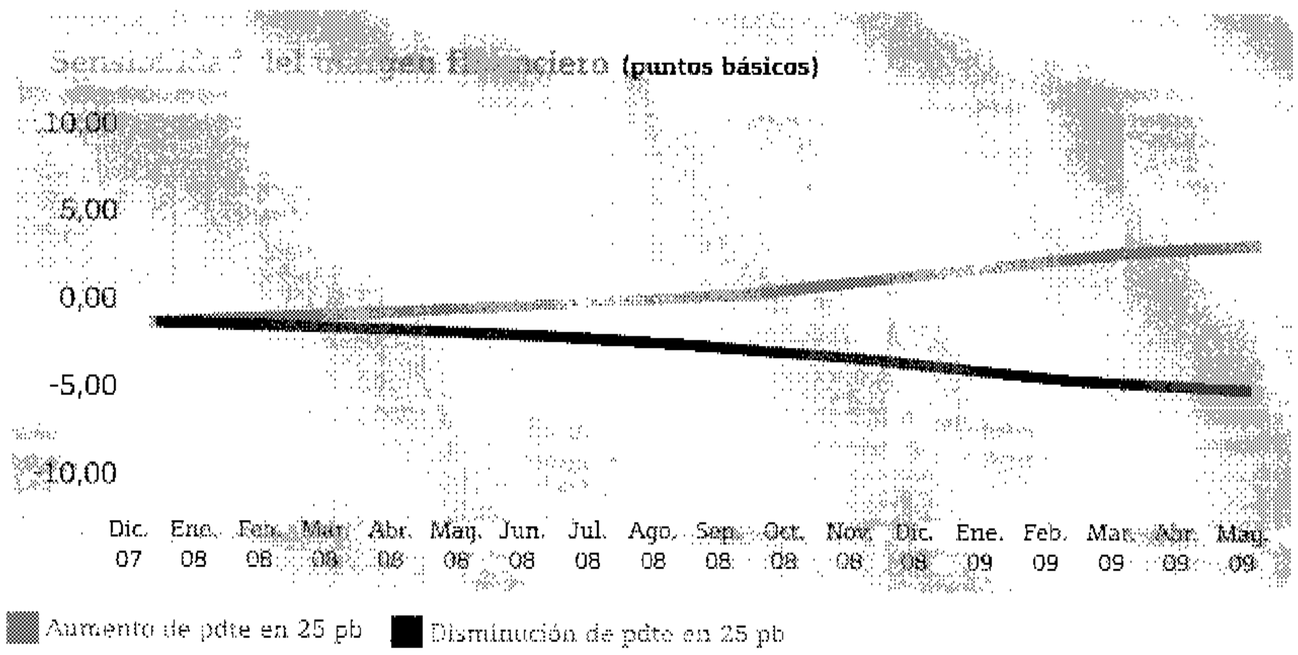
Para el cálculo de las proyecciones dinámicas del margen se utiliza el 'Plano de riesgo de interés', obtenido a partir de los saldos medios mensuales de las partidas sensibles a los tipos de interés y asumiendo determinadas hipótesis de renovación o vencimiento. En la repreciación de las partidas que vencen o revisan, se tienen en cuenta las curvas de tipos de interés *forward* cotizadas en el mercado y los diferenciales comerciales estimados para cada una de ellas. Estas proyecciones son realizadas teniendo en cuenta que los saldos se mantienen constantes durante el horizonte temporal de la simulación o bien aplicando a las distintas partidas el crecimiento estimado por la Entidad para el periodo.

El Consejo de Administración establece anualmente una referencia en términos de sensibilidad al margen financiero ante movimientos paralelos de 100 Pb. en las curvas de tipos de interés hasta el plazo de 12 meses. La sensibilidad ante este escenario se calcula y controla mensualmente y se presenta en cada ALCO.

En el gráfico adjunto se puede apreciar a cierre de 2007 la sensibilidad del margen financiero a 18 meses ante movimientos paralelos de +/- 100 puntos básicos en la curva de tipos de interés del euro para dicho horizonte temporal, calculada conforme con el criterio descrito anteriormente.



En el siguiente gráfico se puede observar a cierre del 2007, la sensibilidad del margen financiero ante cambios en la pendiente de la curva para un horizonte de 18 meses. Este escenario está construido manteniendo el tipo a 6 meses constante y variando los tipos a corto (hasta 3 meses) y el tipo a 12 meses en la misma cuantía y en sentido contrario, para variar la pendiente de la curva en +/- 25 puntos básicos en el periodo considerado.



c) Sensibilidad del Valor Económico
Se trata de una medida complementaria a las dos anteriores y se calcula con periodicidad mensual. Permite cuantificar la exposición del valor económico del Grupo al riesgo de tipo de interés y se obtiene por diferencias 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 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 Pb. en los tipos de interés de mercado del 12% de los Recursos Propios. La sensibilidad ante este escenario se mide, se controla y se presenta mensualmente en cada ALCO.

La sensibilidad del Valor Económico ante movimientos paralelos de 200 Pb., obtenida mediante el criterio descrito anteriormente, se situaba al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 en 0,13 y 16,6 millones de euros respectivamente.

Riesgo de liquidez estructural
El Riesgo de liquidez estructural se asocia a la capacidad de la Entidad para atender las obligaciones de pagos adquiridas y financiar su actividad inversora. Para mitigar este riesgo, el Grupo sigue periódicamente la situación de liquidez junto con las posibles actuaciones a realizar y tiene previstas medidas para poder restablecer el equilibrio financiero global del Grupo, en el caso de un eventual déficit de liquidez.

Las medidas principalmente utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el 'Plano o Gap de Liquidez', así como información y análisis sobre la situación especifica de sus activos y pasivos interbancarios. Anualmente, el Consejo de Administración delega en el ALCO unos límites máximos sobre la posición neta deudora del Grupo en el Mercado Interbancario de depósitos y para la dependencia máxima del Mercado Interbancario de Depósitos a un día.

El Gap de Liquidez permite distribuir los saldos y flujos de caja de las posiciones activas y pasivas del balance entre distintos plazos temporales, según su fecha esperada de realización o liquidación.

Los flujos de principal e intereses de las partidas de las que se conoce su vencimiento o fecha de liquidación se clasifican, en los distintos plazos temporales, atendiendo a esos criterios respectivamente. En cuanto a las partidas sin un vencimiento o fecha de liquidación fija se reparten siguiendo determinadas hipótesis de comportamiento histórico.

Seguidamente se adjuntan los plazos de liquidez al cierre de 2007 y 2006:

Datos a 31/12/07 en millones de euros	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo						
Inversiones Crediticias	**6.042**	**3.706**	**9.059**	**9.812**	**24.716**	**53.335**
Depósitos en entidades de crédito	2.145	1.503	1.627	-	-	5.275
Crédito a la clientela	3.738	2.203	7.371	9.812	24.537	47.661
Otros	159	-	61	-	179	399
Cartera de Renta Fija	**558**	**559**	**1.915**	**2.193**	**3.254**	**8.479**
Cartera de Negociación	-	66	591	405	576	1.638
Cartera Disponible para la Venta	558	493	1.324	1.788	2.677	6.841
Cartera de Inversión a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	**883**	**-**	**338**	**-**	**998**	**2.220**
Total Activo	**7.483**	**4.265**	**11.312**	**12.005**	**28.968**	**64.033**
Pasivo						
Cartera de Renta Fija acreedora	**-**	**-**	**-**	**68**	**835**	**903**
Cartera de Negociación	-	-	-	68	835	903
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	**15.613**	**7.015**	**8.473**	**6.215**	**12.776**	**50.092**
Depósitos de entidades de crédito	1.879	2.136	599	137	-	4.751
Depósitos de la clientela	11.364	2.502	3.626	2.927	11.010	31.428
Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	1.469	2.377	3.901	3.150	747	11.635
Otros	**912**	**-**	**346**	**-**	**1.020**	**2.278**
Otros Pasivos	**280**	**-**	**12**	**-**	**244**	**535**
Fondos Propios	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.579**	**1.579**
Total Pasivo y Fondos Propios	**15.894**	**7.015**	**8.484**	**6.283**	**15.433**	**53.109**
Total GAP de Liquidez	**(8.411)**	**(2.750)**	**2.828**	**5.723**	**13.534**	**10.925**

Datos a 31/12/06 en millones de euros	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Total Activo	**5.496**	**4.243**	**8.146**	**12.160**	**25.660**	**55.704**
Total Pasivo y Fondos Propios	**13.831**	**4.767**	**6.421**	**8.148**	**14.745**	**47.913**
Total GAP de Liquidez	**(8.335)**	**(524)**	**1.725**	**4.012**	**10.914**	**7.792**

(*) Las posiciones en moneda extranjera no son relevantes por lo que no se han incluido en los desgloses de los Gaps adjuntos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado de las posiciones propias de la actividad de Tesorería y Mercado de Capitales y de las posiciones del ALCO así como sus límites, se miden principalmente utilizando la metodología de 'Valor en Riesgo' (VaR), considerado tanto globalmente como segregado para cada factor de riesgo relevante. Los límites en términos de VaR se complementan con otras medidas tales como pruebas de Stress Testing, sensibilidades, posiciones equivalentes y concentración.

A continuación se describe la metodología de medición de las principales medidas de riesgo de mercado.

Valor en Riesgo (VaR)

El 'Valor en Riesgo' (VaR) se define como la pérdida máxima esperada de una cartera concreta de instrumentos financieros, bajo condiciones normales de los mercados, para un nivel de confianza y un horizonte temporal determinados, como consecuencia de movimientos en los precios y las variables de mercado.

El VaR es el principal indicador utilizado diariamente por Bankinter para medir y controlar de forma integrada y global la exposición al riesgo de mercado por tipos de interés, renta variable y tipos de cambio.

En la actualidad el VaR se calcula mediante la metodología paramétrica, la cual se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de los cambios en los precios de mercado. Se realiza con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de un día, utilizando matrices de volatilidades y correlaciones obtenidas a partir de series históricas de los datos de mercado considerados en el modelo, representativos de los factores de riesgo de las posiciones que son objeto de esta medición.

El nivel de exposición estimado en términos de VaR para el ejercicio 2007, tanto en patrimonio como en la cuenta de pérdidas y ganancias, para los principales factores de riesgo es inferior al 1% en todos los casos. Para la estimación del VaR con exposición en la cuenta de resultados, se ha considerado en general toda la operativa de negociación del Grupo, mientras que para el VaR con exposición al patrimonio se ha tenido en cuenta la cartera de renta fija y variable clasificada como disponible para la venta así como sus coberturas.

Stress Testing

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 al escenario anterior, también se realizan estimaciones con otros escenarios que replican distintas situaciones de crisis históricas del mercado.

III. Utilización de instrumentos financieros para la cobertura de riesgos

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

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

- Las microcoberturas o coberturas individuales (en las que existe una identificación especifica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura) cubren la exposición a la variación en el valor razonable de la partida cubierta. La ganancia o pérdida surgida al valorar tanto los instrumentos de cobertura como los elementos cubiertos se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las coberturas de cartera (cobertura de riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros) cubren la exposición a la variación en el valor razonable del importe cubierto como respuesta a modificaciones en el tipo de interés. La ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso del importe cubierto, la ganancia o pérdida surgida al valorarlo se reconoce directamente en la cuenta de resultados utilizando como contrapartida 'Ajustes a activos financieros por macro-coberturas', o 'Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas', según el importe cubierto corresponda a activos financieros o a pasivos financieros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2007 el Grupo tiene contratados derivados de cobertura por un importe de 65.735 miles de euros registrados en el activo del balance y 22.028 miles de euros registrados en el pasivo (90.065 y 907 miles de euros en el activo y pasivo al 31 de diciembre 2006). El neto de estos derivados ha ascendido a 43.707 miles de euros y 89.158 miles de euros al 31 de diciembre 2007 y 2006, respectivamente.

El detalle de los derivados de cobertura y de los correspondientes elementos cubiertos, distinguiendo por tipo de cobertura es el siguiente:

Miles de euros

Instrumento Cubierto	Tipo de cobertura	Instrumento de Cobertura	Nominal Cubierto	Naturaleza del Riesgo Cubierto	Valor razonable del Instrumento cubierto arribuido al riesgo cubierto		Valor Razonable Instrumento de cobertura	
					31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Activos Financieros:								
Deuda Publica	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interes	1.035.000	Tipo de interés	(18.823)	(31.553)	13.092	24.861
Pasivos Financieros:								
Deuda Subordinada	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	137.566	Tipo de interés	(8.232)	(18.044)	8.627	20.727
Depósitos de Clientes[1]	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	19.670	Tipo de interes	(36.191)	(36.468)	34.849	35.802
Préstamos Hipotecarios	Cobertura de cartera	Permutas de tipos de interés	6.790.000	Tipo de interés	2.708	(10.217)	(12.861)	7.768
Total coberturas					**(60.538)**	**(96.282)**	**43.707**	**89.158**

El Grupo utiliza las permutas de tipos de interés como instrumentos de cobertura. Dichas permutas dan lugar a un intercambio económico de tipos de interés sin realizar ningún intercambio de principal.

A continuación se describen las principales características de las coberturas que la entidad mantiene a 31 de diciembre de 2007.

1.- Cobertura de Deuda Pública clasificada en la cartera de activos disponibles para la venta

Los elementos cubiertos son valores de Deuda Pública del Estado Español al 4%, 4,4%, 4,75% 5% y 5,4% por importe de 1.035.000 miles de euros registrados en el epígrafe 'Activos financieros disponible para la venta' del activo incluido en la (Nota 18). El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos valores como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante la cobertura contable se intercambia una exposición a tipo de interés fijo por una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 100% de la emisión en cada caso.

2.-Cobertura de la emisión de obligaciones subordinadas

Los elementos cubiertos son obligaciones subordinadas emitidas por Bankinter a tipos de interés fijos del 5%, 5,70%, y 6 % por importe de 137.666 miles de euros registrados en el epígrafe 'Pasivos financieros a coste amortizado' del pasivo incluido en la (Nota 18). El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos valores como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante esta cobertura se transforma una exposición a tipo de interés fijo en una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 100% de la emisión en cada caso.

3.- Cobertura de depósitos de clientes

Los elementos cubiertos son diferentes depósitos a tipo fijo tomados de clientes por importe de 19.670 miles de euros registrados en el epígrafe 'Pasivos financieros a coste amortizado' del pasivo incluido en la (Nota 18). El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos depósitos como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante esta cobertura se transforma una exposición a tipo de interés fijo en una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 96,48% y 100% de los mismos, respectivamente.

4.- Cobertura de cartera

El elemento cubierto es el importe de préstamos hipotecarios que mensualmente se decida cubrir según la distribución temporal de las fechas de vencimiento y revisión de los tipos de interés variable a los que están referenciados.

El riesgo cubierto es el interés al que están expuestos los anteriores importes de préstamos hipotecarios para cada uno de los plazos de revisión de tipos que se ha decidido cubrir, como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo.

En la presente cobertura, se entenderá que la tasa de interés libre de riesgo se corresponde con las tasas de interés variable de los Call Money Swaps (CMS).

Memoria Legal
Bankinter

0181121864

Los instrumentos utilizados como elementos cobertores de los distintos importes de préstamos hipotecarios son CMS contratados mensualmente en función de las decisiones adoptadas en la gestión del riesgo de interés.

Eficacia de las coberturas

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

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

IV. Evolución previsible

De cara al futuro, el Grupo continuará desarrollando su modelo de negocio basado en la creación de valor a través de la diferenciación, centrado en la calidad de servicio y apoyado en la multicanalidad e innovación permanente, junto con una rigurosa monitorización de la calidad de los activos y la solvencia. Con este modelo, espera mantener la tendencia positiva en resultados y creación de valor.

V. Hechos posteriores

En enero de 2008 el Grupo ha realizado una ampliación de capital social, como consecuencia de la conversión anticipada de todas las obligaciones convertibles vivas de la 'I y la V Emisiones de obligaciones convertibles para empleados de Bankinter', mediante la emisión de 9.017.770 acciones de 0,30 euros de valor nominal representadas mediante anotaciones en cuenta, y suscritas y desembolsadas en su totalidad. La ejecución del acuerdo de ampliación se ha llevado a cabo en la misma fecha de la conversión de las obligaciones en acciones, el 10 de enero de 2008. Las nuevas acciones se emiten con la exclusiva finalidad de atender a la conversión acordada por lo que no habrá lugar al derecho de suscripción preferente de acuerdo con el artículo 159.4 de la Ley de Sociedades Anónimas. Las acciones serán acciones ordinarias de nueva emisión.

El Consejo de Administración de Bankinter S. A. en su reunión ordinaria celebrada, 13 de febrero de 2008, acordó, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y previo informe favorable de la Comisión de Gobierno Corporativo, el nombramiento por cooptación de Jaime Terceiro Lomba, en condición de Consejero independiente y de Gonzalo de la Hoz Lizcano, en condición de Consejero externo, como nuevos Consejeros de Bankinter para ocupar las vacantes existentes en el Consejo hasta esta fecha. Estos nombramientos deberán ser ratificados, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, en la primera Junta General de Bankinter S. A. que se celebre.

VI. Actividades de investigación y desarrollo

Al cierre del ejercicio 2007 no hay actividades de investigación y desarrollo relevantes.

VII. Operaciones con acciones propias

Se describen en la nota (21) de la Memoria.

VIII. Informe de Gobierno Corporativo

De conformidad con lo establecido en el artículo 116 de la Ley del Mercado de valores, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, ha elaborado un informe de gobierno corporativo relativo al ejercicio 2007 con los contenidos establecidos por la Orden ECO 3722/2003 de 26 de diciembre y por la Circular 1/2005, de 17 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del Banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

Asimismo, toda la información requerida por el articulo 117 de la Ley del Mercado de valores, en la redacción dada por la Ley 26/2003, y por la Orden ECO 3722/2003 de 26 de diciembre se encuentra accesible a través de la página Web de Bankinter en la dirección www.bankinter.es en el apartado de 'Gobierno Corporativo'.

En cumplimiento del artículo 116 bis de la Ley de Mercado de Valores se incluye la información que se detalla en los siguientes apartados.

IX. Estructura de capital

El 19 de diciembre de 2007, el Consejo de Administración de Bankinter S.A. acordó ampliar el capital social del Banco en 2.705.331 euros con la emisión de 9.017.770 acciones nuevas de una única clase y serie con la exclusiva finalidad de atender a la conversión total anticipada de obligaciones convertibles procedentes de la I y la V Emisión de Convertibles para empleados Bankinter.

Tras la referida ampliación el capital social de Bankinter ha quedado fijado en ciento veintiún millones setecientos sesenta y ocho mil ciento sesenta y cuatro euros (121.768.164 euros) representados por 405.893.880 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas.

Todas las acciones pertenecen a una única clase y serie, están todas representadas mediante anotaciones en cuenta y se encuentran plenamente suscritas y desembolsadas.

X. Restricciones a la transmisibilidad de los valores

Bankinter no establece en sus estatutos sociales restricciones especificas a la libre transmisibilidad de sus valores. No obstante, por el hecho de ser una entidad de crédito Bankinter se encuentra sometida a lo establecido en la Ley 26/1988, de 29 de julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito que establece en su artículo 56 y siguientes que quien pretenda adquirir una participación significativa en el Grupo -entendiendo por tal aquella que alcance de manera directa o indirecta el 5% del capital o de los derechos de voto- deberá informar previamente al Grupo de España que dispone de un plazo máximo de tres meses para oponerse a la adquisición pretendida.

Esta misma comunicación previa debe hacerse cuando se pretenda incrementar, de manera directa o indirecta la participación que ya se tenga en una entidad de crédito de manera que se alcance o sobrepase alguno de los siguientes porcentajes: 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 40%, 50%, 66% ó 75%.

XI. Participaciones significativas directas e indirectas

El Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en algún mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea, ha modificado el escenario de comunicación de las participaciones significativas en entidades cotizadas.

Tras la entrada en vigor de la referida norma los accionistas que adquieran o transmitan acciones que atribuyan derechos de voto de un emisor deberán notificarlo cuando a resultas de dichas operaciones alcance o sobrepasen los umbrales del 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 35%, 40%, 45%, 50%, 60%, 70%, 75%, 80% y 90%.

A la vista de la nueva normativa diferencias accionistas del Grupo han procedido a comunicar su participación en Bankinter.

A continuación se expone, de acuerdo con la información remitida por los propios accionistas a la CNMV, la relación de accionistas significativos de Bankinter:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos [1]	6.000	64.469.620	15,88
Ramchand Bhavnani Wadhumal [2]	53.382	59.444.661	14,658
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid	18.990.635	-	4,68
Credit Agricole, S. A.	19.299.636	163.266	4,79
S. A. TUDELA VEGUIN	7.412.335	13.901.810	5,251

* Los porcentajes de participación han sido adaptados a la ampliación de capital llevada a cabo en Bankinter en enero de 2008.

Se indica además que con fecha 19 de noviembre de 2007 Credit Agricole remitió a la CNMV un hecho relevante informando de que había alcanzado un acuerdo para adquirir la participación accionarial que posee un grupo de inversores representado por Ramchand Bhavnani (14,99% del capital de Bankinter a la fecha de la comunicación y 14,658 % tras la ampliación de capital de enero de 2008). Al cierre del ejercicio 2007 no había información adicional al respecto.

XII. Restricciones al derecho de voto

Bankinter no tiene establecidas restricciones a los derechos de voto de sus acciones distintas a las que se establecen con carácter general para las sociedades anónimas.

XIII. Pactos parasociales

No se tiene constancia de este tipo de pactos durante 2007.

XIV. Norma aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración y a la modificación de Estatutos Sociales

Los consejeros afectados por propuestas de nombramiento, reelección o cese, se abstendrán de intervenir en las deliberaciones y votaciones correspondientes.

Duración

La duración actual del cargo de consejero, sin perjuicio de la posible reelección indefinida por periodos de igual duración máxima, es de cuatro años para todos los Consejeros.

Selección

El consejero debe ser persona de reconocida honorabilidad comercial y profesional, competencia y solvencia. Además, la mayoría de los miembros del Consejo de Administración deberá poseer conocimientos y experiencia adecuados para ejercer sus funciones, en los términos legalmente establecidos.

En el caso del consejero persona jurídica, la persona física que le represente en el ejercicio de las funciones propias del cargo, estará sujeta a los mismos requisitos y le son exigibles a título personal los deberes del consejero establecidos en el Reglamento del Consejo. Para que una persona jurídica pueda ser nombrada consejero del Grupo, será necesario que el Consejo acepte a la persona física representante del consejero.

La condición de accionistas o la titularidad de un número determinado de acciones no es requisito necesario para acceder a la condición de consejero del Grupo ni a las funciones de Presidente, Vicepresidente, Consejero Delegado ni para las de Presidente o Vocal de las Comisiones del Consejo de Administración.

Las propuestas de nombramiento, reelección y cese de consejeros que someta el Consejo de Administración a la Junta General, así como las decisiones de nombramiento provisional que adopte el Consejo de conformidad con la Ley y los Estatutos, requerirán la propuesta previa de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de acuerdo con un procedimiento formal y transparente. La Comisión propone asimismo los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo y para la selección de quienes hayan de ser propuestos para el cargo de consejero.

En el caso de que el Consejo decida apartarse de la propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, deberá motivar expresamente el correspondiente acuerdo.

Nombramiento

El Consejo de Administración se compone de cinco vocales como mínimo y de veinte como máximo, nombrados por la Junta General o, en su caso, por el Consejo de Administración, de conformidad con lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo.

El nombramiento puede recaer en personas físicas o jurídicas, sean o no accionistas de la Sociedad. La Junta General podrá fijar periódicamente el número efectivo de vocales del Consejo de Administración dentro de los límites mínimo y máximo señalados.

Cese

El Reglamento del Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en los Estatutos sociales, regula las causas y el procedimiento de cese y dimisión de los consejeros.

El Reglamento del Consejo de Bankinter establece los supuestos en los que un consejero debe poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión, incorporando las recomendaciones establecidas en el Código Unificado de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

De este modo, los supuestos que cita el Reglamento en los que un consejero debe poner su cargo a disposición son: cuando cese en el puesto ejecutivo del Grupo o en la representación de accionistas a los que estuviera vinculado su nombramiento como Consejero o, en el caso de los consejeros independientes cuando incurran en alguna circunstancia que les haga perder ese carácter; cuando se halle incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad, prohibición o causa legal de cese o dimisión y cuando cometa actos u omisiones contrarios a la diligencia y eficacia con que debe desempeñar su cargo, infrinja de forma grave sus deberes como Consejero, cause, por cualquier otro motivo, grave daño o perjuicio a los intereses de la sociedad, al crédito y reputación de la misma o al funcionamiento del Consejo, o bien porque pierda la confianza del Consejo por causa justificada.

El acuerdo del Consejo de Administración relativo a la apreciación de la concurrencia de las causas de cese del consejero previstas en el Reglamento y a la aceptación de la dimisión del consejero, se adoptarán previo informe de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Modificación de Estatutos Sociales

De conformidad con lo establecido en el artículo 20 de los Estatutos Sociales las mayorías que se requieren para la válida constitución y adopción de acuerdos en Bankinter son las generales que requiere la Ley de Sociedades Anónimas (Artículos 103 y 144 LSA).

No obstante lo anterior, la modificación de los Estatutos Sociales de los bancos está sujeta al procedimiento de autorización que establece el Real Decreto 1.245/1995, de 14 de julio, sobre creación de Bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito.

XV. Poderes de los miembros del Consejo de Administración

La Junta General ordinaria de Bankinter celebrada el 20 de abril de 2006 acordó, en su punto Séptimo del orden del Día, delegar en el Consejo de Administración en su conjunto la posibilidad, de acuerdo con lo que establece el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, de ampliar el capital social, en una o varias veces, y en la cuantía, fechas, condiciones y demás circunstancias que el Consejo de Administración decida hasta el límite de la mitad del capital social del Grupo, durante el plazo máximo previsto en dicho artículo y con facultad para modificar el artículo 5 de los Estatutos Sociales, relativo al capital social.

La autorización comprende la facultad de fijar, en su caso, la prima de emisión de acciones, la de emitir acciones privilegiadas, sin voto, rescatables o redimibles y otros valores e instrumentos financieros referenciados o relacionados con las acciones del Grupo que impliquen un aumento de capital social y la de solicitar la admisión, permanencia y exclusión de cotización de los valores emitidos. La autorización incluye la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación con las emisiones de acciones que sean objeto de delegación cuando el interés de la sociedad así lo exija en las condiciones previstas en el artículo 159.2 de la Ley de Sociedades Anónimas y, en su caso, en el artículo 293 de la misma respecto de las obligaciones convertibles.

Esa misma Junta acordó como punto undécimo del orden del día facultar al Presidente del Consejo de Administración, al Consejero Delegado y al Secretario General y del Consejo de Administración, para que cualquiera de ellos, pueda elevar a escritura pública los acuerdos adoptados por la Junta General en la presente reunión y otorgar los documentos públicos o privados que sean necesarios o convenientes para ejecutar los mismos, incluida la facultad de modificación en la medida necesaria para ajustar su contenido a la calificación del Ministerio de Economía y Hacienda o del Registro Mercantil. Se faculta al Secretario General y del Consejo de Administración para formalizar el depósito de las cuentas anuales.

Por lo que se refiere a la recompra de acciones la Junta general de 19 de abril de 2007 acordó autorizar al Consejo de Administración la realización de operaciones de adquisición derivativa de acciones propias a través del Grupo o de cualquiera de las sociedades dominadas por el Grupo, de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas.

Las adquisiciones podrán efectuarse bajo cualquier título jurídico y el número máximo de acciones a adquirir en cada momento será aquel cuyo valor nominal corresponda al 5% del capital social del Grupo o cifra superior que resultare legalmente admisible, sin perjuicio de los supuestos previstos en el artículo 77 de la Ley de Sociedades Anónimas. Los precios de adquisición serán para las operaciones de compraventa que se realicen en un mercado secundario oficial, los que correspondan a la cotización bursátil de las acciones el día en que se formalice la operación. En el caso de adquisición de acciones propias como consecuencia del cumplimiento de obligaciones establecidas en acuerdos o en contratos de opción, compraventas a plazo o similares, previamente formalizadas por el Grupo, incluidos los que tengan por objeto acciones y obligaciones convertibles o canjeables que sean o hayan de ser entregadas directamente a administradores, directivos o empleados de la Sociedad o sean consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquellos sean titulares, el precio aplicable será el pactado en el acuerdo o contrato correspondiente. El plazo de la autorización era de 18 meses desde la adopción del acuerdo.

XVI. Acuerdos significativos que se vean modificados o finalizados en caso de cambio de control

No existen acuerdos del tipo referido celebrados por la Sociedad.

XVII. Acuerdos entre la Sociedad, los administradores, directivos o empleados que prevean indemnizaciones al terminarse la relación con la Sociedad con motivo de una OPA

No existen acuerdos como los referidos celebrados entre la Sociedad y sus administradores y directivos.

0181218 72

Anexo I
Operaciones y saldos con partes vinculadas, ejercicio 2007
(Expresados en miles de euros)

Activo 2007

	Créditos	Valores Represent. de deuda	Otros instrum. de capital	Derivados de negociación	Otros activos financieros	Derivados de cobertura	Partici-paciones	Contratos de seguros vinculados a pensiones	Activos dudosos	Correcciones de valor por deterioro de activos
Entidades del grupo	61.144	2.421.813	-	1.935	-	-	-	-	-	
Entidades multigrupo	-	-	-	-	-		-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades vinculadas	38.789	-	-	11.280	-	-	-	-	-	-
Personas físicas vinculadas	26.103	-	-	83	-	-	-	-	-	-

Pasivo 2007

	Depósitos	Débitos Represent. por valores negociables	Derivados de negociación	Posiciones cortas de valores	Pasivos subord.	Otros pasivos financieros	Derivados de cobertura	Provisiones	Capital con naturaleza de financiero	Capital (e)
Entidades del grupo	3.578.067	-	-	-	343.165	-	-	-	-	-
Entidades multigrupo	48.850	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Personas físicas vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Gastos 2007

	Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Actividad de seguros	Resultado de operaciones financieras	Coste de ventas	Gastos de personal	Otros gastos generados de admin.	Otras cargas de explotación	Gastos financieros de activ. no financ.	Otras pérdidas
Entidades del grupo	124.894	-	-	-		-	860	-	-	-
Entidades multigrupo	3.910	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas físicas vinculadas	-	-	-		-	-	-	-	-	-

Ingresos 2007

	Intereses y rendimientos asimilados	Comisiones percibidas	Rendim. instrum. de capital	Resultados de entidades valoradas por el método de particip.	Activos de seguros	Resultado de operaci. financieras	Ventas e ingresos por prestación de servicios no financ.	Otros productos de explotación	Ingresos financieros de activ. no financ.	Otras ganancias
Entidades del grupo	78.944	32.685	101.474	-	-	42.219	-	-	-	8.932
Entidades multigrupo	1.525	-	-		-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-	-		-	-
Otras entidades vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas físicas vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Activo 2006

	Créditos	Valores Represent. de deuda	Otros instrum. de capital	Derivados de negociación	Otros activos financieros	Derivados de cobertura	Partici-paciones	Contratos de seguros vinculados a pensiones	Activos dudosos	Correcciones de valor por deterioro de activos
Entidades del grupo	56.416	935.292	-	1.722	-	-	-	-	-	-
Entidades multigrupo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades vinculadas	36.283	-	-	11.280	-	-	-	-	-	-
Personas físicas vinculadas	35.497	-	-	48	-	-	-	-	-	-

Pasivo 2006

	Depósitos	Débitos Represent. por valores negociables	Derivados de negociación	Posiciones cortas de valores	Pasivos subord.	Otros pasivos financieros	Derivados de cobertura	Provisiones	Capital con naturaleza de financiero	Capital (e)
Entidades del grupo	2.251.753	30.369	-	-	343.165	-	-	-	-	-
Entidades multigrupo	33.448	23.901	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas físicas vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Gastos 2006

	Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Actividad de seguros	Resultado de operaciones financieras	Coste de ventas	Gastos de personal	Otros gastos generados de admin.	Otras cargas de explotación	Gastos financieros de activ. no financ.	Otras pérdidas
Entidades del grupo	202.236	-	-	-	-	-	1.853	-	-	-
Entidades multigrupo	3.436	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas físicas vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Ingresos 2006

	Intereses y rendimientos asimilados	Comisiones percibidas	Rendim. instrum. de capital	Resultados de entidades valoradas por el método de particip.	Activos de seguros	Resultado de operaci. financieras	Ventas e ingresos por prestación de servicios no financ.	Otros productos de explotación	Ingresos financieros de activ. no financ.	Otras ganancias
Entidades del grupo	174.515	33.403	48.592	-	-	20.955	-	-		6.373
Entidades multigrupo	1.445	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Otras entidades vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas físicas vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Anexo II
Información Segmentada
(Expresados en miles de euros)

	Segmento Primario: Líneas de negocio							
	Banca de Particulares	PYMES	Banca Privada	Banca Corporativa	Finanzas Personales	Clientes Extranjeros	Otros Negocios	Total
Ejercicio 2007								
MARGEN FINANCIERO	**235.253**	**129.461**	**65.672**	**99.977**	**25.080**	**15.070**	**17.381**	**587.894**
Resultados de entidades valoradas por método de participación	-	-	-	-	-	-	41.153	41.153
Comisiones	84.115	42.091	56.224	32.017	30.161	7.049	(7.510)	244.149
Actividad de seguros	-	-	-	-	-	-	2.588	2.588
Resultados por operaciones financieras y dif cambio	25.184	13.528	9.612	10.409	4.356	1.744	9.237	74.070
MARGEN OPERACIONAL	**344.552**	**185.080**	**131.509**	**142.403**	**59.597**	**23.863**	**62.849**	**949.854**
Costes de transformación	206.055	96.990	45.453	36.410	10.085	9.552	114.933	519.478
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**138.497**	**88.090**	**86.056**	**105.993**	**49.512**	**14.311**	**-52.083**	**430.376**
Pérdidas por deterioro de activos	11.218	14.138	86	2.558	(17)	362	47.287	75.633
Dotaciones a provisiones	-	-	-	-	-	-	(11.575)	(11.575)
Otras ganancias (neto)	543	292	207	224	94	38	116.746	118.144
RESULTADO BRUTO	**127.822**	**74.244**	**86.177**	**103.659**	**49.623**	**13.986**	**28.950**	**484.462**
Activos medios del segmento	20.370.071	6.443.626	3.634.664	5.131.965	2.234.690	846.899	-	38.661.814
Pasivos medios del segmento	4.574.987	2.736.329	3.276.000	3.800.965	2.314.378	274.747	-	16.977.396
Recursos medios fuera de balance	2.610.381	468.426	4.200.102	268.899	2.569.687	46.072	-	10.163.567
Costes incurridos en la adquisición de activos	2.640	1.368	780	453	152	148	-	5.543
Facturaciones netas entre segmentos:	(91.609)	(29.029)	(19.161)	(13.974)	(5.058)	(4.118)	162.949	-
Servicios prestados	31.882	10.245	4.252	4.076	774	1.783	(53.012)	-
Servicios recibidos	123.491	39.274	23.413	18.049	5.832	5.901	(215.960)	-

	Segmento Primario: Lineas de negocio							
	Banca de Particulares	PYMES	Banca Privada	Banca Corporativa	Finanzas Personales	Clientes Extranjeros	Otros Negocios	Total
Ejercicio 2006								
MARGEN FINANCIERO	**195.687**	**94.838**	**48.595**	**80.243**	**17.670**	**12.339**	**24.261**	**473.634**
Resultados de entidades valoradas por método de participación	-	-	-	-	-	-	41.153	41.153
Comisiones	73.040	37.056	48.400	30.881	27.446	5.026	(4.730)	217.119
Actividad de seguros	-	-	-	-	-	-	1.694	1.694
Resultados por operaciones financieras y dif cambio	16.413	8.056	5.924	6.787	2.755	1.061	56.537	97.532
MARGEN OPERACIONAL	**285.141**	**139.950**	**102.918**	**117.911**	**47.871**	**18.426**	**107.385**	**819.602**
Costes de transformación	171.134	78.206	33.097	33.414	8.102	8.340	75.663	407.956
RESULTADO DE EXPLOTACION	**114.007**	**61.744**	**69.821**	**84.497**	**39.769**	**10.086**	**51.605**	**411.646**
Pérdidas por deterioro de activos	2.664	7.534	42	2.763	189	49	83.655	96.897
Dotaciones a provisiones	-	-	-	-	-	-	5.892	5.892
Otras ganancias (neto)	-	-	-	-	-	-	7.480	7.480
RESULTADO BRUTO	**111.342**	**54.210**	**69.779**	**81.734**	**39.580**	**10.037**	**(30.462)**	**336.221**
Activos medios del segmento	18.636.952	5.117.552	2.825.023	4.469.783	1.769.406	655.427	-	33.474.143
Pasivos medios del segmento	3.576.067	2.171.214	2.260.493	3.846.680	1.813.672	256.428	-	13.924.554
Recursos medios fuera de balance	2.701.949	510.202	4.125.803	318.804	2.187.658	46.019	-	9.890.134
Costes incurridos en la adquisición de activos	2.578	1.270	649	444	133	148	-	5.221
Facturaciones netas entre segmentos:	(76.873)	(23.147)	(14.436)	(13.625)	(4.360)	(3.592)	136.033	-
Servicios prestados	27.041	8.501	3.272	3.494	625	1.580	(44.512)	-
Servicios recibidos	103.915	31.648	17.708	17.118	4.985	5.171	(180.545)	-

Distribución geográfica

Ejercicio 2007	Ingresos ordinarios	Resultados de explotación	Resultados antes de impuesto	Activos totales medios
Andalucía	55.031	41.995	41.640	4.149.562
Baleares	9.615	7.417	7.095	921.530
Castilla	17.784	15.956	15.819	1.223.238
Castilla La Mancha-Extremadura	14.100	9.397	9.245	1.091.582
Cataluña	60.920	45.699	43.569	4.887.431
Las Palmas	15.275	12.134	11.510	986.266
Levante	73.544	68.242	63.599	5.018.593
Madrid Banca Corporativa	25.815	30.627	30.949	1.145.319
Madrid - Este	62.889	52.143	49.737	4.444.933
Madrid - Oeste	76.395	73.579	70.366	6.324.814
Navarra-Aragón-Rioja	27.501	23.788	22.145	1.893.952
Noroeste	27.905	24.380	23.527	1.820.299
Norte	52.703	47.500	45.917	3.542.191
Tenerife	10.802	9.521	8.960	727.714
Redes a distancia	13.908	14.009	13.767	1.204.522
Financiación al consumo	26.325	6.173	(2.333)	279.879
Otros negocios	17.381	(52.083)	28.950	-
Total	**587.894**	**430.376**	**484.462**	**38.661.814**

Distribución geográfica

Ejercicio 2006	Ingresos ordinarios	Resultados de explotación	Resultados antes de impuesto	Activos totales medios
Andalucía	43.227	37.691	37.464	3.452.693
Baleares	7.264	5.511	5.703	741.329
Castilla	13.858	11.528	11.452	1.088.353
Castilla La Mancha-Extremadura	11.095	7.257	6.540	926.386
Cataluña	49.561	34.992	32.949	4.214.888
Las Palmas	12.520	8.881	8.654	879.396
Levante	60.284	52.483	50.614	4.196.904
Madrid Banca Corporativa	21.096	23.217	23.855	1.290.381
Madrid - Este	49.757	37.549	37.841	3.910.959
Madrid - Oeste	57.456	52.541	50.269	4.344.093
Navarra-Aragon-Rioja	19.836	17.958	17.050	1.575.755
Noroeste	21.968	19.460	19.584	1.629.344
Norte	42.861	37.690	36.866	3.293.689
Tenerife	9.020	7.596	7.662	594.510
Red a distancia	11.496	11.551	11.422	1.148.366
Financiación al consumo	18.073	136	(5.127)	187.197
Otros negocios	24.261	51.605	(30.462)	-
Total	**473.634**	**411.646**	**316.337**	**33.474.143**

018121878

Anexo III
Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo Bankinter al 31 de diciembre de 2007 y 2006
(Expresados en miles de euros)

Activo	31.12.2007	31.12.2006
Caja y depósitos en bancos centrales	946.486	539.178
Cartera de negociación		
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	59	-
Valores representativos de deuda	1.430.910	2.503.479
Otros instrumentos de capital	75.161	108.664
Derivados de negociación	163.736	148.059
Pro-memoria: prestados o en garantía	885.959	1.981.715
	1.669.865	**2.760.202**
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Otros instrumentos de capital	26.445	24.596
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
	26.445	**24.596**
Activos financieros disponibles para la venta		
Valores representativos de deuda	3.678.832	4.251.163
Otros instrumentos de capital	68.182	240.399
Pro-memoria: prestados o en garantía	643.841	3.804.929
	3.747.014	**4.491.562**
Inversiones crediticias		
Depósitos en entidades de crédito	4.414.853	5.387.117
Crédito a la clientela	37.580.125	31.653.807
Otros activos financieros	398.724	186.783
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
	42.393.702	**37.227.707**
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	2.708	(10.217)
Derivados de cobertura	65.735	90.065
Activos no corrientes en venta		
Activo material	4.493	3.965
Resto de activos	-	-
	4.493	**3.965**
Participaciones		
Entidades asociadas	20.447	5.008
Entidades multigrupo	134.170	101.531
	154.617	**106.539**
Activo material		
De uso propio	345.191	319.970
Inversiones inmobiliarias	-	5.300
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	16.720	18.362
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-	-
	361.911	**343.632**
Activo intangible		
Otro activo intangible	9.667	3.299
	9.667	**3.299**
Activos fiscales		
Corrientes	50.138	45.244
Diferidos	197.144	181.086
	247.282	**226.330**
Periodificaciones	**12.717**	**64.406**
Otros activos		
Resto	6.038	204.505
	6.038	**204.505**
TOTAL ACTIVO	**49.648.680**	**46.075.769**

Pasivo	31.12.2007	31.12.2006
Cartera de negociación		
Derivados de negociación	122.792	101.503
Posiciones cortas de valores	804.644	2.462.625
	927.436	**2.564.128**
Pasivos financieros a coste amortizado		
Depósitos de bancos centrales	1.605.440	24
Depósitos de entidades de crédito	4.557.792	6.972.252
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	10.000	10.000
Depósitos de la clientela	22.540.818	18.409.669
Débitos representados por valores negociables	16.233.470	14.273.921
Pasivos subordinados	571.575	594.162
Otros pasivos financieros	631.475	349.344
	46.250.570	**40.609.362**
Derivados de cobertura	**22.028**	**907**
Pasivos por contratos de seguros	**-**	**488.271**
Provisiones		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	1.013	1.390
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	33.503	32.040
Otras provisiones	112.473	131.181
	149.989	**164.611**
Pasivos fiscales		
Corrientes	56.556	66.668
Diferidos	46.865	71.831
	103.421	**138.499**
Periodificaciones	**35.084**	**89.390**
Otros pasivos		
Resto	55.925	88.488
Capital con naturaleza de pasivo financiero	348.809	347.511
TOTAL PASIVO	**47.903.263**	**44.491.167**

Patrimonio Neto	31.12.2007	31.12.2006
Intereses minoritarios		
Ajustes por valoración		
Activos financieros disponibles para la venta	(32.935)	22.677
Diferencias de cambio	374	1.255
	(32.561)	**23.932**
Fondos propios		
Capital o fondo de dotación		
Emitido	119.063	117.678
	119.063	**117.878**
Prima de emisión	342.534	319.676
Reservas		
Reservas (pérdidas) acumuladas	1.022.377	943.407
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		
Entidades asociadas	(2.100)	(1.371)
Entidades multigrupo	66.266	37.163
	64.166	**35.792**
	1.086.443	**979.199**
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos	11.165	11.695
Resto	-	
	11.165	**11.695**
Menos: Valores propios	(55.754)	(1.048)
Resultado atribuido al grupo	361.863	208.490
Menos: Dividendos y retribuciones	(87.336)	(75.220)
	1.777.978	**1.560.670**
	1.745.417	**1.584.602**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**49.648.680**	**46.075.769**
Pro-memoria		
Riesgos contingentes		
Garantías financieras	2.450.917	2.482.586
Activos afectos a otra obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	82.834	50.180
	2.533.751	**2.532.766**
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros	8.415.799	7.383.823
Otros compromisos	624.943	336.132

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	31.12.2007	31.12.2006
Intereses y rendimientos asimilados	2.152.135	1.455.871
Intereses y cargas asimiladas	(1.583.575)	(998.691)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(15.182)	(11.139)
Otros	(1.568.393)	(987.452)
Rendimiento de instrumentos de capital	19.334	16.354
Margen de intermediación	**587.894**	**473.634**
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	41.153	29.623
Entidades asociadas	7.140	436
Entidades multigrupo	34.013	29.187
Comisiones percibidas	321.183	286.965
Comisiones pagadas	(72.034)	(69.846)
Actividad de seguros	2.588	1.694
Primas de seguros y reaseguros cobradas	15.496	32.960
Primas de reaseguros pagadas	(4.496)	(6.392)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(58.761)	(184.271)
Ingresos por reaseguros	1.047	2.216
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	39.636	135.737
Ingresos financieros	34.691	101.944
Gastos financieros	(25.026)	(80.500)
Resultados de operaciones financieras (neto)	30.591	49.776
Cartera de negociación	(2.930)	1.903
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.703	2.767
Activos financieros disponibles para la venta	14.936	(27.273)
Inversiones crediticias	-	-
Otros	14.882	72.379
Diferencias de cambio (neto)	43.479	47.756
Margen ordinario	**949.854**	**819.602**
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-
Coste de ventas	-	-
Otros productos de explotación	25.035	24.003
Gastos de personal	(298.294)	(227.336)
Otros gastos generales de administración	(214.035)	(174.940)
Amortización	(24.978)	(24.151)
Activo material	(24.856)	(24.034)
Activo intangible	(122)	(117)
Otras cargas de explotación	(7.205)	(6.532)
Margen de explotación	**430.376**	**411.646**
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(75.633)	(96.898)
Activos financieros disponibles para la venta	(286)	(1)
Inversiones crediticias	(75.527)	(97.295)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	180	399
Participaciones	-	(1)
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	11.575	(5.892)
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	-
Gastos financieros de actividades no financieras	-	-
Otras ganancias	159.859	15.231
Ganancias por venta de activo material	638	886
Ganancias por venta de participaciones	143.032	20
Otros conceptos	16.189	14.325
Otras pérdidas	(41.715)	(7.751)
Pérdidas por venta de activo material	(342)	(344)
Pérdidas por venta de participaciones	0	(666)
Otros conceptos	(41.373)	(6.741)
Resultado antes de impuestos	**484.462**	**316.336**
Impuesto sobre beneficios	**(122.599)**	**(107.846)**
Resultado de la actividad ordinaria	**361.863**	**208.490**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	**361.863**	**208.490**
Resultado atribuido a la minoría	-	-
Resultado atribuido al grupo	**361.863**	**208.490**
Beneficio por acción (euros)	**0,92**	**0,54**
Beneficio diluido por acción (euros)	**0,89**	**0,52**

Anexo IV
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Expresados en miles de euros)

En base a lo dispuesto en el artículo 42 del Texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades y en concreto en el apartado 10 de dicho precepto, se detalla el importe de la renta acogida a la deducción del 14,5 por ciento en la cuota íntegra prevista en el mencionado artículo correspondiente a las sociedades del Grupo de Consolidación Fiscal 13/01, cuya matríz es Bankinter S. A. así como el año en que se ha producido la reinversión, todo ello en tanto no se haya cumplido aún el plazo de mantenimiento de la inversión previsto en el apartado 6 del mencionado precepto.

- Importe de la renta acogida a la deducción del 14,5 por ciento: 307 miles de euros (541 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

- Reinversiones realizadas en 2007: 307 miles de euros (541 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

CLASE 8.ª

0,03 EUROS TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643929

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de "BANKINTER, SA" formula las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al Ejercicio de 2007, todo ello extendido e identificado en la forma que se indica a continuación:

- El Balance figura transcrito en 3 folios de papel timbrado de la clase 8ª serie OI números 8121694, 8121695 y 8121696

- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en 1 folio de papel timbrado de la clase 8ª serie OI número 8121697

- El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto figura transcrito en 1 folio de papel timbrado de la clase 8ª serie OI número 8121698

- El Estado de Flujos de Efectivo figura transcrito en 2 folios de papel timbrado de la clase 8ª serie OI números 8121699 y 8121700

- La Memoria figura transcrita en 141 folios de papel timbrado de la clase 8ª serie OI números 8121702 al 8121842 ambos inclusive, y los Anexos a la Memoria figuran transcritos en 11 folios de papel timbrado de la clase 8ª serie OI números 8121872 al 8121882 ambos inclusive.

- El Informe de Gestión figura transcrito en 28 folios de papel timbrado de la clase 8ª serie OI números 8121844 al 8121871 ambos inclusive.

Asimismo, y mediante la suscripción de los presentes folios de papel timbrado de la clase 8ª, serie OI, números 7643929 y 7643930, los diez miembros que integran actualmente el Consejo de Administración de "BANKINTER, SA." declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos.

Madrid, 13 de marzo de 2008

Pedro Guerrero Guerrrero
Presidente del Consejo

Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden
Consejero Delegado

Cartival S.A. representado por Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda
Vicepresidente del Consejo

Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda
Consejero

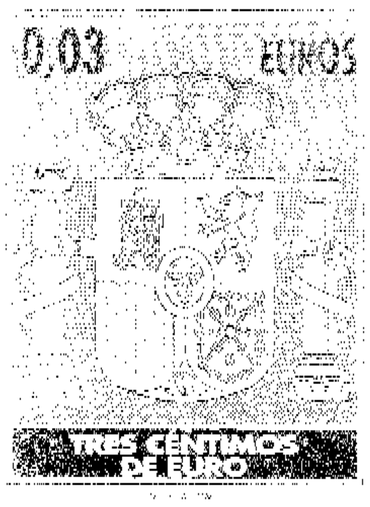
Fernando Masaveu Herrero
Consejero

José Ramón Arce Gómez
Consejero

John de Zulueta Greenebaum
Consejero

Fabiola Arredondo de Vara
Consejera

CLASE 8.ª



0I7643930

Jaime Terceiro Lomba
Consejero

Gonzalo de la Hoz Lizcano
Consejero

Diligencia para hacer constar que las firmas que anteceden corresponden a las de todos los miembros del Consejo de Administración de Bankinter, S.A. que, estando presentes en la reunión celebrada por el Consejo de Administración el día 13 de marzo de 2008, han prestado en dicha sesión su consentimiento unánime a la suscripción de las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Bankinter, S.A., correspondientes al ejercicio de 2007, de conformidad con lo establecido en el art. 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.

D. Rafael Mateu de Ros Cerezo
Secretario General y del Consejo de Administración
13 de marzo de 2008

No asistió a dicha reunión la Consejera Dª. Fabiola Arredondo de Vara que con carácter previo había delegado su representación en el Presidente del Consejo de Administración, No obstante, la Consejera ha procedido en esta fecha a firmar las cuentas por email con firma escaneada y procederá con posterioridad a incorporar a las mismas su firma original en el lugar que corresponda.

D. Rafael Mateu de Ros Cerezo
Secretario General y del Consejo de Administración
17 de abril de 2008

Bankinter, S.A.

Cuentas Anuales consolidadas e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007, junto con el informe de Auditoría

Deloitte

Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
Torre Picasso
28020 Madrid
España

Tel.: +34 915 14 50 00
Fax: +34 915 14 51 80
+34 915 56 74 30
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Bankinter, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bankinter, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Bankinter (el "Grupo"), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, consolidados, y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas han sido preparadas aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos, consolidados, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 14 de marzo de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, en el expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Bankinter al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de sus flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión del ejercicio 2007 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades del Grupo y asociadas.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

Germán de la Fuente

13 de marzo de 2008

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2008 Nº 01/08/01552
88,00 EUR

Bankinter, S.A.

Cuentas Anuales consolidadas e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007

0,03 EUROS



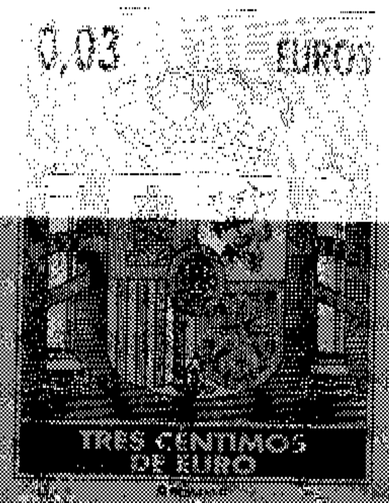
0I7643501

CLASE 8.ª

Índice

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

(1) Naturaleza, actividades y composición del Grupo
(2) Criterios contables aplicados
(3) Distribución del resultado del ejercicio
(4) Fondo de Garantía de Depósitos
(5) Principios contables y normas de valoración aplicados
(6) Caja y depósitos en bancos centrales
(7) Cartera de negociación de activo y pasivo / Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
(8) Activos financieros disponibles para la venta
(9) Inversiones crediticias
(10) Derivados de cobertura de activo y pasivo
(11) Activos no corrientes en venta
(12) Participaciones
(13) Activo material
(14) Activo intangible
(15) Activos y pasivos fiscales
(16) Periodificaciones de activo y pasivo
(17) Otros activos y pasivos
(18) Pasivos financieros a coste amortizado
(19) Pasivos por contratos de seguros
(20) Provisiones
(21) Capital con naturaleza de pasivo financiero
(22) Fondos propios
(23) Ajustes por valoración (patrimonio neto)
(24) Riesgos y compromisos contingentes
(25) Transferencias de activos financieros
(26) Otras cuentas de orden / Derivados financieros
(27) Gastos de personal
(28) Comisiones percibidas y pagadas
(29) Intereses y cargas / Rendimientos asimilados



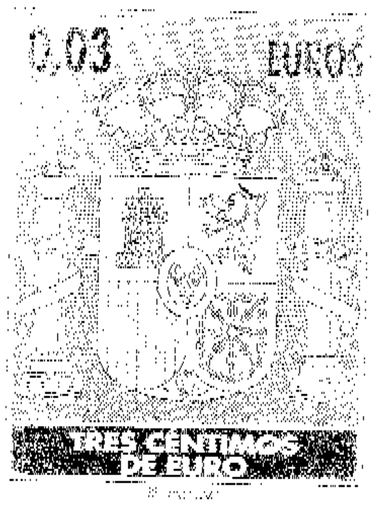
0I7643502

CLASE 8ª

(30) Resultados de operaciones financieras
(31) Diferencias de cambio netas
(32) Otros gastos generales de administración
(33) Otros productos y cargas de explotación
(34) Otras ganancias / Otras pérdidas
(35) Operaciones y saldos con partes vinculadas
(36) Remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración
(37) Información sobre medioambiente
(38) Servicio de Atención al Cliente
(39) Oficinas, centros y agentes
(40) Negocios fiduciarios y servicios de inversión
(41) Retribución de los auditores de cuentas
(42) Situación fiscal
(43) Activos y pasivos valorados con criterio distinto del valor razonable
(44) Política y gestión de riesgos
(45) Información por segmentos
(46) Hechos posteriores

Informe de Gestión

Anexos
I. Información segmentada
II. Operaciones y saldos con partes vinculadas
III. Balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias de Bankinter, S. A. a 31 de diciembre de 2007 y 2006
IV. Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios



Balances de Situación Consolidados a 31 de diciembre 2007 y 2006

Miles de euros	31.12.2007	31.12.2006(*)
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 6)	**946.486**	**539.178**
Cartera de negociación (Nota 7)		
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	59	-
Valores representativos de deuda	1.430.910	2.503.479
Otros instrumentos de capital	75.161	108.664
Derivados de negociación	163.735	148.059
Pro-memoria: prestados o en garantía	885.959	1.981.715
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 7)	**1.669.865**	**2.760.202**
Otros instrumentos de capital	26.445	24.596
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	**26.445**	**24.596**
Valores representativos de deuda	3.678.832	4.251.163
Otros instrumentos de capital	68.182	240.399
Pro-memoria: prestados o en garantía	2.996.931	4.106.531
Inversiones crediticias (Nota 9)	**3.747.014**	**4.491.562**
Depósitos en entidades de crédito	4.414.853	5.387.117
Crédito a la clientela	37.580.125	31.653.807
Otros activos financieros	398.724	186.783
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	**42.393.702**	**37.227.707**
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	-	-
Derivados de cobertura (Nota 10)	**2.708**	**(10.217)**
Activos no corrientes en venta (Nota 11)	**65.735**	**90.065**
Activo material	4.493	3.965
Resto de activos	-	-
Participaciones (Nota 12)	**4.493**	**3.965**
Entidades asociadas	20.447	5.008
Entidades multigrupo	134.170	101.531
Activo material (Nota 13)	**154.617**	**106.539**
De uso propio	345.191	319.970
Inversiones inmobiliarias	-	5.300
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	16.720	18.362
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-	-
Activo intangible (Nota 14)	**361.911**	**343.632**
Otro activo intangible	9.667	3.299
Activos fiscales (Nota 15)	**9.667**	**3.299**
Corrientes	50.138	45.244
Diferidos	197.144	181.086
Periodificaciones (Nota 16)	**247.282**	**226.330**
Otros activos (Nota 17)	**12.717**	**64.406**
Resto	6.038	204.505
Total Activo	**6.038**	**204.505**
	49.648.680	**46.075.769**

(*) Los datos al 31 de diciembre de 2006 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 46 y los anexos I a IV forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643504

Miles de euros	31.12.2007	31.12.2006(*)
Pasivo		
Cartera de negociación (Nota 7)		
Derivados de negociación	122.792	101.503
Posiciones cortas de valores	804.644	2.462.625
	927.436	**2.564.128**
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 18)		
Depósitos de bancos centrales	1.605.440	24
Depósitos de entidades de crédito	4.657.792	6.972.252
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	10.000	10.000
Depósitos de la clientela	22.540.818	18.409.659
Débitos representados por valores negociables	16.233.470	14.273.921
Pasivos subordinados	571.575	594.162
Otros pasivos financieros	631.475	349.344
	46.250.570	**40.609.362**
Derivados de cobertura (Nota 10)	**22.028**	**907**
Pasivos por contratos de seguros (Nota 19)	-	**488.271**
Provisiones (Nota 20)		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	4.013	1.390
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	33.503	32.040
Otras provisiones	112.473	131.181
	149.989	**164.611**
Pasivos fiscales (Nota 15)		
Corrientes	56.556	66.668
Diferidos	46.865	71.831
	103.421	**138.499**
Periodificaciones (Nota 16)	**35.084**	**89.390**
Otros pasivos (Nota 17)		
Resto	65.926	88.488
Capital con naturaleza de pasivo financiero (Nota 21)	**348.809**	**347.511**
Total Pasivo	**47.903.263**	**44.491.167**

(*) Los datos al 31 de diciembre de 2006 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 46 y los anexos I a IV forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007.

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643505

Miles de euros	31.12.2007	31.12.2006(*)
Patrimonio neto		
Intereses minoritarios		
Ajustes por valoración (Nota 23)		
Activos financieros disponibles para la venta	(32.935)	22.677
Diferencias de cambio	374	1.255
	(32.561)	**23.932**
Fondos propios (Nota 22)		
Capital o fondo de dotación		
Emitido	119.063	117.878
	119.063	**117.878**
Prima de emisión	**342.534**	**319.676**
Reservas		
Reservas (pérdidas) acumuladas	1.022.277	943.407
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		
Entidades asociadas	(2.100)	(1.371)
Entidades multigrupo	66.266	37.163
	64.166	**35.792**
	1.086.443	**979.199**
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos	11.165	11.695
Resto	-	-
	11.165	**11.695**
Menos: valores propios	**(55.754)**	**(1.048)**
Resultado atribuido al grupo	**361.863**	**208.490**
Menos: dividendos y retribuciones	**(87.336)**	**(75.220)**
	1.777.978	**1.560.670**
	1.745.417	**1.584.602**
Total patrimonio neto y pasivo	**49.648.680**	**46.075.769**
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (Nota 24)		
Garantías financieras	2.450.917	2.482.586
Activos afectos a otra obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	82.834	50.180
	2.533.751	**2.532.766**
Compromisos contingentes (Nota 24)		
Disponibles por terceros	8.415.799	7.383.823
Otros compromisos	624.943	336.132
	9.040.742	**7.719.955**
	11.574.493	**10.252.721**

(*) Los datos al 31 de diciembre de 2006 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 46 y los anexos I a IV forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007.

0,03 EUROS
CLASE 8.ª
TRES CENTIMOS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del Grupo Bankinter correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2007 y 2006

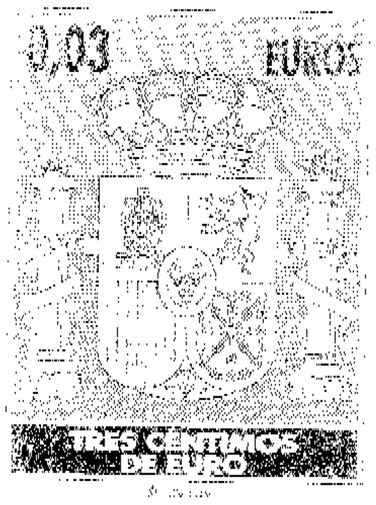
Miles de euros	31.12.2007	31.12.2006(*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 29)	2.152.135	1.455.871
Intereses y cargas asimiladas (Nota 29)	(1.583.575)	(998.691)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(15.182)	(11.139)
Otros	(1.568.393)	(987.452)
Rendimiento de instrumentos de capital	19.334	16.354
Margen de intermediación	**587.894**	**473.634**
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	41.163	29.623
Entidades asociadas	7.140	436
Entidades multigrupo	34.013	29.187
Comisiones percibidas (Nota 28)	321.183	286.965
Comisiones pagadas (Nota 28)	(77.034)	(69.846)
Actividad de seguros	2.588	1.694
Primas de seguros y reaseguros cobradas	15.496	32.960
Primas de reaseguros pagadas	(4.496)	(6.392)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(58.761)	(184.271)
Ingresos por reaseguros	1.047	2.216
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	39.636	135.737
Ingresos financieros	34.691	101.944
Gastos financieros	(25.025)	(80.500)
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 30)	30.591	49.776
Cartera de negociación	(2.930)	1.903
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.703	2.767
Activos financieros disponibles para la venta	14.936	(27.273)
Inversiones crediticias	-	
Otros	14.882	72.379
Diferencias de cambio (neto) (Nota 31)	43.479	47.756
Margen ordinario	**949.854**	**819.602**
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-
Coste de ventas	-	-
Otros productos de explotación (Nota 33)	25.035	24.003
Gastos de personal (Nota 27)	(298.294)	(227.336)
Otros gastos generales de administración (Nota 32)	(214.036)	(174.940)
Amortización	(24.978)	(24.151)
Activo material (Nota 13)	(24.856)	(24.034)
Activo intangible (Nota 14)	(122)	(117)
Otras cargas de explotación (Nota 33)	(7.205)	(5.532)
Margen de explotación	**430.376**	**411.646**
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(75.633)	(96.898)
Activos financieros disponibles para la venta	(286)	(1)
Inversiones crediticias (Nota 9)	(75.527)	(97.295)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	180	399
Participaciones	-	(1)
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 20)	11.575	(5.892)
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	-
Gastos financieros de actividades no financieras	-	-
Otras ganancias (Nota 34)	159.859	15.231
Ganancias por venta de activo material	638	886
Ganancias por venta de participaciones	143.032	20
Otros conceptos	16.189	14.325
Otras pérdidas (Nota 34)	(41.715)	(7.751)
Pérdidas por venta de activo material	(342)	(344)
Pérdidas por venta de participaciones	-	(666)
Otros conceptos	(41.373)	(6.741)
Resultado antes de impuestos	**484.462**	**316.336**
Impuesto sobre beneficios (Nota 42)	(122.599)	(107.846)
Resultado de la actividad ordinaria	**361.863**	**208.490**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	**361.863**	**208.490**
Resultado atribuido a la minoría	-	-
Resultado atribuido al grupo (Nota 22)	**361.863**	**208.490**
Beneficio por acción (euros)	**0,92**	**0,54**
Beneficio diluido por acción (euros)	**0,89**	**0,52**

(*) Los datos al 31 de diciembre de 2006 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 46 y los anexos I a IV forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007

Memoria Legal
Grupo Bankinter

CLASE 8ª



0!7643507

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (estado de ingresos y gastos reconocidos) a 31 de diciembre 2007 y 2006

Miles de euros	31.12.2007	31.12.2006(*)
1. Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	**(56.493)**	**(38.306)**
1.1. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	(55.612)	(39.453)
1.1.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	(73.229)	(90.259)
1.1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(4.351)	17.664
1.1.3. Impuesto sobre beneficios	21.968	33.142
1.1.4. Reclasificaciones	-	-
1.2. Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
1.2.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.2.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.2.4. Reclasificaciones	-	-
1.3. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
1.3.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3.3. Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
1.3.4. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.3.5. Reclasificaciones	-	-
1.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
1.4.1. Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
1.4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.4.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.4.4. Reclasificaciones	-	-
1.5. Diferencias de cambio	(981)	1.147
1.5.1. Ganancias/Pérdidas por conversión	(1.323)	1.628
1.5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	45	(1)
1.5.3. Impuesto sobre beneficios	397	(480)
1.5.4. Reclasificaciones	-	-
1.6. Activos no corrientes en venta (Nota 11)	-	-
1.6.1. Ganancias por valoración	-	-
1.6.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.6.3. Impuesto sobre beneficios	-	-
1.6.4. Reclasificaciones	-	-
2. Resultado consolidado del ejercicio	**361.863**	**208.490**
2.1. Resultado consolidado publicado	361.863	208.490
2.2. Ajustes por cambio de criterio contable (*)	-	-
2.3. Ajustes por errores (*)	-	-
3. Ingresos y gastos totales del ejercicio	**305.370**	**170.184**
3.1. Entidad dominante	305.370	170.184
3.2. Intereses minoritarios	-	-
Pro-memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a períodos anteriores	-	-
Por cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Por errores	-	-
Fondos propios		
Ajustes por valoración		
Intereses minoritarios		

(*) Los datos al 31 de diciembre de 2006 se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 46 y anexos I a IV forman parte integrante del estado de variación del patrimonio neto consolidado.

0,03 EUROS
CLASE 8.ª
TRES CENTIMOS DE EURO

Flujos de efectivo de las actividades de explotación

Miles de euros	31.12.2007	31.12.2006(*)
Resultado consolidado del ejercicio	**361.863**	**208.490**
Ajustes al resultado		
Amortización de activos materiales (Nota 13)	24.856	24.034
Amortización de activos intangibles (Nota 14)	122	117
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 9)	75.633	96.897
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(39.636)	(135.737)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 20)	(11.575)	5.892
(Ganancias)/Pérdidas por venta de activo material (Nota 34)	(296)	(542)
(Ganancias)/Pérdidas por venta de participaciones (Nota 34)	(143.032)	646
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (Nota 12)	(37.150)	(27.367)
Impuestos	(6.104)	20.773
Otras partidas no monetarias	(12.948)	(465)
Resultado ajustado	**211.733**	**192.738**
(Aumento)/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación (Nota 7)	1.082.620	1.874.200
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(59)	-
Crédito a la clientela	-	
Valores representativos de deuda	1.072.569	1.823.838
Otros instrumentos de capital	33.503	(68.853)
Derivados de negociación	(23.393)	119.215
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 7)	(1.849)	(712)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela		-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	(1.849)	(712)
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	437.339	(301.595)
Valores representativos de deuda	403.641	(367.377)
Otros instrumentos de capital	33.698	65.782
Inversiones crediticias (Nota 9)	(5.222.975)	(6.844.6355)
Depósitos en entidades de crédito	972.073	(1.181.881)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(5.983.107)	(5.615.844)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	(211.941)	(46.630)
Otros activos de explotación	221.230	(16.767)
Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(1.636.692)	(793.158)
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	21.289	(148.612)
Posiciones cortas de valores	(1.657.981)	(644.546)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 18)	5.432.042	6.821.129
Depósitos de bancos centrales	1.605.416	(580.117)
Depósitos de entidades de crédito	(2.314.460)	1.259.506
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	3.897.641	2.917.405
Débitos representados por valores negociables	1.979.210	2.304.101
Otros pasivos financieros	264.235	(79.766)
Otros pasivos de explotación	(70.272)	42.931
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	**453.176**	**(25.589)**

Memoria Legal
Grupo Bankinter

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

PRESIDENTE DE ESPAÑA

0I7643509

Miles de euros	31.12.2007	31.12.2006(*)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Inversiones		
Entidades del Grupo, multigrupo y asociadas	(500)	-
Activos materiales	(42.839)	(58.539)
Activos intangibles	(6.490)	(3.060)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	.	-
Otros activos	-	-
Desinversiones		
Entidades del Grupo, multigrupo y asociadas	183.297	167
Activos materiales,	-	17.578
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	.
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	261
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	**133.468**	**(43.593)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación	-	(1)
Adquisición de instrumentos de capital propios	(109.715)	(58.158)
Enajenación de instrumentos de capital propios	55.808	102.798
Emisión/Amortización cuotas participativas	-	-
Emisión/Amortización otros instrumentos de capital	-	.
Emisión/Amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	-	.
Emisión/Amortización pasivos subordinados	(10.146)	224.930
Emisión/Amortización otros pasivos a largo plazo	-	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios	.	-
Dividendos/Intereses pagados	(110.189)	(97.139)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	(5.094)	14
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación	**(179.336)**	**172.444**
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	-	-
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes		
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	**539.178**	**435.916**
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	**946.486**	**539.178**

0,03 EUROS



0I7643510

CLASE 8.ª

Memoria explicativa de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007

(Cifras expresadas en miles de euros)

16

6,03 EUROS

0I7643511

CLASE 8.ª

(1) Naturaleza, actividades y composición del Grupo

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

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Bankinter (en adelante, el 'Grupo' o el 'Grupo Bankinter'). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo, que incluyen, asimismo, las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en entidades asociadas. El Banco representa el 99% del activo total del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2006 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 19 de abril de 2007. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, las del Banco y las de la casi totalidad de entidades integradas en el Grupo correspondientes al ejercicio 2007 se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

Bankinter, S. A. fue constituido mediante escritura pública otorgada en Madrid el 4 de junio de 1965, con el nombre de Banco Intercontinental Español, S. A. El 4 de mayo de 2004 adquiere su denominación actual.

Se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 30. Su número de Identificación Fiscal es A-28157360 y pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos con el número de código 0128.

El domicilio social está situado en Paseo de la Castellana número 29, 28046 Madrid, España.
Las sociedades filiales que forman el Grupo Bankinter se relacionan en la Nota 12 'Participaciones'.
Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado de acuerdo con los principios contables descritos en el apartado 'Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados'.
Los balances de situación de Bankinter, S. A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas se presentan en el Anexo III.

En el ejercicio 2007 se incorporaron al Grupo por integración global los fondos de titulización Bankinter 14 Fondo de Titulización de Activos, Bankinter 3 PYMES Fondo de Titulización de Activos y Bankinter 15 Fondo de Titulización de Hipotecaria.

Durante el ejercicio 2007 se ha procedido a la venta del 50% de Bankinter Seguros de Vida, S. A. de Seguros y Reaseguros.

Memoria Legal
Caja Sankinter

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

(2) Criterios contables aplicados

a) Bases de presentación de las cuentas anuales

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, deben presentar sus cuentas consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera 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.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2007 del Grupo han sido formuladas por los administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración del 13 de marzo de 2008) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 5, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto (estado de ingresos y gastos reconocidos) y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el ejercicio 2007. Dichas cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y los criterios de valoración aplicados por el Grupo.

Adaptación de nuevas normas e interpretaciones emitidas

Normas e interpretaciones efectivas en el presente periodo

En el presente ejercicio, el Grupo ha adoptado la NIIF 7 Desgloses de instrumentos financieros, que entró en vigor el 1 de enero de 2007 para los ejercicios iniciados a partir de dicha fecha, así como las modificaciones efectuadas en la NIC 1 Presentación de estados financieros en relación con los desgloses de patrimonio.

Por otra parte, cuatro interpretaciones del CINIIF son también efectivas por primera vez en este ejercicio: CINIIF 7 Aplicación del procedimiento de reexpresión según la NIC 29, Información Financiera en economías hiperinflacionarias, CINIIF 8 Alcance de la NIIF 2, CINIIF 9 Nueva evaluación de derivados implícitos y CINIIF 10 Información financiera intermedia y deterioro del valor. La adopción de estas interpretaciones no ha tenido impacto en las cuentas anuales consolidadas.

Memoria Legal
Grupo Banco Popular

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

0I7643513

Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien por que su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales, o bien por que no han sido aún adoptadas por la Unión Europea. Su entrada en vigor no afectará significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

Normas y modificaciones de normas		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 8	Segmentos operativos	1 de enero de 2009
Revisión de la NIC 23 (*)	Costes por intereses	1 de enero de 2009
Revisión de la NIC 1 (*)	Presentación de estados financieros	1 de enero de 2009
Revisión de NIIF3 (*)	Combinaciones de negocios	1 de julio de 2009
Modificación de la NIC27 (*)	Estados financieros consolidados e individuales	1 de julio de 2009
Modificación de la NIIF 2 (*)	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2009
Interpretaciones		
CINIIF 11	NIIF 2 Transacciones con acciones propias y del Grupo	1 de marzo de 2007
CINIIF 12 (*)	Acuerdos de concesión de servicios	1 de enero de 2008
CINIIF 13 (*)	Programas de fidelización de clientes	1 de julio de 2009
CINIIF 14 (*)	NIC 19 – Activo de beneficios definido	1 de enero de 2008

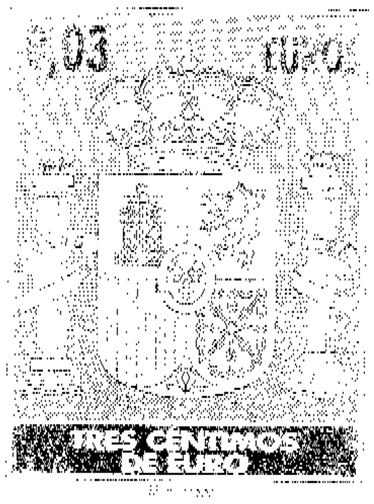
(*) Normas e interpretaciones no adoptadas por la Unión Europea a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

NIIF 8 Segmentos operativos
Esta norma deroga la NIC 14. Se requiere informar sobre el desempeño financiero de los segmentos de negocio sobre la base de la información que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento de dichos segmentos.

Revisión de la NIC 23 Costes por intereses
Se elimina la opción del reconocimiento inmediato como gasto de los intereses de la financiación relacionada con activos que requieren un largo periodo de tiempo hasta que están listos para su uso o venta.

Revisión de la NIC 1 Presentación de estados financieros
Sus impactos son básicamente de presentación y desglose.

Revisión de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y modificación de la NIC 27 Estados financieros consolidados e individuales
La NIIF 3 revisada y las modificaciones a la NIC 27 suponen cambios relevantes en diversos aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio que, en general, ponen mayor énfasis en el uso del valor razonable. Meramente a título de ejemplo, puesto que los cambios son significativos, se enumeran algunos de ellos, como los costes de adquisición, que se



llevarán a gastos frente al tratamiento actual de considerarlos mayor coste de la combinación; las adquisiciones por etapas, en las que en la fecha de toma de control el adquirente revaluará su participación a su valor razonable; o la existencia de la opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, frente al tratamiento actual de medirlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos. Dado que la norma tiene una aplicación de carácter prospectivo, por las combinaciones de negocios ya realizadas no se esperan modificaciones por la introducción de esta nueva norma.

Modificación de la NIIF 2 Pagos basados en acciones
Tiene por objetivo clarificar los conceptos de condiciones para la consolidación de los derechos ('*vesting*') y las cancelaciones en los pagos basados en acciones.

CINIIF 11 NIIF 2 Transacciones con acciones propias y del Grupo
Las transacciones cuyo pago se haya acordado en acciones de la propia Entidad o de otra entidad del Grupo se tratarán como si fuesen a ser liquidadas con instrumentos de patrimonio propio, independientemente de cómo vayan a obtenerse los instrumentos de patrimonio necesarios.

CINIIF 12 Acuerdos de concesión de servicios y CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes
Por la naturaleza de dichas interpretaciones, su entrada en vigor no afectará a las cuentas anuales consolidadas.

CINIIF 14 NIC 19 El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción
La CINIIF 14 proporciona una guía general sobre como comprobar el límite existente en la NIC 19 Beneficios a empleados sobre la cantidad del exceso que puede reconocerse como activo. También explica cómo los activos o pasivos de las pensiones pueden verse afectados cuando existe un requisito legal o contractual mínimo de financiación, estableciendo la necesidad de registrar un pasivo adicional si la entidad tiene obligación contractual de realizar aportaciones adicionales al plan y su capacidad de recuperarlos está restringida. La interpretación estandarizará la práctica y asegurará que las entidades reconocen un activo en relación a un exceso de una manera consistente.

Los administradores consideran que la entrada en vigor de dichas normas e interpretaciones no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo del próximo ejercicio.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el balance de situación, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto (estado de ingresos y gastos reconocidos) y de los flujos de efectivo, consolidados. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados de forma clara, relevante, fiable y comparable.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

b) Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y las normas de valoración generalmente aceptados, descritos en la Nota 5 denominada 'Principios contables y normas de valoración aplicados'.

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

c) Juicios y estimaciones utilizados

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

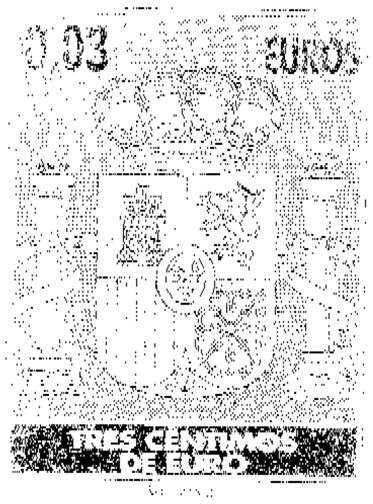
- las pérdidas por deterioro de determinados activos
- la vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible
- el valor razonable de determinados activos no cotizados
- las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y los compromisos por retribuciones postempleo
- el cálculo de las provisiones realizadas

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2007 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Principios de consolidación

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

Son 'Entidades Dependientes' las que constituyen una unidad de decisión con la 'Entidad Dominante', que se corresponde con aquéllas para las que la 'Entidad Dominante' tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras 'Entidades Participadas', capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente a través de otra u otras 'Entidades Participadas', del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.



La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se incluye en la Nota 12.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe de Intereses minoritarios del balance de situación consolidado y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de Resultado atribuido a la minoría de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

Son 'Entidades Multigrupo' las Entidades Participadas que, no siendo 'Entidades Dependientes', están controladas conjuntamente por el Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Grupo y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las cuentas anuales de las Entidades Multigrupo, aplicando las excepciones contempladas en la normativa contable en vigor.

La información relevante de las participaciones en Entidades Multigrupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se incluye en la Nota 12.

Son 'Entidades Asociadas' las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
0I7643517

transacciones con una Entidad Asociada se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una Entidad Asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figura con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se incluye en la Nota 12.

En la Nota 12 se incluye la información sobre las adquisiciones y enajenaciones, respectivamente, más significativas que han tenido lugar en el ejercicio en la participación en Entidades Dependientes, Entidades Multigrupo y Entidades Asociadas.

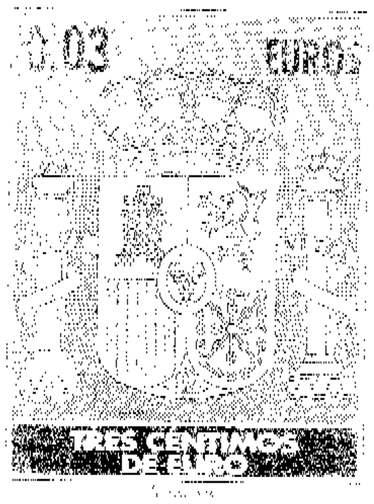
Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

En aquellas combinaciones de negocios realizadas a partir del 1 de enero de 2004 por las cuales el Grupo adquiere el control de una entidad se registran contablemente de la siguiente manera:

- El Grupo procede a estimar el coste de la combinación de negocios, definido como el valor razonable de los activos entregados, de los pasivos incurridos y de los instrumentos de capital emitidos, en su caso, por la entidad adquiriente.
- Se estima el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida, incluidos aquellos activos intangibles que pudiesen no estar registrados por la entidad adquirida, los cuales se incorporan al balance consolidado por dichos valores.
- La diferencia entre el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida y el coste de la combinación de negocios se registra de acuerdo a lo indicado en el apartado m) en el caso de que sea negativa. En el caso que dicha diferencia sea positiva, se registra en el capitulo 'Otras ganancias' de la cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria referida al 2006 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2007 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2006.



f) Recursos propios

Con la publicación de la Ley 13/1992, de 1 de junio, así como de la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, entró en vigor la normativa relativa al cumplimiento de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado.

Al 31 de diciembre de 2007, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requerimientos mínimos por un importe de 338.507 miles de euros (409.874 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

El 15 de febrero de 2008, se ha publicado el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Asimismo, se han introducido una serie de modificaciones en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros. Estas nuevas normas tienen como finalidad principal incorporar al ordenamiento jurídico español las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE que a su vez incorporan el Nuevo Acuerdo de Basilea ('Basilea II') al ordenamiento jurídico comunitario.

De esta manera, el Banco y su Grupo se encontrarán sujetos, en el ejercicio 2008 al cálculo de los requerimientos de recursos propios de acuerdo a lo dispuesto en dichas normas, que introducen modificaciones en la forma en la que las entidades deben calcular sus recursos propios mínimos, incluyendo nuevos riesgos que requieren consumo de capital, como el riesgo operacional, y nuevas metodologías y modelos de cálculo a aplicar por las entidades, así como nuevos requerimientos en forma de mecanismos de validación y de información pública a revelar al mercado.

El Banco y su Grupo están realizando las adaptaciones necesarias en sus políticas y procesos para poder cumplir lo dispuesto en las mencionadas normas. En este sentido, en el marco de la adaptación a Basilea II que se está llevado a cabo en los últimos años, se están implantado herramientas de gestión avanzadas para la medición de riesgos (sistemas de 'scoring', seguimiento de operaciones, 'Value at Risk' (VaR), medición del riesgo operacional, entre otros) que incorporan, como una variable fundamental de los modelos, el análisis de los requerimientos de recursos propios y los impactos de las tomas de decisiones del Grupo. Por todo ello, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales aún no es posible estimar de forma íntegra y fiable los potenciales impactos de la mencionada normativa.

0,03 EUROS

CLASE 8.ª

0I7643519

(3) Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución de los beneficios de Bankinter, S. A. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007, formulada por los administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, así como la aprobada para el ejercicio 2006, es la siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Distribución:		
Reservas voluntarias	264.898	64.482
Dividendo activo	118.826	102.056
Resultado distribuido	383.724	166.538
Resultado del ejercicio	**383.724**	**166.538**

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

La propuesta de distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007, de las filiales de Bankinter, S. A. formulada por sus respectivos administradores y pendiente de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas es la siguiente:

Miles de euros

	Resultado	Previsión Impuestos sobre Sociedades	Dividendo	Reservas	Aplicaciones
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S. A.	25	5	18	2	-
Bankinter Gestion de Seguros, S. A. de Correduría de Seguros	2.428	789	1.639	-	-
Bankinter Gestión de Activos, S. A., SGIIC	31.582	10.331	21.251	-	-
Hispamarket, S. A.	5.523	27	5.496	-	-
Intergestora, S. A.,	626	202	-	-	424
Intermobiliaria, S. A.	(162)	(49)	-	-	-
Bankinter Consumer Finance, S. A. (Antes denominada Intergestora Nuevas Tecnologías, S. A.)	(706)	-	-	-	-
Bankinter Capital Riesgo, SGECR, S. A.	(178)	(58)	-	-	-
Aircraft, S. A.	(330)	(107)	-	-	-
Bankinter Sociedad de Financiación, S. A.	536	174	326	36	-
Bankinter Emisiones, S. A.	141	46	85	10	-
Bankinter Capital Riesgo I, Fondo Capital	1.778	531	838	125	284

3,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

017643520

La distribución de los resultados del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2006, de las filiales de Bankinter, S. A. aprobadas por las respectivas Juntas Generales de Accionistas fue la siguiente:

Miles de euros

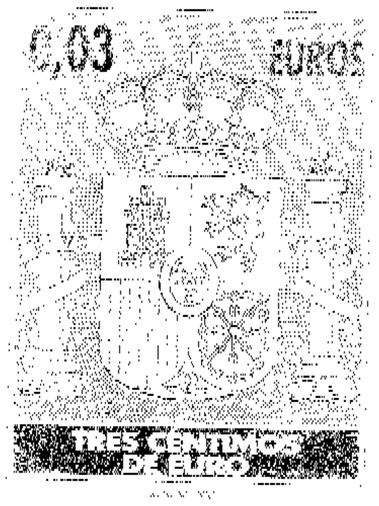
	Resultado	Previsión Impuestos sobre Sociedades	Dividendo	Reservas	Aplicaciones
Bankinter Consultoria, Asesoramiento y Atención Telefónica, S. A.	466	165	301	-	
Bankinter Gestión de Seguros, S. A. de Correduria de Seguros	1.371	480	891	-	-
Bankinter International B. V.	(180)	(6)	-	-	-
Bankinter Gestión de Activos, S. A., SGIIC	33.847	11.002	6.000	16.845	-
Hispamarket, S. A.	32.794	7.199	25.595	-	-
Intergestora, S. A.	306	124	-	-	182
Intermobiliaria, S. A.	773	597	176	-	-
Bankinter Consumer Finance, S. A. (Antes denominada Intergestora Nuevas Tecnologías, S. A.)	261	-	-	-	261
Bankinter Capital Riesgo, SGECR, S. A.	(126)	(46)	-	-	-
Bankinter Seguros de Vida, S. A. de Seguros y Reaseguros	27.272	9.548	17.724	-	-
Aircraft, S. A.	(2.507)	(770)	-	-	-
Bankinter Netherlands BV	(6)	-	-	-	-
Bankinter Sociedad de Financiación, S. A.	170	60	99	11	-
Bankinter Emisiones, S. A.	203	71	115	13	4
Bankinter Capital Riesgo I, Fondo Capital	634	461	-	-	173

(4) Fondo de Garantía de Depósitos

Bankinter, S. A. se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2007 y 2006 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 7.205 y 5.532 miles de euros, respectivamente; que se incluye en el epígrafe 'Otras cargas de explotación' de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 33).

(5) Principios contables y normas de valoración aplicados

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



(a) Principio de empresa en funcionamiento

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

(b) Principio de devengo

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo en lo relativo a los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados como deteriorados que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

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

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

(c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado del mercado de divisas al cierre del ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de la operación (utilizando los tipos de cambio medios del ejercicio para todas las operaciones realizadas en el mismo). Las amortizaciones se han convertido a euros al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

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

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

(d) Estados de flujos de efectivo

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

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

(e) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

A continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros registrados a valor razonable según el procedimiento empleado para la obtención del precio:

Miles de euros

	2007			2006		
	Cotizaciones Publicadas en Mercados Activos	Modelos Internos (*)	Total	Cotizaciones Publicadas en Mercados Activos	Modelos Internos (*)	Total
Cartera de negociación (activo) y Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.533.663	162.647	**1.696.310**	2.643.121	141.677	**2.784.798**
Activos financieros disponibles para la venta	3.073.362	673.652	**3.747.014**	4.470.266	21.296	**4.491.562**
Derivados de cobertura (activo)	-	65.735	**65.735**	-	90.065	**90.065**
Cartera de negociación (pasivo)	805.385	122.051	**927.436**	2.464.862	99.266	**2.564.128**
Derivados de cobertura (pasivo)	-	22.028	**22.028**	-	907	**907**

(*) En su práctica totalidad, se emplean datos observables de mercado. El efecto de las variaciones de las hipótesis utilizadas para la valoración de aquellos instrumentos financieros en las que no se utilizan datos observables de mercado, no tendría un impacto significativo en las cuentas del ejercicio 2007.

2,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643523

Activos financieros

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles y las compraventas al contado de divisas, se registrarán en las adquisiciones como un activo, y se darán de baja del balance en las ventas, en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que, dependiendo del tipo de activo o de mercado, puede ser la fecha de contratación o la de liquidación o entrega.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo y los derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, el Grupo registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquiriente.

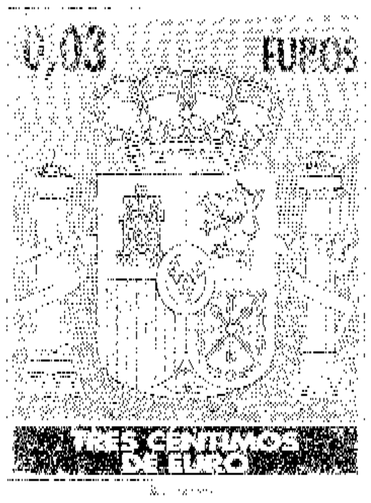
Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.

ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo. Son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable. Los cambios de valor razonable de los instrumentos de esta cartera se registran directamente en pérdidas y ganancias.

iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye (1) los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y (2) los que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable, o con derivados financieros, que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Los cambios de valor razonable de los instrumentos de esta cartea se reconocen directamente en patrimonio neto de la entidad hasta que se produzca la baja en el balance del activo financiero.



v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.

vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que la entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera de conservarlos hasta su vencimiento. No se podrá clasificar ni tener clasificado ningún activo financiero como inversión a vencimiento si durante el ejercicio actual, o los dos precedentes, se ha vendido o reclasificado activos incluidos en esta cartera por más de un importe insignificante en relación con el importe total de los activos incluidos en esta categoría.
Durante el ejercicio 2006 la Entidad procedió al traspaso de los títulos que integraban esta cartera a la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.

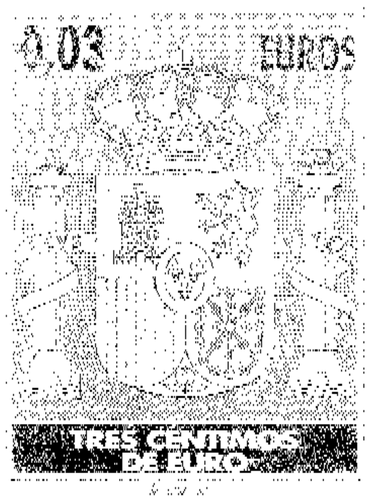
viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

ix) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades multigrupo o asociadas.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en Entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.

ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.



Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable a técnicas de valoración que deberán cumplir con las siguientes características:

- Serán las más consistentes y adecuadas técnicas e incorporarán los datos de mercados observables tales como: transacciones recientes de otros instrumentos que son sustancialmente iguales; descuento de los flujos de efectivo y modelos de mercado para valorar opciones.

- Serán técnicas que proporcionen la estimación más realista sobre el precio del instrumento, y preferentemente, serán aquellas que, habitualmente, utilizan los participantes en el mercado al valorar el instrumento.

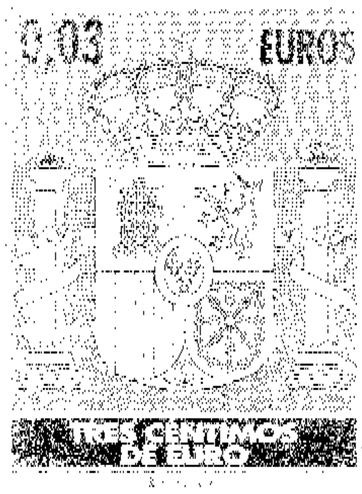
- Maximizarán el uso de datos observables de mercado limitándose el uso de datos no observables tanto como sea posible. La metodología de valoración se respetará a lo largo del tiempo en tanto no se hayan alterado los supuestos que motivaron si elección. En cualquier caso, se deberá evaluar periódicamente la técnica de valoración y examinar su validez utilizando precios observables de transacciones recientes y de datos corrientes de mercado.

- Además, se considerarán, entre otros, factores tales como, el valor temporal de dinero; el riesgo de crédito, el tipo de cambio, los precios de instrumentos de capital, la volatilidad, la liquidez, el riesgo de cancelación anticipada y los costes de administración.

iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros no contratados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.



El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

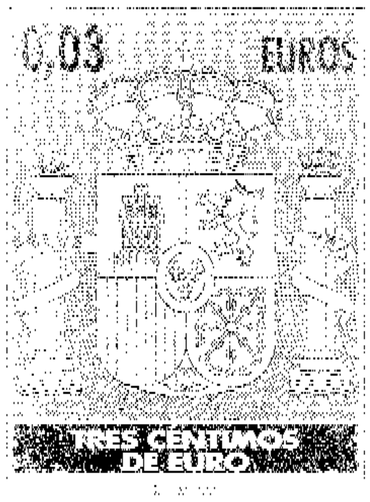
v) Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de 'Intereses y rendimientos asimilados', y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de 'Resultados de operaciones financieras' de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de 'Activos financieros disponibles para la venta' se registran transitoriamente en el epígrafe 'Ajustes por valoración del Patrimonio neto' salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de 'Ajustes por valoración' permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable de valor razonable, las diferencias de valoración, producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida el epígrafe de 'Ajustes a activos financieros por macro-coberturas'.



Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito del Grupo en cada fecha de presentación de los estados financieros. El Grupo cuenta, por otro lado, con garantías tomadas y otras mejoras crediticias para mitigar su exposición al riesgo de crédito, consistentes, fundamentalmente, en garantías hipotecaria.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo. Son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

ii) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

iii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.

iv) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por la Entidad que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto y que corresponden, básicamente, a las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que la Entidad los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se ha definido para los activos financieros, excepto en los casos siguientes:

i) Los pasivos financieros incluidos en el epígrafe 'Cartera de negociación' se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

0,03 EUROS

CLASE 8.ª

0I7643528

ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos, se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de 'Intereses y cargas asimiladas', y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de 'Resultados de operaciones financieras' de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Respecto a los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros.

(f) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su periodo de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en el que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

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

ii) Comisiones no financieras, que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un periodo de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

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

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

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

0I7643529

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

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

(g) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

i) En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

ii) En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Entidad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.

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

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

0I7643530

de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el Grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, el Grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

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

i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.

ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estiman para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.

0,03 EUROS

CLASE 8.ª

0I7643531

iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva.

En este sentido, Banco de España determina parámetros, métodos e importes a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal.

El método de cálculo, establecido en el Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España, se divide en dos fases.

En una primera fase se distribuyen los saldos entre las seis clases de riesgo que establece la norma. Estas clases son: Sin riesgo apreciable, riesgo bajo, riesgo medio-bajo, riesgo medio, riesgo medio-alto y riesgo alto.

El importe deteriorado será la suma de:

a) el resultado de multiplicar el valor de la variación en el periodo del saldo de cada una de las clases de riesgo por el parámetro regulatorio α correspondiente, más
b) la suma del resultado de multiplicar el saldo total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgos al final del periodo por su correspondiente parámetro regulatorio β, menos
c) el importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el periodo.

El saldo global de esta cobertura deberá estar comprendido en todo momento entre el 33% y el 123% (33% y 125% en 2006) del importe que resulta de sumar el producto que se obtiene de multiplicar el importe de cada clase de riesgo por su correspondiente parámetro regulatorio α. En el caso del Grupo el saldo a 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde con los valores máximos.

CLASE 6.ª

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643532

Los parámetros regulatorios α y β, para cada clase de riesgo, son los siguientes:

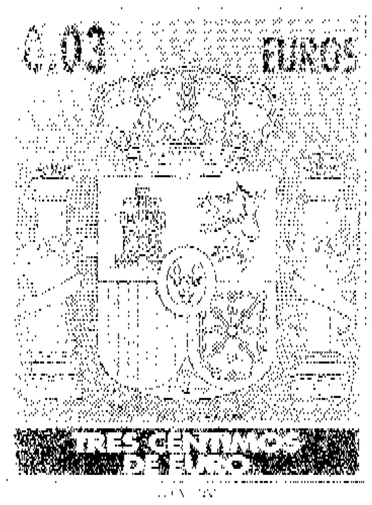
	α	β
Sin riesgo apreciable	0%	0 %
Riesgo bajo	0,6%	0,11%
Riesgo medio-bajo	1,5%	0,44%
Riesgo medio	1,8%	0,65%
Riesgo medio-alto	2,0%	1,10%
Riesgo alto	2,5%	1,64%

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses. El importe de los activos financieros que estarían en situación irregular si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas no es significativo considerando los estados financieros del Grupo en su conjunto.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe 'Activos financieros disponibles para la venta' es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe 'Ajustes por valoración' en el patrimonio neto consolidado se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe 'Ajustes por valoración' en el patrimonio neto consolidado.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.



En el caso de los instrumentos de capital que constituyen las participaciones en entidades multigrupo y asociadas, el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación.

En el caso de instrumentos de capital cotizados, adicionalmente a lo anterior, se comprueba que su valor de mercado sea superior al valor registrado en libros del instrumento.

(h) Derivados financieros

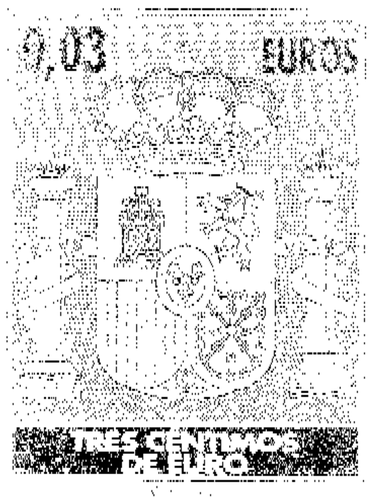
Los derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/ o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas y otras referencias similares. El Grupo utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC), tanto en operaciones propias como en operaciones con el segmento mayorista o minorista de clientes.

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

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

Los derivados sin mercado o para los que existe un mercado poco activo se valoran siguiendo las más consistentes y adecuadas metodologías económicas, maximizando la utilización de datos observables y considerando cualquier factor que un partícipante en el mercado valoraría, tales como: a) transacciones recientes de otros instrumentos que son sustancialmente iguales, b) descuento de los flujos de efectivo, c) modelos de mercado para valorar opciones. Las técnicas aplicadas, son las usadas preferentemente por los participantes del mercado y han demostrado proporcionar la estimación más realista sobre el precio del instrumento.

En su reconocimiento inicial, todos los derivados financieros se registran por su valor razonable. Para el caso de las permutas financieras dicho valor se presupone nulo, salvo cuando la entidad demuestra lo contrario mediante técnicas de valoración adecuadas. En este caso, el reconocimiento inicial del valor razonable genera un beneficio o pérdida que debe registrarse en la cuenta de resultados cuando todas las variables del modelo proceden exclusivamente de datos observables de mercado, produciéndose así los llamados 'beneficios del dia uno'. En base a un criterio de supervisión prudencial notificado por el Banco de España a consulta por parte de la Entidad, el Consejo de Administración decidió aplicar un criterio alternativo de periodificación lineal de los mencionados 'beneficios del dia uno' durante la vida de las permutas financieras que los generan.



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

i) Puede ser calificado íntegramente como instrumento de cobertura, aún cuando solo lo sea por un porcentaje de su importe total, salvo que se trate de opciones, en cuyo caso podrá designarse como instrumento de cobertura el cambio en su valor intrínseco excluyendo el cambio en su valor temporal o de contratos a plazo, que podrán serlo por la diferencia entre los precios de contado y a plazo del activo subyacente.

ii) Se designa como cobertura por la totalidad de su plazo remanente.

iii) En el supuesto de cobertura de más de un riesgo, se puedan identificar claramente los diferentes riesgos cubiertos, designar cada parte del instrumento como cobertura de partidas cubiertas concretas y demostrar la eficacia de las diferentes coberturas.

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

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

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

- Las microcoberturas o coberturas individuales (en las que existe una identificación específica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura) cubren la exposición a la variación en el valor razonable de la partida cubierta. La ganancia o pérdida surgida al valorar tanto los instrumentos de cobertura como los elementos cubiertos se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las coberturas de cartera (cobertura de riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros) cubren la exposición a la variación en el valor razonable del importe cubierto como respuesta a modificaciones en el tipo de interés. La ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso del importe cubierto, la ganancia o pérdida surgida al valorarlo se reconoce directamente en la cuenta de resultados utilizando como contrapartida 'Ajustes a activos financieros por macro-coberturas', o 'Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas', según el importe cubierto corresponda a activos financieros o a pasivos financieros, respectivamente.

Memoria Legal
Grupo Bankinter

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

0I7643535

(i) Transferencias y baja del balance de situación de instrumentos financieros

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

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

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

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

- Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643536

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

(j) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, actualizado conforme a determinadas normas legales y revalorizadas de acuerdo con lo permitido en la transición a la nueva normativa contable, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

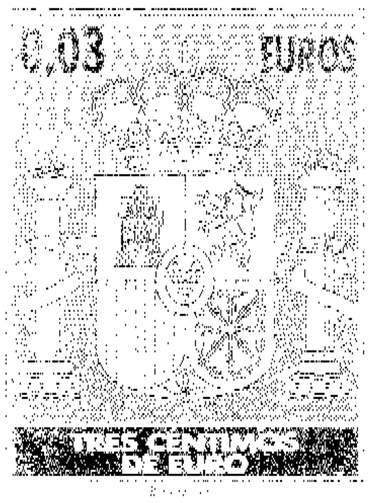
Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal o de números dígitos, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y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

	Método de amortización
Inmuebles	Lineal en 50 años
Mobiliario e instalaciones y otros	Lineal de 6 a 12 años
Equipos informáticos	Dígitos o turnos

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

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

En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos



anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

(k) Activos intangibles

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

En cualquier caso, el Grupo registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

(l) Arrendamientos

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

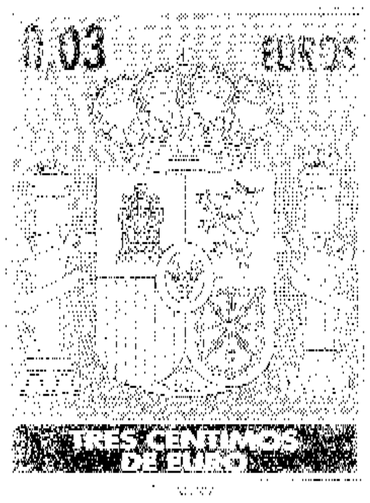
i) Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

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

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

Memoria Legal
Tempo Banking

CLASE 8.ª



0I7643538

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

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

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

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(m) Activos no corrientes en venta

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

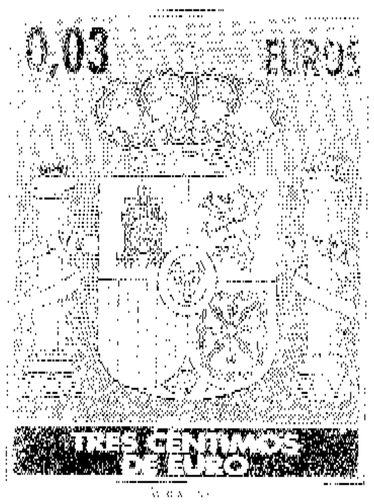
Los activos no corrientes en venta se contabilizan por el más bajo valor de su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros y no son objeto de amortización.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la partida 'Pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las recuperaciones de valor se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta un importe igual a las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

Los inmuebles adjudicados en pago de deudas se contabilizan por el más bajo de su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se reconocen en la partida 'Pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, calculadas de forma individual para aquéllos que permanezcan durante un periodo superior al inicialmente previsto para su venta.

(n) Compensación de saldos

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



(o) Valores prestados o en garantía

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

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

(p) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Grupo.

Las garantías financieras se reconocen en la partida 'Otras periodificaciones de pasivo' por su valor razonable, que en el inicio, y salvo evidencia en contrario, será el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por la entidad con similar plazo y riesgo; simultáneamente reconocerá en la partida 'otros activos financieros' el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

El valor de los contratos registrados en la partida 'Otros activos financieros' se actualizará registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero. El valor razonable de las garantías registradas en la partida 'Periodificaciones' del pasivo se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso por comisiones percibidas, linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía, o con otro criterio siempre que este refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.

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

En el caso de que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe 'Periodificaciones' del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643540

(q) Gastos de personal

Retribuciones post-empleo
Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos, tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

El Grupo registra la contribución a realizar a las compañías aseguradoras, por el pago de las primas de las pólizas de seguro, reconociendo un 'Gasto de personal' en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por dicho importe. Los compromisos post-empleo con los miembros de la Alta Dirección, que mantienen un carácter irrevocable, se imputan durante el periodo total estimado de prestación de servicios de los mismos en la entidad.

Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital
La parte devengada del valor de mercado de las opciones implícitas en el momento de la concesión en las emisiones vivas de Obligaciones Convertibles en acciones para empleados del Grupo (Nota 18 (e)) como gasto de personal, con contrapartida en una cuenta de 'Otros instrumentos de capital' del patrimonio neto consolidado, hasta el vencimiento o cancelación anticipada de las mismas.

A medida que el Grupo realiza los aumentos de capital destinados a la conversión de obligaciones en acciones, a lo largo del periodo de vigencia de las Emisiones de Obligaciones Convertibles, la cuenta 'Otros instrumentos de capital' que se va generando se transforma en 'Prima de emisión'.

En caso de incumplimiento de las condiciones internas marcadas por el Grupo para la conversión de las obligaciones en acciones, el importe acumulado contabilizado por este concepto en el patrimonio neto se revierte con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos de personal a que se refiere este apartado no suponen para los empleados la percepción de ninguna clase de retribución o derecho, ya que las Emisiones de Obligaciones Convertibles constituyen operaciones financieras de suscripción voluntaria por parte de los empleados, quienes asumen los riesgos de la operación y pierden el derecho de conversión en el caso de dejar de pertenecer, por cualquier causa, a la plantilla.

Planes plurianuales de incentivos
Se ha registrado en el epígrafe de Gastos de personal, el importe correspondiente a los pagos de los planes plurianuales de incentivos de directivos conforme al criterio de devengo.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643541

(r) Otras provisiones y contingencias

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

- Una disposición legal o contractual.

- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Grupo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.

- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Grupo no podrá sustraerse.

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

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

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

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

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643542

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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.

(s) Contratos de seguros

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

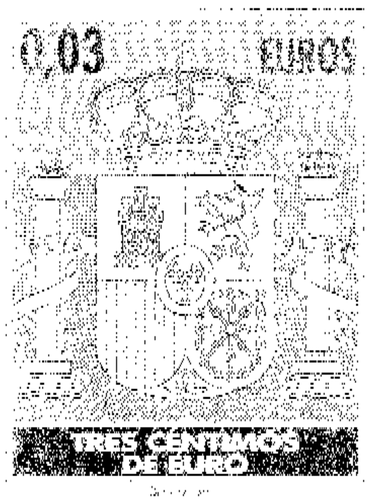
Los pasivos más significativos de dichas entidades en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas se refieren a: Provisión para primas no consumidas, para Riesgos en curso, Provisión para prestaciones, Provisión matemática, Seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores del seguro y Participación en beneficios y para extornos. Estas provisiones técnicas de seguro directo se registran en los balances de situación consolidados adjuntos en el capítulo 'Pasivos por contratos de seguros' para cubrir reclamaciones con origen en dichos contratos de seguro.

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

Los resultados de las compañías de seguros del grupo por su actividad de seguros se registran en el epígrafe 'Actividad de seguros' de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(t) Impuesto sobre los beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe 'Impuesto sobre beneficios' de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.



CLASE 8.ª

0I7643543

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

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

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

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

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

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

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

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª
0I7643544

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

(u) Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, (contratos de seguro) y contratos de gestión discrecional de carteras no se incluyen en el balance de situación del Grupo. La información sobre dichos recursos al 31 de diciembre de 2007 figura en la Nota 40.

Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe 'Comisiones percibidas' de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Memoria Legal
Santander

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643545

(6) Caja y depósitos en bancos centrales

En este epígrafe se incluyen saldos en efectivo y saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales. El detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Caja	88.172	99.059
Banco de España	839.529	424.008
Otros bancos centrales	18.117	15.903
Ajustes por valoración	668	208
Total	**946.486**	**539.178**
En euros	945.207	537.826
En moneda extranjera	1.279	1.352
Total	**946.486**	**539.178**

Ajustes por valoración recoge un importe de 668 miles de euros, en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2007 (208 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

(7) Cartera de negociación de activo y pasivo y Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

Activo	31.12.07	31.12.06
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contraparti da	59	-
Valores representativos de deuda	1.430.910	2.503.479
Otros instrumentos de capital	101.606	133.260
Derivados de negociación	163.735	148.059
	1.696.310	**2.784.798**
En euros	1.694.581	2.765.723
En moneda extranjera	1.729	19.075
Total	**1.696.310**	**2.784.798**

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643546

En 'Otros instrumentos de capital' se incluyen los títulos que forman parte de la cartera de negociación, así como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. El saldo de estos últimos, al 31 de diciembre de 2007 ascendía a 26.445 miles de euros (24.596 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

El valor razonable de los activos prestados (activos cedidos temporalmente) de la cartera de negociación del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2007, es 885.959 miles de euros (2.076.427 miles de euros al 31 de diciembre 2006). El desglose de estos activos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue (en miles de euros):

	31.12.07				31.12.06			
	Administraciones Públicas españolas	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total	Administraciones Públicas españolas	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Valores representativos de deuda	2.870	381.419	1.670	**885.959**	3.585	2.021.363	51.479	**2.076.427**

La práctica totalidad de estos activos se encuentran cedidos a plazos inferiores a un año.

Miles de euros

Pasivo	31.12.07	31.12.06
Posiciones cortas de valores	804.644	2.462.625
Derivados de negociación	122.792	101.503
Total	**927.436**	**2.564.128**
En euros	923.042	2.561.791
En moneda extranjera	4.394	2.337
Total	**927.436**	**2.564.128**

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2007 y 2006, de los cambios en valor razonable de la cartera de negociación tanto de activo como de pasivo y de los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Cartera de negociación (Nota 30)	(2.930)	1.903
- Mercado organizado	262	(541)
- Mercado no organizado	(3.192)	2.444
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 30)	3.703	2.767
Total	**773**	**4.670**

0,03 EUROS

CLASE 8.ª

0 1 7 6 4 3 5 4 7

El detalle de la cartera de negociación de activo y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, por tipos de instrumentos y contrapartes es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2007

Miles de euros	Entidades de crédito	Administraciones públicas residentes	Administraciones públicas no residentes	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	59	-	59
Valores representativos de deuda	-	1.128.877	292.977	20	9.036	1.430.910
Otros instrumentos de capital	24.164	-	-	46.101	31.341	101.606
Derivados de negociación	123.148	24	-	39.837	726	163.735
Total	**147.312**	**1.128.901**	**292.977**	**86.017**	**41.103**	**1.696.310**

Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros	Entidades de crédito	Administraciones públicas residentes	Administraciones públicas no residentes	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Valores representativos de deuda	-	2.494.406	-	9.073	-	2.503.479
Otros instrumentos de capital	31.635	-	-	54.936	46.689	133.260
Derivados de negociación	106.480	19	-	40.865	695	148.059
Total	**138.115**	**2.494.425**	**-**	**104.874**	**47.384**	**2.784.798**

No existen activos clasificados como dudosos en esta cartera, ni hay activos deteriorados ni vencidos no deteriorados al 31 de diciembre 2007 y 2006.

Los resultados netos por operaciones financieras, detallados por tipo de instrumento de la cartera de negociación y de otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias registrados en los ejercicios 2007 y 2006, son los siguientes:

Miles de euros

	Resultado de operaciones financieras (neto)	
	31.12.07	31.12.06
Renta fija de negociación (Nota 30)	25.548	18.324
Otros instrumentos de capital	5.278	53.319
- Cartera de negociación	1.575	50.552
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.703	2.767
Derivados de negociación	(30.053)	(66.973)
Total	**773**	**4.670**

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª
0I7643548

a) Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Administraciones Públicas	1.421.874	2.494.406
Otros sectores privados	9.036	9.073
Total	**1.430.910**	**2.503.479**

El detalle de este epígrafe en función de la naturaleza de los títulos que la componen al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Letras del Tesoro	575.674	811.791
Bonos	503.975	1.036.219
Obligaciones	330.059	640.857
Strips	12.166	5.605
Resto	9.036	9.007
Total	**1.430.910**	**2.503.479**

La totalidad de los importes de este epígrafe están denominados en euros.

El detalle por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda que componen la cartera de negociación de activo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	31.12.07	31.12.06
Hasta un mes	25.552	161.232
Más de un mes hasta tres	11.859	25.201
Más de tres meses hasta seis	212.668	390.880
Más de seis meses hasta un año	355.545	376.231
Más de un año hasta cinco	350.175	1.355.065
Más de cinco años	475.111	194.870
	1.430.910	**2.503.479**

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643549

El detalle y movimiento de este epígrafe de la cartera de negociación de activo en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	Administraciones Públicas	Otros sectores privados/ Entidades de crédito	Total
Saldo al 31.12.05	**4.327.214**	**103**	**4.327.317**
Altas	12.175.660	1.942.290	14.117.950
Bajas	14.008.468	1.933.320	15.941.788
Saldo al 31.12.06	**2.494.406**	**9.073**	**2.503.479**
Altas	12.829.725	2.828.619	15.658.344
Bajas	13.902.257	2.828.656	16.730.913
Saldo al 31.12.07	**1.421.874**	**9.036**	**1.430.910**

La cartera de negociación de activo se compone de títulos que cotizan en mercados organizados, al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

b) Otros instrumentos de capital

El detalle y movimiento de este epígrafe de la cartera de negociación de activo y de la cartera de otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias para los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	De entidades de crédito	De otros sectores residentes	De otros sectores no residentes	Total
Saldo al 31.12.05	**17.398**	**21.198**	**25.099**	**63.695**
Altas	469.355	1.283.131	115.631	1.868.117
Bajas	455.118	1.249.393	94.041	1.798.552
Saldo al 31.12.06	**31.365**	**54.936**	**46.689**	**133.260**
Altas	758.970	1.298.095	113.486	2.170.551
Bajas	766.271	1.306.930	129.004	2.202.205
Saldo al 31.12.07	**24.064**	**46.101**	**31.171**	**101.606**

El detalle por moneda de otros instrumentos de capital al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Otros instrumentos de capital		
En euros	99.877	114.253
En moneda extranjera	1.729	19.007
de los cuales,		
- en dólares	1.729	2.785
- en libras esterlinas	-	15.610
- en francos suizos	-	306
- en coronas suecas	-	306
Total	**101.606**	**133.260**

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

017643550

La composición de otros instrumentos de capital, según coticen o no en un mercado organizado, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es la siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Cotizados	99.148	131.455
No cotizados	2.458	1.805
	101.606	**133.260**

c) Derivados de negociación

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación de activo y pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	2007		2006	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	Valor razonable		Valor razonable	
Compra-venta de divisas no vencidas:	**35.561**	**13.008**	**16.251**	**6.012**
Compras de divisas contra euros	26.990	1.134	11.227	473
Compras de divisas contra divisas	5.287	2.528	967	130
Ventas de divisas contra euros	3.284	9.346	4.057	5.409
Ventas de divisas contra divisas	-	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés:	**257**	**186**	**585**	**242**
Comprados	257	186	585	242
Vendidos	-	-	-	-
Opciones sobre valores:	**29.093**	**16.336**	**36.243**	**21.587**
Compradas	29.093	-	35674	21522
Emitidas	-	16.336	569	65
Opciones sobre tipos de interés:	**1.963**	**1.508**	**4.844**	**1.333**
Compradas	1.963	-	4.815	3
Emitidas	-	1.508	29	1.330
Opciones sobre divisas:	**59**	**50**	**43**	**3.112**
Compradas	59	-	-	3.108
Emitidas	-	50	43	4
Otras operaciones sobre tipos de interés:	**96.813**	**103.502**	**90.093**	**69.217**
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS´s)	96.813	103.502	90.093	69.217
Derivados de crédito:	**58**	**306**	**-**	**-**
Derivados de crédito	58	306	-	-
	163.804	**134.896**	**148.059**	**101.503**

Al 31 de diciembre de 2007, en este epígrafe se incluyen opciones sobre subyacentes cuyo valor no puede ser estimado de forma fiable, por lo que las mismas no se encuentran valoradas. El importe nominal de estas opciones asciende a 15.401 miles de euros.

9,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643551

d) Posiciones cortas de valores

Este epígrafe del balance consolidado está formado por descubiertos en cesiones por importe de 804.644 miles de euros al 31 diciembre 2007 (2.462.625 miles de euros al 31 diciembre 2006). Los saldos están denominados en euros. Estos descubiertos en cesiones se generan por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente.

El movimiento de las posiciones cortas de valores durante los ejercicios 2007 y 2006, ha sido el siguiente:

Miles de euros

	Posiciones cortas de valores
Saldo al 31.12.05	**3.107.171**
Altas	12.051.801
Bajas	12.696.347
Saldo al 31.12.06	**2.462.625**
Altas	7.862.370
Bajas	9.520.351
Saldo al 31.12.07	**804.644**

(8) Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Valores representativos de deuda	3.678.832	4.251.163
Otros instrumentos de capital	68.182	240.399
Total	**3.747.014**	**4.491.562**
En euros	3.747.014	4.491.562
En moneda extranjera	-	-
Total	**3.747.014**	**4.491.562**

Los activos financieros que componen la cartera de activos financieros disponibles para la venta que son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomando precios de mercados activos suponen el 80,21% del total de esta cartera al 31 de diciembre de 2007, mientras que el 19,79% restante, es valorado tomando el precio obtenido del proveedor de precios de ciertos productos (87,48% y 10,52% respectivamente al 31 de diciembre de 2006).

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

0176435552

El valor razonable de los activos de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007, prestados o en garantía es de 2.996.931 miles de euros, respectivamente (4.106.531 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). El desglose de estos activos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue (en miles de euros):

	31.12.07				31.12.06			
	Administraciones Públicas españolas	Entidades de crédito	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total	Administraciones Públicas españolas	Entidades de crédito	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Valores representativos de deuda	2.996.931	-		2.996.931	4.106.531	-	-		4.106.531

La práctica totalidad de estos activos se encuentran cedidos a plazos inferiores a un año.

El efecto en el epígrafe 'Ajustes por valoración' del patrimonio neto consolidado ha sido de 32.935 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (22.677 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2007

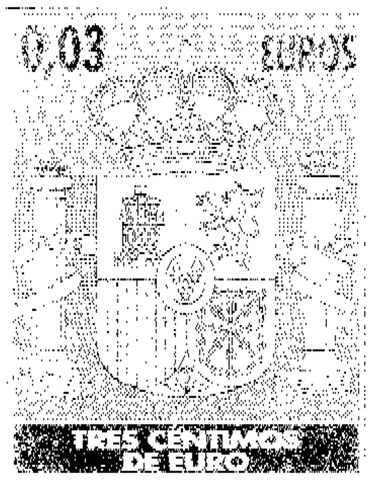
Miles de euros

	Administraciones públicas residentes	Administraciones públicas no residentes	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Valores representativos de deuda	2.996.931	-	679.052	2.849	3.678.832
Otros instrumentos de capital	-	-	58.839	9.343	68.182
Total	**2.996.931**	**-**	**737.891**	**12.192**	**3.747.014**

Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

	Administraciones públicas residentes	Administraciones públicas no residentes	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Valores representativos de deuda	4.200.451	-	50.712	-	4.251.163
Otros instrumentos de capital	-	-	199.382	41.017	240.399
Total	**4.200.451**	**-**	**250.094**	**41.017**	**4.491.562**



Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no hay importes dudosos ni existe deterioro significativo de la cartera de activos financieros disponible para la venta.

La cartera de activos financieros disponibles para la venta se concentra por zonas geográficas, prácticamente en su totalidad en España al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

El detalle por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Hasta un mes	497.982	-
Más de un mes hasta tres	433.098	290
Más de tres meses hasta seis	708.950	-
Más de seis meses hasta un año	1.387.118	3.315
Más de un año hasta cinco	635.305	1.605.286
Más de cinco años	16.379	2.642.272
Total	**3.678.832**	**4.251.163**

Los resultados por operaciones financieras (Nota 30) por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2007 y 2006, son los siguientes:

Miles de euros

	Resultado operaciones financieras	
	31.12.07	31.12.06
Valores representativos de deuda	1.911	(49.855)
Otros instrumentos de capital	13.025	22.582
Total	**14.936**	**(27.273)**

El detalle y movimiento de este epígrafe de la cartera de activos financieros disponibles para la venta para los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643554

	Valores representativos de deuda	Otros instrumentos de capital	Miles de euros Total
Saldo al 31.12.05	**3.473.735**	**307.846**	**3.781.581**
Altas	7.046.314	35.019.841	42.066.155
Bajas	6.268.886	35.087.288	41.356.174
Saldo al 31.12.06	**4.251.163**	**240.399**	**4.491.562**
Altas	4.964.306	139.760	5.104.066
Bajas	5.536.637	311.977	5.848.614
Saldo al 31.12.07	**3.678.832**	**68.182**	**3.747.014**

(9) Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.07	**31.12.06**
Depósitos en entidades de crédito	4.413.781	5.387.117
Ajustes por valoración	1.072	-
Total Depósitos en entidades de crédito	4.414.853	5.387.117
Crédito a la clientela	38.052.166	32.095.107
Ajustes por valoración	(472.041)	(441.300)
Total Crédito a la clientela	37.580.125	31.653.807
Otros activos financieros	398.724	186.783
Total	**42.393.702**	**37.227.707**
En euros	39.905.594	36.067.313
En moneda extranjera	2.488.108	1.160.394
Total	**42.393.702**	**37.227.707**

Los ajustes por valoración de la cartera de inversiones crediticias, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.07	**31.12.06**
Correcciones de valor por deterioro de activos	(541.380)	(499.363)
Intereses devengados	113.230	101.437
Comisiones	(43.891)	(43.374)
Total	**(472.041)**	**(441.300)**

9,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

017643555

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2007 y 2006 ha sido el siguiente:

Miles de euros

	Activos dudosos
Saldo al 31.12.06	**91.582**
Altas	70.848
Bajas	8.702
Saldo al 31.12.07	**153.728**

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

Miles de euros

	Miles de euros 31.12.2007				Miles de euros 31.12.2006			
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Otros activos financieros	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Otros activos financieros	Total
Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	1.520	1.520
Entidades de crédito	4.414.853	-	54.451	4.469.304	5.387.117	-	548	5.387.665
Administraciones públicas residentes	-	59.548	-	59.548	-	42.949	-	42.949
Otros sectores privados residentes	-	36.551.658	305.515	36.857.273	-	30.897.217	163.863	31.061.080
Otros sectores privados no residentes	-	968.919	38.658	1.007.577	-	713.641	20.852	734.493
Total	**4.414.853**	**37.580.125**	**398.724**	**42.393.702**	**5.387.117**	**31.653.807**	**186.783**	**37.227.707**

Al 31 de diciembre de 2007, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 153.728 miles de euros (91.582 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

La distribución de la cartera de inversiones crediticias por zonas geográficas donde el riesgo está localizado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

0,03 EUROS

017643556

CLASE 8.ª

Miles de euros	2007			2006		
	Saldo total	De los que: Activos dudosos	Vencidos pendientes cobro	Saldo total	De los que: Activos dudosos	Vencidos pendientes cobro
Andalucia	4.700.149	10.010	10.483	3.967.010	4.956	2.952
Baleares	1.003.630	3.961	700	827.584	3.305	2.174
Levante	5.610.682	41.418	41.234	4.844.130	15.968	21.421
Tenerife	806 582	4.567	4.438	671.618	1.215	3.438
Las Palmas	1.084.094	6.487	4.835	941.491	2.524	3.129
Castilla	1.298.775	1.998	4.289	1.127.114	1.176	3.640
Castilla La Mancha-Extremadura	1.225.512	2.946	1.256	1.037.912	2.568	2.465
Cataluña	6.163.818	16.677	21.369	4.838.454	10.572	4.593
Madrid	12.174.929	37.903	54.187	10.950.759	32.835	30.383
Navarra-Aragón-Rioja	2.151.401	6.246	6.916	1.790.085	4.783	3.355
Org. Norte	3.872.651	10.418	8.665	2.807.952	6.201	4.755
Org. Noroeste	2.056.555	9.040	3.727	1.889.336	4.219	1.814
Red a distancia	244.924	2.058	88	1.445.807	1.260	218
Otros paises UEM	-	-	-	88.555	-	-
Total	**42.393.702**	**153.728**	**162.187**	**37.227.707**	**91.582**	**84.337**

El detalle por plazos de vencimiento de los instrumentos que componen la cartera de inversiones crediticias, incluidos los activos deteriorados vencidos y de sus garantías, así como de los vencidos y no deteriorados, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Hasta tres meses	5.111.586	3.637.553
Más de tres meses hasta un año	2.242.060	6.063.455
Más de un año hasta tres años	5.793.995	1.453.440
Más de tres años	29.845.961	26.073.259
Total	**42.393.702**	**37.227.707**

El movimiento durante el ejercicio correspondiente de las correcciones de valor constituidas al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de crédito a la clientela, para la cobertura del riesgo de crédito según haya sido determinado individual (cobertura específica) o colectivamente (cobertura genérica) ha sido el siguiente:

Memoria Legal
...ia Bankinter

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643557

Miles de euros

	Cobertura Especifica	Cobertura Genérica	Total
Saldo al 31.12.05	**24.953**	**387.122**	**412.075**
Dotaciones	79.674	80.910	160.584
Recuperaciones	(59.158)	-	(59.158)
Utilizaciones	(13.665)	-	(13.665)
Otras variaciones	(769)	296	(473)
Saldo al 31.12.06	**31.035**	**468.328**	**499.363**
Dotaciones	107.878	89.286	197.164
Recuperaciones	(73.003)	(45.539)	(118.542)
Utilizaciones	(14.184)	(22.182)	(36.366)
Otras variaciones	(239)	-	(239)
Saldo al 31.12.07	**51.487**	**489.893**	**541.380**

Los ingresos reconocidos por recuperación de fallidos al 31 de diciembre de 2007 son de 3.095 miles de euros (4.130 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

Los intereses y rendimientos por tipo de instrumento de la cartera de inversión crediticia registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2007 y 2006, son los siguientes:

Miles de euros

	Intereses y rendimientos	
	31.12.07	**31.12.06**
Depósitos en entidades de crédito (Nota 29)	260.348	133.975
Crédito a la clientela (Nota 29)	1.658.033	1.075.464
Total	**1.918.381**	**1.209.439**

a) Depósitos en entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	**31.12.06**
Cuentas a plazo	28.701	59.181
Adquisición temporal de activos	4.033.568	5.009.028
Otras cuentas	351.512	318.908
Ajustes por valoración (intereses devengados)	1.072	-
Total	**4.414.853**	**5.387.117**
En euros	4.234.375	5.283.624
En moneda extranjera	180.478	103.493
Total	**4.414.853**	**5.387.117**

0,03 EUROS

CLASE 8.ª

0I7643558

b) Crédito a la clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Administraciones Públicas	59.548	42.949
Credito en situación normal	59.513	42.949
Ajustes por valoración	35	-
Otros sectores privados	37.520.577	31.610.858
Crédito comercial	1.674.366	1.711.736
Deudores con garantía real	26.630.323	22.612.025
Adquisición temporal de activos	163.764	79.168
Activos financieros híbridos	200	-
Otros deudores a plazo	6.403.672	5.093.344
Arrendamientos financieros	1.426.210	1.160.431
Deudores a la vista y varios	1.540.400	1.303.872
Activos dudosos	153.728	91.582
Ajustes por valoración	(472.076)	(441.300)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(541.380)	(499.363)
Intereses devengados	113.193	101.437
Resto	(43.889)	(43.374)
Total	**37.580.125**	**31.653.807**
En euros	35.288.685	30.607.145
En moneda extranjera	2.291.440	1.046.662
Total	**37.580.125**	**31.653.807**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el desglose de los saldos de crédito a la clientela del Grupo según el plazo de vencimiento residual es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2007

Miles de euros

	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Administraciones públicas españolas	-	18.935	16.156	13.894	-	8.973	-	1.590	59.548
Otros sectores residentes	1.727	1.015.927	713.214	177.473	336.683	5.056.948	28.073.370	1.176.316	36.551.658
Crédito comercial	-	717.897	659.240	125.605	14.063	7.249	148.102		1.672.156
Crédito con garantía real		70.933	31.437	22.899	95.967	365.995	25.388.062	-	25.975.293
Otros deudores a plazo		227.097	22.537	28.969	226.653	3.257.494	2.537.206	-	6.299.956
Resto	1.727	-	-	-	-	1.426.210		1.176.316	2.604.253
No residentes	4.791	42.899	67.533	17.957	114.119	128.074	588.862	4.684	968.919
Total	**6.518**	**1.077.761**	**796.903**	**209.324**	**450.802**	**5.193.995**	**28.662.232**	**1.182.590**	**37.580.125**

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643559

Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Administraciones públicas españolas	-	13.348	14.284	6.695	-	6.950		1.672	42.949
Otros sectores residentes	85.767	2.345.465	1.440.437	492.264	643.831	8.032.090	16.983.789	973.574	30.897.217
Crédito comercial	84.681	706.569	671.033	119.104	17.011	29.373	81.937	-	1.710.308
Crédito con garantía real	-	1.282.837	542.076	153.754	459.065	7.212.755	12.419.561		22.071.048
Otros deudores a plazo	-	337.351	177.774	149.757	28.270	192.548	4.120.597	-	5.006.297
Resto	1.086	18.708	49.554	69.649	139.485	595.814	761.694	973.574	2.109.564
No residentes	3.668	33.362	52.186	11.489	6.937	79.078	527.925	2.996	718.641
Total	**89.435**	**2.392.175**	**1.506.907**	**510.448**	**650.768**	**8.114.118**	**17.411.714**	**978.242**	**31.653.807**

Los contratos de arrendamientos financieros para los ejercicios 2007 y 2006, tienen las siguientes caracteristicas:

	2007	2006
Vida media	4,3 años	3,6 años
Diferencial Máximo	9,00%	5,00%

La distribución de la inversión crediticia en arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

	31.12.07	31.12.06
Turismo	17,47%	19,01%
Maquinaria diversa	53,65%	54,22%
Vehículos de transporte	27,34%	24,64%
Otros	1,54%	2,13%
Total	**100,00%**	**100,00%**

c) Otros activos financieros

La composición de este epígrafe de la cartera de inversiones crediticias del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

0,03 EUROS
CLASE 8.ª
017643560

		Miles de euros
	31.12.07	**31.12.06**
Cheques a cargo de entidades de crédito	54.340	5.555
Operaciones financieras pendientes de liquidar	116.971	84.506
Fianzas dadas en efectivo	66.755	70.192
Otros conceptos	160.658	26.531
Total	**398.724**	**186.783**
En euros	382.534	176.544
En moneda extranjera	16.190	10.239
Total	**398.724**	**186.783**

La variación durante el ejercicio del epígrafe 'Otros conceptos' se debe en su mayoría a partidas pendientes de cobro por operaciones de arbitraje (123.768 miles de euros de variación al 31 de diciembre de 2007 con respecto al 31 de diciembre de 2006).

(10) Derivados de cobertura de activo y pasivo

Al 31 de diciembre de 2007 el Grupo tiene contratados derivados de cobertura por un importe de 65.735 miles de euros registrados en el activo del balance y 22.028 miles de euros registrados en el pasivo (90.065 y 907 miles de euros en el activo y pasivo al 31 de diciembre 2006). El neto de estos derivados ha ascendido a 43.707 miles de euros y 89.158 miles de euros al 31 de diciembre 2007 y 2006, respectivamente.

El detalle de los derivados de cobertura y de los correspondientes elementos cubiertos, distinguiendo por tipo de cobertura es el siguiente:

Instrumento Cubierto	**Tipo de cobertura**	**Instrumento de Cobertura**	**Nominal Cubierto**	**Naturaleza del Riesgo Cubierto**	**Valor razonable del instrumento cubierto atribuido al riesgo cubierto**		**Valor Razonable Instrumento de cobertura**	
					31.12.07	**31.12.06**	**31.12.07**	**31.12.06**
Activos Financieros:								
Deuda Pública	Coberturas individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	1.035.000	Tipo de Interés	(18.823)	(31.553)	13.092	24.861
Pasivos Financieros:								
Deuda Subordinada	Coberturas individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	137.666	Tipo de Interés	(8.232)	(18.044)	8.627	20.727
Depósitos de Clientes	Coberturas individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	19.670	Tipo de Interés	(36.191)	(26.468)	34.849	35.807
Préstamos Hipotecarios	Cobertura de cartera	Permutas de tipos de interés	8.790.000	Tipo de Interés	2.708	(10.217)	(12.961)	7.768
Total coberturas					**(60.538)**	**(96.282)**	**43.707**	**89.158**

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643561

El Grupo utiliza las permutas de tipos de interés como instrumentos de cobertura. Dichas permutas dan lugar a un intercambio económico de tipos de interés sin realizar ningún intercambio de principal.

A continuación se describen las principales características de las coberturas que la entidad mantiene a 31 de diciembre de 2007.

1.- Cobertura de Deuda Pública clasificada en la cartera de activos disponibles para la venta
Los elementos cubiertos son valores de Deuda Pública del Estado Español al 4%, 4,4%, 4,75% 5%, y 5,4% por importe de 1.035.000 miles de euros registrados en el epígrafe 'Activos financieros disponible para la venta' del activo incluido en la (Nota 18). El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos valores como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante la cobertura contable se intercambia una exposición a tipo de interés fijo por una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 100% de la emisión en cada caso.

2.-Cobertura de la emisión de obligaciones subordinadas
Los elementos cubiertos son obligaciones subordinadas emitidas por Bankinter a tipos de interés fijos del 5%, 5,70%, y 6 % por importe de 137.666 miles de euros registrados en el epígrafe 'Pasivos financieros a coste amortizado' del pasivo incluido en la (Nota 18). El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos valores como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante esta cobertura se transforma una exposición a tipo de interés fijo en una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 100% de la emisión en cada caso.

3.- Cobertura de depósitos de clientes
Los elementos cubiertos son diferentes depósitos a tipo fijo tomados de clientes por importe de 19.670 miles de euros registrados en el epígrafe 'pasivos financieros a coste amortizado' del pasivo incluido en la (Nota 18). El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos depósitos como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante esta cobertura se transforma una exposición a tipo de interés fijo en una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 36,48% y 100% de los mismos, respectivamente.

4.- Cobertura de cartera
El elemento cubierto es el importe de préstamos hipotecarios que mensualmente se decida cubrir según la distribución temporal de las fechas de vencimiento y revisión de los tipos de interés variable a los que están referenciados.

El riesgo cubierto es el interés al que están expuestos los anteriores importes de préstamos hipotecarios para cada uno de los plazos de revisión de tipos que se ha decidido cubrir, como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo.

En la presente cobertura, se entenderá que la tasa de interés libre de riesgo se corresponde con las tasas de interés variable de los Call Money Swaps (CMS).

CLASE 8.ª

0.03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643562

Los instrumentos utilizados como elementos cobertores de los distintos importes de préstamos hipotecarios son CMS contratados mensualmente en función de las decisiones adoptadas en la gestión del riesgo de interés.

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

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

(11) Activos no corrientes en venta

La cartera de activos no corrientes en venta está formada por los activos adjudicados en pago de deudas. Se trata de activos materiales denominados en euros por importe de 4.493 miles de euros al 31 de diciembre 2007 (3.965 miles de euros al 31 de diciembre 2006).

El detalle y movimiento del activo material no corriente en venta es el siguiente:

Saldo al 31.12.2005	**3.827**
Altas	2.724
Ajustes de valoración	454
Bajas	3.040
Saldo al 31.12.2006	**3.965**
Altas	2.547
Ajustes de valoracion	297
Bajas	2.316
Saldo al 31.12.2007	**4.493**

0,03 EUROS

CLASE 8.ª

0I7643563

Los resultados netos reconocidos en el ejercicio 2007 (Nota 34) por enajenación de activos no corrientes en venta han ascendido a 36 miles de euros (562 miles de euros en 2006).

La clasificación, por categorías y por plazo medio de permanencia en cartera de activos no corrientes en venta de los activos adjudicados es la siguiente:

Miles de euros

	Activos residenciales		Activos industriales		Activos agrícolas		Totales	
	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Hasta un mes	742	54	332	-	-	-	1.074	54
Más de un mes y hasta tres meses	331	133	-	-	-	-	331	133
Más de tres meses y hasta seis meses	133	1.129	-	64	-	-	133	1.193
Más de seis meses y hasta un año	319	688	-	-	-	-	319	688
Más de un año	2.200	744	66	783	370	370	2.636	1.897
Total	**3.725**	**2.748**	**398**	**847**	**370**	**370**	**4.493**	**3.965**

Los activos adjudicados que no se destinen a uso propio o a inversiones inmobiliarias se deben enajenar en el plazo máximo de un año desde que se encuentren disponibles para su venta inmediata. Esta última circunstancia determina que el periodo de permanencia en balance de un activo adjudicado pueda ser superior al año.

(12) Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Entidades asociadas	20.447	5.008
Entidades multigrupo	134.170	101.531
Total	**154.617**	**106.539**
En euros	154.617	106.539

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8ª

0I7643564

La composición y movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado para los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	Entidades asociadas	Entidades multigrupo	Total
Saldo al 31.12.05	**5.558**	**73.838**	**79.396**
Altas	1.485	27.850	29.335
Bajas	2.035	157	2.192
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31.12.06	**5.008**	**101.531**	**106.539**
Altas	19.093	32.755	51.848
Bajas	3.654	116	3.770
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31.12.07	**20.447**	**134.170**	**154.617**

Durante el ejercicio 2007 señalamos que con fecha 25 de marzo de 2007, Mapfre Vida Sociedad de Seguros y Reaseguros S. A. (en adelante Mapfre Vida) y el Banco llegaron a un acuerdo para el desarrollo conjunto del negocio de Seguros de Vida Riesgo, Accidentes, Seguros de Vida Ahorro y Pensiones del Grupo Bankinter.

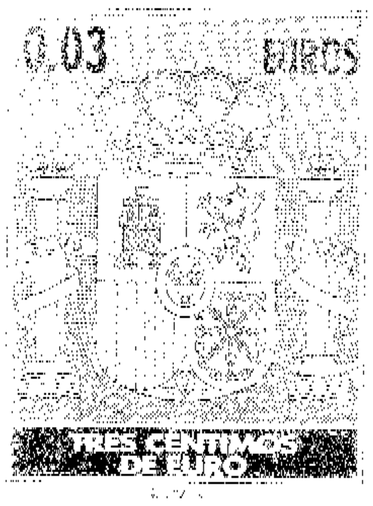
Este acuerdo se materializó el 30 de junio de 2007 mediante la toma de una participación estable por parte de Mapfre Vida del 50% del capital de Bankinter Seguros de Vida, Sociedad de Seguros y Reaseguros S. A.(en adelante Bankinter Vida). El precio de la venta ascendió a 183.219 miles de euros más dos pagos aplazados de 20.000 miles de euros, cada uno, en valor presente, que se abonarán, en su caso, en el quinto y décimo año de vigencia del acuerdo según el grado de cumplimiento del plan de negocio. La plusvalía registrada en la venta por el Grupo ha ascendido a 142.846 miles de euros (Nota 34).

Mapfre Vida asume la gestión de la sociedad, cuyos productos son distribuidos, en exclusiva, por la red de Bankinter. Adicionalmente, el Banco y Mapfre Vida firmaron un contrato entre accionistas, por el que se estipula que, tras el cierre del ejercicio 2011, en caso de no alcanzar el 50% del plan de negocio previsto para Bankinter Vida, Mapfre Vida podrá ejercitar una opción de venta sobre todas las acciones de Mapfre Vida y de Grupo Mapfre en Bankinter Vida, por un precio de ejercicio referenciado al valor de mercado de Bankinter Vida a dicha fecha.

Por otro lado, en este periodo también se ha llevado a cabo la constitución de las empresas Professional Future Materials, S. L y Helena Activos Líquidos Internacional, S. L. en las que Bankinter, S. A. participa en un 30% y 32% respectivamente. Todas ellas, incluida Bankinter Seguros de Vida, Sociedad de Seguros y Reaseguros S. A., pasan a integrarse en el grupo por el método de la participación.

Del conjunto de las sociedades integradas en la cartera de participaciones permanentes al 31 de diciembre de 2007 ninguna es cotizada.

Memoria Legal
Grupo Bankinter

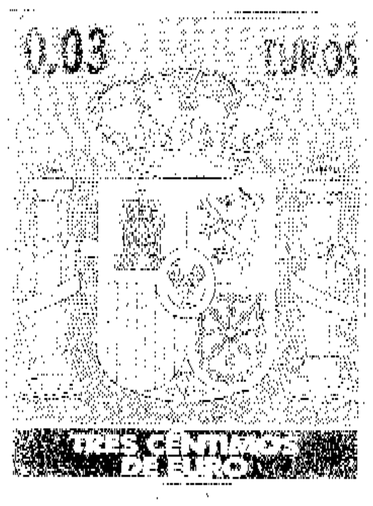


0 17643565

CLASE 8.ª

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

		Participación (%)				Miles de euros				Miles de euros	
	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados netos de dividendo a cuenta	Valor teórico Contable	Valor neto contable
		%Participación				Euros	Miles de euros				
Bankinter Consultoria, Asesoramiento y Atención Telefónica, S. A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	25.222	1.060	1.060	39.305	20	40.385	40.060
Bankinter Gestión de Seguros, S. A. de Correduría de Seguros	Castellana, 79. Madrid	99,99	0,01	100	1.999	60	60	469	1.639	2.168	60
Bankinter Gestión de Activos, S. A., S.G.I.I.C	Marques de Riscal. 11. Madrid	99,99	0,01	100	144.599	4.345	4.345	27.170	21.257	52.766	4.509
Hispamarket, S. A.	Castellana. 29. Madrid	99,99	0,01	100	4.516.452	27.144	27.144	6.743	5.496	39.383	26.962
Intergestora, S. A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	599.999	18.030	18.030	(1.162)	424	17.292	18.030
Intermobiliaria, S. A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	222.999	6.701	6.701	(4.633)	(113)	1.955	18.241
Bankinter Consumer Finance, S. A. (antes Intergestora Nuevas Tecnologías, S. A.)	Avda. Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100	599.999	18.030	18.030	(3.846)	(706)	13.479	18.030
Bankinter Capital Riesgo, SGECR, S. A.	Avda. Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100	3.000	300	310	277	(120)	467	239
Aircraft, S. A.	Marqués de Riscal, 13 Madrid	99,99	0,01	100	1.199.999	3.300	3.644	2.088	(723)	5.509	5.608
Bankinter Sociedad de Financiación, S. A.	Castellana, 29 Madrid	100	-	100	602	60	60	11	362	433	60
Bankinter Emisiones, S. A.	Castellana, 29 Madrid	100		100	602	60	60	6	95	161	60
Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital	Castellana, 29 Madrid	100		100	10.122	10.122	10.000	(284)	1.247	10.963	10.000
Arroyo Business Consulting Development, S. L.	Avda. Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	100	-	100	1.000	3	3	-	-	-	3
											141.863
TOTAL Indirecta											141.863



El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

		Participación (%)				Miles de euros				Miles de euros	
Domicilio		**Directa**	**Indirecta**	**Total**	**Nº acciones**	**Valor nominal**	**Capital**	**Reservas**	**Resultados netos de dividendo a cuenta**	**Valor teórico Contable**	**Valor neto contable**
Bankinter Consultoria, Asesoramiento y Atención Telefónica, S. A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	1.999	60	60	305	301	666	60
Bankinter Gestión de Seguros, S. A. de Correduria de Seguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	1.999	60	60	469	891	1.420	60
Bankinter Gestión de Activos, S. A., S.G.I.I.C. (antes Gesbankinter,S.A, S.G.I.I.C.)	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100	144.599	4.345	4.345	10.137	22.845	37.327	4.309
Hispamarket, S. A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	4.516.451	27.144	27.144	6.743	25.595	59.482	26.962
Intergestora, S. A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	999.999	18.030	18.030	(1.344)	182	16.868	18.030
Intermobiliaria, S. A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	222.999	6.701	6.701	13.565	176	20.442	18.241
Intergestora Nuevas Tecnologias, S. A.	Avda Bruselas 12 Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100	599.999	18.030	18.030	(4.107)	261	14.184	18.030
Bankinter Capital Riesgo, SGECR, S. A.	Avda Bruselas 12 Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100	3.000	200	310	359	(80)	589	209
Bankinter Seguros de Vida, S. A. de Seguros y Reaseguros	Castellana,29 Madrid	99,99	0,01	100	390.999	11.121	11.122	58.542	17.724	87.388	4.865
Aircraft, S. A.	Marques Riscal, 13 Madrid	99,99	0,01	100	1.139.999	7.212	7.212	(2.618)	(1.737)	2.857	7.176
Bankinter Sociedad de Financiación, S. A.	Castellano,29 Madrid	100		100	602	60	60		110	170	60
Bankinter Emisiones, S. A.	Castellana,29 Madrid	100	-	100	602	60	60	(4)	132	343.353	60
Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital	Castellana,29 Madrid	100	-	100	10.122	10.122	10.000	(467)	173	9.716	10.000
Arroyo Business Consulting Development, S. L.	Avda Bruselas 12 Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	100	-	100	1.000	3	3			3	3
TOTAL											**108.296**
TOTAL Directa											**108.296**
TOTAL Indirecta											-

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643567

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

		Participación (%)			Miles de euros				
	Domicilio	**Directa**	**Indirecta**	**Total**	**Capital**	**Reservas**	**Resultados**	**Valor Teórico Contable**	**Valor neto contable**
Línea Directa Aseguradora, S. A.	Isaac Newton, 7 (Tres Cantos) Madrid	50	-	50	37.512	147.815	61.874	189.841	133.310
Techrules Escuela de Finanzas, S. A.	Ronda de la Buganvilla del Rey, 131 Madrid	50	-	50	180	30	(63)	147	74
Mercavalor, S. V., S. A.	Avda. Brasil, 7 Madrid	20,01	-	20,01	3.220	1.245	33.117	37.582	1.664
Helena Activos Liquidos, S.L.	Avda Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	28,85	-	28,85	16	825	24	865	250
Helena Activos Liquidos Internacional, S.L.	Serrano 41. Madrid.	32	-	32	1000	-	-	1.000	320
Eurobits Technologies, S.L.	Avda Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	32,01	-	32,01	8	781	(439)	350	112
Bankinter Seguros de Vida, S. A. de Seguros y Reaseguros	Castellana,29 Madrid	50	-	50	6.969	15.609	30.273	52.850	18.783
Professional Future Materials, S.L.	Paseo José María Arizmendiarrieta, Mondragón. Guipuzcoa	30	-	30	600	-	(223)	377	104
Total									**154.617**

A excepción de los estados financieros de las sociedades Techrules Escuela de Finanzas, S. A, Mercavalor S, V. S. A, Helena Activos Líquidos, S. L, Helena Activos Líquidos Internacional, S. L., Eurobits Technologies, S. L., y Professional Future Materials, S. L. de fecha 30 de Noviembre de 2007, el resto de estados financieros utilizados para la consolidación corresponden al 31 de diciembre de 2007. El impacto en las cuentas anuales consolidadas derivado de la utilización de estados financieros correspondientes a fechas anteriores a 31 de diciembre de 2007 para estas sociedades no es significativo.

Línea Directa ha conseguido unos excelentes resultados en el año 2007 pese a la enorme competencia en que se desenvuelve el sector asegurador. Ha cerrado el año con un volumen de primas de 644 miles de euros lo que supone un incremento del 3,09%. El resultado atribuible ha sido de 30.937 miles de euros lo que supone un incremento de 15,17% respecto la año anterior. Ha alcanzado 1.431.323 pólizas al cierre del ejercicio.

La compañía, hasta ahora dedicada en exclusiva al seguro de automóviles, ha lanzado con éxito su nuevo seguro de hogar en el último trimestre de 2007. Continúa a la vanguardia en cuanto a innovación y tecnología, siendo la primera aseguradora directa en el ramo de automóviles y la 6ª del ranking general de aseguradoras en dicho ramo.

Las sociedades Línea Directa Aseguradora, S. A., Techrules Escuela de Finanzas, S. A. y Eurobits Technologies, S. A,, Professional Future Materials, S. L., Mercavalor, S. V. y Bankinter Seguros de Vida, S. A. se consolidan por el método de la participación y no por integración proporcional, de acuerdo con la normativa contable en vigor, ya que, al no existir gestión conjunta con el resto de accionistas, éste método permite reflejar más adecuadamente el fondo económico de la relación entre las sociedades. El detalle del efecto, en que se hubiera incrementado el balance consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2007, es el siguiente:

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª
0I7643568

Miles de euros

	Total activo	Total Pasivo	Margen de intermediación	Margen ordinario	Margen explotación
Línea Directa Aseguradora, S. A.	344.793	344.793	1.196	90.676	47.400
Techrules Escuela de Finanzas, S. A.	11	11	-	101	(63)
Eurobits Technologies S.L.	291	291	(2)	(143)	(281)
Helena Activos Líquidos, S.L.	27	27	2	(5)	-

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	Domicilio	Participación (%) Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor Teórico Contable	Valor neto contable
Línea Directa Aseguradora, S. A.	Isaac Newton, 7 (Tres Cantos) Madrid	50	-	50	37.512	90.455	51.133	179.100	100.958
Techrules Escuela de Finanzas, S. A.	Ronda de la Buganvilla del Rey, 131 Madrid	50	-	50	180	43	58	281	53
Mercavalor, S. V., S. A.	Avda. Brasil, 7 Madrid	20,01	-	20,01	3.220	1.245	13.657	18.122	5.009
Helena Activos Liquidos, S. L.	Avda Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	32,02	-	32,02	16	1091	(178)	929	291
Eurobits Technologies, S. L.	Avda Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	40		40	8	945	(375)	578	228
Total									**106.539**

La naturaleza de la relación mantenida con la sociedad Línea Directa Aseguradora, S. A. corresponde a operaciones y activos controlados conjuntamente.

Un resumen del importe agregado de los activos, pasivos, pérdidas y ganancias de las sociedades consolidadas por el método de la participación en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2007

Miles de euros

	Balance		Pérdidas y ganancias	
	Activo	Pasivo	Gastos	Ingresos
Línea Directa Aseguradora, S. A.	941.557	703.485	576.077	649.255
Techrules Escuela de Finanzas, S. A	168	22	329	265
Eurobits Technologies S. L	1.259	909	1.152	714
Mercavalor, S. V., S. A.	45.308	7.726	19.984	51.918
Helena Activos Liquidos, S. L.	960	93	219	247
Helena Activos Liquidos Internacional, S. L.	300	-	-	

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643569

Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

	Balance		Pérdidas y ganancias	
	Activo	**Pasivo**	**Gastos**	**Ingresos**
Línea Directa Aseguradora, S. A.	927.922	742.596	604.569	658.300
Techrules Escuela de Finanzas, S. A.	251	4	254	312
Eurobits Technologies S. L.	973	535	845	475
Mercavalor, S. V., S. A.	23.520	5.398	14.593	28.250
Helena Activos Líquidos, S. L.	1.020	95	385	207

(13) Activo material

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

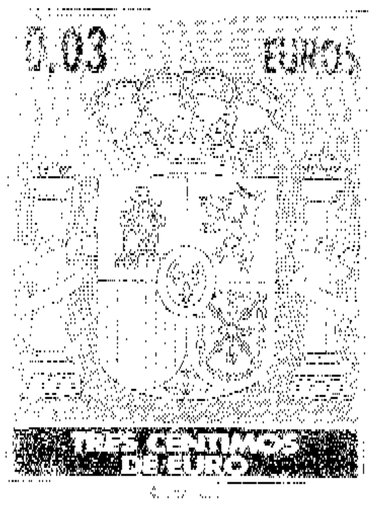
Miles de euros

	31.12.07	**31.12.06**
De uso propio	345.191	319.970
Inversiones inmobiliarias	-	5.300
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	16.720	18.362
Total	**361.911**	**343.632**

Un resumen de de los elementos de uso propio y de su movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 se presenta a continuación:

Ejercicio 2007

	31.12.05	**Altas**	**Bajas**	**Traspasos y otros**	**Amortización**	**31.12.07**
De uso propio	319.970	112.051	63.598	-	23.232	345.191
Equipos informáticos y sus instalaciones	8.640	10.615	4.595	-	5.340	9.320
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	72.739	50.523	22.144	-	13.885	87.233
Edificios	234.921	19.289	26.924	15.803	4.007	239.082
Obras en curso	7.880	31.624	9.934	(15.803)	-	13.767
Otros	(4.210)	-	1	-	-	(4.211)
Inversiones inmobiliarias	5.300	-	5.300	-	-	-
Otros activos cedidos en arrendamientos operativos	18.362	13	31	-	1.624	16.720
Total	**343.632**	**112.064**	**68.929**	**-**	**24.856**	**361.911**



Ejercicio 2006

	31.12.05	Altas	Bajas	Traspasos y otros	Amortización	31.12.06
De uso propio	320.666	42.499	17 254	(3.040)	22.901	319.870
Equipos informáticos y sus instalaciones	9.546	5.026	200	-	5.732	8.640
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	46.936	17.680	762	22.255	13.370	72 739
Edificios	238.458	2.703	2.442	-	3.798	234.921
Obras en curso	4.641	17.090	13.850	-	-	7.881
Otros	21.085	-	-	(25.295)	-	(4.210)
Inversiones inmobiliarias	5.421	-	121	-	-	5.300
Otros activos cedidos en arrendamientos operativos	76	16.379	-	3.040	1.133	18.362
Total	**326.163**	**58.878**	**17.375**	**-**	**24.034**	**343.632**

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2007 que se encuentran operativos asciende a 146.656 miles de euros (142.948 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registradas en el ejercicio 2007 y 2006 por la venta de inversiones inmobiliarias es el siguiente (Nota 34):

Miles de euros

	2007		2006	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Edificio	261	-	155	283
Fincas rústicas, parcelas y solares	7	8	121	13
Total	**268**	**8**	**276**	**296**

En la Nota 43 'Activos y pasivos valorados con criterio distinto del valor razonable' se facilita el valor razonable de los principales elementos del activo material, así como la metodología utilizada para su cálculo.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas. Tampoco existen a dichas fechas compromisos con terceros para la adquisición de activo material. En dichos ejercicios no se han recibido importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

La totalidad del activo material de uso propio del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encuentra denominado en euros.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643571

El saldo de los activos cedidos en arrendamiento operativo recogido en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 de este epígrafe es de 15.720 miles de euros, siendo 18.362 miles de euros el saldo al 31 de diciembre de 2006.

(14) Activo intangible

Un detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.05	Altas	Bajas	Amortización	31.12.06	Altas	Bajas	Amortización	31.12.07
Otro activo intangible	356	3.060		117	3.299	6.490		122	9.667

El coste de desarrollo de aplicaciones y programas informáticos incluido en este epígrafe está activado, al cumplir con los requisitos para su reconocimiento.

En los ejercicios 2007 y 2006 no se han reconocido y/o revertido importes por deterioro de valor de activos intangibles.

La totalidad de los activos intangibles del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encuentran denominados en euros.

(15) Activos y pasivos fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado a 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

Miles de euros

	Corrientes		Diferidos	
	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Activos Fiscales	**50.138**	**45.224**	**197.144**	**181.086**
Retenciones y pagos a cuenta IS	7.270	10.312	-	-
Impuesto sobre beneficios	10.365	7.882	197.144	181.086
IVA	32.503	27.050	-	-
Pasivos Fiscales	**56.556**	**66.668**	**46.865**	**71.831**
Retenciones de IRPF	5.716	9.669	-	
Impuesto sobre beneficios	41.248	51.036	46.865	71.831
IVA	9.169	5.443	-	-
Otros conceptos	423	520	-	-

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª
0I7643572

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Impuestos diferidos	
	Activos	**Pasivos**
Saldo al 31.12.05	**181.116**	**101.730**
Altas	22.098	3.501
Bajas	22.128	33.400
Saldo al 31.12.06	**181.086**	**71.831**
Altas	29.169	3.128
Bajas	13.111	28.094
Saldo al 31.12.07	**197.144**	**46.865**

La conciliación del movimiento de los impuestos diferidos durante el ejercicio 2007 es la siguiente:

Miles de euros

	Saldo al 31 de diciembre de 2006	**Cargo/abono en la Cuenta de Resultados**	**Diferencias de conversión de saldos en moneda extranjera**	**Cargo/abono en la reserva de valoración de activos y pasivos**	**Adquisiciones del ejercicio**	**Enajenaciones del ejercicio**	**Saldo al 31 de diciembre de 2007**
Impuestos diferidos activos	181.086	16.058	-	-	-	-	197.144
Impuestos diferidos pasivos	71.831	(802)	-	(24.164)	-	-	46.865

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

Miles de euros

Impuestos diferidos deudores con origen en:	**2007**	**2006**
Deducción por reinversión pendiente de aplicación	19.973	-
Cobertura genérica	121.163	117.533
Dotaciones para fondos de pensiones	11.249	12.347
Otras provisiones	31.167	34.382
Otros:		
Fondo prejubilaciones	5.247	6.844
Software	2.606	2.613
Renting	352	453
Comisiones préstamos	5.387	6.914
Autocartera	-	-
	197.144	**181.086**

0,03 EUROS

CLASE 8.ª

0I7643573

Impuestos diferidos acreedores con origen en:	2007	2006
	Miles de euros	
Revalorizaciones	54.160	54.962
Otros:		
Cartera disponible para la venta	(18.747)	8.231
Varios	11.452	8.638
	46.865	**71.831**

Las altas de activos por impuestos diferidos recogen fundamentalmente el impuesto diferido de activo generado por el acogimiento a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios del resultado obtenido en la venta del 50 por 100 de la sociedad filial Bankinter Seguros de Vida, S. A. de Seguros y Reaseguros. Las bajas se deben tanto a liberaciones de provisiones que en su día no fueron fiscalmente deducibles como al efecto de la actualización de estos impuestos diferidos derivado de la bajada de tipos del Impuesto sobre Sociedades a partir del ejercicio 2007 (Nota 40).

Las bajas de pasivos diferidos se deben básicamente al movimiento de los resultados de la cartera de disponibles para la venta.

(16) Periodificaciones de activo y pasivo

El desglose de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Activo	31.12.07	31.12.06
	Miles de euros	
Gastos pagados no devengados	3.191	7.365
Otras periodificaciones	9.526	57.041
Total	**12.717**	**64.406**
En euros	12.700	62.954
En moneda extranjera	17	1.452
Total	**12.717**	**64.406**

Pasivo	31.12.07	31.12.06
	Miles de euros	
Gastos devengados no vencidos	31.797	39.231
Otras periodificaciones	3.287	50.159
Total	**35.084**	**89.390**
En euros	35.084	89.390

En el epígrafe "Periodificaciones – Otras periodificaciones" del pasivo se encuentra registrado el plan de incentivos para el equipo directivo del Banco 2007- 2008, la contrapartida de este concepto, está registrada en el epígrafe de "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Se trata de un plan de devengo único y de carácter contingente que en su caso daría derecho a percibir a sus beneficiarios determinadas cantidades durante 2009 a determinar en función del cumplimiento de objetivos prefijados de rendimiento.

Memoria Legal

79

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

017643574

(17) Otros activos y pasivos

El desglose de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Operaciones en camino	2.505	182.367	23.104	38.798
Activos netos en planes de pensiones	85	85	-	-
Otros conceptos	3.448	22.053	42.822	49.690
Total	**6.038**	**204.505**	**65.926**	**88.488**
En euros	5.997	204.459	65.924	88.486
En moneda extranjera	41	46	2	2
Total	**6.038**	**204.505**	**65.926**	**88.488**

Al 31 de diciembre de 2007 no hay operaciones pendientes de liquidar con Banco de España, lo que explica la variación del saldo de la rúbrica 'Operaciones en camino' (180.949 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

(18) Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de estos epígrafes de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Depósitos de bancos centrales	1.605.440	24
Depositos de entidades de crédito	4.657.792	6.972.252
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	10.000	10.000
Depósitos de la clientela	22.540.818	18.409.659
Débitos representados por valores negociables	16.233.470	14.273.921
Pasivos subordinados	571.575	594.162
Otros pasivos financieros	631.475	349.344
Total	**46.250.570**	**40.609.362**
En euros	45.274.720	39.494.989
En moneda extranjera	975.850	1.114.373
Total	**46.250.570**	**40.609.362**

Memoria Legal
Grupo Banco

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643575

El movimiento por tipo de instrumentos de la cartera de pasivo financiero a coste amortizado, durante los ejercicios 2007 y 2006, ha sido el siguiente:

Miles de euros

	Depósitos de bancos centrales	Depósitos de entidades de crédito	Operaciones del mercado monetario	Depósito de la clientela	Depósitos representados por valores negociables	Pasivos subordinados	Otros pasivos financieros	Total
Saldo al 31.12.05	**580.141**	**5.712.746**	**10.000**	**15.490.497**	**11.986.462**	**382.021**	**408.337**	**34.570.204**
Altas	7.192.776	581.904.119	30.452.921	1.839.330.461	33.209.751	254.556	93.811.765	2.586.156.348
Bajas	7.772.893	580.644.612	30.452.921	1.836.411.299	30.922.292	42.415	93.970.758	2.580.117.190
Saldo al 31.12.06	**24**	**6.972.252**	**10.000**	**18.409.659**	**14.273.921**	**594.162**	**349.344**	**40.609.362**
Altas	2.155.775	318.473.573	9.340	2.116.748.433	29.754.022	91.951	172.206.083	2.639.429.177
Bajas	550.359	320.788.033	9.340	2.112.617.274	27.794.473	114.538	171.923.952	2.633.797.969
Saldo al 31.12.07	**1.605.440**	**4.657.792**	**10.000**	**22.540.818**	**16.233.470**	**571.575**	**631.475**	**46.250.570**

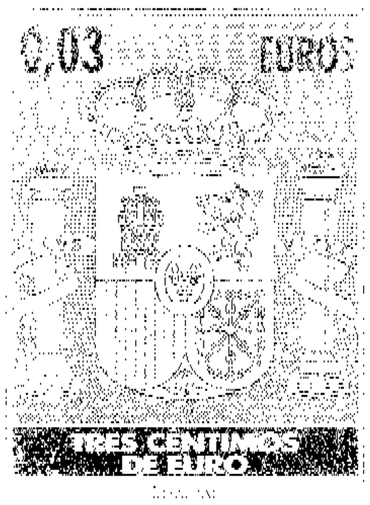
El desglose de los 'Ajustes por valoración' de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Intereses devengados	309.381	165.846
depósitos en bancos centrales	24	24
depósitos en entidades de crédito	46.604	44.891
depósitos de la clientela	129.248	47.679
débitos representados por valores negociables	132.713	69.831
pasivos subordinados	792	3.421
Operaciones de micro-cobertura	19.599	32.499
Resto	11.045	13.830
Total	**340.025**	**212.175**

En la Nota 44 'Políticas y gestión de riesgos' se incluyen los detalles de los vencimientos y plazos de revisión de tipos de interés de las partidas que integran los pasivos financieros a coste amortizado.

En la Nota 43 de 'Activos y pasivos valorados con criterio distinto del valor razonable' se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de los pasivos financieros a coste amortizado y la metodología utilizada para su cálculo:



a) Depósitos de bancos centrales

La composición de este epígrafe de 'Pasivos financieros a coste amortizado' del pasivo del balance de situación consolidado, es la siguiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Banco de España	1.605.416	-
Ajustes por valoración (intereses devengados)	24	24
Total	**1.605.440**	**24**
En euros	1.605.440	24

b) Depósitos de entidades de crédito

La composición de este epígrafe de 'Pasivos financieros a coste amortizado' del pasivo del balance de situación consolidado, es la siguiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Cuentas a plazo	1.955.799	2.558.027
Cesión temporal de activos	2.381.713	4.027.740
Otras cuentas	273.676	341.694
Ajustes por valoración (intereses devengados)	46.604	44.891
Total	**4.657.792**	**6.972.252**
En euros	4.193.660	6.302.592
En moneda extranjera	464.132	669.660
Total	**4.657.792**	**6.972.252**

(c) Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 corresponde en su totalidad a cesiones temporales de activo.

0,03 EUROS
CLASE 8.ª
017643577

d) Depósitos de la clientela

La composición de este epígrafe de 'Pasivos financieros a coste amortizado' del pasivo del balance de situación consolidado es la siguiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Administraciones Públicas	349.654	395.875
Depósitos recibidos	348.384	394.997
Ajustes por valoración	1.270	878
Otros sectores privados	22.191.164	18.013.784
Depósitos a la vista	9.309.044	8.745.163
Depósitos a plazo	5.831.918	3.644.065
Cesión temporal de activos	6.899.354	5.549.125
Ajustes por valoración	150.848	75.431
Intereses devengados	127.978	46.801
Operaciones de micro cobertura	11.367	14.455
Resto	11.503	14.175
Total	**22.540.818**	**18.409.659**
En euros	22.038.233	17.975.686
En moneda extranjera	502.585	433.973
Total	**22.540.818**	**18.409.659**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el desglose de depósitos de la clientela según el plazo de vencimiento residual es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2007

Miles de euros

	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Administraciones Públicas españolas	14.031	335.617	-	-	-	6		-	349.654
Otros sectores privados	9.309.044	6.998.305	2.201.445	3.814.860	782.572	(955.373)	40.311	-	22.191.164
Depósitos a la vista	9.309.044	14.446		-		-	-	-	9.323.490
Depósitos a plazo	-	3.856.887	1.410.389	837.005	771.246	(955.373)	31.029	-	6.951.283
Cesión temporal de activos	-	3.126.972	791.056	2.977.855	11.326	-	9.282	-	6.916.391
Total	**9.323.075**	**7.333.922**	**2.201.445**	**3.814.860**	**782.572**	**(955.367)**	**40.311**	-	**22.540.818**

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª
0I7643578

Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

Miles de euros	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Administraciones Públicas españolas	356.806	38.191	-	-	-	-	-	878	395.875
Otros sectores privados	8.633.977	5.197.062	1.293.779	1.756.944	557.882	483.986	14.722	75.431	18.013.784
Depósitos a la vista	8.633.977	114.244	-	-	-	-	-		8.748.221
Depósitos a plazo	-	2.062.973	667.209	194.232	225.018	483.986	14.722	75.431	3.723.571
Cesión temporal de activos	-	3.019.845	626.570	1.562.712	332.864		-	-	5.541.991
Total	**8.990.783**	**5.235.253**	**1.293.779**	**1.756.944**	**557.882**	**483.986**	**14.722**	**76.309**	**18.409.659**

e) Débitos representados por valores negociables

La composición de este epígrafe de 'Pasivos financieros a coste amortizado' del pasivo del balance de situación consolidado es la siguiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Pagarés y efectos	6.160.652	3.430.692
Otros valores asociados a activos financieros transferidos	5.691.712	6.496.018
Valores convertibles	44.932	62.830
Valores híbridos	75.000	75.000
Otros valores no convertibles	4.128.919	4.139.895
Ajustes por valoración	132.255	69.486
Intereses devengados	132.713	69.831
Resto	(458)	(345)
Total	**16.233.470**	**14.273.921**
En euros	16.233.470	14.273.759
En moneda extranjera	-	162
Total	**16.233.470**	**14.273.921**

Pagarés y efectos

Como consecuencia de la planificación que requiere la gestión de la liquidez y el capital del Banco, Bankinter, S. A. mantiene diversos programas e instrumentos de financiación, tanto en el mercado doméstico español, como en los mercados internacionales, para obtener financiaciones o emitir valores de todo tipo tanto a corto (Pagarés, Euro Commercial Paper) como a largo plazo (bonos, obligaciones y notas, cédulas hipotecarias), en cualquiera de las modalidades de deuda (garantizada, senior, subordinada...).

Memoria Legal
Grupo Bankinter

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

0I7643579

Al 31 de diciembre de 2007, el saldo vivo de las emisiones de Pagarés y de Euro Commercial Paper asciende a 5.023.551 miles de euros y 1.135.083 miles de euros, respectivamente (2.706.224 miles de euros y 752.382 miles de euros de emisiones de pagarés y de Euro Commercial Paper, respectivamente al 31 de diciembre de 2006).

Un detalle de las emisiones de pagarés en vigor al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se muestra a continuación:

Miles de euros

Fecha inscripción CNMV	31.12.07 Saldo vivo	31.12.06 Saldo vivo
21.12.2004	-	732
01.12.2005	23.792	1.326.828
21.11.2006	3.188.031	1.378.664
20.11.2007	1.811.728	-
Total	**5.023.551**	**2.706.224**

Estas emisiones están denominadas en euros.

Los intereses devengados por estas emisiones de pagarés en el curso del ejercicio 2007 han ascendido a 183.709 miles de euros (Nota 29) (97.961 miles de euros en 2006).

Otros valores asociados a activos financieros transferidos

El saldo de este epígrafe corresponde a bonos de titulización de activos y bonos de titulización hipotecaria emitidos por los fondos de titulización integrados en el balance consolidado del Grupo.

Valores convertibles

El 25 de junio de 1998, la Junta General de Accionistas confirió al Consejo de Administración autorización para emitir bonos u obligaciones convertibles en acciones de Bankinter, S. A., por un importe máximo de 300.506 miles de euros de saldo vivo emitido o en circulación, dirigidas a empleados del Banco y financiadas por Bankinter, S. A. a un tipo de interés equivalente al tipo Mibor a un año menos un diferencial de 2,5%, con un tipo de interés íntegro anual mínimo de 0,10%. En virtud de dicha autorización, se han puesto en circulación desde dicha fecha, cinco emisiones de obligaciones convertibles en acciones.

La Emisión I de obligaciones convertibles dirigida a los empleados del Grupo tiene como fecha de conversión los días 2 de enero correspondientes a los años 2001 a 2009, ambos inclusive. En enero de 2007 y 2006, y de acuerdo con lo mencionado en la Nota 22 'Fondos propios' se produjeron dos conversiones de parte de estas obligaciones en acciones, por lo que el capital social se amplió en 696 miles de euros y 513 miles de euros, respectivamente (454.001 y 341.681 acciones, respectivamente) con una prima de emisión de 13.500 miles de euros y 9.838 miles de euros, respectivamente. El tipo de canje fue de una acción por una obligación. El nominal de cada

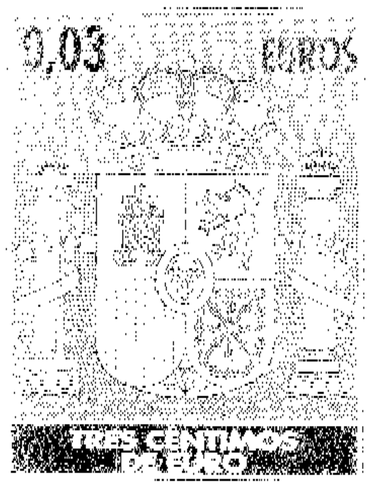


obligación emitida es de 24,77 euros. El saldo vivo de obligaciones en circulación al 31 de diciembre de 2006 es de 20.361 miles de euros (31.854 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). Durante los ejercicios 2000, 2001 y 2002 se pusieron en circulación las emisiones II, III (ambas amortizadas por rescate durante dichos periodos) y IV de obligaciones convertibles.

El Consejo de Administración de la Entidad aprobó en su reunión de 14 de noviembre de 2002 la amortización por rescate de la Emisión V de obligaciones convertibles dirigida a empleados a un precio de conversión de 25,04 euros por acción. El periodo de suscripción de esta emisión se inició el 20 de enero de 2003. Los suscriptores de las obligaciones fueron los titulares de obligaciones convertibles de la Emisión IV de obligaciones convertibles dirigida a empleados en el momento de la amortización por rescate de dicha emisión, que seguían siendo empleados del Banco en la fecha de emisión, con las excepciones establecidas en el acuerdo de emisión. El tipo de canje de las obligaciones convertibles es de una acción por una obligación. Los plazos de conversión de las obligaciones son el 5 de abril de los años 2001 a 2010, ambos inclusive. En abril de 2007 y 2006 se han producido dos conversiones de parte de esas obligaciones en acciones por lo que el capital social se amplió 489 y 490 miles de euros respectivamente (326.177 y 326.577 acciones respectivamente) con una prima de emisión de 9.358 y 9.231 miles de euros respectivamente. El saldo vivo en circulación al 31 de diciembre de 2007 de la Emisión V es de 24.571 miles de euros (32.739 miles de euros a 31 de diciembre de 2006).

El Grupo aprueba en el Consejo de Administración con fecha 19 de diciembre de 2007, la conversión anticipada de las emisiones de obligaciones. El detalle de las mismas es el siguiente:

	Conversiones pendientes				
Emisión	**Día**	**Año**	**% Canje**	**Relación canje**	**Valor nominal de la obligación (Euros)**
Primera					
Obligatoria	10.01	2008	30%	1-1	24,77
Quinta					
Obligatoria	10.01	2008	37,50%	1-1	25,04



El detalle de las conversiones, obligatorias y voluntarias, realizadas en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Euros

	Fecha	% Canje máximo	Número de acciones/obligaciones	Valoración acción Bankinter
Ejercicio 2007				
Obligatorias				
Emisión I	02.01.2007	20,00%	2.320.005	12,15
Emisión V	05.04.2007	12,50%	1.630.885	12,56
Voluntarias				
Ejercicio 2006				
Obligatorias				
Emisión I	02.01.2006	20,00%	1.708.405	9,51
Emisión V	05.04.2006	12,50%	1.632.885	11,33
Voluntarias				

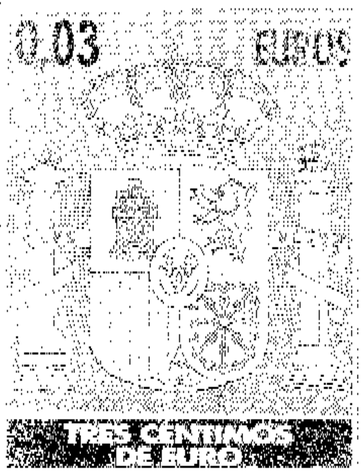
El detalle de las emisiones de obligaciones convertibles en acciones de Bankinter, S. A. en circulación al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

Miles de euros

Emisión	Divisa	Nominal	Saldo vivo 31.12.07	Saldo vivo 31.12.06	Tipo de interés	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Cotiza
Primera	Euro	98.542	20.361	31.854	Mibor - 2,5%	01/12/1998	02/01/2009	Sí
Quinta	Euro	64.301	24.571	30.976	Euribor - 2,5%	04/02/2003	05/04/2010	Sí
Total			**44.932**	**62.830**				

Otros valores no convertibles y valores híbridos

Otros valores no convertibles y pasivos híbridos recogen al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el saldo vivo de las emisiones de bonos, obligaciones y pagarés realizadas por el Grupo.



El detalle de las emisiones de bonos y obligaciones en circulación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

31.12.2007

Miles de euros

Emisión	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Cotización	Vencimiento final de la emisión
16.03.2005	75.000	75.000	Euribor flat (3% - 5%)	SI	16.03.2015
10.10.2005	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,040%	SI	10.10.2008
18.11.2005	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,110%	SI	18.11.2010
01.06.2006	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,125%	SI	01.06.2011
16.06.2006	150.000	150.000	Euribor +0,17%	SI	16.06.2016
21.06.2007	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,14%	SI	21.06.2012
	4.225.000	**4.225.000**			
31.12.2006					
17.12.2004	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,080%	SI	17.12.2007
16.03.2005	75.000	75.000	Euribor flat (3% - 5%)	SI	16.03.2015
10.10.2005	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,040%	SI	10.10.2008
18.11.2005	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,110%	SI	18.11.2010
01.06.2006	1.000.000	1.000.000	Euribor +0,125%	SI	01.06.2011
16.06.2006	150.000	150.000	Euribor +0,17%	SI	16.06.2016
	4.225.000	**4.225.000**			

Todas las emisiones en vigor están denominadas en euros.

f) Pasivos subordinados

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

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Débitos representados por valores negociables subordinados (no convertibles)	562.551	572.697
Ajustes por valoración	9.024	21.465
Intereses devengados	792	3.421
Operaciones de micro-cobertura	8.232	18.044
Total	**571.575**	**594.162**
En euros	571.575	594.162

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2007 el Grupo tiene en circulación obligaciones subordinadas por importe de 562.551 miles de euros (572.697 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el articulo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular de Banco de España 5/1993, de 26 de marzo, modificada por la Circular 3/2005, de 30 de junio.

Estos pasivos cumplen los requisitos recogidos en la Norma Octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, para su computabilidad como recursos propios de segunda categoria, y a estos efectos se obtiene de Banco de España la calificación de computable como recursos propios.

El detalle al 31 de diciembre de 2007 de las emisiones vigentes es el siguiente:

Miles de euros

	Emisión	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Vencimiento emisión
I O. SUBORDINADAS 1998	29.05.1998	17.464	17.464	5,00	29.05.2008
II O. SUBORDINADAS 1998	14.05.1998	36.061	36.061	5,70	18.12.2012
III O. SUBORDINADAS 1998	14.05.1998	84.141	84.141	6,00	18.12.2028
I O. SUBORDINADAS 2003	27.06.2003	50.000	50.000	Eur 3m + 0,55	27.06.2013
II O. SUBORDINADAS 2003	30.09.2003	50.000	50.000	Eur 3m + 0,55	30.09.2013
I O. SUBORDINADAS 2004	29.09.2004	50.000	50.000	Eur 3m + 0,33	29.09.2014
I O. SUBORDINADA Marzo 2006	21.03.2006	75.000	75.000	Eur 3m + 0,26	21.03.2016
II O. SUBORDINADA Junio 2006	23.06.2006	100.000	99.953	Eur 3m + 0,30	23.06.2016
III O. SUBORDINADA dic. 2006	18.12.2006	50.000	49.977	Eur 3m + 0,50	18.12.2016
I O. SUBORDINADA Mar 2007	16.03.2007	50.000	49.955	Eur 3m + 0,32	16.03.2017
Saldo 31.12.07		**562.666**	**562.551**		

Los intereses devengados por estas emisiones de obligaciones en el curso del ejercicio 2007 han ascendido a 28.864 miles de euros (21.349 miles de euros en 2006) (Nota 29). Los intereses pagados por los depósitos subordinados ascienden a 15.037 miles de euros (15.008 miles de euros en 2006) (Nota 29).

Los depósitos subordinados al 31 de diciembre de 2007 vencen en el ejercicio 2009, generando un tipo de interés entre 4,05% y 4,50% (4,05% y 4,50% en 2006).

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS
CLASE 8.ª
0I7643584

g) Otros pasivos financieros

La composición de este epígrafe de 'Pasivos financieros a coste amortizado' del pasivo del balance de situación consolidado, es la siguiente al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Obligaciones a pagar	194.188	70.289
Acreedores por factoring	2.699	2.529
Otras	191.489	67.760
Fianzas recibidas	42.397	50.036
Cámaras de compensación	1	100
Cuentas de recaudación	180.968	153.486
Op. De bolsa pendientes de liquidar	12.287	13.929
Otros conceptos	201.634	61.502
Total	**631.475**	**349.344**
En euros	622.342	338.766
En moneda extranjera	9.133	10.578
Total	**631.475**	**349.344**

El epígrafe 'Obligaciones a pagar' incluye un importe de 74.330 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (46.590 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) correspondiente a proveedores de leasing, y un importe total de 63.201 miles de euros correspondiente a talones pendientes de cobro (4.954 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), lo que explica la variación de saldo en la rúbrica al 31 de diciembre de 2007 con respecto al importe al 31 de diciembre de 2006.

Al 31 de diciembre de 2007 el epígrafe 'Otros conceptos' recoge 107.457 miles de euros procedentes de partidas pendientes de pago por operaciones de arbitraje (3 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

(19) Pasivos por contratos de seguros

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	Seguros directo	
	31.12.07	31.12.06
Primas no consumidas y riesgo en curso	-	4.638
Provisiones matemáticas	-	322.652
Prestaciones	-	5.835
Participación en beneficio y extornos	-	783
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	-	151.293
Otros	-	3.070
Total	**-**	**488.271**

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

017643585

Como consecuencia de la venta del 50% de la sociedad Bankinter Seguros de Vida, S. A. de Seguros y Reaseguros (Nota 12), dicha sociedad pasa a consolidarse por el método de la participación en vez de por integración global. Por este motivo, no aporta pasivos por contratos de seguros a los estados financieros consolidados del Grupo.

Bankinter Seguros de Vida, S. A., realiza de forma anual una revisión de la política de reaseguro de tal forma que todos los años analiza el beneficio y riesgo de cada parte y en función de la misma, toma la decisión de aumentar o no el riesgo a asumir, así como la viabilidad de las Entidades que componen el cuadro de reaseguro.

Al cierre del 2007 el cuadro de reaseguro esta compuesto por entidades de alto prestigio y fortaleza empresarial en el sector, así como de reconocido rating.

Para el 2008 y dado el acuerdo firmado con Mapfre Vida, se realizará una renovación del cuadro de reaseguro, aprovechando las sinergias acaecidas.

(20) Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Fondo para pensiones y obligaciones similares	4.013	1.390
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	33.503	32.040
Otras provisiones	112.473	131.181
Total	**149.989**	**164.611**

Las provisiones recogidas en este epígrafe son fundamentalmente de carácter legal y fiscal. Están registradas por su valor actual calculado con tipos de interés de mercado y según el calendario esperado de salida de flujos, a los que se ha aplicado una probabilidad de suceder.

El epígrafe 'Provisiones para riesgos y compromisos contingentes' recoge la cobertura genérica y especifica por riesgos contingentes al 31 de diciembre de 2007 y 2006. La dotación neta a resultados por este concepto en el ejercicio 2007 ha ascendido a 1.463 miles de euros. (6.769 miles de euros en 2006)

C.03 EUROS
CLASE 6.ª
0!7643586

El movimiento del epígrafe 'Otras provisiones' durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	Otras provisiones
Saldo al 31.12.05	**137.294**
Dotaciones a provisiones	8.152
-Dotaciones con cargo a resultados	13.941
-Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	(2.183)
-Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(3.606)
Utilización de fondos	(4.659)
Otros movimientos	(9.606)
Saldo al 31.12.06	**131.181**
Dotaciones con cargo a resultados	(13.038)
-Dotaciones con cargo a resultados	2.948
-Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	
-Recuperación de importes dotados en ejercicios anteriores	(15.986)
Utilización de fondos	(7.714)
Otros movimientos	2.044
Saldo al 31.12.07	**112.473**

El epígrafe 'Otras provisiones' incluye una provisión por el acta fiscal por Impuesto de Sociedades correspondiente a la tributación realizada por el Banco en ejercicios anteriores por el resultado de Bankinter Gestión de Activos, S. A., S.G.I.I.C (anteriormente denominada Gesbankinter, S. A.), tal y como se detalla en la Nota 40.

El resto del importe incluido en este epígrafe corresponde a los riesgos para los que la entidad ha estimado que existe probabilidad de que se produzcan desembolsos futuros por hechos ya acaecidos.

(21) Capital con naturaleza de pasivo financiero

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la entidad del Grupo, Bankinter Emisiones, S. A., tiene emitidas acciones o participaciones preferentes por importe de 348.809 miles de euros y 347.511 miles de euros, respectivamente, recogidas en este epígrafe del balance de situación consolidado. Las mismas tienen carácter perpetuo, están cotizadas en AIAF y devengan un tipo de interés al 31 de diciembre de 2007 y 2006, de Euribor + 0,30%, con un mínimo del 4% 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. Las mismas no otorgan derechos políticos a sus titulares, careciendo estos últimos del derecho de suscripción preferente respecto a emisiones futuras de participaciones por el deudor.

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
017643587

En la Nota 43 de 'Activos y pasivos valorados con criterio distinto del valor razonable' se facilita el valor razonable de este epígrafe de los balances de situación consolidados y su método de cálculo.

(22) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros	Capital	Reservas	Resultados del ejercicio	Dividendo a cuenta	Reservas (pérdidas) método participación	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2005	**116.875**	**1.155.612**	**187.702**	**(68.413)**	**15.196**	**12.384**	**(33.763)**	**1.385.593**
Dividendos	-	(24.315)	-	(75.220)	-	-	-	(99.535)
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital	1.003	19.068	-	-	-	(3.430)	-	16.641
Compraventa de instrumentos propios	-	13.405	-	-	-	-	32.715	46.120
Aplicación del resultado	-	98.693	(187.702)	68.413	20.596	-	-	-
Otros movimientos	-	620	-	-	-	2.741	-	3.361
Resultado consolidado del periodo	-		208.490	-	-	-	-	208.490
Saldos a 31 de diciembre de 2006	**117.878**	**1.263.083**	**208.490**	**(75.220)**	**35.792**	**11.695**	**(1.048)**	**1.560.670**
Dividendos	-	(26.835)	-	(87.336)	-	-	-	(114.171)
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital	1.185	22.858	-	-	-	(4.382)		19.661
Compraventa de instrumentos propios	-	(57.636)	-	-	-	-	(54.706)	(112.341)
Aplicación del resultado	-	163.340	(208.490)	75.220	28.374	-	-	58.444
Otros movimientos	-	-	-	-	-	3.852	-	3.852
Resultado consolidado del periodo	-	-	361.863	-	-	-	-	361.863
Saldos a 31 de diciembre de 2007	**119.063**	**1.364.811**	**361.863**	**(87.336)**	**64.166**	**11.165**	**(55.754)**	**1.777.978**

El 20 de junio de 2007, el Consejo de Administración del Banco, aprobó un desdoblamiento ('split') del valor nominal de las acciones de Bankinter, S. A., reduciéndolo de 1,50 euros a 0,30 euros por acción. A efectos comparativos, se ha aplicado el efecto 5*1 del split en los datos referidos al 31 de diciembre de 2006.

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2007 el capital social de Bankinter, S. A. está representado por 396.876.110 acciones nominativas de 0,3 euros de valor nominal cada una (392.925.220 a 31 de diciembre de 2006), totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0 | 7643588

El Grupo realiza emisiones de Obligaciones Convertibles en capital social (Nota 18). En las fechas de conversión de cada una de las emisiones, el Grupo realiza emisiones de acciones ordinarias, plenamente transmisibles y con los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ordinarias en circulación.

El detalle de las conversiones realizadas por el Grupo hasta el 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

Miles de euros

Año	Emisión de obligaciones	Acciones emitidas	Capital emitido
2002	Emisión I	1.712.435	514
2002	Emisión IV	930.440	279
2003	Emisión V	868.710	260
2004	Emisión I	3.416.540	1.025
2004	Emisión V	1.115.885	335
Saldo al 31.12.04		**8.043.010**	**2.413**
2005	Emisión I	2.646.815	794
2005	Emisión V	2.684.855	805
Saldo al 31.12.05		**13.374.680**	**4.012**
2006	Emisión I	1.708.405	513
2006	Emisión V	1.632.885	490
Saldo al 31.12.06		**16.715.970**	**5.015**
2007	Emisión I	2.320.005	696
2007	Emisión V	1.630.885	489
Saldo al 31.12.07		**20.666.680**	**6.200**

Con fecha 19 de diciembre de 2007 el Consejo de Administración aprueba convertir anticipadamente todas las obligaciones convertibles vivas de la 'I y la V Emisiones de obligaciones convertibles para empleados de Bankinter', aprobadas en su momento por acuerdos de Junta General de 11 de noviembre de 1998 y de Consejo de Administración de 13 de noviembre de 2002 (en virtud de delegación conferida por la Junta General de 17 de abril de 2002) y que fueron registradas en la CNMV para su admisión a negociación en Bolsa el 17 de noviembre de 1998 y el 20 de diciembre de 2002 respectivamente.

En enero de 2008 el Grupo realizará una ampliación de capital social, como consecuencia de la conversión anticipada de dichas obligaciones convertibles, mediante la emisión de 9.017.770 acciones de 0,30 euros de valor nominal representadas mediante anotaciones en cuenta, y suscritas y desembolsadas en su totalidad. La ejecución del acuerdo de ampliación se llevará a cabo en la misma fecha de la conversión de las obligaciones en acciones, el 10 de enero de 2008. Las nuevas acciones se emiten con la exclusiva finalidad de atender a la conversión acordada por lo que no habrá lugar al derecho de suscripción preferente de acuerdo con el artículo 159.4 de la Ley de Sociedades Anónimas. Las acciones serán acciones ordinarias de nueva emisión.

0,03 EUROS
CLASE 8.ª
0I7643589

El movimiento de las acciones en circulación en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	Número de acciones	Valor nominal (miles de euros)
Saldo al 31.12.05	**389.583.930**	**116.875**
Altas	3.341.290	1.003
Bajas	-	-
Saldo al 31.12.06	**392.925.220**	**117.878**
Altas	3.950.890	1.185
Bajas	-	-
Saldo al 31.12.07	**396.876.110**	**119.063**

El detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	Nº de acciones directas		Nº de acciones indirectas		% sobre el capital social	
Accionista	**31.12.07**	**31.12.06**	**31.12.07**	**31.12.06**	**31.12.07**	**31.12.06**
Cartival S. A.	64.082.430	12.815.628	-	-	16,15	16,31
Casa Kishoo S. A.	58.217.817	9.724.063	-	316.690	14,67	12,78

Con fecha 18 de noviembre de 2007, se celebra un contrato compraventa de la totalidad de las acciones representativas del capital social que controla directa e indirectamente el consejero Sr. Ramchad Bhawnani Wadhumal (Casa Kishoo, S. A.), siendo el comprador la entidad Credit Agricole, S. A. El contrato está sujeto a la condición suspensiva consistente en la aprobación o no oposición del Banco de España, que no se había pronunciado a 31 de diciembre de 2007, motivo por el cual, no hay alteración en cuanto a la situación de los derechos de voto a cierre del ejercicio.

Adicionalmente, Credit Agricole solicitó autorización al Banco de España para aumentar su participación al 29,9%.

El 21 de febrero de 2008, el Banco de España ha aprobado la compra por parte de Cedit Agricole, S. A. de de la totalidad de las acciones representativas del capital social que controlaba directa e indirectamente el consejero Sr. Ramchad Bhawnani Wadhumal (Casa Kishoo, S. A) y la ampliación de la participación al 29,90%.

Con fecha 28 de noviembre de 2007, Cartival, S.A. solicitó al Banco de España aumentar su participación significativa directa oindirecta en el capital social de Bankinter,S.A., para superar el 20% y poder alcanzar, en su caso, hasta el 29,99% del mismo. Asimismo, el 25 de febrero de 2008, Cartival, S.A. recibió la autorización del Banco de España para aumentar dicha participación significativa hasta el límite del 24,99%.

(b) Prima de emisión

En cada conversión, se incrementará la prima de emisión por la suma de la diferencia entre el valor nominal de las Obligaciones Convertibles convertidas y el valor nominal de las acciones emitidas más el valor de las opciones que, con cargo a gastos de personal, se ha incluido en 'Otros instrumentos de capital'. En el ejercicio 2007 se ha incrementado la prima de emisión en 22.857 miles de euros (19.068 miles de euros en 2006).

Memoria Legal
95
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
017643590

(c) Reservas

El detalle de este epígrafe de balance de situación consolidado, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Reserva legal	42.275	44.503
Reserva libre disposición	555.710	468.678
Reserva primera aplicación	135.741	135.741
Reserva de revalorización	126.374	126.374
Reserva por acciones propias	114.773	121.718
Por adquisición	33.645	33.645
Por garantía	81.128	88.073
Reserva inversiones en Canarias	28.363	28.363
Resultado autocartera	19.041	18.029
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	64.166	35.792
Entidades asociadas	(2.100)	(1.371)
Entidades multigrupo	66.266	37.163
Total	**1.086.443**	**979.199**

Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También, bajo ciertas circunstancias, se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

Reservas de revalorización

Este epígrafe de balance consolidado es consecuencia de las operaciones de actualización del valor del inmovilizado material practicadas de acuerdo al Real Decreto Ley 7/1996 y de la revalorización de inmuebles realizada el 1 de enero de 2004 que permitidas por las normas contables en vigor.

Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

Reservas de primera aplicación

Recoge los ajustes realizados en el balance consolidado de apertura al 1 de enero de 2004 derivados de la aplicación de la nueva normativa contable durante el ejercicio 2005.

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643591

Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación

El detalle de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas por el método de la participación, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07		31.12.06	
	Reservas	**Pérdidas**	**Reservas**	**Pérdidas**
Línea Directa Aseguradora, S. A.	65.830	-	36.495	-
Technules Escuela de Finanzas, S. A.	15	-	15	-
Mercavalor, S. V., S. A.	-	3.625	-	1.371
Bankinter Seguros de Vida, S. A.	1.525	-	-	
Helena Activos Líquidos, S.L.	238	-	344	-
Eurobits Technologies, S.L.	183	-	309	-
Total	**67.791**	**3.625**	**37.163**	**1.371**

(d) Otros instrumentos de capital

Al 31 de diciembre de 2007 'Otros instrumentos de capital' recoge un importe de 11.165 miles de euros (11.695 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) que corresponde a la parte devengada del valor de las opciones implícitas en las Emisiones vivas de Obligaciones Convertibles para empleados con contrapartida en gastos de personal.

(e) Valores propios

Al 31 de diciembre de 2007 el Grupo poseía 4.183.200 acciones en autocartera de 0,3 euros de valor nominal (17.789 acciones de 1,5 euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2006).

Durante el ejercicio 2007, se han efectuado en Bolsa operaciones de compra de 8.826.933 acciones (5.535.605 en 2006) y de venta de 4.732.678 acciones (9.993.260 en 2006). Los resultados obtenidos figuran en la rúbrica 'Reservas' del balance de situación.

El movimiento de la autocartera del Grupo, por número de acciones, en los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente (homogeneizados los importes de los años anteriores a la situación actual tras el split):

	Número de acciones
Saldo al 31.12.05	**4.546.600**
Altas	5.535.605
Bajas	9.993.260
Saldo al 31.12.06	**88.945**
Altas	8.826.933
Bajas	4.732.678
Saldo al 31.12.07	**4.183.200**

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643592

El detalle de la autocartera al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Número de acciones		Miles de euros Valor nominal		Euros Precio medio de adquisición		Miles de euros Coste de adquisición		Miles de euros Reserva acciones propias		Porcentaje sobre el capital	
	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Intermobiliaria, S. A.	1.450.000	-	435	-	13,14	-	19.053	-	19.053	-	-	-
Bankinter S. A.	2.733.200	88.945	820	27	13,43	11,78	36.701	1.048	36.701	1.048	0,69	0,02
Total	**4.183.200**	**88.945**	**1.255**	**27**			**55.754**	**1.048**	**55.754**	**1.048**		

Al 31 de diciembre de 2007 el número de acciones propias aceptadas a clientes en garantía de operaciones es de 1.125.424 títulos siendo el valor nominal de los mismos de 338 miles de euros (1.923.730 títulos y 577 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

(f) Resultados atribuidos al Grupo

El detalle de los resultados individuales de cada una de las sociedades que han conformado el Grupo durante el ejercicio 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Bankinter, S. A.	383.724	166.538
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S. A.	20	301
Bankinter Gestión de Seguros, S. A. de Correduría de Seguros	1.539	891
Bankinter International B. V.	-	(174)
Bankinter Gestión de Activos, S. A., S.G.I.I.C.	21.251	22.845
Hispamarket, S. A.	5.496	25.605
Intergestora, Sociedad de Capital Riesgo, S. A.	424	182
Intermobiliaria, S. A.	(113)	176
Bankinter Consumer Finance, S. A. (antes Intergestora Nuevas Tecnologías, S. A.)	(705)	261
Bankinter Capital Riesgo SGECR, S. A.	(120)	(80)
Bankinter Seguros de Vida, S. A. de Seguros y Reaseguros	24.831	17.085
Aircraft, S. A.	(223)	(1.737)
Bankinter Netherlands BV	-	(5)
Bankinter Sociedad de Financiación, S. A.	362	110
Bankinter Emisiones, S. A.	95	132
Bankinter Capital Riesgo I , Fondo Capital	1.247	173
Total	**437.928**	**232.293**

Memoria Legal
Grupo ... Mistral

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643593

(g) Beneficios por acción

Los beneficios por acción se calculan dividiendo el resultado atribuido al Grupo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso las acciones propias adquiridas por el Grupo. En los ejercicios 2007 y 2006, el beneficio por acción es el siguiente:

	2007	2006
Beneficio del ejercicio (miles de euros)	361.863	208.490
Número medio de acciones (miles de acciones)	395.449	389.642
Beneficio por acción (euros)	0,92	0,54

Se ha aplicado a los importes, con efecto retrospectivo, el efecto del split 5*1 realizado el 23 de Julio del 2007 en base a las Normas Internacionales de Contabilidad.

Para el cálculo de los beneficios diluidos por acción, el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación se ajusta para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilutivas. Las acciones ordinarias potenciales dilutivas que tiene el Grupo son las obligaciones convertibles en acciones. Se asume que las obligaciones convertibles se convierten en acciones ordinarias.

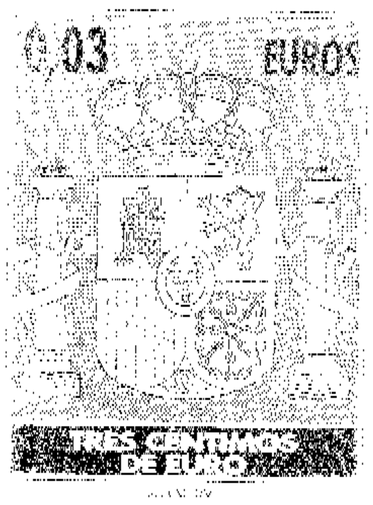
El cálculo del beneficio diluido por acción del Grupo es el siguiente:

	2007	2006
Beneficio diluido del ejercicio (miles de euros)	361.863	208.490
Número medio de acciones diluidas (miles de acciones)	405.668	403.562
Beneficio diluido por acción (euros)	0,89	0,52

(h) Dividendos y retribuciones

El Grupo tiene establecido un sistema de pago trimestral de dividendos en enero, abril, julio y octubre de cada año.

El detalle de los dividendos distribuidos con cargo a resultados de 2007 y 2006 es el siguiente:



CLASE 8.ª

Fecha	Dividendo por acción (euros)	Número de acciones (*)	Importe (miles de euros)	Fecha aprobación Consejo	Resultados del ejercicio
jul.-06	0,06204	389.982.468	24.193	jun.-06	2006
oct.-06	0,06394	392.925.220	25.122	sep-06	2006
ene-07	0,06594	392.836.275	25.906	dic. 06	2006
abr.-07	0,06792	395.158.780	26.835	ene-07	2006
Total	**0,25983**		**102.056**		
jul.-07	0,071346	396.773.435	28.308	jun.-07	2007
oct.-07	0,073531	396.282.600	29.139	sep-07	2007
ene-08	0,075831	394.142.910	29.889	dic.-07	2007
abr.-08	0,078108	401.710.680	31.490	ene-08	2007
Total	**0,298816**		**118.826**		

(*) No incluye acciones propias en poder del banco.

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

Miles de euros

	20 de junio de 2007	12 de septiembre de 2007	19 de diciembre de 2007	16 de enero de 2008
	Primero	Segundo	Tercero	Cuarto
Beneficio después de impuestos	110.461	403.895	440.138	471.060
Dividendos satisfechos	-	(28.308)	(57.447)	(87.336)
	110.461	375.587	382.691	383.724
Dividendo a cuenta	28.308	29.139	29.888	31.490
Dividendos a cuenta acumulados	28.308	57.447	87.335	118.825
Dividendo bruto por acción (euros)	0,3567	0,0735	0,0758	0,0781
Fecha de pago	jul.-07	oct.-07	ene-08	abr.-08

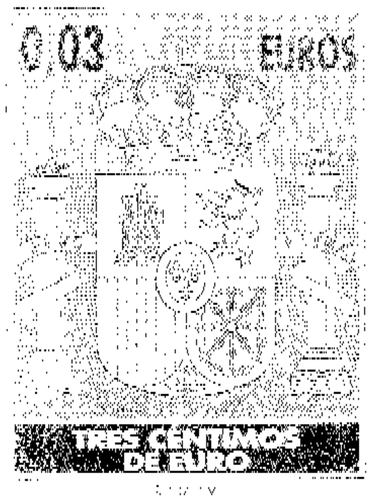
(23) Ajustes por valoración (patrimonio neto)

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Activos financieros disponibles para la venta	(32.935)	22.677
Diferencias de cambio	374	1.255
Total	**(32.561)**	**23.932**

La variación principal en 2007 respecto a 2006 se debe a las minusvalías en la cartera de deuda generadas en periodo.



(24) Riesgos y compromisos contingentes

La composición de este epígrafe, es la siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Riesgos contingentes		
Garantías financieras	2.450.917	2.482.586
Avales y otras cauciones prestadas	2.340.721	2.344.238
Créditos documentarios irrevocables	110.196	138.348
Otras garantías financieras	-	
Otros riesgos contingentes	82.834	50.180
Total	**2.533.751**	**2.532.766**
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros	8.415.799	7.383.823
Otros compromisos	624.943	336.132
Compromisos de compra a plazos de activos financieros	22.294	9.341
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	567.075	296.238
Valores suscritos pendientes de desembolso	3.108	4.153
Otros compromisos contingentes	32.466	27.400
Total	**9.040.742**	**7.719.955**

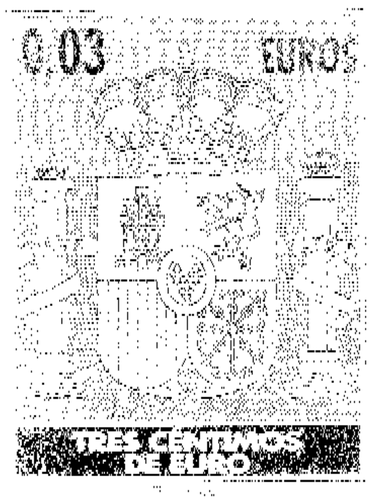
El epígrafe 'Compromisos contingentes disponibles por terceros', recoge en su totalidad compromisos de crédito de disponibilidad inmediata.

(25) Transferencias de activos financieros

El desglose de las transferencias de activos financieros realizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Dados de baja del balance antes del 01.01.2004	2.343.433	2.762.205
Mantenidos íntegramente en el balance	9.402.731	7.378.769
Total	**11.746.164**	**10.140.974**



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

- En el ejercicio 2003 se traspasaron préstamos hipotecarios por importe de 1.350.000 miles de euros a 'Bankinter 6, Fondo de Titulización de Activos' y préstamos concedidos a PYMES por importe de 250.000 miles de euros a 'Bankinter I FTPYME, Fondo de Titulización de Activos'.

- En el ejercicio 2002 se traspasaron préstamos hipotecarios por importe de 1.025.000 miles de euros a 'Bankinter 4, Fondo de Titulización Hipotecaria', y préstamos hipotecarios por importe de 710.000 miles de euros a 'Bankinter 5, Fondo de Titulización Hipotecaria'.

- En el ejercicio 2001 se traspasaron prestamos hipotecarios por importe de 1.332.500 miles de euros a 'Bankinter 3, Fondo de Titulización Hipotecaria'.

- En el ejercicio 1999 se traspasaron prestamos hipotecarios por importe de 600.000 miles de euros a 'Bankinter 1, Fondo de Titulización Hipotecaria' y prestamos hipotecarios por importe de 320.000 miles a 'Bankinter 2, Fondo de Titulización Hipotecaria'.

Los activos mantenidos íntegramente en el balance de situación del Banco, según los criterios mencionados en la Nota 5 apartado (i), corresponden a las titulizaciones de préstamos realizadas con posterioridad al 1 de enero de 2004, tal y como se detalla a continuación.

Durante el 2007 se han producido cuatro operaciones. La primera de ellas supuso el traspaso de prestamos hipotecarios por importe de 964.000 mil euros a 'Bankinter 14, Fondo de Titulización Hipotecaria', colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 14.100 mil de euros corresponde a bonos subordinados serie B, 14.200 corresponde a bonos subordinados serie C, 9.500 corresponde a bonos subordinados serie D y 14.200 corresponde a bonos subordinados serie E.

La segunda de ellas se trata de la titulización sintética Castellana Finance, por importe de 185.150 miles de euros, distribuida de la siguiente manera: 83.700 miles de euros corresponde a bonos subordinados serie A, 26.000 miles de euros corresponden a bonos subordinados serie A1, 10.000 miles de euros a bonos subordinados serie B2, 38.700 miles de euros a bonos subordinados serie C1, 23.900 miles de euros a bonos subordinados serie C2 y 2.850 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase D. Con esta transacción finalizada el 7 de julio de 2007, Bankinter ha obtenido protección contra el riesgo de 'primeras pérdidas' que mantienen en su balance como consecuencia de las 14 titulizaciones hipotecarias realizadas hasta entonces.

La tercera de ellas supuso el traspaso de prestamos hipotecarios por importe de 1.525.500 mil euros a 'Bankinter 15, Fondo de Titulización Hipotecaria', colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 15.800 mil de euros corresponde a bonos subordinados serie B, 15.800 corresponde a bonos subordinados serie C, 15.000 corresponde a bonos subordinados serie D y 25.500 corresponde a bonos subordinados serie E.

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643597

CLASE 8.ª

La cuarta de ellas supuso el traspaso de préstamos concedidos a PYMES por importe de 617.400 miles de euros a 'Bankinter 3 PYME, Fondo de Titulización de Activos' colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 23.100 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase B, 6.000 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase C, 10.800 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase D y 17.400 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase E.

En el 2006 se realizaron tres operaciones. La primera de ellas supuso el traspaso de prestamos hipotecarios por importe de 1.200.000 mil euros a 'Bankinter 12, Fondo de Titulización Hipotecaria', colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 13.100 mil de euros corresponde a bonos subordinados serie B, 11.900 corresponde a bonos subordinados serie C, 11.300 corresponde a bonos subordinados serie D y 11.300 corresponde a bonos subordinados serie E.

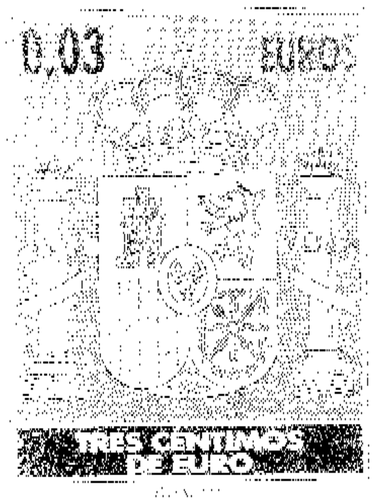
La segunda de ellas supuso el traspaso de préstamos hipotecarios por importe de 1.570.000 mil euros a 'Bankinter 13, Fondo de Titulización de Activos', colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 22.400 corresponde a emisión de bonos subordinados serie B ,24.100 corresponde a bonos subordinados serie C, 20.500 corresponde a bonos subordinados serie D y 20.600 corresponde a bonos subordinados serie E.

La tercera de ellas supuso el traspaso de préstamos concedidos a PYMES por importe de 800.000 miles de euros a 'Bankinter 2 PYME, Fondo de Titulización de Activos' colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 16.200 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase B, 27.500 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase C, 10.700 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase D y 14.600 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase E.

Por último, en el ejercicio 2005 se llevaron a cabo tres operaciones. La primera de ellas supuso el traspaso de prestamos por importe de 1.035.000 miles a 'Bankinter 9, Fondo de Titulización de Activos', colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 32.500 miles de euros corresponde a bonos subordinados serie B y 14.100 corresponde a bonos subordinados serie C.

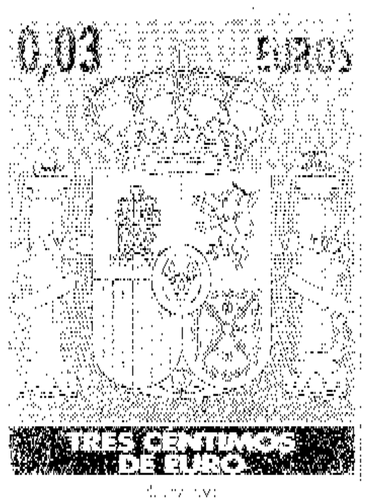
La segunda de ellas supuso el traspaso de préstamos por importe de 1.740.000 miles de euros a 'Bankinter 10, Fondo de Titulización de Activos', colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 20.700 corresponde a emisión de bonos subordinados serie B ,22.400 corresponde a bonos subordinados serie C, 19.100 corresponde a bonos subordinados serie D y 22.400 corresponde a bonos subordinados serie E.

La tercera de ellas supuso el traspaso de préstamos hipotecarios por importe de 900.000 miles de euros a 'Bankinter 11, Fondo de Titulización Hipotecaria' colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 15.600 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase B, 15.300 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase C, 9.800 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase D y 12.500 miles de euros corresponde a bonos subordinados clase E.



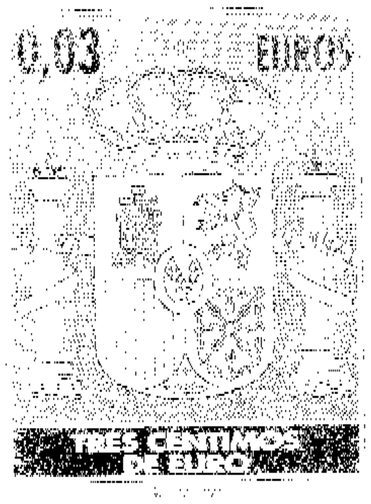
Las principales caracteristicas de las titulizaciones realizadas con posterioridad al 1 de enero de 2004 son las siguientes:

Fondo	Serie	Importe	Cupón	Vto. Legal
Bankinter 7 Fondo de Titulización Hipotecaria	Serie A	471.800	Eur 3 m. + 0,21%	16/09/2040
	Serie B	13.000	Eur 3 m. + 0,55%	
	Serie C	5.200	Eur 3 m. + 1,20%	
	Total	**490.000**		
Bankinter 8 Fondo de Titulización de Activos	Serie A	1.029.300	Eur 3 m. + 0,17%	15/12/2040
	Serie B	21.400	Eur 3 m. + 0,48%	
	Serie C	19.300	Eur 3 m. + 1,00%	
	Total	**1.070.000**		
Bankinter 9 Fondo de Titulización de Activos	Serie A1 (P)	66.600	Eur 3 m. + 0,07%	16/07/2042
	Serie A2 (P)	656.000	Eur 3 m. + 0,11%	
	Serie B (P)	16.300	Eur 3 m. + 0,50%	
	Serie C (P)	7.100	Eur 3 m. + 0,95%	
	Total (1)	**745.000**		
	Serie A1 (T)	21.600	Eur 3 m. + 0,07%	16/07/2042
	Serie A2 (T)	244.200	Eur 3 m. + 0,11%	
	Serie B (T)	17.200	Eur 3 m. + 0,50%	
	Serie C (T)	7.000	Eur 3 m. + 0,95%	
	Total (2)	**290.000**		
	Total (1+2)	**1.035.000**		
Bankinter 10 Fondo de Titulización de Activos	Serie A1	80.000	Eur 3 m. + 0,08%	21/06/2043
	Serie A2	1.575.400	Eur 3 m. + 0,16%	
	Serie B	20.700	Eur 3 m. + 0,29%	
	Serie C	22.400	Eur 3 m. + 0,70%	
	Serie D	19.100	Eur 3 m. + 2,00%	
	Serie E	22.400	Eur 3 m. + 3,90%	
	Total	**1.740.000**		
Bankinter 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	Serie A1	30.000	Eur 3 m. + 0,05%	21/08/2048
	Serie A2	816.800	Eur 3 m. + 0,14%	
	Serie B	15.500	Eur 3 m. + 0,30%	
	Serie C	15.300	Eur 3 m. + 0,55%	
	Serie D	9.200	Eur 3 m. + 2,25%	
	Serie E	12.500	Eur 3 m. + 3,90%	
	Total	**900.000**		



CLASE 8.ª

Fondo	Serie	Importe	Cupón	Vto. Legal
Bankinter 12 Fondo de Titulización Hipotecaria	Serie A1	50.000	Eur 3 m. + 0,04%	15/12/2043
	Serie A2	1.102.400	Eur 3 m. + 0,12%	
	Serie B	13.100	Eur 3 m. + 0,25%	
	Serie C	11.900	Eur 3 m. + 0,35%	
	Serie D	11.300	Eur 3 m. + 2,25%	
	Serie E	11.300	Eur 3 m. + 3,90%	
	Total	**1.200.000**		
Bankinter 13 Fondo de Titulización de Activos	Serie A1	85.000	Eur 3 m. + 0,06%	17/07/2049
	Serie A2	1.397.400	Eur 3 m. + 0,15%	
	Serie B	22.400	Eur 3 m. + 0,27%	
	Serie C	24.100	Eur 3 m. + 0,48%	
	Serie D	20.500	Eur 3 m. + 2,25%	
	Serie E	20.600	Eur 3 m. + 3,90%	
	Total	**1.570.000**		
Bankinter 2 PYME Fondo de Titulización de Activos	Serie A1	49.000	Eur 3 m. + 0,06%	16/05/2046
	Serie A2	682.000	Eur 3 m. + 0,12%	
	Serie B	16.200	Eur 3 m. + 0,22%	
	Serie C	27.500	Eur 3 m. + 0,52%	
	Serie D	10.700	Eur 3 m. + 2,10%	
	Serie E	14.600	Eur 3 m. + 3,90%	
	Total	**800.000**		
BK 14 FTH	Serie A1	172.700	Eur 3 m. + 0.07%	17/12/2049
	Serie A2	566.600	Eur 3 m. + 0.15%	
	Serie A3	172.700	Eur 3 m. + 0.23%	
	Serie B	14.100	Eur 3 m. + 0.30%	
	Serie C	14.200	Eur 3 m. + 0.40%	
	Serie D	9.500	Eur 3 m. + 2,50%	
	Serie E	14.200	Eur 3 m. + 3,90%	
	Total	**964.000**		
CASTELLANA	Serie A	83.700	Eur 3 m. + 0.30%	08/01/2050
FINANCE	Serie B1	26.000	Eur 3 m. + 0.70%	
	Serie B2	10.000	Eur 3 m. + 0.85%	
	Serie C1	38.700	Eur 3 m. + 1,20%	
	Serie C2	23.900	Eur 3 m. + 1,50%	
	Serie D	2.850	Eur 3 m. + NA	
	Total	**185.150**		



Fondo	Serie	Importe	Cupón	Vto. Legal
BK 15 FTH	Serie A1	255.000	Eur 3 m. + 0.09%	16/07/2050
	Serie A2	853.400	Eur 3 m. + 0.18%	
	Serie A3	345.000	Eur 3 m. + 0.27%	
	Serie B	15.800	Eur 3 m. + 0.35%	
	Serie C	15.800	Eur 3 m. + 0.45%	
	Serie D	15.000	Eur 3 m. + 2,65%	
	Serie E	25.500	Eur 3 m. + 3,90%	
	Total	**1.525.500**		
BK 3 FTPyme FTA	Serie A1	180.000	Eur 3 m. + 0.09%	18/02/2046
	Serie A2	288.900	Eur 3 m. + 0.20%	
	Serie A3 (avalado)	91.200	Eur 3 m. + 0.02%	
	Serie B	23.100	Eur 3 m. + 0.35%	
	Serie C	6.000	Eur 3 m. + 0.90%	
	Serie D	10.800	Eur 3 m. + 1,80%	
	Serie E	17.400	Eur 3 m. + 3,90%	
	Total	**617.400**		

El saldo vivo de las titulizaciones al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.07	**31.12.06**
Dados de baja de balance antes del 01.01.04		
Bankinter 1 Fondo de Titulización Hipotecaria	111.910	140.617
Bankinter 2 Fondo de Titulización Hipotecaria	85.783	103.292
Bankinter 3 Fondo de Titulización Hipotecaria	509.158	604.737
Bankinter 4 Fondo de Titulización Hipotecaria	489.749	573.302
Bankinter 5 Fondo de Titulización Hipotecaria	327.388	381.577
Bankinter 6 Fondo de Titulización Hipotecaria	767.846	882.080
Bankinter 1 FTPYME	51.599	76.600
Total	**2.343.433**	**2.762.205**
Mantenidos íntegramente en balance		
Bankinter 7 Fondo de Titulización Hipotecaria	267.375	307.351
Bankinter 8 Fondo de Titulización de Activos	616.020	705.536
Bankinter 9 Fondo de Titulización de Activos	726.850	830.968
Bankinter 10 Fondo de Titulización de Activos	1.243.595	1.428.880
Bankinter 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	711.817	794.014
Bankinter 12 Fondo de Titulización Hipotecaria	965.611	1.081.664
Bankinter 2 PYME Fondo de Titulización de Activos	566.315	703.892
Bankinter 13 Fondo de Titulización de Activos	1.367.230	1.526.464
Bankinter 14 Fondo de Titulización Hipotecaria	887.791	-
Bankinter 3 PYME Fondo de Titulización de Activos	583.110	-
Bankinter 15 Fondo de Titulización Hipotecaria	1.467.017	-
Total	**9.402.731**	**7.378.769**

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643601

El desglose de la autocartera de bonos de titulización al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
BK10 FTA	84.035	84.047
Bk 11 FTH	22.097	22.097
BK 12 FTH	1.020.169	1.167.915
BK 2 PYME FTA	14.377	14.382
BK 13 FTA	40.590	40.590
BK 14 FTH	962.705	-
BK 3 FTPyme FTA	525.660	-
BK 15 FTH	1.515.378	-
Total	**4.185.001**	**1.329.031**

El importe de los pasivos financieros asociados al 31 de diciembre de 2007, registrados en el epígrafe Débitos representados por valores negociables del pasivo del balance, asciende a 5.217.729 miles de euros (6.049.738 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

(26) Otras cuentas de orden - Derivados financieros

El desglose de otras cuentas de orden al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Derivados financieros (Notas 7 y 10)		
Riesgo de cambio	2.985.218	2.555.355
Riesgo de tipo de interés	43.378.844	40.978.569
Riesgo sobre acciones	1.789.283	1.818.805
Total	**48.153.345**	**45.352.729**

Memoria Legal
Grupo Banco

CLASE 8.ª

0.03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643602

(27) Gastos de personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2007 y 2006, es la siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo	195.735	159.192
Cuotas de la Seguridad Social	41.634	35.916
Dotaciones a planes de aportación definida	12.210	6.412
Indemnizaciones por despidos	22.864	18.062
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	3.852	2.741
Otros gastos de personal	21.999	5.014
Total	**298.294**	**227.336**

En el año 2006 se llevó a cabo un rescate de planes de pensiones por importe de 12.093 miles de euros, reduciendo así la partida de "otros gastos de personal".
El detalle del personal del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 en función de los compromisos por pensiones es el siguiente:

	31.12.07	31.12.06
Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980	526	541
Personal beneficiario de una pensión causada.	55	48
Prejubilados	94	101
Resto de empleados en activo	3.855	3.291
Total	**4.530**	**3.981**

En relación con los compromisos por pensiones, de acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, para el personal contratado con anterioridad al 8 de marzo de 1980, así como para determinado personal conforme a acuerdos individualmente establecidos, el Banco tiene asumido el compromiso de completar las percepciones de la Seguridad Social en caso de jubilación (en régimen de prestación definida), y en otros casos determinados, el Banco asume el desembolso de una cantidad (en régimen de aportación definida) cuyo contravalor a la fecha de jubilación será la prestación a tal fecha del empleado.

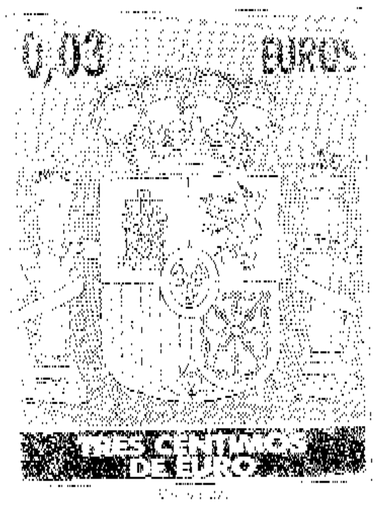
Otras retribuciones a largo plazo

De igual forma, de acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, el Banco tiene asumido los compromisos de complementar las percepciones de la Seguridad Social hasta alcanzar, si fuera necesario, determinadas percepciones de incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Para la cobertura de los anteriores compromisos por pensiones, el Banco tiene un contrato de seguro con la compañía Winterthur Seguros y Reaseguros S. A., con el aval incondicional de su matriz Winterthur A. G., que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo hasta el ejercicio 2003. Adicionalmente, para el personal pasivo a

Memoria Legal
Grupo Bankinter

CLASE 8ª



0I7643603

partir del ejercicio 2003 y para las coberturas del personal en activo están garantizadas la prestaciones anteriormente descritas mediante póliza en régimen de coaseguro en el cual Winterthur Seguros y Reaseguros participa en un 40% actuando como abridora del coaseguro, y Caser Ahorrovida S. A de Seguros y Reaseguros y Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros S. A en un 30% cada una.

En el ejercicio 2007 se han registrado primas periódicas netas de recuperaciones por un importe de 10.823 miles de euros para la cobertura de jubilación (6.430 miles de euros en 2006)

La prima pagada para las coberturas de fallecimiento e incapacidad ascendió en el ejercicio 2007 a 150 miles de euro (28 miles de euros en 2006).

Personal en activo

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, para los compromisos con el personal activo son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.07	31.12.06
Mortalidad:	Probabilidades fijadas en las tablas GKM/-95, al 80%.	Probabilidades fijadas en las tablas GKM/-95, al 80%.
Supervivencia		
Varones:	Probabilidad asociada a la tabla PERM-2000 P.	Probabilidad asociada a la tabla PERM-2000 P.
Mujeres:	Probabilidad asociada a la tabla PERF- 2000 P.	Probabilidad asociada a la tabla PERF- 2000 P.
Invalidez:	Probabilidades fijadas en la OM 24/01/1977 sobre seguros de Banco netas de gastos.	Probabilidades fijadas en la OM 24/01/1977 sobre seguros de Banco netas de gastos.
Tipo de actualización:	Curva Euribor cupón cero de 20.12.2007	Curva Euribor cupón cero de 20.12.2006
Crecimiento IPC:	2%	2%
Crecimiento salarial:	3,50% para conceptos retributivos vinculados al Convenio Colectivo y según revalorización promedio del periodo 2004 2006 para emolumentos anuales correspondientes al personal no incluido en Convenio Colectivo (resultando la revalorización promedio ponderada por salario en un 4,39%).	3,50% para conceptos retributivos vinculados al Convenio Colectivo y según revalorización promedio del periodo 2003-2005 para emolumentos anuales correspondientes al personal no incluido en Convenio Colectivo (resultando la revalorización promedio ponderada por salario en un 4,77%).
Evolución Seguridad Social		
Crecimiento Bases		
Máximas:	2%	2%
Pensión Máxima:	2%	2%

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643604

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Valor de las obligaciones	63.771	85.696
Valor razonable de los activos afectos:		
Allianz	18.876	25.642
Caser	18.876	25.642
Winterthur	25.167	34.189

En relación a los compromisos por pensiones de la modalidad de aportación definida, el valor de los riesgos devengados por pensiones no causados y el importe correspondiente a contratos de seguro que cumplan el requisito de ser fondos externos, tienen el mismo valor, que asciende a 10.282 miles de euros.

Como aspecto significativo de la diferencia entre las valoraciones actuariales al 31 de diciembre de 2006 y 2007, cabe señalar que las dotaciones correspondientes a los compromisos por jubilación se han visto minorados, como consecuencia de la evolución de los mercados financieros durante el ejercicio 2007. A 20 de diciembre de 2006 la rentabilidad a 27 años, duración financiera promedio de los compromisos asumidos, se situaba en el 4,21%, y a 20 de diciembre de 2006, esa rentabilidad se ha situado en el 4,86%, como consecuencia de ello los importes correspondientes a las coberturas de compromisos por pensiones se han visto reducidos en 9.825 miles de euros.

Se ha producido una actualización en la determinación de la hipótesis de incremento salarial futuro para la valoración de los compromisos por pensiones no incluidos en Convenio Colectivo. Como resultado de dicha actualización (revalorización promedio de los años 2004 a 2006 respecto a las revaloralizaciones salariales promedio de los años 2003 a 2005), se ha producido un incremento en la cobertura de compromisos por pensiones por importe de 4.985 miles de euros.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643605

Personal beneficiario de una pensión ya causada

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, son los siguientes:

	31.12.07	31.12.06
Valor de las obligaciones	7.975	7.110
Valor razonable de los activos del plan	7.942	6.022
Hipótesis actuariales		
Tablas utilizadas		
Pensiones derivadas de la prima inicial	PERMF/2000 P	GRM/F-80
Pensiones derivadas de aportaciones posteriores	PERMF/2000 P	GRM/F-95 y PERMF/2000 P
Tipo de interés técnico	Curva Euribor cupón cero de 20.12.2007	Curva Euribor cupón cero de 20.12.2006
Crecimiento salarios	No aplicable	No aplicable
Tipo de revalorización de las pensiones	2% para prestaciones revalorizables	2% para prestaciones revalorizables

Como aspecto significativo de la diferencia entre las valoraciones actuariales al 31 de diciembre de 2006 y 2007, cabe señalar que las dotaciones correspondientes a los compromisos por jubilación se han visto minorados, como consecuencia de la evolución de los mercados financieros durante el ejercicio 2007. A 20 de diciembre de 2006 la rentabilidad a 14 años, duración financiera promedio de los compromisos asumidos, se situaba en el 4,18%, y a 20 de diciembre de 2007, esa rentabilidad se ha situado en el 4,80%. Como consecuencia de ello los importes correspondientes a las coberturas de compromisos por pensiones se han visto reducidos en 401 miles de euros.

Prejubilados. Retribuciones post-empleo y otras a largo plazo

En los ejercicios 2002 y 2003 el Banco acometió dos procesos de prejubilación de empleados. Los compromisos asumidos con los mismos hasta la fecha de jubilación se han asegurado con la compañía de seguros Nationale-Nederlanden Vida. Los compromisos asumidos, con el personal prejubilado, desde la fecha de jubilación están cubiertos en la misma póliza, en régimen de coaseguro, suscrita con Winterthur (40%), Allianz (30%) y Caser (30%) para la cobertura del personal en activo y beneficiario de una pensión causada a partir del ejercicio 2003.

Memoria Legal
...ogio Ban... ...ter

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643606

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, para los compromisos con el personal prejubilado, son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.07	31.12.06
Supervivencia:		
Varones	Probabilidad asociada a la tabla PERM-2000 P.	Probabilidad asociada a la tabla PERM-2000 P.
Mujeres	Probabilidad asociada a la tabla PERF-2000 P.	Probabilidad asociada a la tabla PERF-2000 P.
Tipo de actualización:	Curva Euribor cupón cero de 20.12.2007	Curva Euribor cupón cero de 20.12.2006
Crecimiento IPC:		
Fase prejubilación	2% para prestaciones revalorizables.	2% para prestaciones revalorizables.
Fase jubilación	2%	2%
Crecimiento salarial:		
Fase jubilación	0%	0%
Evolución Seguridad Social		
Fase jubilación:		
Crecimiento Bases Máximas	2%	2%
Pensión Máxima:	2%	2%

Para la fase de jubilación del personal prejubilado, y por la parte devengada y no devengada al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se han considerado las mismas rentabilidades que las mencionadas anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

Miles de euros

	31.12.06		31.12.05	
	Fase prejubilación	Fase jubilación	Fase prejubilación	Fase jubilación
Otras Retribuciones a largo plazo:				
Prejubilados 2002	6.375	-	8.943	-
Prejubilados 2003	12.156	-	15.171	-
Retribuciones post-empleo:				
Prejubilados 2002	-	6.563	-	9.059
Prejubilados 2003	-	6.621	-	6.254
Contratos de seguro vinculados a pensiones				
Nationale Nederlanden Vida	18.280	-	24.014	-
Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros , S. A.	-	3.964	-	4.603
Caser, S. A., de Seguros y Reaseguros sobre la Vida	-	3.964	-	4.603
Winthertur Vida, S. A., de Seguros y Reaseguros sobre la Vida	-	5.285	-	6.137

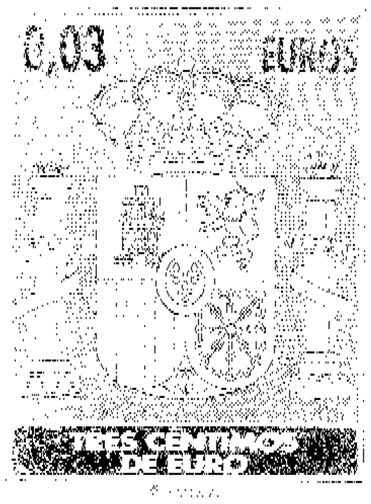
CLASE 8.ª

0,03 EUROS

0I7643607

Como aspecto significativo de la diferencia entre las valoraciones actuariales al 31 de diciembre de 2006 y 2007, cabe señalar que las dotaciones correspondientes a los compromisos por jubilación se han visto minorados, como consecuencia de la evolución de los mercados financieros durante el ejercicio 2007. A 20 de diciembre de 2006 la rentabilidad a 12 años, duración financiera promedio de los compromisos asumidos, se situaba en el 4,14%, y a 20 de diciembre de 2007, esa rentabilidad se ha situado en el 4,75%. Como consecuencia de ello los importes correspondientes a las coberturas de compromisos por pensiones se han visto reducidos en 1.507 miles de euros.

Explicación variación compromisos por pensiones en régimen de prestación definida a 31.12.2007 (respecto a 31.12.2006) y su cobertura:	
Valoración de compromisos a 31.12.2006:	**132.232**
Personal en Activo	86.606
Personal prejubilado (fase prejubilación)	24.113
Personal prejubilado (fase jubilación)	15.313
Personal beneficiario de una pensión causada	7.110
Movimientos de las obligaciones durante el ejercicio 2007:	
Devengos del año 2007:	2.194
Intereses de los fondos de pensiones:	4.071
Minoración por abono de prestaciones o cancelación de compromisos (*)	(27.858)
Ganancias y pérdidas actuariales (desviación y modificación de hipótesis)	(7.178)
Valoración de compromisos a 31.12.2007:	**103.461**
Personal en Activo	63.771
Personal prejubilado (fase prejubilación)	18.531
Personal prejubilado (fase jubilación)	13.184
Personal beneficiario de una pensión causada	7.975
Cobertura de las obligaciones a 31.12.2006:	**132.232**
Activos del plan / Contratos de seguro vinculados a pensiones:	130.852
Otros fondos:	1.380
Rendimiento esperado de los activos del plan / contratos de seguro:	**4.071**
Ganancias / (pérdidas) actuariales	(10.899)
Aportaciones	7.728
Recuperaciones	21.851
Prestaciones pagadas	7.790
Cobertura de las obligaciones a 31.12.2007:	**103.491**
Activos del plan:	84.074
Contratos de seguro vinculados a pensiones:	18.280
Otros fondos:	1.137



Explicación variación compromisos por pensiones en régimen de aportación definida a 31.12.2007 (respecto a 31.12.2006) y su cobertura:	
Valoración de compromisos a 31.12.2006:	**7.489**
Personal en Activo	7.489
Movimientos de las obligaciones durante el ejercicio 2007:	
Devengos del año 2007:	3.095
Intereses de los fondos de pensiones:	(302)
Minoración por abono de prestaciones o cancelación de compromisos:	-
Ganancias y pérdidas actuariales (desviación y modificación de hipótesis)	-
Valoración de compromisos a 31.12.2007:	**10.282**
Personal en Activo	10.282
Cobertura de las obligaciones a 31.12.2006:	**7.489**
Activos del plan / Contratos de seguro vinculados a pensiones:	7.489
Rendimiento producido en los activos del plan / contratos de seguro:	**(302)**
Aportaciones	**3.095**
Recuperaciones	-
Prestaciones pagadas	-
Cobertura de las obligaciones a 31.12.2007:	**10.282**
Activos del plan:	10.282
Otros fondos:	-

(*) Corresponde al rescate de las primas de los miembros del Consejo y de la alta dirección. (Ver nota 36)

El número medio de empleados durante el ejercicio 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Directivos	508	430
Ejecutivos	1.461	1.234
Operativos	2.292	1.870
Total	**4.261**	**3.534**

El número de empleados por categoria y sexo al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007		2006	
	Hombre	**Mujer**	**Hombre**	**Mujer**
Directivos	381	143	344	123
Ejecutivos	908	656	796	516
Operativos	1.058	1.384	974	1.228
Total	**2.347**	**2.183**	**2.114**	**1.867**

0,03 EUROS

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0I7643609

(28) Comisiones percibidas y pagadas

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Comisiones percibidas		
Por avales y créditos documentarios	19.569	16.796
Por cambios de divisa y billetes de bancos extranjeros	8.521	7.341
Por cobros y pagos	71.778	69.362
Efectos comerciales	19.864	16.737
Cuentas a la vista	9.512	9.464
Tarjetas de crédito y débito	32.626	33.546
Cheques	1.871	1.922
Ordenes de pago	7.905	7.683
Por servicio de valores	66.323	51.228
Aseguramiento y colocación de valores	23477	13.498
Compraventa de valores	19.692	16.974
Administracion y custodia de valores	22.473	20.071
Gestión de patrimonio	681	685
Por comercializacion de productos financieros no bancarios	100.471	97.576
Fondos de inversión	78.053	78.377
Fondos de pensiones	7.412	12.547
Seguros	15.006	6.652
Otras comisiones	54.521	44.672
Total comisiones cobradas	**321.183**	**286.965**
Comisiones pagadas		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	21.422	17.672
Comisiones cedidas a agentes, banca virtual	55.612	52.174
Total comisiones pagadas	**77.034**	**69.846**
Total Comisiones netas	**244.149**	**217.119**

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

0I7643610

(29) Intereses y cargas / rendimientos asimilados

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que originan los resultados, de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en Banco de España	14.311	7.801
Depósitos en entidades de crédito (Nota 9)	260.348	133.975
Créditos sobre clientes (Nota 9)	1.658.033	1.075.464
Valores representativos de deuda	210.855	240.197
Activos dudosos	1.645	1.499
Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura	5.630	(3.723)
Otros intereses	1.313	658
Total	**2.152.135**	**1.455.871**

La rúbrica 'Créditos sobre clientes' incluye, en el ejercicio 2007, 1.069.320 miles de euros correspondientes a operaciones con garantía real (687.866 miles de euros en 2006). La rúbrica 'Valores representativos de deuda' incluye, en el ejercicio 2007, 184.749 miles de euros correspondientes a Deuda anotada del Estado (235.535 miles de euros en 2006).

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Intereses y cargas asimiladas		
De depósitos en Banco de España (Nota 18)	9.153	3.896
De depósitos en entidades de crédito (Nota 18)	272.811	256.117
De operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida (Nota 18)	1.736	3.191
De depósitos de la clientela (Nota 18)	595.961	312.014
De débitos representados por valores negociables (Nota 18)	657.912	393.832
De pasivos subordinados (Nota 18)	28.864	21.349
Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura	(6.180)	(8.279)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	15.182	11.139
Otros intereses	8.136	5.332
Total	**1.583.575**	**998.591**

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS

CLASE 8ª

Las rúbricas 'Depósitos en entidades de crédito' y 'Depósitos de la clientela' incluyen en el ejercicio 2007 intereses y cargas por operaciones a plazo por importe de 91.288 miles de euros y 216.310 miles de euros, respectivamente (82.331 miles de euros y 102.195 miles de euros en 2006, respectivamente).

La rúbrica 'Débitos representados por valores negociables' (Nota 18) incluye en el ejercicio 2007 intereses y cargas por operaciones de pagarés y efectos por importe de 183.709 miles de euros (97.961 miles de euros en 2006).

El tipo de interés medio anual por rúbrica durante los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

	31.12.07 Interés medio	31.12.06 Interés medio
Depósitos en bancos centrales	3,10%	2,03%
Depósitos en entidades de crédito	3,93%	2,80%
Crédito a la clientela (a)	4,83%	3,75%
Valores representativos de deuda	3,97%	3,50%
Depósitos de bancos centrales	4,68%	2,75%
Depósitos de entidades de crédito	3,77%	2,99%
Recursos de clientes (c)	3,50%	2,40%
Depósitos de la clientela	2,92%	1,90%
Débitos representados por valores negociables	4,29%	3,05%
Pasivos subordinados	4,82%	4,36%

(30) Resultados de operaciones financieras

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
De la cartera de negociación (Nota 7)	(2.930)	1.903
de valores representativos de deuda	25.548	18.324
otros instrumentos de capital	1.575	50.552
derivados de negociación	(30.053)	(66.973)
De otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 7)	3.703	2.767
otros instrumentos de capital	3.703	2.767
De activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	14.936	(27.273)
de valores representativos de deuda	1.911	(49.855)
otros instrumentos de capital	13.025	22.582
Otros resultados	14.882	72.379
Total	**30.591**	**49.776**

Memoria Legal
Grupo Banesto

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643612

(31) Diferencias de cambio netas

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2007, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 43.479 miles de euros (47.756 miles de euros en 2006).

El detalle por moneda de los activos y pasivos del balance de situación del Grupo denominados en divisa al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07		31.12.06	
	Activos	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Dólar USA	292.649	827.286	188.503	962.105
Libra esterlina	69.278	57.601	46.320	48.776
Yen japonés	1.383.108	66.046	308.634	21.694
Franco suizo	741.935	21.921	643.546	78.523
Corona noruega	1.984	774	3.657	1.271
Corona sueca	2.943	1.031	7.385	382
Corona danesa	2.230	25	1.038	208
Otras	2.793	5.662	1.115	3.753
Total	**2.496.920**	**980.246**	**1.200.798**	**1.116.712**

El detalle de los activos y pasivos por carteras denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07		31.12.06	
	Activos	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Caja y depósitos en bancos centrales	1.279	-	1.352	-
Cartera de negociación	6.029	4.394	21.280	2.337
Inversiones crediticias	2.488.108	-	1.160.394	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.446	-	16.275	-
Periodificaciones	17	-	1.451	-
Pasivo financiero a coste amortizado	-	975.850	-	1.114.373
Otros	41	2	46	2
Total	**2.496.920**	**980.246**	**1.200.798**	**1.116.712**

Memoria Legal
Grupo Santander

118

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

0I7643613

(32) Otros gastos generales de administración

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Tributos	3.908	3.420
Inmuebles y suministros	30.642	26.366
Representación y gastos de viaje	10.549	10.122
Material y gastos diversos	24.251	20.147
Servicios externos	50.669	39.109
Informática y comunicación	61.339	55.957
Publicidad	27.093	16.596
Otros gastos	5.585	3.223
Total	**214.036**	**174.940**

(33) Otros productos y cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	2007		2006	
	Ingresos	**Gastos**	**Ingresos**	**Gastos**
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.267	-	1.189	-
Contribución al Fondo Garantía Depositos	-	7.205	-	5.532
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	16.175	-	17.396	-
Otros	7.593	-	5.418	-
Total	**25.035**	**7.205**	**24.003**	**5.532**

El importe registrado en la rúbrica 'Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos' es el resultado del cálculo realizado conforme a las normas que establece el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito. Con fecha 3 de agosto de 2001 se promulgó el Real Decreto 948/2001, cuya finalidad es desarrollar el artículo 77 de la Ley del Mercado de Valores sobre Fondos de Garantía de Depósitos (Nota 4).

En el epígrafe 'Comisiones financieras compensadoras de costes directos' se recoge la parte de las comisiones que compensan costes directos relacionados con productos de inversión.

Memoria Legal
Grupo Bankinter

0,03 EUROS

CLASE 8.ª

0I7643614

(34) Otras ganancias / Otras pérdidas

El desglose de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material y activos no corrientes en venta (Notas 11 y 13)	638	886
Ganancias por la venta de participaciones (Nota 12)	143.032	20
Otros conceptos	16.189	14.325
Total	**159.859**	**15.231**
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material y activos no corrientes en venta (Notas 11 y 13)	342	344
Pérdidas por venta de participaciones	-	666
Otros conceptos	41.373	6.741
Total	**41.715**	**7.751**

En la rúbrica 'Otros conceptos' del epígrafe 'Otras ganancias' se incluyen ingresos obtenidos por servicios atípicos por un importe de 5.047 miles de euros en el ejercicio 2007 (2.280 miles de en 2006).

El epígrafe 'ganancias por la venta de participaciones' se compone principalmente por el beneficio en la venta del 50% Bk Seguros de Vida, S. A. de Seguros y Reaseguros a la compañía Mapfre. (Nota 12)

Durante el ejercicio 2007, Capital One y el Banco extinguieron el acuerdo de colaboración para la comercialización de tarjetas de crédito. La finalización del acuerdo, supuso el pago de una indemnización a Capital One de 17.000 miles de euros registrados en el epígrafe de 'Otras pérdidas - otros conceptos' de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(35) Operaciones y saldos con partes vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Grupo y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detallan en el Anexo II.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS EURO

0I7643615

(36) Remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración

1. Remuneraciones Consejeros

El sistema retributivo de los miembros del Consejo de Administración para el ejercicio 2007 fue aprobado por el Consejo de Administración de 13 de diciembre de 2006 a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de 11 de diciembre de 2006 y ratificado por la Junta General Ordinaria celebrada el 19 de abril de 2007.

El desglose individualizado de la remuneración total percibida por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad como retribución de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

En euros

Consejeros	2007	2006	Variación %
Pedro Guerrero Guerrero [1]	215.190	179.068	20,17%
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden [2]	158.503	143.418	10,52%
Cartival, S.A. [2]	167.956	105.121	59,77%
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	92.868	89.421	3,86%
Fernando Masaveu Herrero	96.868	88.791	9,09%
José Ramón Arce Gomez	152.068	112.921	34,67%
John de Zulueta Greenebaum	147.268	125.371	17,47%
Fabiola Arredondo de Vara	102.468	95.821	6,94%
Exconsejeros [3]	128.787	285.288	
TOTAL	**1.261.976**	**1.225.220**	**3,00%**

(1) Desde abril de 2007 Pedro Guerrero es Presidente de Bankinter S.A. y Cartival S.A. ha pasado a ocupar el puesto de Vicepresidente del Consejo del Banco.
(2) Adicionalmente el Consejo de Administración aprobó para el Consejero Delegado un plan especial de opciones 2007 por un importe invertido de 150 miles euros. Al cierre de 2007 sigue en vigor el plan especial de opciones 2006 por un importe invertido de 100 miles euros informado en la Memoria del año pasado.
(3) Juan Arena de la Mora cesó en su condición de Consejero y Presidente de Bankinter en abril de 2007 habiendo percibido hasta esa fecha y por esa condición la cantidad de 56 miles euros en 2007 y 191 miles euros en 2006. Igualmente Ramchand Bhavnani cesó como Consejero de Bankinter en noviembre de 2007 habiendo percibido hasta esa fecha en concepto de remuneración la cantidad de 72 miles euros en 2007 y 93 miles euros en 2006.

Dentro de estas cantidades se incluyen, de acuerdo con lo establecido en el artículo 32 de los Estatutos sociales, los siguientes conceptos: una cantidad fija por la función de consejero, una cantidad devengada por asistencia a reuniones del Consejo y sus Comisiones, entregas de acciones y derechos de opción concedidos durante el ejercicio 2006 (en 2007 no se concedieron a los consejeros derechos de opción dentro de su remuneración, a excepción del Consejero Delegado como se expone en esta Nota).

A continuación se desglosa de manera individualizada las cantidades que corresponden a cada consejero por cada uno de los conceptos citados en los Estatutos sociales.

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643616

El desglose individualizado de la retribución fija y por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

En euros

Consejeros	2007		2006	
	Retribución Fija	Dietas Asistencia	Retribución Fija	Dietas Asistencia
Pedro Guerrero Guerrero	55.418	74.000	32.362	74.375
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden	44.192	45.600	32.362	38.725
Cartival, S.A.	40.687	64.400	21.575	35.325
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	29.462	17.500	21.575	19.625
Fernando Masaveu Herrero	29.462	21.600	21.575	19.000
José Ramón Arce Gomez	29.462	76.800	21.575	43.125
John de Zulueta Greenebaum	29.462	72.000	21.575	55.575
Fabiola Arredondo de Vara	29.462	27.200	21.575	26.025
Exconsejeros (1)	33.402	33.600	64.725	75.900
Subtotal	321.007	432.800	258.899	387.675
Total	**753.807**		**646.574**	

(1) Juan Arena de la Mora percibió hasta su cese como Consejero y Presidente de Bankinter en abril de 2007 y en concepto de retribución fija y dietas de asistencia al Consejo, la cantidad de 28 miles de euros y en 2006 lo percibido por ambos conceptos ascendió a 96 miles de euros.

Por su parte Ramchand Bhavnani percibió hasta su cese como consejero en noviembre de 2007 en concepto de retribución fija y dietas de asistencia al Consejo, la cantidad de 38 miles de euros y en 2006 por estos conceptos percibió un total de 46 miles de euros.

El desglose individualizado de las entregas gratuitas de acciones a Consejeros llevadas a cabo en concepto de retribución de los ejercicios 2007 y 2006 es el siguiente:

Consejeros	2007		2006	
	Cantidades invertidas	Nº de acciones entregadas(2)	Cantidades invertidas	Nº de acciones entregadas
Pedro Guerrero Guerrero	85.772	7.649	36.165	654
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden	68.710	6.080	36.165	654
Cartival, S.A.	62.869	5.620	24.110	436
Marcelino Botín Sanz de Sautuola y Naveda	45.807	4.052	24.110	436
Fernando Masaveu Herrero	45.807	4.052	24.110	436
José Ramón Arce Gomez	45.807	4.052	24.110	436
John de Zulueta Greenebaum	45.807	4.052	24.110	436
Fabiola Arredondo de Vara	45.807	4.052	24.110	436
Exconsejeros (1)	61.786	5.032	72.330	1.308
Total	**508.170**	**44.641**	**289.323**	**5.232**

(1) Juan Arena de la Mora cesó en su condición de Consejero y Presidente de Bankinter en abril de 2007, habiendo percibido hasta esa fecha en concepto de entrega de acciones, la cantidad de 28 miles de euros en 2007 y 48 miles de euros en el ejercicio 2006.

Igualmente Ramchand Bhavnani cesó como Consejero en noviembre de 2007 habiendo percibido hasta esa fecha, en concepto de entrega de acciones, la cantidad de 38 miles de euros en 2007 y 24 miles de euros en el ejercicio 2006.

(2) Con fecha 20 de junio de 2007 se llevó a cabo una división o desdoblamiento ('split') del valor nominal de las acciones de Bankinter S.A. en circulación a esa fecha, reduciendo el valor nominal de cada acción de 1,50 euros a 0,30 euros, y entregando a los accionistas cinco acciones nuevas por cada acción actual, sin alterar la cifra del capital social. El número de acciones mostradas en el cuadro para el año 2007, por razones de homogeneidad, recoge el efecto del split mientras que en 2006 refleja las efectivamente entregadas.

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
0I7643617

Las cifras que se reflejan en el cuadro anterior resultan superiores a las de 2006 debido a que a partir de 1 de enero de 2007 desaparece el concepto retributivo consistente en reconocer a los Consejeros expectativas de derechos ('opciones') referenciadas a las acciones de Bankinter S.A., a excepción del Consejero Delegado que tiene concedido a su favor un plan especial de opciones 2007 aprobado por la Junta general de Bankinter de 19 de abril de 2007 por un importe global de 150.000 euros.

Respecto a los planes de opciones concedidos a los consejeros durante ejercicios anteriores, todos ellos liquidables por diferencias, se indica que en diciembre de 2007 se ha producido el vencimiento del Plan 2003, el cual se ha liquidado de acuerdo con sus términos y condiciones aprobados por la Junta General de accionistas de Bankinter de marzo de 2003.

Se incluyen a continuación el desglose individualizado de los derechos de opción reconocidos a consejeros, los cuales han sido calculados por razones de homogeneidad teniendo en cuenta el la división o desdoblamiento ('split') del valor nominal de las acciones de Bankinter, S.A. acordada por el Consejo el 20 de junio de 2007 (reducción del nominal de 1,50 euros a 0,30 euros por acción), de manera que cada opción ha sido multiplicada por cinco:

	Opciones a 1 de Enero de 2006	Precio de Ejercicio (euros)	Opciones concedidas		Opciones ejercit.	Opciones a 1 de Enero de 2007	Opciones concedidas		Opciones ejercit.			Opciones a 31 de Dic de 2007	Precio de Ejercicio (euros)	Fecha inicio derecho	Fecha final derecho
			Nº	Precio de Ejercicio (euros)	Nº		Nº	Precio de Ejercicio (euros)	Nº	Precio de Ejercicio (euros)	Valor de cotiz. aplic. (euros)				
Plan 2003															
Pedro Guerrero	19.136	5,06	-	-	-	19.136	-	-	19.136	5,06	12,55	-	-	02-ene-05	28-dic-07
Jaime Echegoyen	28.703	5,06	-	-	-	28.703	-	-	28.703	5,06	13,4	-	-	02-ene-05	28-dic-07
Cartival	19.136	5,06	-	-	-	19.136	-	-	19.136	5,06	12,55	-	-	02 ene-05	28-dic 07
Fabiola Arredondo	19.136	5,06	-	-	-	19.136	-	-	19.136	5,06	12,55	-	-	02 ene-05	28-dic 07
John de Zulueta	19.136	5,06	-	-	-	19.136	-	-	19.136	5,06	12,05	-	-	02-ene-05	28-dic-07
Marcelino Botín	19.136	5,06	-	-	-	19.136	-	-	19.136	5,06	12,55	-	-	02 ene-05	28-dic-07
José Ramón Arce	19.136	5,06	-	-	-	19.136	-	-	19.136	5,06	12,55	-	-	02 ene-05	28-dic 07
Exconsejeros	38.275	5,06	-	-	-	38.275	-	-	38.275	5,06	12,55	-	-	02-ene-05	28 dic-07
	181.791		-	-	-	**181.791**	-	-	**181.791**			-	-		
Plan 2004															
Pedro Guerrero	21.257	6,42	-	-	-	21.257	-	-	-	-	-	21.257	6,42	02 ene-06	02-ene 08
Jaime Echegoyen	21.257	6,42	-	-	-	21.257	-	-	-	-	-	21.257	6,42	02-ene-06	02-ene-08
Cartival	14.171	6,42	-	-	-	14.171	-	-	-	-	-	14.171	6,42	02-ene-06	02-ene-08
Fabiola Arredondo	14.171	6,42	-	-	-	14.171	-	-	-	-	-	14.171	6,42	02-ene-06	02-ene-08
John de Zulueta	14.171	6,42	-	-	-	14.171	-	-	-	-	-	14.171	6,42	02 ene-06	02-ene 08
Marcelino Botín	14.171	6,42	-	-	-	14.171	-	-	-	-	-	14.171	6,42	02 ene-06	02-ene 08
José Ramón Arce	14.171	6,42	-	-	-	14.171	-	-	-	-	-	14.171	6,42	02-ene-06	02-ene-08
Exconsejeros	28.343	6,42	-	-	-	28.343	-	-	-	-	-	28.343	6,42	02-ene-06	02 ene-08
	141.714		-	-	-	**141.714**	-	-	-	-	-	**141.714**			

0,03 EUROS

REPRESENTANTES DEL ESTADO

CLASE 8.ª

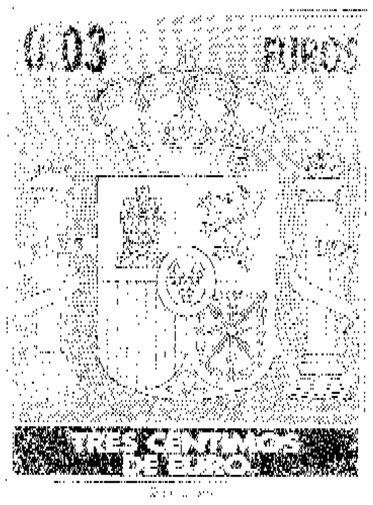
0I7643618

	Opciones a 1 de Enero de 2006	Precio de Ejercicio (euros)	Opciones concedidas Nº	Opciones concedidas Precio de Ejercicio (euros)	Opciones ejercit. Nº	Opciones a 1 de Enero de 2007	Opciones concedidas Nº	Opciones concedidas Precio de Ejercicio (euros)	Opciones ejercit. Nº	Opciones ejercit. Precio de Ejercicio (euros)	Opciones ejercit. Valor. de cotiz. aplic. (euros)	Opciones a 31 de Dic. de 2007	Precio de Ejercicio (euros)	Fecha inicio derecho	Fecha final derecho
Plan 2005															
Pedro Guerrero	20.306	7,57	-	-	-	20.306	-	-	-	-	-	20.306	7,57	02-ene-08	02-ene-10
Jaime Echegoyen	20.306	7,57	-	-	-	20.306	-	-	-	-	-	20.306	7,57	02-ene-08	02-ene-10
Cartival	13.537	7,57	-	-	-	13.537	-	-	-	-	-	13.537	7,57	02-ene-08	02-ene-10
Fabiola Arredondo	13.537	7,57	-	-	-	13.537	-	-	-	-	-	13.537	7,57	02-ene-08	02-ene-10
Fernando Masaveu	3.838	7,57	-	-	-	3.838	-	-	-	-	-	3.838	7,57	02-ene-08	02-ene-10
John de Zulueta	13.537	7,57	-	-	-	13.537	-	-	-	-	-	13.537	7,57	02-ene-08	02-ene-10
Marcelino Botín	13.537	7,57	-	-	-	13.537	-	-	-	-	-	13.537	7,57	02-ene-08	02-ene-10
José Ramón Arce	13.537	7,57	-	-	-	13.537	-	-	-	-	-	13.537	7,57	02-ene-08	02-ene-10
Exconsejeros	37.008	7,57	-	-	-	37.008	-	-	-	-	-	27.074	7,57	02-ene-08	02-ene-10
	149.142		-	-	-	**149.142**	-	-	-	-	-	**139.208**			
Plan 2006															
Pedro Guerrero	-	-	20.114	9,27	-	20.114	-	-	-	-	-	20.114	9,27	02-ene-09	02-ene-11
Jaime Echegoyen	-	-	74.404	9,27	-	74.404	-	-	-	-	-	74.404	9,27	02-ene-09	02-ene-11
Cartival	-	-	13.409	9,27	-	13.409	-	-	-	-	-	13.409	9,27	02-ene-09	02-ene-11
Fabiola Arredondo	-	-	13.409	9,27	-	13.409	-	-	-	-	-	13.409	9,27	02-ene-09	02-ene-11
Fernando Masaveu	-	-	13.409	9,27	-	13.409	-	-	-	-	-	13.409	9,27	02-ene-09	02-ene-11
John de Zulueta	-	-	13.409	9,27	-	13.409	-	-	-	-	-	13.409	9,27	02-ene-09	02-ene-11
Marcelino Botín	-	-	13.409	9,27	-	13.409	-	-	-	-	-	13.409	9,27	02-ene-09	02-ene-11
José Ramón Arce	-	-	13.409	9,27	-	13.409	-	-	-	-	-	13.409	9,27	02-ene-09	02-ene-11
Exconsejeros	-	-	40.228	9,27	-	40.228	-	-	-	-	-	26.819	9,27	02-ene-09	02-ene-11
	-	-	**215.201**	-	-	**215.201**	-	-	-	-	-	**201.792**			
Plan 2007															
Jaime Echegoyen	-	-	-	-	-	-	50.850	11,73	-	-	-	50.850	11,73	02-ene-10	31-dic-12
	-	-	-	-	-	-	**50.850**	-	-	-	-	**50.850**			

El valor de los derechos se liquidará en efectivo por diferencia entre el precio de salida o de ejercicio y el precio final de liquidación y se hará efectivo por el Banco, mediante abono de la correspondiente liquidación por diferencias, sin suscripción ni entrega de acciones. El precio final de liquidación de cada opción equivaldrá al valor de cotización de una acción Bankinter el día que elija cada Consejero entre la fecha de inicio y fecha de vencimiento del ejercicio de la opción en cada caso, ejercitándose de forma automática si a la fecha de vencimiento del plan no lo ha hecho expresamente el Consejero.

El Consejero Ramchand Bhavnani perdió las opciones de las que era titular a fecha 1 de enero de 2007 procedentes de los planes 2005 y 2006, como consecuencia se su cese como Consejero el 18 de noviembre de 2007.

El valor razonable de las opciones entregadas a los consejeros al 31 de diciembre de 2007 es de 2.694 miles de euros (3.654 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) que se encuentran registradas en el epígrafe de 'Derivados de negociación' del pasivo del balance de situación adjunto. El Banco como consecuencia de la aprobación de los planes sobre opciones, contrató la posición contraria e idéntica en importe en el mercado.



La rentabilidad que acumulan los planes en vigor a 31 de diciembre de 2007 para los consejeros en general son las siguientes:

- Plan de 2004: Este plan acumula una rentabilidad al 31 de diciembre de 2007 del 95,54% (85,73% al 31 de diciembre de 2006).

Miles de euros

- Plan de 2005: Este plan acumula una rentabilidad al 31 de diciembre de 2007 de 65,92% (57,59% al 31 de diciembre de 2006).

- Plan de 2006: Este plan acumula una rentabilidad al 31 de diciembre de 2007 del 35,44% (28,64% al 31 de diciembre de 2006).

Como consecuencia de la renuncia del anterior Presidente del Consejo de Administración de Bankinter, el Consejo de Administración en su reunión de 19 de abril de 2007 acordó abonarle una indemnización por importe de 13.929 miles de euros.

Asimismo el Consejo acordó extinguir los compromisos por pensiones asumidos por el Banco con el anterior Presidente y rescatar las cantidades hasta ese momento consolidadas a su favor en la póliza de seguro colectiva en que estaban externalizados los citados compromisos. Y acordó compensarle, por la referida extinción de los compromisos por pensiones, mediante el abono de las cantidades acumuladas hasta ese momento a su favor en la referida póliza. El referido rescate no ha tenido impacto económico en las cuentas del Banco.

Finalmente indicar que el Consejo resolvió mantener a Juan Arena las opciones sobre acciones vigentes a su favor reconocidas en los ejercicios 2003, 2004, 2005 y 2006, las cuales podrán ser ejercitadas en los términos y condiciones contenidas en los acuerdos de autorización correspondientes, estando en vigor al cierre de 2007 y tras el split un total de 82.234 opciones a favor del anterior Presidente.

2. Créditos y avales

El importe de los créditos concedidos a los Consejeros a 31 de diciembre de 2007 asciende a 10.781 miles de euros (11.115 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). El importe de los avales constituidos por la Entidad a favor de los Consejeros asciende a 63 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (69 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). Adicionalmente, el importe acumulado de los préstamos a los Consejeros ejecutivos destinados a la adquisición de obligaciones convertibles correspondientes a la Emisión I de Obligaciones convertibles Bankinter de 1998 y a la Emisión V de obligaciones convertibles Bankinter de enero de 2003 respectivamente asciende a 3.974 miles de euros, 11.566 miles de euros en 2006.

0,03 EUROS
CLASE 8.ª
017643620

El plazo medio de los préstamos y créditos concedidos a los Consejeros de la Entidad es aproximadamente de 12 años en 2007 (aproximadamente 12 años en 2006). Los tipos de interés se sitúan entre el 3,41 % y 5,60% en 2007 (3,41% y el 5,60% en 2006), excluida la financiación de obligaciones convertibles, cuyo tipo de interés equivale al correspondiente a dichas obligaciones, imputándose la retribución en especie correspondiente.

Los avales concedidos a los Consejeros de la Entidad tienen un plazo medio indeterminado. Los porcentajes de comisión se sitúan entre el 0,50% y 4,00 % en el ejercicio 2007, igual que en 2006.

3. Retribución de Consejeros ejecutivos y Alta Dirección

La remuneración de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, (un total de 9 personas) percibida durante 2007 fue de 3.752 miles de euros, de donde 2.820 miles de euros corresponden a retribución fija y 932 a retribución variable. En 2006 esa cantidad era de 2.716 miles de euros (8 personas).

Por su parte los consejeros ejecutivos percibieron durante 2007 en concepto de retribución salarial las siguientes cantidades:

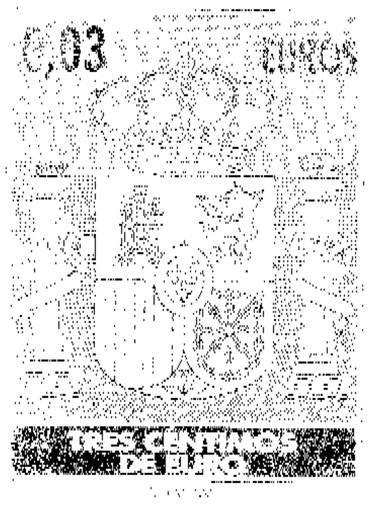
Juan Arena, que fue Presidente de la Entidad hasta el 19 de abril, percibió un total de 587 miles euros con el siguiente desglose: 398 miles de euros como retribución fija y 189 miles de euros como retribución variable.

Pedro Guerrero, que sustituyó a Juan Arena en la Presidencia en la fecha señalada en el párrafo anterior, percibió un total de 575 miles de euros integramente en concepto de retribución fija.

Por último, Jaime Echegoyen, como Consejero Delegado, percibió en 2007 un total de 1.138 miles de euros con el siguiente desglose: 931 miles de euros en concepto de retribución fija y 207 miles de euros como retribución variable.

La suma de las cantidades percibidas por los consejeros ejecutivos en 2007 en concepto de retribución salarial ascendió a 2.300 miles de euros. En 2006 lo percibido por los consejeros ejecutivos ascendía a 3.196 miles de euros.

Igualmente, en 2007, se han aportado cantidades a fondos de pensiones de altos directivos por importe de 6.439 miles de euros, de los cuales 3.106 miles de euros corresponden a aportaciones a favor del Consejero Delegado. Las cantidades aportadas a fondos de pensiones de altos directivos, incluidos Consejetos ejecutivos, durante el ejercicio 2006 ascendieron a 1.598 miles de euros.



El Consejo de Administración en su reunión de 19 de diciembre de 2007 acordó extinguir los compromisos por pensiones asumidos por el banco con los Altos Cargos, incluidos los consejeros ejecutivos, y rescatar las cantidades hasta ese momento consolidadas a su favor en la póliza de seguro colectiva en que estaban externalizados los citados compromisos. Igualmente acordó compensar a cada uno de los afectados, por la referida extinción de los compromisos por pensiones, mediante el abono de las cantidades correspondientes.

4. Resumen retribuciones, créditos y otros beneficios Consejeros

4.1 Retribuciones por conceptos retributivos (datos en miles de euros)

	2007
Retribución fija	1.904(1)
Retribución variable	396(2)
Dietas	433(3)
Atenciones Estatutarias	829(4)
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	150(5)
Otros	
Total:	**3.712**

(1) Retribucion fija correspondiente a los Consejeros Ejecutivos en su condición de ejecutivos, incluida la percibida por Juan Arena hasta el momento de su cese.

(2) Retribucion variable correspondiente a los Consejeros ejecutivos en su condición de ejecutivos, incluida la percibida por Juan Arena hasta el momento de su cese.

(3) Dietas de asistencia a Consejos y Comisiones (Consejeros y Exconsejeros).

(4) Comprende retribución fija mas entrega gratuita de acciones (Consejeros y Exconsejeros)

(5) Incluye solo el plan especial del Consejero Delegado por ser el unico concedido en 2007.

4.2. Retribuciones por tipología de Consejero incluidos todos los conceptos (datos en miles de euros)

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	2.880*	-
Externos Dominicales	430	-
Externos Independientes	402	-
Otros Externos	-	-
Total	**3.712**	-

* Como se ha indicado esta cifra incluye lo percibido por Juan Arena en su condicion de ejecutivo de Bankinter hasta su cese (sin incluir la indemnización que se refleja de manera separada).

La retribución de los consejeros ejecutivos supone un 0,75% del beneficio de Bankinter S.A. después de impuestos.

CLASE 8.ª

2,03 EUROS

017643622

4.3. Otros beneficios (datos en miles de euros):

Anticipos	-
Créditos concedidos	10.781*
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	3.106 **
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraidas	-
Primas de seguros de vida	0,4
Garantias constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	63

* Sin computar los préstamos destinados a la adquisición de obligaciones convertibles, incluidos en el apartado 2 de esta Nota.

** Cantidades correspondientes a aportaciones realizadas a favor del Consejero Delegado.

5. Operaciones con Miembros del Consejo de Administración

La Sociedad no tiene información sobre ninguna operación con Consejeros (ni con accionistas significativos, directivos y partes vinculadas) que sean ajenas al tráfico ordinario de Bankinter, S.A. o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado, a efectos de lo dispuesto en el artículo 114.2 de la Ley del Mercado de Valores.

En cumplimiento de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, la Entidad está obligada a informar de las participaciones de los Administradores de Bankinter, S.A. en el capital social de la entidad.

Por su parte, el artículo 127 ter del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas establece que los administradores deberán comunicar la participación que tuvieran en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al desarrollado por la Entidad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas.

A 31 de diciembre de 2007 las participaciones informadas por los consejeros de Bankinter en entidades de las mencionadas en el artículo 127 ter son las siguientes:

Consejero	Entidad	%Capital
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden	Banco Popular	0,00041%
	BBVA	0,000027%
	SCH	0,000037%
Cartival, S.A.	SCH	0,0859% (1)

(1) Cartival posee en usufructo el 0,0435% del capital social del Banco Santander, S.A. a 31 de diciembre de 2007.

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª
0I7643623

6. Participación de los Consejeros en el capital social

El desglose de las participaciones de los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

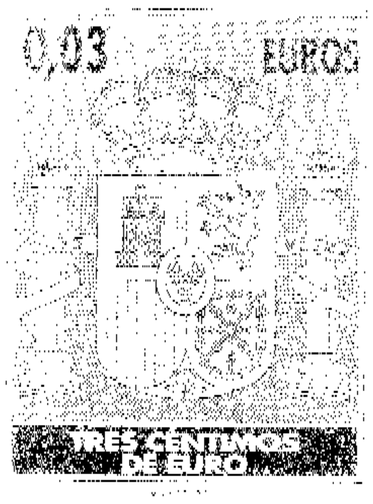
Nombre	31.12.2007* Total acciones	Porcentaje de participación*	Directas	Indirectas	31.12.2006 Total acciones	Porcentaje de participación	Directas	Indirectas
Pedro Guerrero Guerrero	2.580.004	0,83	2.504.999	75.005	449.809	0,57	119.808	330.001
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden**	564.695	0,14	559.725	4.970	76.260	0,10	75.266	994
Cartival, S.A.	64.082.430	16,15	64.082.430	-	12.815.628	16,31	12.815.628	-
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	100.212	0,03	100.212	-	19.376	0,03	19.376	-
Fernando Masaveu Herrero ***	374.952	0,09	374.952		4.340.312	5,52	43.324	4.296.988
José Ramón Arce Gómez	1.623.853	0,41	1.585.793	38.060	311.922	0,40	303.647	8.275
John de Zulueta Greenebaum	83.817	0,02	83.817	-	14.097	0,02	14.097	-
Fabiola Arredondo de Vara	56.162	0,01	56.162	-	8.096	0,01	8.096	-
Exconsejeros (2)	-		-	-	10.910.259	13,88	252.084	10.658.175
Total consejeros	**69.466.125**	**17,50**	**69.348.090**	**118.035**	**28.945.759**	**36,83**	**13.651.326**	**15.294.433**

* El porcentaje de participación se ha calculado teniendo en cuenta la cifra de capital que existía a 31 de diciembre de 2007, 119.062.833 euros representado por 396.876.110 acciones

(1) Con fecha 20 de junio de 2007 el Consejo de Administracion, de conformidad con la propuesta aprobada por la Comisión Ejecutiva, acordó, en ejercicio de la facultad delegada por la Junta general de fecha 19 de abril de 2007 en el punto Octavo de su orden del día, una división o desdoblamiento (Split) del valor nominal de las acciones de Bankinter S. A. actualmente en circulación, reduciendo el valor nominal de cada accion de 1,50 euros a 0,30 euros, y entregando por tanto a los accionistas cinco acciones nuevas por cada acción actual, sin alterar la cifra del capital social, con la modificación consecuente del artículo 5 de los Estatutos Sociales.

(2) A 31 de diciembre de 2007 no son miembros del Consejo de Administración de la Entidad ni Juan Arena de la Mora que cesó en su condición de Consejero y Presidente de Bankinter en abril de 2007 ni Ramchand Bhavnani que cesó como Consejero en noviembre de 2007, siendo sus participaciones en el capital social de la Entidad a 31 de diciembre de 2006, 1,11% (868.506 acciones de las cuales 241.074 eran directas y 627.432 indirectas) y 12,78% (10.040.753 acciones de las cuales 10.010 eran directas y 10.030.743 indirectas), respectivamente.

(3) En enero 2008 la sociedad S.A. Tudela Veguin (sociedad de la que es Presidente Fernando Masaveu Herrero) informó a la CNMV de su condición de accionista significativo de Bankinter S.A. por considerar más ajustado a la nueva normativa (Real Decreto 1362/2007) la atribucion a ella misma de las participaciones que ostenta (6,261%)



(37) Información sobre medioambiente

Las operaciones globales del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ('leyes medioambientales') y la seguridad y salud del trabajador ('leyes sobre seguridad laboral'). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, ni se ha recibido ningún tipo de sanción ni multa en relación con la gestión ambiental desarrollada por el Grupo Bankinter.

Bankinter mantiene una apuesta decidida por la sostenibilidad y un firme compromiso con el entorno, recogido en su Política Ambiental que hizo pública en 2004, y que ha revisado y ampliado en 2007, donde establece los medios y los procedimientos sobre las actividades que sean susceptibles de mejora continua respecto a su comportamiento ambiental. En 2007 se ha creado el Departamento de Gestión Ambiental, que concentra los esfuerzos de la organización en hacer un control sistemático de los principales aspectos ambientales de la actividad, y en minimizar los posibles impactos ambientales negativos derivados de los procesos, instalaciones y servicios del Grupo Bankinter. Los objetivos planteados tratan de ir más allá del estricto cumplimiento de los requisitos legales mediante la adopción de pautas de comportamiento sobre aspectos no legislados.

Como herramienta para la implementación de la Política Ambiental, se está desarrollando un Sistema de Gestión Ambiental de acuerdo a los requisitos establecidos en la Norma Internacional UNE-EN ISO14.001:2004. Durante el ejercicio se ha obtenido la certificación según esta Norma del sistema implantado en la sede corporativa del P. de la Castellana de Madrid.

Se han potenciado medidas de mejora ambiental como la gestión integral de residuos y el consumo racional de recursos; el diseño eco-eficiente de instalaciones; la sustitución del papel blanco por reciclado para el uso interno. En materia de formación y de sensibilización del personal, en 2007 se ha formado a más de un 25% de la plantilla con el curso on-line de formación ambiental.

Los Administradores del Grupo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos, los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

El Grupo tampoco ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos.

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643625

(38) Servicio de atención al cliente

La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e, igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

La Memoria de Actividades correspondiente al ejercicio 2007 elaborada por el Servicio de Atención al Cliente indica que en 2006 se ha rebajado el ratio de incidencias de quejas y reclamaciones por cada 10.000 transacciones, situándolo en el 0,78 por diez mil (frente al 0,87 por diez mil del año 2006). Asimismo, el porcentaje de incidencias contestadas en menos de 48 horas es del 70,60%, situándose el plazo medio global en 4,33 días.

El número total de quejas y reclamaciones en 2007 ha ascendido a 104.263 (96.192 en 2006), de las que las reclamaciones económicas han supuesto 91.841 (85.371 en 2006). De estas, el 89,73% se han resuelto a favor del cliente (87,82% en 2006).

Asimismo, se cursaron 112 a través de Banco de España (120 en 2006), de las que 82 han sido resueltas (78 en 2006); 33 de las cuales a favor del Grupo (42 en 2006).

El Defensor del Cliente Externo del Grupo ha tramitado 563 incidencias, de las cuales 350 han sido resueltas a favor del Grupo y 207 a favor del cliente.

(39) Oficinas, centros y agentes

El desglose de las oficinas, centros y agentes de Bankinter, S. A., al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	31.12.07	31.12.06
Oficinas y Centros		
Oficinas	332	332
Centros de Gestión comercial		
Corporativa	51	50
PYMES	161	124
Banca Privada	47	41
Oficinas Virtuales	552	527
Numero de Agentes	996	1.003
Oficinas telefónicas y de Internet	3	3

0,03 EUROS
CLASE 8.ª
0I7643626

Bankinter, S. A. opera al 31 de diciembre de 2006 con una red de 996 agentes (1.003 agentes en 2006), personas físicas o jurídicas a las que se les han otorgado poderes para actuar habitualmente frente a su clientela, en nombre y por cuenta de Bankinter, S. A., en la negociación y formalización de operaciones típicas de la actividad de una Entidad de Crédito. Esta red gestiona unos recursos medios de 2.157 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 (2.017 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) y una inversión media de 1.770 miles de euros (1.655 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). La relación de los mismos se encuentra depositada en la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España.

(40) Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El siguiente cuadro detalla las comisiones registradas en el ejercicio 2007 y 2006, por las actividades de servicios de inversión y actividades complementarias que el Grupo presta:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Gestión de patrimonios	681	685
Acuerdos de Gestión	3.413	4.769
Cajas de alquiler	586	546
Compraventa de valores (Nota 28)	19.692	16.974
de los que:		
Broker On line	11.013	9.786
Total	**24.372**	**22.974**

El siguiente cuadro muestra, de forma resumida, los importes de los fondos de inversión y sociedades de inversión, fondos de pensiones y carteras de clientes gestionados por el Grupo:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Fondos de inversión y sociedades de inversión	8.290.908	8.920.220
Fondos de pensiones	1.177.459	1.068.630
Carteras de clientes gestionadas	1.627.190	1.400.841
Total	**11.095.557**	**11.389.691**

El total de los valores de terceros, depositados en el Grupo valorados a precio de mercado al 31 de diciembre de 2007 ascendía a 28.721.281 miles de euros (28.526.524 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

CLASE 8.ª

0,03 EDROS

0I7643627

(41) Retribución de los auditores de cuentas

A continuación se detallan los honorarios por servicios profesionales incurridos por los auditores de las cuentas anuales individuales y consolidadas del Banco y del Grupo, durante los ejercicios 2007 y 2006:

Miles de euros

	Bankinter, S. A.		Grupo Bankinter	
	31.12.07	**31.12.06**	**31.12.07**	**31.12.06**
Por servicios de auditoría	367	211	437	283
Otros servicios de auditoría, consultoría y asesoramiento	159	311	212	311
	526	**522**	**649**	**594**

Los importes indicados en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluyen la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2007 y 2006, con independencia del momento de su facturación.

(42) Situación fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 32,5% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

El hecho de presentarse declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades no determina que el Impuesto sobre Sociedades devengado por cada Entidad difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual.

Con fecha 27 de diciembre de 2000, el Banco comunicó a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria su opción por la aplicación del régimen de consolidación fiscal a partir del ejercicio 2001. El número de Grupo Fiscal asignado por la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria fue el 13/2001.

La relación de sociedades filiales del Banco que componen el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2007 es la siguiente:

- Aircraft, S. A.
- Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S. A.
- Bankinter Gestión de Activos, S. A., S.G.I.I.C.
- Hispamarket, S. A.
- Intermobiliaria, S. A.
- Bankinter Gestión de Seguros y Reaseguros, S. A.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

0I7643628

- Intergestora, S. A.
- Bankinter Consumer Finance, S. A. (anteriormente denominada Intergestora Nuevas Tecnologías, S. A.)
- Bankinter Capital Riesgo, S.G.E.C.R, S. A.
- Bankinter Emisiones, S. A.
- Bankinter Sociedad de Financiación, S. A.
- Arroyo Business Consulting Development, S. L.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal consolidado de los ejercicios 2007 y 2006:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	484.462	316.336
Diferencias permanentes	(48.141)	(30.569)
Base contable del impuesto	436.321	285.767
Diferencias temporarias netas	5.779	16.785
Base imponible fiscal	442.100	302.552

Las diferencias temporarias positivas en el ejercicio 2007 ascienden 89.685 miles de euros e incluyen, fundamentalmente, diferencias debidas a ajustes por provisiones no deducibles fiscalmente.

Las diferencias temporarias negativas ascienden a 83.906 miles de euros e incluyen, fundamentalmente, diferencias por reversiones de ajustes por provisiones y otros conceptos no deducibles fiscalmente en ejercicios pasados.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2007 y 2006 se calcula como sigue:

Miles de euros

	2007	2006
Gasto correspondiente al ejercicio corriente	123.893	100.009
Bonificaciones y deducciones	(5.757)	(6.713)
Ajustes impositivos	464	86
Ajuste por primera conversión (Anexo III)	3.999	14.464
Total	**122.599**	**107.846**

La rubrica 'Ajustes impositivos de ejercicios anteriores' en el 2007 recoge el gasto por Impuesto sobre Sociedades por ajustes fiscales realizados en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del Banco correspondiente al ejercicio 2006 no previstos a 31 de diciembre de 2006.

0,03 EUROS

CLASE 8.ª

La rúbrica 'Ajustes actualización Impuestos Diferidos' recoge el gasto por Impuesto sobre Sociedades generado como consecuencia de la actualización de los Impuestos. Diferidos de activo y pasivo registrados en el Banco al tipo impositivo al que se prevén recuperar, debido a la bajada del tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades del 35% al 32,5% en el 2007 y 30% en el 2008 y siguientes.

El desglose del gasto del ejercicio en gasto corriente y gasto diferido es como sigue:

Miles de Euros

Gasto por el impuesto 'corriente'	123.653	99.016
Gasto por el impuesto 'diferido'	(1.054)	8.830
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios	**122.599**	**107.846**

La conciliación del resultado antes de impuestos con el gasto del ejercicio se detalla a continuación:

Miles de Euros

Resultado antes de impuestos	484.462	316.330
Gasto del ejercicio al tipo fiscal del 32,5%	157.450	110.718
Detalle de partidas de conciliación entre el gasto al tipo fiscal y el gasto por el impuesto del año. Entre otras, por ejemplo:	(34.851)	(2.872)
Gastos no deducibles	4.256	1.756
Ingresos no computables	(18.008)	(12.454)
Deducciones		
Otros:	(5.757)	(6.713)
-Beneficio fiscal por RIC	-	-
-Ajustes IS Ej. Anterior	464	86
-Pago IS sucursal Dublin	124	108
-Ajuste actualización I. Diferidos	3.999	14.464
-Otros ajustes	(19.929) (*)	(119)
Gasto del ejercicio por el impuesto sobre beneficios	**122.599**	**107.846**
Tipo impositivo efectivo del ejercicio	**25,31%**	**34,09%**

(*) Corresponde a la deducción por reinversión de la plusvalía obtenida en la venta del 50% de Bankinter Seguros de Vida, S. A. de Seguros y Reaseguros (Nota 12)

El gasto por impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio así como por el efecto de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos anticipados, diferidos y créditos fiscales.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643630

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos anticipados y diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles excepto, en general si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial del fondo de comercio. Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas van a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

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

En este sentido, la Ley 35/2006 de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece, entre otros aspectos, la reducción a lo largo de dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, que hasta 31 de diciembre de 2006 se situaba en el 35%, de forma que dicho tipo queda establecido de la siguiente forma:

Periodos impositivos que comiencen a partir de	**Tipo de gravamen**
1 de enero de 2007	32,5%
1 de enero de 2008	30%

0,03 EUROS

CLASE 8.ª

0I7643631

Por este motivo, en el ejercicio 2006, el Grupo procedió a reestimar, teniendo en cuenta el ejercicio en el que previsiblemente se producirá la reversión correspondiente, el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales contabilizados en el balance de situación. Este efecto supuso una disminución de los activos fiscales diferidos de 23.550 miles de euros, y una disminución de los pasivos fiscales diferidos por importe de 10.947 miles de euros, de los cuales 9.086 miles de euros se abonaron en la cuenta de perdidas y ganancias y 1.861 miles de euros a reservas.

La última comprobación de alcance general efectuada al Banco por los principales impuestos y que afectó a los ejercicios 1997 a 2000 concluyó con actas firmadas el 13 de febrero de 2003.

Las actas incoadas al Banco correspondientes al Impuesto sobre Sociedades (ejercicios 1997-2000) se firmaron con el carácter de previas, dado que, entre otros aspectos, la liquidación suscrita en disconformidad como consecuencia de actuaciones de comprobación anteriores realizadas a Bankinter Gestión de Activos, S. A., S.G.I.I.C aún no es firme. El resultado de estas actas, suscritas en disconformidad, supuso una devolución en concepto de cuota de Impuesto sobre Sociedades por importe de 38.172 miles de euros por diferencia entre el importe de 46.893 miles de euros recibido descrito en el párrafo siguiente y el resto de conceptos objeto de regularización.

La devolución de 46.893 miles de euros de cuota recibida de la Administración Tributaria corresponde a la tributación efectuada por el Banco en ejercicios anteriores por los resultados de Bankinter Gestión de Activos, S. A., S.G.I.I.C., de acuerdo con el régimen de transparencia fiscal. Se recibieron asimismo los correspondientes intereses de demora por este concepto.

En previsión de que dicha devolución recibida no sea finalmente firme, el Banco ha procedido a registrar en el epígrafe 'Otras provisiones' del pasivo del balance del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007, un importe de 90.011 miles de euros por el importe recibido más los intereses de demora, incluyendo asimismo la sanción impuesta a Bankinter Gestión de Activos, S. A., S.G.I.I.C., (23.447 miles de euros) y recurrida con sus correspondientes intereses de demora. Estos importes están provisionados en Bankinter, S. A. existiendo un compromiso interno de pago a Bankinter Gestión de Activos, S. A., S.G.I.I.C., para el caso de que sea esta última sociedad quien deba asumir dicho pago. (Nota 19).

Las liquidaciones y los actos de imposición de sanción fueron recurridos ante el Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC), que desestimó las reclamaciones interpuestas y posteriormente Bankinter Gestión de Activos, S. A., S.G.I.I.C. interpuso recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional contra las Resoluciones del TEAC, habiéndose acordado mediante Auto de fecha 18 de octubre de 2004 la suspensión de la ejecución de los acuerdos de imposición de sanción y de las liquidaciones impugnadas. Asimismo, en el ejercicio 2007 se han dictado las sentencias de la Audiencia Nacional que estiman parcialmente la pretensión de Bankinter Gestión de Activos S. A., S.G.I.I.C y anulan la sanción impuesta en su momento por la Agencia Tributaria.

Contra la sentencia se ha interpuesto recurso de casación tanto por parte de Bankinter Gestión de Activos, S. A., S.G.I.I.C. como de la Agencia Tributaria estando ambos recursos en tramitación.

En cualquier caso, el resto de los pasivos fiscales que pudieran derivarse como resultado de las reclamaciones interpuestas contra los conceptos suscritos en disconformidad están adecuadamente provisionados a la fecha de cierre de los ejercicios 2007 y anteriores.

Con fecha 17 de octubre de 2006, el Banco ha recibido notificación de inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance general por parte de la Inspección tributaria por los siguientes impuestos y ejercicios:

	Ejercicios
Impuesto sobre Sociedades	2001 a 2003
Impuesto sobre el Valor Añadido	09/2002 a 12/2003
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos del Trabajo / Profesional	09/2002 a 12/2003
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos Capital Mobiliario	09/2002 a 12/2003
Retención / Ingreso a cuenta Arrendamientos inmobiliarios	09/2002 a 12/2003
Retención a cuenta imposición No residentes	09/2002 a 12/2003
Declaración anual de operaciones	2002 a 2003
Declaración recapitulativa entregas y adq. intracomunitarias bienes	2002 a 2003

Asimismo, el Grupo fiscal Bankinter (13/01), como obligado tributario ha recibido en esa misma fecha, notificación de inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance general por parte de la Inspección tributaria por el Impuesto sobre Sociedades ejercicios 2001 a 2003.

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.

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos que los Administradores del Grupo esperan sean revertidos en los ejercicios futuros, son las siguientes:

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643633

Miles de euros

	2007	2006
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 15)	**197.144**	**181.086**
Antes de 10 años:		
- Provisiones:	27.543	33.026
- Fondo Prejubilaciones	5.247	6.844
- Otros:	11.249	11.337
Más de 10 años:		
- Cob. Específica	-	12.347
- Cob.Genérica:	121.163	117.531
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 15)	**46.865**	**71.831**
Antes de 10 años:	(7.295)	16.809
Más de 10 años:		
- Revalorización inmuebles:	54.160	54.962

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2007 y 2006 se muestran en el siguiente cuadro:

Miles de euros

	31.12.07	31.12.06
En base imponible		
Depreciación monetaria	3	1
Exención por doble imposición internacional	-	51
Exención por doble imposición interna	662	193
Imputación de BIN´s de AIES	3.808	
	4.473	**245**
En cuota impositiva		
Deducciones por doble imposición	4.722	7.592
Deducción por gastos de formación	45	169
Deducción por ID/IT	172	722
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	201	281
Deducción por donativos a entidades	617	434
	5.757	**9.198**

El importe de las rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en el ejercicio 2007, ha ascendido, por una parte a 307 miles de euros (531 miles de euros en 2006), habiendo realizado el Banco en dicho ejercicio las compras de inmovilizado y valores suficientes para cumplir con los requisitos de reinversión establecidos en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2002 de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643634

Durante el ejercicio 2005 se optó por la aplicación del régimen tributario de entidad de tenencia de valores extranjeros regulado en el capítulo XIV del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2002, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, habiendo comunicado dicha opción al órgano competente de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria, con fecha 21 de abril de 2005.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 118.3 de este texto refundido, se informa que el Banco ha obtenido durante este ejercicio 2007 como rentas exentas plusvalías por importe de 2.336 miles de euros y dividendos por importe de 662 miles de euros, habiendo ascendido a 151 miles de euros los impuestos pagados en el extranjero correspondientes a dichos dividendos.

(43) Activos y Pasivos valorados con criterio distinto del valor razonable

A continuación se presenta, para los elementos más significativos del activo y del pasivo, una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos del Grupo que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable, estimado al cierre de cada ejercicio:

Miles de euros

	31.12.07		31.12.06	
Activo	**Importe registrado**	**Valor razonable**	**Importe registrado**	**Valor razonable**
Crédito a la clientela (Nota 9)	37.580.233	37.734.167	31.653.807	31.728.860
Activo material (Nota 13)	359.448	359.448	343.632	352.910

Miles de euros

	31.12.07		31.12.06	
Pasivo	**Importe registrado**	**Valor razonable**	**Importe registrado**	**Valor razonable**
Depósitos de bancos centrales (Nota 18)	1.605.440	1.619.980	24	24
Depósitos de entidades de crédito (Nota 18)	4.657.799	4.699.982	6.972.252	7.028.721
Depósitos de la clientela (Nota 18)	22.543.559	22.606.655	18.409.659	18.438.487
Débitos representados por valores y pasivos subordinados (Nota 18)	16.233.470	16.635.771	14.868.083	14.621.800

Los valores razonables presentados en esta Nota se han calculado mediante la actualización de los flujos estimados de capital e intereses correspondientes, salvo en los casos de la cartera de inversión a vencimiento y de los inmuebles, para los que se dispone de precios observables en mercado.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643635

Para el cálculo del valor razonable de los inmuebles se ha partido de valores de tasación certificados por Sociedades de Tasación, modificados por el índice de variación de precios, en caso de presentar dichos informes una antigüedad superior a tres años.

(44) Políticas y gestión de riesgos

Gestión del riesgo

Se incluyen en la Dirección de Riesgos, cuyo responsable depende directamente del Consejero Delegado, las diferentes Divisiones de Riesgos del Banco:

- Riesgo de Crédito
- Riesgos de Mercado
- Riesgo Operacional
- Gestión Global del Riesgo

La gestión del riesgo es una de las ventajas competitivas del Grupo Bankinter, que pone un especial énfasis en la identificación, medición, gestión, control y seguimiento de los principales riesgos en los que incurre en su actividad: de crédito, mercado (riesgo de interés estructural y el propio de la actividad de Tesorería y Mercado de Capitales), liquidez y operativos, sin olvidar otro tipo de riesgos presentes en los negocios de las instituciones financieras como el riesgo reputacional, estratégico, etc.

El Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoria y Cumplimiento Normativo, la División de Auditoria y las Divisiones de Riesgos, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos de la actividad del Banco, así como la prevención de blanqueo de capitales de conformidad con la legislación vigente.

A tales efectos, el Consejo de Administración aprueba y revisa periódicamente los riesgos crediticios de mayor importancia y establece y actualiza los límites específicos de riesgo de mercado y de liquidez.

A nivel ejecutivo, existe una segregación de funciones entre las unidades de negocio, donde se origina el riesgo y las unidades de seguimiento y control del mismo.

El Banco sigue avanzando en la implantación de metodologías, sistemas y políticas de medida y gestión del riesgo y de los recursos propios de acuerdo con los principios establecidos en el Nuevo Marco de Capital de Basilea II.

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

017643636

Principios basicos de la función de riesgos

Los principios básicos de la gestión del riesgo en Bankinter son los siguientes:

- El objetivo último es contribuir a maximizar la rentabilidad del capital y la creación de valor de forma sostenida en el tiempo.
- Independencia de la función de riesgos .
- Gestión integral del riesgo. El Banco identifica, mide, gestiona y controla la totalidad de sus riesgos significativos.
- Relevancia de los sistemas de sanción automáticos, nuevas metodologías de cuantificación del riesgo y uso de la tecnología en los sistemas de gestión del riesgo.
- Diversificación del riesgo en clientes, sectores, contrapartidas y mercados.
- La identificación, evaluación y control del riesgo en el lanzamiento de nuevos productos.
- Relevancia del factor calidad en el servicio en la función de riesgos.

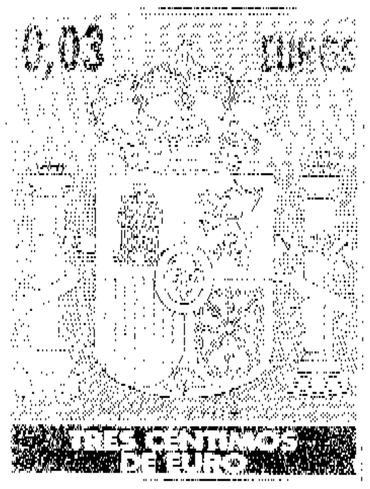
A continuación se describen, en primer lugar, las políticas, metodologías de gestión, medición y control de los 'Riesgos Estructurales' (riesgo de tipos de interés y el riesgo de liquidez), así como el 'Riesgo de Mercado' de la actividad propia de Tesorería y Mercados de Capitales y del resto de operativa sujeta a este riesgo. Más adelante se describirá el 'Riesgo de Crédito'.

Políticas de gestion de los riesgos estructurales y de mercado

La política de Bankinter en materia de gestión y control de los 'Riesgos estructurales' y 'Riesgo de mercado', tiene por objeto neutralizar el impacto de la evolución de los tipos de interés, de las principales variables del mercado y de la propia estructura del Balance en la Cuenta de Resultados de la Entidad, adoptando las estrategias de inversión o cobertura más adecuadas. Es de destacar que el riesgo de cambio no es significativo al no ser relevantes las posiciones en moneda extranjera.

El Consejo de Administración delega en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el seguimiento continuo de las decisiones en materia de riesgos estructurales del balance (riesgo de interés y de liquidez), del riesgo bursátil y de tipo de cambio de las posiciones institucionales de la Entidad, así como el establecimiento de las políticas de financiación. Adicionalmente, y con carácter anual, revisa, aprueba y delega en el ALCO los límites aplicables para la gestión de los riesgos anteriormente citados. La División de Tesorería y Mercado de Capitales ejecuta las decisiones tomadas por el ALCO en relación a las posiciones institucionales de la Entidad.

El Consejo de Administración, asimismo, establece con carácter anual los límites operativos aplicables a la División de Tesorería y Mercado de Capitales para actuar por cuenta propia en los mercados financieros, con la finalidad de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten. A su vez, el criterio de fijación de límites en esta División se ajusta a criterios de delegación, encontrándose la información al respecto a disposición de los órganos de control en las bases de datos internas existentes a estos efectos.



Para el ejercicio de estas funciones, se utilizan los instrumentos financieros más apropiados en cada momento, incluidos los derivados sobre tipos de interés, sobre tipos de cambio y sobre renta variable. Los instrumentos financieros con los que se negocia deben ser, con carácter general, suficientemente líquidos y disponer de instrumentos de cobertura.

La División de Riesgos de Mercado, integrada en la Dirección de Riesgos, tiene la función independiente de la medición, seguimiento y control de los riesgos estructurales y de mercado de la Entidad.

Riesgos Estructurales

A continuación, se describen los modelos de gestión, medición y control de los riesgos estructurales de tipos de interés y liquidez aplicados con carácter general en la Entidad:

Riesgo estructural de tipo de interés

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

Bankinter hace una gestión activa de este riesgo con el objetivo de proteger el margen financiero y preservar el valor económico del Banco ante variaciones de los tipos de interés.

Para controlar la exposición al riesgo estructural de tipo de interés, el Banco tiene establecida una estructura de límites que se revisa y aprueba anualmente por el Consejo de Administración, conforme con las estrategias y políticas de Bankinter en esta materia.

La Entidad cuenta con herramientas para el control y seguimiento del riesgo de interés estructural. A continuación, se especifican las principales medidas utilizadas por el Banco que permiten gestionar y controlar el perfil de riesgo de tipos de interés aprobado por el Consejo de Administración:

a) Gap o Plano de Tipo de Interés

Muestra la exposición al riesgo de tipo de interés a partir de la estructura de vencimientos y/o repreciaciones de las partidas de balance y fuera de balance de la Entidad. Esta medida se obtiene de forma automática, con una periodicidad al menos semanal y constituye la herramienta básica que permite conocer de forma estática las concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos y, además, sirve como base para analizar los posibles impactos que las variaciones de los tipos de interés pueden tener en el Margen Financiero y en el Valor Patrimonial de la Entidad.

El plano de tipos de interés se obtiene distribuyendo por plazos temporales las posiciones y saldos de las partidas de balance y de fuera de balance en función de su naturaleza. Para ello, las partidas sensibles a los tipos de interés de las cuales se conoce el vencimiento o la fecha de revisión de tipos se clasifican en el plano atendiendo a estos criterios, según estén referenciadas a

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS

017643638

CLASE 8.ª

tipo fijo o variable, respectivamente. En el caso de partidas sensibles o no a los tipos de interés, sin fecha de vencimiento fijo, se reparten siguiendo determinadas hipótesis de comportamiento histórico.

Los límites operativos aplicables a esta medida, están definidos como cifras máximas de apertura o diferencia entre el importe total de posiciones activas y pasivas (Gap) que pueden mantenerse en cada tramo temporal del plano de riesgo de tipos de interés.

Seguidamente se adjuntan los planos de riesgo de interés al cierre de 2007 y 2006:

Datos a 31/12/07 en millones de euros	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo									
Inversiones Crediticias	**17.988**	**5.878**	**16.548**	**603**	**186**	**160**	**106**	**1.016**	**42.485**
Depósitos en entidades de crédito	1.715	1.102	1.598	-	-	-	-	-	4.415
Crédito a la clientela	16.110	4.776	14.950	603	186	160	106	781	37.672
Otros	163	-	-	-	-	-	-	235	399
Cartera de Renta Fija	**498**	**497**	**1.697**	**928**	**412**	**467**	**141**	**2.891**	**7.532**
Cartera de Negociación	-	57	516	3	84	126	140	504	1.431
Cartera Disponible para la Venta	498	440	1.181	925	328	341	1	2.387	6.101
Cartera de Inversión a Vencimiento	-	-		-	-	-	-	-	-
Otros Activos	**856**	-	-	-	-	-	-	**1.232**	**2.088**
Total Activo	**19.342**	**6.375**	**18.245**	**1.531**	**598**	**627**	**248**	**5.139**	**52.105**
Pasivo									
Cartera de Renta Fija acreedora	-	-	-	-	-	-	**61**	**744**	**805**
Cartera de Negociación	-	-	-	-	-	-	61	744	805
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	**17.609**	**17.034**	**9.359**	**1.179**	**64**	**73**	**40**	**3.828**	**49.185**
Depósitos de entidades de crédito	2.000	1.977	680	-	-	-	-	-	4.658
Depósitos de la clientela	12.416	8.955	5.829	1.093	64	73	5	2.430	30.863
Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	2.264	6.100	2.849	86	-	-	36	83	11.418
Otros	929	2	2	-	-	-	-	1.315	2.247
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	-	**536**	**535**
Fondos Propios	**6**	**195**	**54**	**72**	-	-	-	**1.252**	**1.579**
Total Pasivo y Fondos Propios	**17.615**	**17.229**	**9.413**	**1.251**	**64**	**73**	**101**	**6.360**	**52.105**
Operativa de Fuera de Balance	**7.598**	**534**	**(7.242)**	**233**	**(266)**	**(450)**	**28**	**(425)**	-
Total GAP de Interés	**9.325**	**(10.320)**	**1.590**	**503**	**268**	**104**	**175**	**(1.646)**	-

Datos a 31/12/06 en millones de euros									
Total Activo	**13.089**	**7.051**	**17.498**	**1.433**	**141**	**1.269**	**856**	**5.381**	**46.717**
Total Pasivo y Fondos Propios	**14.381**	**15.196**	**8.726**	**1.561**	**648**	**565**	**21**	**5.620**	**46.717**
Operativa de Fuera de Balance	**5.726**	**836**	**(5.706)**	**1.295**	**215**	**(409)**	**(652)**	**(1.305)**	-
Total GAP de Interés	**4.434**	**(7.310)**	**3.065**	**1.166**	**(292)**	**296**	**184**	**(1.544)**	-

Las posiciones en moneda extranjera no son relevantes por lo que no se han incluido en los desgloses de los Gaps adjuntos.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643639

Las estimaciones sobre el vencimiento de las posiciones a la vista de los depósitos de la clientela realizadas por la Dirección para la gestión de la liquidez son superiores a las detalladas en el cuadro anterior.

Las partidas incluidas en el Plano de Tipo de Interés se pueden clasificar de la siguiente forma, dependiendo de su exposición al riesgo de tipo de interés:

• Con exposición al riesgo de interés: constituyen la mayor parte del Balance del Banco y son las partidas integradas por instrumentos financieros sensibles ante variaciones de los tipos de interés, estas pueden ser a su vez:

– Partidas sujetas al riesgo de valor razonable: son aquellos instrumentos financieros a tipo de interés fijo. Por parte del activo, se encuentran la práctica totalidad de la cartera de renta fija, la operativa de depósitos en entidades de crédito y una parte poco relevante del crédito a la clientela. Por parte del pasivo, destacan la mayor parte de los depósitos de la clientela y de entidades de crédito, así como la cartera de renta fija acreedora.

– Partidas sujetas al riesgo de flujos de efectivo: son aquellos instrumentos financieros referenciados a tipos de interés flotante. Por parte del activo se encuentran, fundamentalmente, la mayor parte del crédito a la clientela y por parte del pasivo, la mayoría de los débitos representados por valores negociables o emisiones propias.

• Sin exposición al riesgo de interés: representan una parte poco significativa del Balance del Banco y son los saldos incluidos dentro de las partidas de otros activos y otros pasivos.

b) Sensibilidad del Margen Financiero

A través de medidas dinámicas de simulación se mide, mensualmente, la exposición del margen financiero ante distintos escenarios de variación de los tipos de interés y para un horizonte temporal de 12 y 18 meses. La sensibilidad del margen financiero se obtiene como diferencia entre el margen financiero proyectado con las curvas de mercado a cada fecha de análisis y el proyectado con las curvas de tipos de interés modificadas bajo distintos escenarios, tanto de movimientos paralelos de los tipos como de cambios en la pendiente de la curva.

Para el cálculo de las proyecciones dinámicas del margen se utiliza el 'Plano de riesgo de interés', obtenido a partir de los saldos medios mensuales de las partidas sensibles a los tipos de interés y asumiendo determinadas hipótesis de renovación o vencimiento. En la repreciación de las partidas que vencen o revisan, se tienen en cuenta las curvas de tipos de interés forward cotizadas en el mercado y los diferenciales comerciales estimados para cada una de ellas. Estas proyecciones son realizadas teniendo en cuenta que los saldos se mantienen constantes durante el horizonte temporal de la simulación o bien aplicando a las distintas partidas el crecimiento estimado por la Entidad para el periodo.

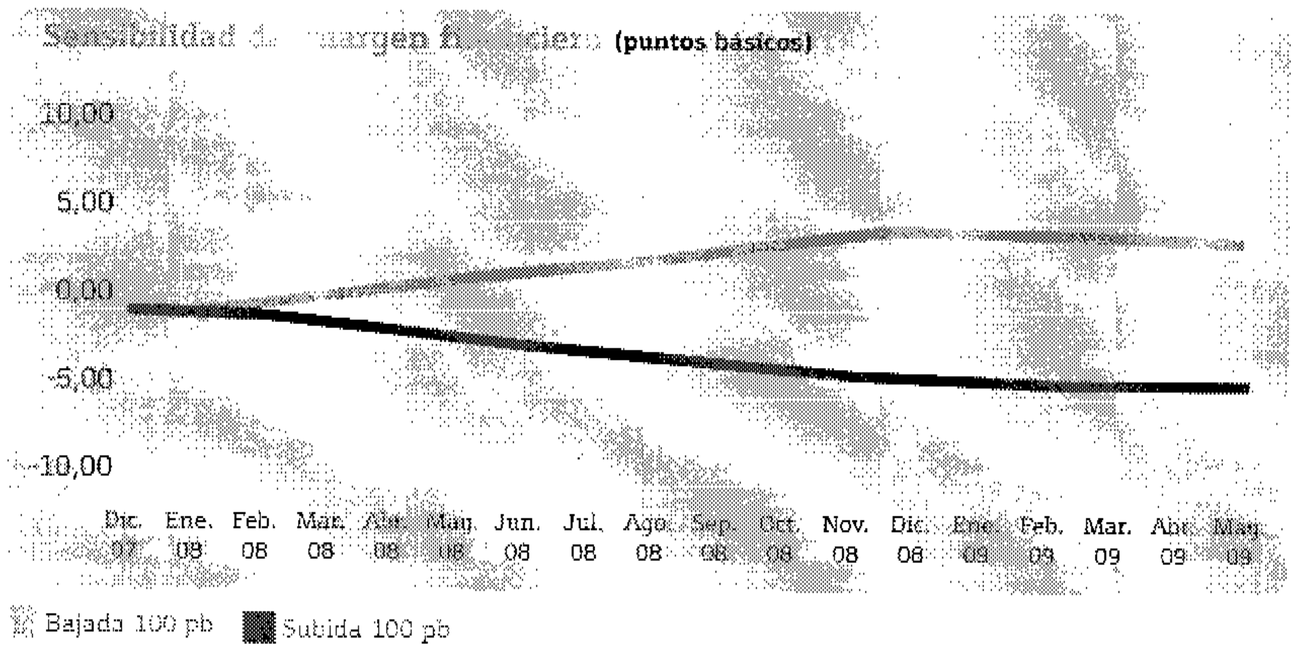
0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

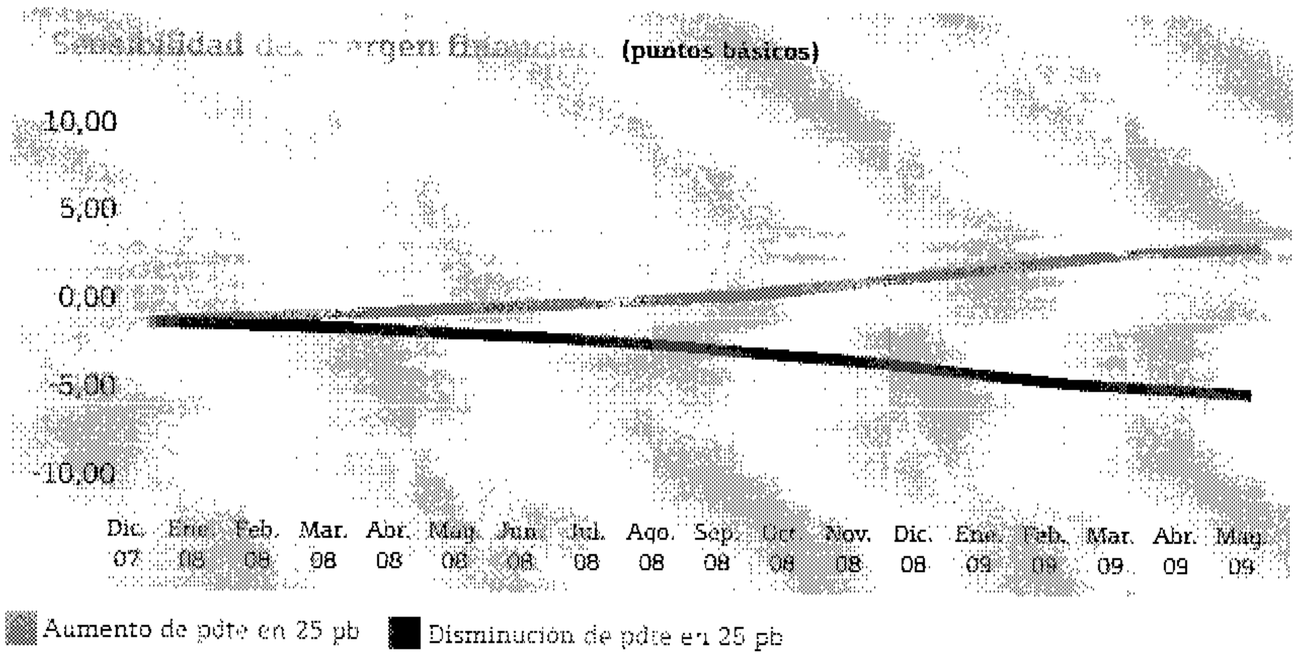
CLASE 8.ª

El Consejo de Administración establece anualmente una referencia en términos de sensibilidad al margen financiero ante movimientos paralelos de 100 pb en las curvas de tipos de interés hasta el plazo de 12 meses. La sensibilidad ante este escenario se calcula y controla mensualmente y se presenta en cada ALCO.

En el gráfico adjunto se puede apreciar a cierre de 2007, la sensibilidad, del margen financiero a 18 meses ante movimientos paralelos de +/- 100 puntos básicos en la curva de tipos de interés del euro para dicho horizonte temporal, calculada conforme con el criterio descrito anteriormente.



En el siguiente gráfico se puede observar a cierre del 2007, la sensibilidad del margen financiero ante cambios en la pendiente de la curva para un horizonte de 18 meses. Este escenario está construido manteniendo el tipo a 6 meses constante y variando los tipos a corto (hasta 3 meses) y el tipo a 12 meses en la misma cuantía y en sentido contrario, para variar la pendiente de la curva en +/- 25 puntos básicos en el periodo considerado.



Memoria Legal

CLASE 8.ª

0.03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643641

c) Sensibilidad del Valor Económico

Se trata de una medida complementaria a las dos anteriores y se calcula con periodicidad mensual. Permite cuantificar la exposición del valor económico del Banco al riesgo de tipo de interés y se obtiene por diferencias 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 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 pb en los tipos de interés de mercado del 12% de los Recursos Propios. La sensibilidad ante este escenario se mide, se controla y se presenta mensualmente en cada ALCO.

La sensibilidad del Valor Económico ante movimientos paralelos de 200 pb, obtenida mediante el criterio descrito anteriormente, se situaba al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 en 0,13 y 16,5 millones de euros respectivamente.

Riesgo de liquidez estructural

El Riesgo de liquidez estructural se asocia a la capacidad de la Entidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora. Para mitigar este riesgo, el Banco sigue periodicamente la situación de liquidez junto con las posibles actuaciones a realizar y tiene previstas medidas para poder restablecer el equilibrio financiero global del Banco, en el caso de un eventual déficit de liquidez.

Las medidas principalmente utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el 'Plano o Gap de Liquidez', así como información y análisis sobre la situación específica de sus activos y pasivos interbancarios. Anualmente, el Consejo de Administración delega en el ALCO unos límites máximos sobre la posición neta deudora del Banco en el Mercado Interbancario de depósitos y para la dependencia máxima del Mercado Interbancario de Depósitos a un dia.

El Gap de Liquidez permite distribuir los saldos y flujos de caja de las posiciones activas y pasivas del balance entre distintos plazos temporales, según su fecha esperada de realización o liquidación.

Los flujos de principal e intereses de las partidas de las que se conoce su vencimiento o fecha de liquidación se clasifican, en los distintos plazos temporales, atendiendo a esos criterios respectivamente. En cuanto a las partidas sin un vencimiento o fecha de liquidación fija se reparten siguiendo determinadas hipótesis de comportamiento histórico.

Seguidamente se adjuntan los planos de liquidez al cierre de 2007 y 2006:

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643642

Datos a 31/12/07 en millones de euros	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo						
Inversiones Crediticias	**6.042**	**3.706**	**9.059**	**9.812**	**24.716**	**53.335**
Depósitos en entidades de crédito	2.145	1.503	1.627	-	-	5.275
Crédito a la clientela	3.738	2.203	7.371	9.812	24.537	47.661
Otros	159	-	61	-	179	399
Cartera de Renta Fija	**558**	**559**	**1.915**	**2.193**	**3.254**	**8.479**
Cartera de Negociación	-	66	591	405	576	1.638
Cartera Disponible para la Venta	558	493	1.324	1.788	2.677	6.841
Cartera de Inversión a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	**883**	**-**	**338**	**-**	**998**	**2.220**
Total Activo	**7.483**	**4.265**	**11.312**	**12.005**	**28.968**	**64.033**
Pasivo						
Cartera de Renta Fija acreedora	**-**	**-**	**-**	**68**	**835**	**903**
Cartera de Negociación	-	-	-	68	835	903
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	**15.613**	**7.015**	**8.473**	**6.215**	**12.776**	**50.092**
Depósitos de entidades de crédito	1.879	2.136	599	137	-	4.751
Depósitos de la clientela	11.364	2.502	3.626	2.927	11.010	31.428
Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	1.459	2.377	3.901	3.150	747	11.635
Otros	**912**	**-**	**346**	**-**	**1.020**	**2.278**
Otros Pasivos	**280**	**-**	**12**	**-**	**244**	**535**
Fondos Propios	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.579**	**1.579**
Total Pasivo y Fondos Propios	**15.894**	**7.015**	**8.484**	**6.283**	**15.433**	**53.109**
Total GAP de Liquidez	**(8.411)**	**(2.750)**	**2.828**	**5.723**	**13.534**	**10.925**

Datos a 31/12/06 en millones de euros	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Total Activo	**5.496**	**4.243**	**8.146**	**12.160**	**25.660**	**55.704**
Total Pasivo y Fondos Propios	**13.831**	**4.767**	**6.421**	**8.148**	**14.745**	**47.913**
Total GAP de Liquidez	**(8.335)**	**(524)**	**1.725**	**4.012**	**10.914**	**7.792**

Las posiciones en moneda extranjera no son relevantes por lo que no se han incluido en los desgloses de los Gaps adjuntos.

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS

CLASE 8.ª

0I7643643

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado de las posiciones propias de la actividad de Tesorería y Mercado de Capitales y de las posiciones del ALCO así como sus límites, se miden principalmente utilizando la metodología de 'Valor en Riesgo' (VaR), considerado tanto globalmente como segregado para cada factor de riesgo relevante. Los límites en términos de VaR se complementan con otras medidas tales como pruebas de Stress Testing, sensibilidades, posiciones equivalentes y concentración.

A continuación se describe la metodología de medición de las principales medidas de riesgo de mercado.

Valor en Riesgo (VaR)

El ' Valor en Riesgo' (VaR) se define como la pérdida máxima esperada de una cartera concreta de instrumentos financieros, bajo condiciones normales de los mercados, para un nivel de confianza y un horizonte temporal determinados, como consecuencia de movimientos en los precios y variables de mercado.

El VaR es el principal indicador utilizado diariamente por Bankinter para medir y controlar de forma integrada y global la exposición al riesgo de mercado por tipos de interés, renta variable y tipos de cambio.

En la actualidad el *VaR* se calcula mediante la metodología paramétrica, la cual se basa en hipotesis estadísticas de normalidad de la distribución de los cambios en los precios de mercado. Se realiza con un nivel de confianza del 95 % y un horizonte temporal de un día, utilizando matrices de volatilidades y correlaciones obtenidas a partir de series históricas de los datos de mercado considerados en el modelo, representativos de los factores de riesgo de las posiciones que son objeto de esta medición.

El nivel de exposición estimado en términos de VaR para el ejercicio 2007, tanto en patrimonio como en la cuenta de pérdidas y ganancias, para los principales factores de riesgo es inferior al 1% en todos los casos. Para la estimación del VaR con exposición en la cuenta de resultados, se ha considerado en general toda la operativa de negociación del Banco, mientras que para el VaR con exposición al patrimonio se ha tenido en cuenta la cartera de renta fija y variable clasificada como disponible para la venta así como sus coberturas.

0,03 EUROS
CLASE 8.ª
017643644

A continuación se facilitan los datos comparativos de VaR por factor de riesgo del ejercicio 2007 y 2006:

Millones de euros

	VaR 2007		VaR 2006		
	Medio	**Último**		**Medio**	**Último**
VaR Tipo de Interés	7,27	9,15	VaR Tipo de Interés	9,11	6,45
VaR Renta Variable	0,93	0,46	VaR Renta Variable	0,84	0,85
VaR Tipo de Cambio	0,03	0,03	VaR Tipo de Cambio	0,05	0,07
Total VaR	**6,91**	**8,92**	**Total VaR**	**8,99**	**6,20**
Nivel confianza 95%, horizonte temporal de 1 día			Nivel confianza 95%, horizonte temporal de 1 día		

Stress Testing

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 al escenario anterior, también se realizan estimaciones con otros escenarios que replican distintas situaciones de crisis históricas del mercado.

A continuación se facilitan información sobre los resultados de uno de los escenarios más extremos de stress para el ejercicio 2007 y 2006:

Millones de euros

	Stress Testing 2007		Stress Testing 2006		
	Medio	**Último**		**Medio**	**Último**
Stress Tipo de Interés	111,10	108,09	Stress Tipo de Interés	134,74	123,26
Stress Renta Variable	21,87	8,67	Stress Renta Variable	22,67	26,26
Stress Tipo de Cambio	0,78	0,55	Stress Tipo de Cambio	0,99	1,36
Stress Volatilidad	0,63	0,74	Stress Volatilidad	0,60	0,52
Total Stress	**134,38**	**118,05**	**Total Stress**	**159,00**	**151,40**

0,03 EUROS
CLASE 8.ª
0I7643645

Riesgo Operacional

Principios básicos de actuación.
Con el fin de lograr un esquema adecuado de gestión del Riesgo Operacional y siguiendo las mejores prácticas del mercado, Bankinter establece los siguientes principios básicos de actuación:

- El objetivo prioritario es la identificación y mitigación de los principales riesgos operacionales de la entidad, con el fin de reducir las posibles pérdidas asociadas a los mismos.
- Para ello, se establecerán unos procedimientos de evaluación, análisis, medición y reporte de dichos riesgos y se establecerán planes de actuación para mitigarlos.
- Dentro de los posibles sistemas de cálculo de Capital asociado al Riesgo Operacional existentes en el marco del Acuerdo de Basilea, Bankinter, a la entrada en vigor del nuevo acuerdo de capital, adoptará el Método Estándar de cálculo de Capital por Riesgo Operacional.
- El Consejo de Administración determina el nivel de riesgo que la entidad está dispuesta a asumir, aprueba las políticas y marco de gestión del Riesgo Operacional y realiza un seguimiento periódico del mismo.
- La Alta Dirección es responsable de crear una cultura y una estructura organizativas que promuevan su gestión eficaz.
- Las Unidades de Negocio y de Soporte son las responsables de realizar una gestión activa de sus riesgos operacionales específicos.
- El Marco de gestión del Riesgo Operacional en Bankinter debe estar sujeto a un proceso de auditoría interna.

Marco de Gestión del Riesgo Operacional.
El Marco de gestión del Riesgo Operacional establecido se construye en torno a los siguientes elementos:

- Identificación y evaluación de los riesgos mediante el desarrollo del mapa de riesgos de la entidad, donde se reflejan los niveles de frecuencia y severidad de los mismos, así como los mecanismos de control existentes y los planes de acción que generan su disminución.
- Registro de los eventos de riesgo producidos, con la información de gestión a ellos asociada, ordenada y clasificada -de acuerdo con las recomendaciones establecidas por Basilea- en la denominada Base de Datos de Pérdidas.
- Seguimiento del riesgo mediante el establecimiento de un panel de Indicadores, que proporciona información sobre la evolución de los niveles de riesgo operacional existentes y alerta sobre la aparición de tendencias no deseadas.

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª
0I7643646

Estructura de Gobierno

La gestión del Riesgo Operacional afecta al conjunto de las áreas y servicios que conforman la entidad, estando las mismas afectadas en sus actividades habituales por el presente Acuerdo Marco. Bankinter ha optado por seguir un modelo descentralizado donde la responsabilidad de la gestión del Riesgo Operacional se ubica en las respectivas unidades de negocio y/o soporte.

Se establecen las siguientes líneas generales de responsabilidad:

Consejo de Administración: Aprueba las políticas y el marco de gestión y establece el nivel de riesgo que Bankinter está dispuesto a asumir.

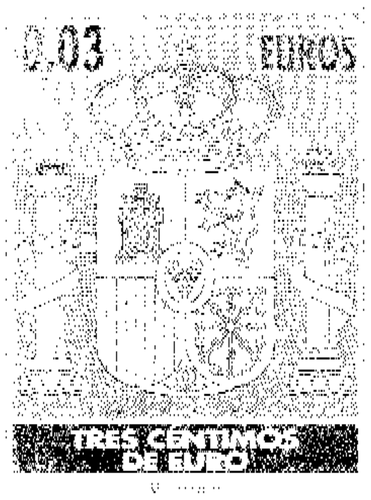
La Alta Dirección: Es responsable de la creación de una estructura y cultura organizativas que promuevan su gestión eficaz. Asimismo, autorizará las principales exposiciones a riegos operacionales.

El Comité de Riesgo Operacional: Está compuesto por los siguientes miembros:

- Director de Riesgos
- Director de Sistemas de Información
- Director de la División de Soporte y Control de Tesorería.
- Director de la División de Operaciones
- Director de la División de Personas Físicas
- Director de la División de Productos
- Director de la División de Renta Variable
- Director de la Asesoría Jurídica
- Director de la División Riesgo Operacional

Y tiene las siguientes funciones:

• promover la implementación de las políticas de Riesgo Operacional en el conjunto de la entidad
• identificar y evaluar los riesgos críticos que soporta Bankinter para decidir medidas correctoras sobre los mismos
• seguir los proyectos de mitigación de los riesgos significativos
• discutir, aceptar o rechazar las propuestas de la División de Riesgo Operacional
• resolver los conflictos de responsabilidades que se puedan originar en el marco cotidiano de gestión del Riesgo Operacional
• velar por que se realiza el protocolo adecuado de identificación y evaluación de riesgos asociados, previo al lanzamiento de nuevos productos, con especial énfasis en los riesgos operacionales y regulatorios, involucrando a las diferentes Áreas con responsabilidad en el producto y dejando suficiente evidencia de los análisis y decisiones adoptadas.



Riesgo de crédito

• Organización de la función de riesgo de crédito

El Consejo de Administración, como máximo órgano en materia de riesgo crediticio, establece la política de riesgos del Grupo Bankinter, recogida en el 'Acuerdo Marco de Política de Riesgos' que se aprueba anualmente.

En dicho Acuerdo Marco se establece que corresponde al Consejo de Administración identificar los principales riesgos de la Sociedad y supervisar los sistemas de control e información de tales riesgos y autorizar o ratificar las operaciones de riesgo crediticio cuyo importe exceda de las facultades delegadas a otras instancias. Asimismo, en dicho documento se sientan las directrices básicas para el funcionamiento de los diferentes escalones jerárquicos asi como de la orientación que debe seguir la concesión de riesgos.

Además de la función normativa y sancionadora aludida, el Consejo de Administración es informado periódicamente de:

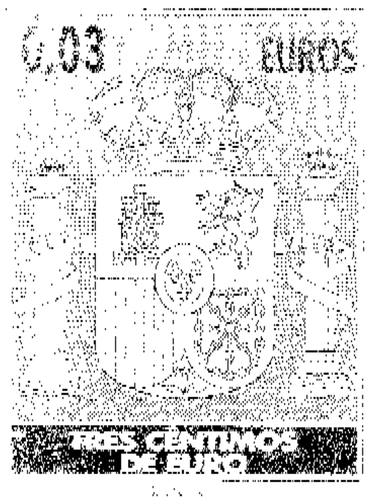
- la evolución de la cartera crediticia
- su composición por negocios.
- la exposición a los grandes riesgos.
- la evolución de garantias y plazos
- y de cualquier otro aspecto que afecte a la calidad del riesgo de crédito o del que corresponda informarle de acuerdo con la legislación vigente.

La Comisión de Riesgos es el órgano inmediato después de la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración, con competencias sobre el riesgo crediticio. Sus funciones son:

- Fijar la atribución de facultades a la Comisión de la División de Riesgo de Crédito, así como a las diferentes Comisiones de las diversas Organizaciones territoriales
- Sancionar los riesgos que están dentro de sus atribuciones.
- Ser informada y hacer un seguimiento de la evolución de la cartera crediticia, los sectores de mayor riesgo, la exposición en los principales grupos de riesgo y de la evolución de la calidad crediticia, morosidad y riesgo subestándar.

La Dirección de Riesgos de Bankinter, dentro de la cual se ubica la División de Riesgo de Crédito, depende directamente del Consejero Delegado, y su responsable pertenece al Comité de Dirección del Banco.

Está estructurada en cinco áreas diferentes que responden a la división en la que el negocio está organizada y a sus necesidades, marcando con ello un perfil distintivo de lo que es la función de riesgos en Bankinter.



La principal función de las áreas que se corresponden con los segmentos de clientes del banco es la de elaborar y transmitir a las diferentes redes y canales sus propias politicas de riesgos. Es responsabilidad de cada área la definición del tratamiento del riesgo de los productos de nueva incorporación y de los diferentes procesos de sanción y tramitación de operaciones.

El Área de Control y Recuperaciones, se configura como un Área transversal a todos los segmentos de negocio y, también, el resto de las Áreas de la División de Riesgo Crediticio. Sus funciones más relevantes son garantizar la calidad de la cartera crediticia y, en caso de deterioro de una parte de la misma, procurar la recuperación de las posiciones de que se trate. La función de esta área es ante todo preventiva, y, por ello, parte de sus recursos son para dirigir y gestionar los procesos de control y seguimiento de la inversión, instaurando y promoviendo sistemas automáticos que hagan la gestión más eficiente y asegurando que existan controles suficientes que garanticen la calidad de la cartera crediticia. Dentro de sus responsabilidades se encuentra controlar la calidad de los datos introducidos en los sistemas automáticos de sanción y el control de la formalización de las operaciones crediticias; detectar el posible y futuro deterioro de inversiones concretas poniendo los medios necesarios para que dicho deterioro no llegue a fraguar; la recuperación de posiciones que se degradan hasta entrar en el ámbito genérico de la morosidad.

El Banco dispone de una herramienta interna para gestionar la morosidad desde que está en incidencia. Dependiendo del producto, importe y garantía se desencadena un método automático que incluye: llamadas a clientes (Centro Telefónico de Recuperaciones), cartas, bloqueos, envio de telegramas.

La incidencia más pequeña (inferior a 30.000 euros), sobre todo del segmento de Pymes, se está externalizando a través de Agencias de Recobro de manera centralizada con el ánimo de buscar una mayor eficiencia y permitir focalizarnos en los asuntos más relevantes.

Por otro lado, existe una gestión directa por parte de la oficina desde el primer momento y contamos con un equipo de especialistas en Control y Recuperación en cada una de las zonas regionales.

El Área de Sistemas de Sanción de Riesgos es la responsable de la definición e implantación de las metodologías y sistemas de tramitación y gestión del riesgo de clientes que sean más adecuadas para llevar a cabo la estrategia de riesgos definida por la Entidad. Tiene como principales funciones el mantenimiento y evolución de los actuales sistemas de gestión y sanción de riesgos, garantizando que incorporen en todo momento las mejores prácticas de la industria. Esta función se materializa en el diseño funcional y definición técnica del nuevo Sistema Unificado de Riesgos, que englobará y sustituirá a los sistemas actuales, la coordinación con Sistemas de Información de su construcción e implantación, y la colaboración con la División de Gestión Global del Riesgo para garantizar que el nuevo sistema incorpora adecuadamente los modelos de calificación de la entidad y cumple plenamente las exigencias derivadas del acuerdo de Basilea.

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643649

Estructura de Facultades

La estructura de facultades responde a la triple necesidad de mantener una misma línea estratégica, actuar con rigor y transparencia sea cual sea el nivel al que se actúe, y favorecer una calidad de servicio al cliente.

Las facultades de gestión de riesgos se estructuran en los siguientes órganos:

- El Consejo de Administración.
- La Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración.
- La Comisión de Riesgos .
- La Comisión de Riesgos de la División de Riesgo de Crédito.
- Las diferentes Comisiones de Riesgos de las Organizaciones territoriales, en este último caso, limitadas por modalidad de riesgo y plazo.
- Las Comisiones de Préstamos de las Organizaciones, pueden delegar facultades, dentro de unos límites definidos, a los distintos centros que dependen de ellas.

Principios básicos de la política de riesgo de crédito

Desde el punto de vista de la Gestión del Riesgo, las principales líneas de actuación han sido las siguientes:

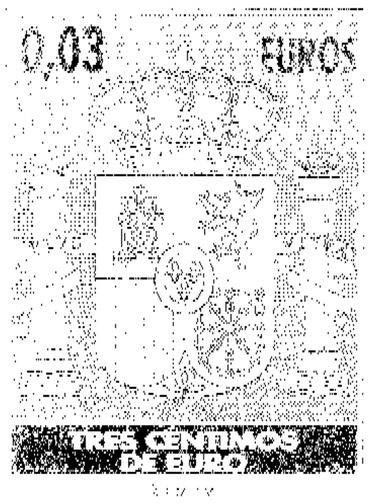
1. Mantenimiento de la calidad crediticia.
2. Maximizar el uso del sistema de sanción automática: SIGRID
3. Uso del rating como variable determinante en la sanción
4. La formación impartida.

Evolución de la calidad crediticia

La composición de la cartera crediticia ha seguido siendo, esencialmente, parecida a la de ejercicio de 2006. El riesgo crediticio total de la entidad alcanzó en 2007 la cifra de 42.999 millones de Euros, lo que supuso un incremento del 14,8% respecto al año anterior. El 93% de la cifra de riesgo crediticio corresponde a inversión directa en clientes y el 7% es riesgo de firma.

Por la multicanalidad, propia del Banco, el proceso de admisión de operaciones de riesgo tiene distintos orígenes. El principal canal de entrada es la Red de Oficinas, donde existen oficinas especializadas tanto en Corporativa como en Pymes. La red de Banca Virtual es la entrada del negocio derivado del modelo extendido de empresa. Por último, quedan las redes de Agentes y Banca Telefónica que con productos más estandarizados son también vías de admisión de operaciones de riesgos. Cada uno de estos canales tienen sus propios procesos de admisión del riesgo.

Sigue siendo el grueso de nuestra inversión el riesgo vinculado a productos con garantía hipotecaria, un 62% del total riesgo crediticio, cuyas características responden en su mayoría a hipoteca vivienda. El 35,6 % del total riesgo está en los segmentos de personas jurídicas, Banca Corporativa y a PYMES, en consecuencia de la estrategia marcada de diversificación.



Uno de los datos más importantes de la evolución de la cartera ha sido el fuerte crecimiento en los segmentos de Banca Privada y en el de Finanzas Personales que ha sido respectivamente del 39% y 37% respectivamente. Este crecimiento refleja la apuesta estratégica que por estos segmentos hace nuestra entidad y, aparte de la importancia cuantitativa, hay que destacar también la cualitativa por el tipo de clientes de esos segmentos, que son los de rentas mas altas, a los que es posible ofrecer operaciones de gran valor añadido para el Banco.

Analizando por segmentos de negocio, la estructura de la cartera crediticia es la siguiente:

Segmentos	Riesgo Total (millones euros)	% variación con ejercicio anterior
Banca Particulares	20.943	8%
Banca Corporativa	7.729	11%
Pymes	7.466	23,50%
Finanzas Personales	1.742	37%
Banca Privada	3.914	39%
Extranjeros	861	19%
Consumo	344	30%
Otros	999	
Total	**42.999**	

Como dato a destacar estaría el que nuestra inversión vinculada a la promoción inmobiliaria se sitúa en el 3.7%, frente al 17% del resto de los bancos (último dato disponible según Banco de España), lo que coloca a Bankinter en una situación de claro privilegio respecto a sus competidores de cara a afrontar la crisis del sector que ya ha tenido sus primeras y serias manifestaciones en el ejercicio al que se refiere la presente memoria.

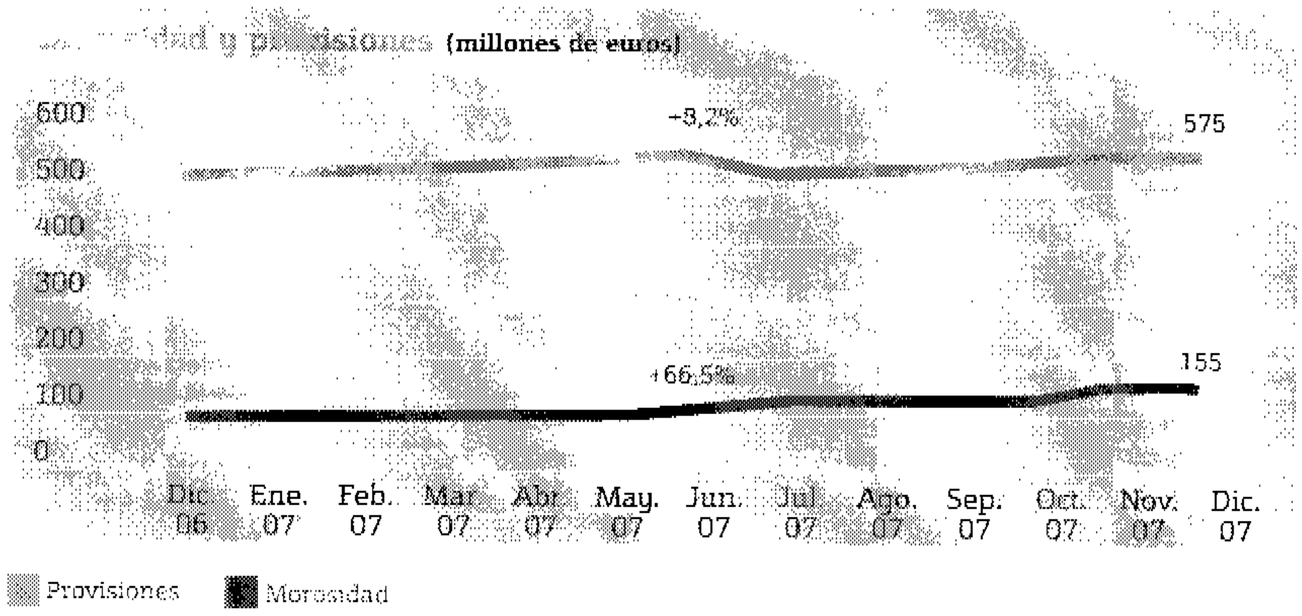
Las características mas señaladas de nuestra cartera de riesgo crediticio serían las siguientes:
- Diversificación de riesgo.
- Alto porcentaje de riesgo con garantía hipotecaria.
- Cuidada selección de clientes, en la que se han priorizado las rentas altas y los negocios consolidados y menos vulnerables a los ciclos económicos.

La evolución de la morosidad ha seguido manteniéndose en niveles excepcionalmente bajos a pesar de haber sufrido un incremento durante el ejercicio 2007 situándose en el 0,36% cuando en el ejercicio anterior fue de 0,25%. Este incremento de la morosidad se ha debido, principalmente, al proceso de ralentización de la economía que, en el caso de Bankinter, se han manifestado con mayor severidad en los segmentos de financiación al consumo y Pymes. Con todo, si comparamos la tasa de morosidad de nuestra entidad con la del resto de bancos (sector privado residentes), un 0,71% (ultimo dato disponible), llegamos a la conclusión de que la cartera crediticia de Bankinter es de las mas sólidas del mercado. Uniendo este dato al de nuestras provisiones por insolvencias, mucho más elevadas que las del resto de bancos, nos encontramos con que, en caso de confirmarse o agudizarse la ralentización económica, Bankinter podrá enfrentarse a ella en mejores condiciones que nuestros competidores.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643651



(*) La cifra de morosidad (155 millones de euros al 31 de diciembre de 2007) incluye los riesgos contingentes dudosos.

Personas físicas

La política crediticia en los segmentos que integran personas físicas se ha mantenido en el año 2007. El crecimiento del riesgo, un 14% se ha sostenido sobre las hipotecas y con clientes de rentas medias-altas.

Las herramientas estadísticas con las que cuenta la entidad permite calcular la rentabilidad de cada cliente tanto producto a producto como globalmente, así como los resultados en términos de rentabilidad de cada cliente hipotecario añadiéndole los resultados de esa venta cruzada.

La cuota de riesgo con garantía hipotecario sobre el total de riesgo crediticio es del 56,08%, que se ha mantenido en el ejercicio 2007.

La desfavorable evolución mostrada por el sector inmobiliario durante el año 2007, la persistencia de precios altos de la vivienda y el aumento de los tipos de interés han aconsejado a nuestra entidad, extremar la política de prudencia que venía siendo habitual. Así, la captación de nuevos clientes ha hecho énfasis en su nivel de renta y en su capacidad para soportar posibles subidas de los tipos de interés. Al mismo tiempo, se ha sido selectivo en cuanto al lugar de emplazamiento de las viviendas, focalizando el esfuerzo en aquellas zonas que por su consolidación y ventajas de situación eran menos vulnerables a las oscilaciones de precios a la baja. Todo ello sin bajar la guardia en el porcentaje a financiar respecto al valor de tasación, lo cual nos permite tener hoy una cartera hipotecaria cuyo ratio de importe del préstamo sobre el valor de tasación del inmueble es del 57,7%.

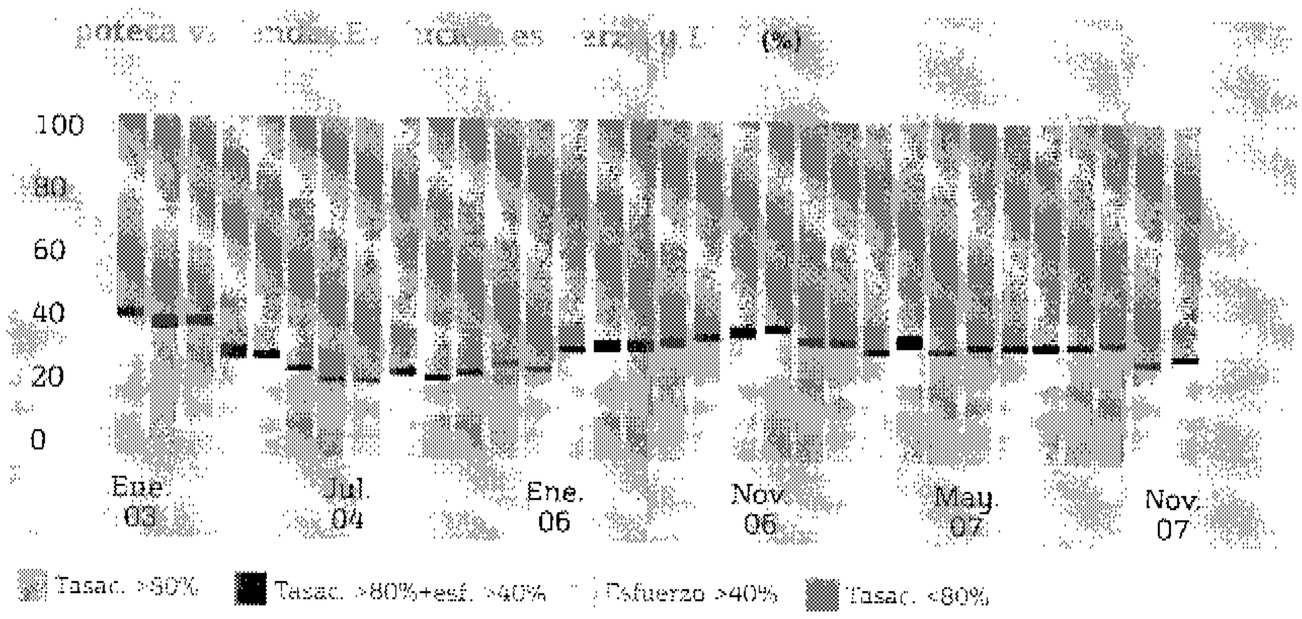
Como datos que refuerzan todo lo anterior, podemos añadir que el número de préstamos hipotecarios cuyo ratio, importe del préstamo sobre valor de tasación, es superior al 80% ha disminuido significativamente en los últimos años, siendo superior al 25% en el año 2003, y manteniendose en la actualidad en niveles del 6%.

Memoria Legal

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643652



Cartera Hipotecaria Por Tramos % Ltv Personas Fisicas

Total Banco	% operaciones	% Cartera de 22.600 millones	Indice Morosidad (%)
LTV 00 - 10 %	7,17	1,2	0,09
LTV 10 - 20 %	10,26	4,0	0,09
LTV 20 - 30 %	11,42	7,1	0,11
LTV 30 - 40 %	12,89	11,0	0,13
LTV 40 - 50 %	13,95	14,5	0,14
LTV 50 - 60 %	14,50	17,7	0,14
LTV 60 - 70 %	14,16	19,4	0,17
LTV 70 - 80 %	10,71	17,5	0,20
LTV 80 - 90 %	2,20	3,5	0,14
LTV 90 - 100 %	2,78	4,0	0,18
Total Tramos LTV	**100**	**100**	**0,15**

Si analizamos el riesgo hipotecario desde la perspectiva del esfuerzo que supone su pago para el cliente, medido como la parte de la renta que el cliente destina al pago de la cuota del préstamo hipotecario, nos encontramos que el esfuerzo medio de la nueva producción de hipotecas durante el año 2007 ha sido del 37% (calculado sobre la renta neta del cliente), frente al 35,4% del ejercicio anterior, como consecuencia de la subida de los tipos de interés y la subida del precio de la vivienda. No obstante, este incremento es menos preocupante dado el perfil de cliente al que nos dirigimos, más del 70 % de los nuevos clientes hipotecarios son de perfil alto, lo cual supone disponer de una renta neta anual superior a los 40.000 euros. Así pues, la renta neta disponible de los clientes, incluso ante mayores subidas de tipos de interés, sigue siendo suficiente para el pago de la cuota de la hipoteca

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643653

Perfil de la cartera hipotecaria vivienda

	Diciembre 2007	Diciembre 2006
Préstamo medio (euros)	109.413	100.976
Primera residencia	89,5%	89,9%
Esfuerzo neto familiar	33,2%	30,2%
Préstamo/Valor Tasación	57,8%	58,5%
Ratio morosidad	0,17%	0,12%

El 84,5% de las hipotecas vivienda se han tramitado por el Sistema Automática de Sanción frente al 75,6% del ejercicio anterior, siendo sancionados automáticamente el 59% frente al 54% del año 2006.

La gran implantación de la sanción automática que permite la mejor implementación de la política de riesgo en productos de retail, como es el hipotecario, estandarizando las condiciones que se requieren para la venta del producto con lo cual se logra la excelencia en el servicio al cliente ya que la sanción de la operación se realiza on line.

La regla de sanción automática de este sistema incorpora desde el año 2003, como variable determinante para la sanción, la calificación o nota que el modelo interno de hipotecas asigna a cada una de las operaciones. El modelo estadístico, que combina un árbol de sanción con una regresión, determina la probabilidad de incumplimiento de las operaciones. En septiembre de 2007 se actualizó el modelo interno de política de riesgos de sistemas de sanción (nueva producción).

Un dato relevante que avala el éxito de nuestra política de prestamos hipotecarios es el de la morosidad en este segmento que se sitúa en un 0,17% cuando el del total del sistema bancario es del 0,62% (según último dato disponible AHE).

La política crediticia en el negocio promotor ha tenido como objetivo la subrogación del cliente, entiendo como tal a la persona que compra la vivienda para su uso particular y no aquel que la compra como inversión. Por ello, a la hora de valorar el riesgo en este segmento, se ha considerado especialmente la existencia previa de contratos de compraventa, la exigencia de aportación de recursos en el proyecto promotor por parte del cliente, una adecuada estructura de financiación y de cobertura, no llegando aquella a superar el 70%, y que la empresa tenga una dilatada experiencia que demuestra su profesionalidad en el mundo promotor.

Banca Corporativa

La inversión total en este segmento ascendió a 7.729 millones de Euros, suponiendo un incremento del 11% respecto al ejercicio anterior.

Los principios y objetivos que han regido la concesión de riesgos en este Banca Corporativa han sido la generación de cash-flow como variable determinante, el rating como herramienta que anticipa las pérdidas, diversificación de la cartera en tanto en clientes como en importes y siempre teniendo en cuenta que la relación con las empresas son a largo plazo lo cual permite estar en el circuito de cobros y pagos, que es un buen indicador de la calidad crediticia del cliente. La

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643654

utilización del rating es elemento básico en la sanción de operaciones. Está incluido dentro de la discusión para la autorización de las mismas y sirve para la preclasificación de clientes en determinados productos, facilitando mucho actividad comercial.

Respecto a financiaciones estructuradas, se ha mantenido la tradición de realizarlas a clientes de larga vinculación con el Banco, habiéndose autorizado 57 operaciones por un total de 592 millones, si bien luego se ha firmado por 235 millones de euros. Este tipo de operaciones tienen un plazo medio de 9 años y un margen medio de 1.5%, sin tener concentración en ningún sector y teniendo un importe medio por operación de 6 millones de euros.

La matriz por plazos e importes, refleja que el 71% es financiación a menos de 1 año y que el riesgo a plazo de más de 3 años –que ha pasado del 21% al 23%- está muy diversificada por importe, no teniendo más del 30% en riesgos unitarios superiores a 6 millones de euros.

Relativo	≤ 150.000	150.000 600.000	600.000 3 mill	3 mill 6 mill	> 6 mill	Total
≤ 3 meses	2%	6%	11%	4%	10%	33%
3 12 meses	3%	8%	11%	4%	11%	38%
12 - 36 meses	2%	1%	1%	0%	1%	6%
> 36 meses	2%	4%	8%	2%	3%	23%
Total	**9%**	**19%**	**30%**	**11%**	**30%**	**100%**

PYMES

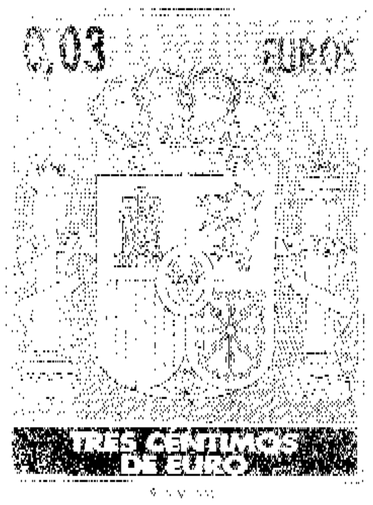
La apuesta estratégica por el segmento de Pymes que inició nuestra entidad en 2004 ha continuado con fuerza en 2007. El número de centros abiertos durante el último año fue 38, llegando a sumar en total 162.

La apertura de nuevos centros y la consolidación de los anteriores se ha visto reflejada en el crecimiento de todos los parámetros de este segmento. Así, el número de clientes activos ha crecido un 18%, el volumen de propuestas gestionadas un 15%, y el riesgo de crédito un 24%, cerrando el ejercicio con 7.466 millones

La especial cautela con que se ha enfrentado el riesgo crediticio en el segmento de pymes ha conducido a que se mantenga un alto porcentaje del riesgo con garantía hipotecaria (superior al 45%), y mas concretamente con garantía hipotecaria vivienda el porcentaje es del 33%.

Los principios que ha regido la concesión de riesgo crediticio en este segmento han sido los siguientes:

- La diversificación por clientes evitando concentrar riesgos, lo que ha dado como resultado que la mayor parte de nuestros clientes, un 73% mantengan riesgos que no superan los 150.000 Euros. Si se amplia hasta 600.000 euros, el 92% de los clientes tienen el 54% del riesgo.



- La diversificación por sectores, lo que permite una mayor capacidad de adaptación a las fluctuaciones de la economía.
- La generación de un negocio colateral en base a operativa de cobros y pagos del cliente.
- La consideración de la experiencia y la antigüedad de la empresa como contrapeso a la volatilidad de este tipo de negocio.
- Implicación económica y financiera de los socios.
- Utilización generalizada de sistemas automáticos de sanción, incorporándole el rating del cliente como indicador de la probabilidad de impago, entre otras cosas, ha servido de ayuda a nuestra red comercial en la captación selectiva.
- El rating es la medida básica en todo el proceso de admisión de clientes. Incorporado en la gestión desde el año 2004 está siendo pilar fundamental en el crecimiento de este segmento, que es estratégico para el Banco. Este sistema de calificación de clientes, está fundado en un árbol de decisión específico para cada una de las categorías establecidas dentro los Acuerdos de Basilea. La política de riesgos durante el año 2007 ha estado enfocada a una captación mas selectiva de los riesgos, y es el rating la base sobre la que se ha construido esta política.

La existencia de un Sistema Automático de Sanción, posibilita la tramitación y sanción de un gran numero de operaciones (la sancionabilidad automática se ha mantenida en el 62%, con un nivel de autorización automática del 43% , ambos porcentajes medidos sobre el total operaciones procesadas). Estos procesos automáticos, además de su agilidad, han demostrado su pertinencia para mantener la calidad del riesgo ya que la tasa de morosidad en operaciones con sanción automática fue del 0.69% frente al 0.78% del total segmento.

De especial relevancia ha sido el llamado Proyecto Chronos, cuyo objetivo es eliminar aquellas ineficiencias que se puedan producir en el proceso de las operaciones y que va desde la comercialización hasta el archivo de la documentación. La implantación de las diferentes mejoras abordadas, han supuesto:

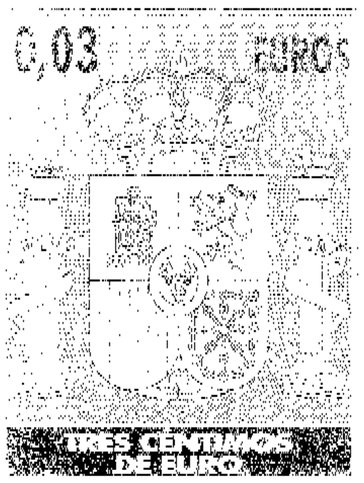
1.- Introducir tecnología de digitalización de documentos en la fase de cumplimentación.
2.- Obtener preautorizados para todos los colectivos de pymes.
3.- Integrar los sistemas de sanción con las prealtas contables.
4.- Monotorizar el proceso íntegramente a través de herramientas de Workflow.

Morosidad, control y seguimiento de riesgo

Durante el ejercicio 2007, el área de Control y seguimiento del riesgo ha tenido una evolución doble: por una parte ha hecho un seguimiento estrecho de las posiciones que a priori pudiesen manifestar mayores peligros de morosidad y, por supuesto, de aquellas que entraban en morosidad. Por otra parte, y ante los claros signos de desaceleración de la economía, se han aumentado y perfilado nuevas herramientas que nos van a permitir afrontar bien preparados un marco futuro que como señalan todos los indicadores, será muy probablemente de crecimiento de la morosidad.

Memoria Legal
Grupo Bankinter

CLASE 8.ª



0I7643656

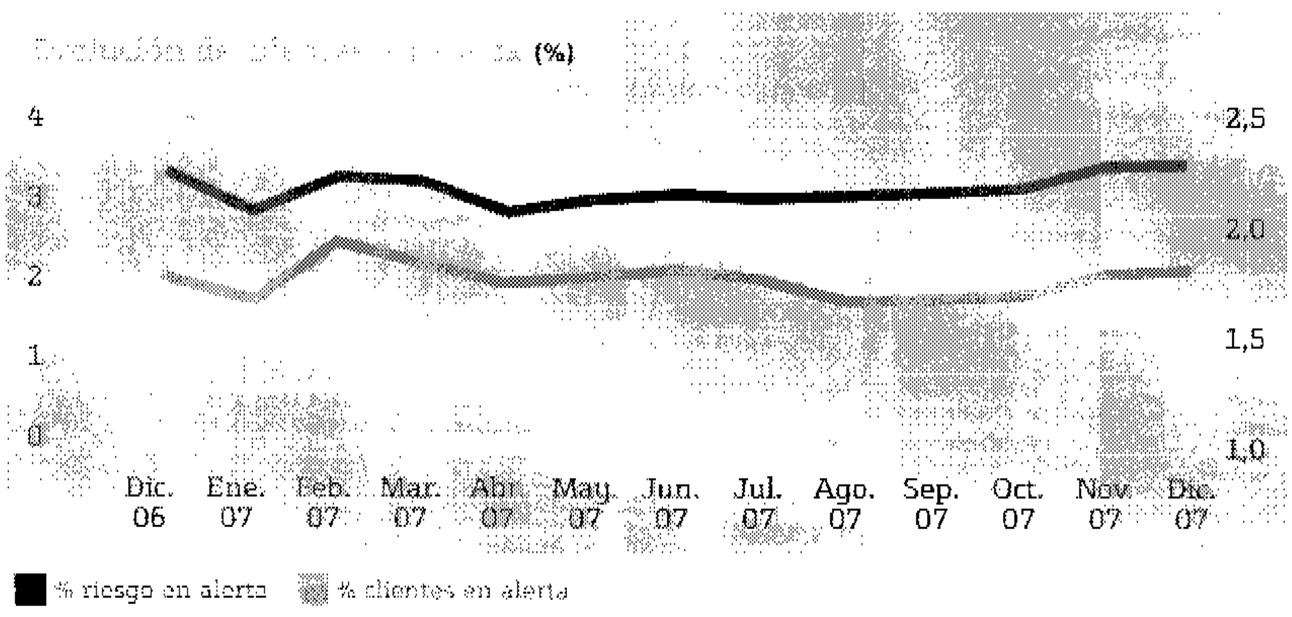
Una característica que viene siendo consustancial a la forma de actuar de Bankinter, S. A. en este área es la de la anticipación, destinando gran parte de los esfuerzos a prevenir el deterioro de las posiciones mediante técnicas y herramientas capaces de detectar indicios previos y procurando aquellas medidas complementarias que lo evitasen.

Algunas de estas herramientas de prevención han sido las siguientes:

Alertas de centros: Con un sistema complejo de parámetros, se trata de detectar aquellos centros que manifiestan una tendencia más aguda que la media a presentar problemas de morosidad. Dichos centros, una vez detectados, pasarían a ser supervisados y seguidos por instancias superiores hasta que los parámetros de medición que despertaron la alertan vuelvan a estar dentro de la normalidad.

Cadena de control: cada centro del Banco tiene, de forma automática, un informe sobre el estado del riesgo, debiendo iniciar actuaciones en cada uno de los clientes y en función del motivo de su inclusión en esta cadena.

Sistema de alerta de clientes: es una herramienta estadística que permite puntuar a cada cliente y discriminarlos respecto a las probabilidades de incumplimiento de sus obligaciones contractuales. La clasificación resultante permite diseñar acciones específicas sobre los grupos de clientes más proclives a la morosidad antes de que esta cristalice.



0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643657

Sistema de calificación del riesgo subestándar de clientes a 'vigilar' y a extinguir: Esta herramienta permite una calificación automática de los clientes en base a variables objetivas indicativas del empeoramiento de su calidad. Para la elaboración de esta clasificación se utilizan tanto información interna como otra proveniente de bases de datos externas. Sin duda lo mas destacado de esta herramienta es que está incorporada al funcionamiento cotidiano de cada oficina que puede, según el resultado que ofrezca la herramienta, seguir de cerca la evolución del cliente, o, directamente, procurar la extinción de las relaciones crediticias con el cliente.

Revisiones de centros: con fines claramente preventivos desde los servicios centrales se han revisado 307 centros, el 51% del total de Banco, a fin de conocer en profundidad todos los aspectos relacionados con el riesgo de cada oficina: desde la sanción al control, pasando por el uso y aplicación de de las diferentes herramientas. Derivadas de dichas revisiones se tomaron las medidas adecuadas para cada centro: formación en control y sanción de operaciones, recomendaciones de seguimiento por parte de auditoria, de la División de Riesgos o de otro estamento del Banco, etc. Dichas acciones fueron cumplimentadas en su totalidad durante 2007.

Rating: el año 2007 ha sido definitivo en cuanto a la introducción de la cultura del rating en la gestión del riesgo crediticio. De las revisiones realizadas ha resultado una modificación de rating de 396 clientes, la mayoria de ellos del segmento de Pymes. Estas variaciones han tenido como consecuencia diferentes medidas de seguimiento del cliente y, en algunos casos, ha llevado a procurar la extinción de la relación que nos unía con determinados clientes.

Tratamiento de datos: dado el alto grado de operaciones con sanción automática, es imprescindible contar con un sistema que verifique y valide los datos. Para ello se creo hace varios años el Sistema de Fiabilidad de Datos (FIDA) que trabaja, mes a mes, sobre muestras aleatorias de operaciones. Durante el 2007 se ha elaborado un proyecto para dotar al FIDA de una capacidad superior en el tratamiento de datos.

Política de personas y formación: Conscientes de que la mejor dotación técnica y las mejores medidas preventivas son insuficientes para gestionar el riesgo en cualquier momento, pero especialmente en momentos como los que vivimos de turbulencias económicas y financieras, hemos seguido una política decidida de aumentar la plantilla dedicada al Control y Seguimiento de Riesgo procurando, al mismo tiempo, que dicha plantilla estuviese altamente cualificada. El incremento de personas dedicadas a estas funciones ha sido del 100%, para la selección de las mismas se han tenido en cuenta dos cualidades que entendemos fundamentales en estos momentos: conocimiento técnico versado especialmente en el tratamiento de riesgos críticos y experiencia en crisis económicas y financieras.

Para compactar los equipos y para transmitir y aprovechar los conocimientos acumulados por algunos se llevó a cabo durante el 2007 un ambicioso plan de formación por parte de la División de Riesgo Crediticio que se ha focalizó especialmente en las personas que gestionan las pymes, una de los segmentos mas proclives a la morosidad. Esta formación fue en su mayor parte impartida por personas de la propia división lo cual la revisión de un cariz eminentemente practico, encarando

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS

017643658

CLASE 8.ª

los problemas que en el día a día se iban a encontrar las personas a formar. De las cifras que reflejan el esfuerzo realizado en este aspecto queríamos destacar las siguientes: se forma 858 personas, se impartieron 7.762 horas. Es decir que cada persona recibió una media de 9 horas de formación.

Por último, nuestros equipos de Control y Seguimiento del Riesgo han sido reforzados y han contado con el apoyo de una red de abogados y procuradores que nos han servido de soporte en cuanto asesoramiento de las posibilidades legales que en cada momento se planteaban.

La morosidad se ha aumentado en el ejercicio, pasando el saldo moroso de 93 millones, del 2006, a los 155 millones, habiendo subido el ratio de morosidad del 0,25% al 0,36% del 2007 (ver antigüedad de la morosidad en nota 9).

	2007	2006
Saldo inicial	93.243	71.998
Entradas netas	48.374	7.524
Fallidos	13.652	13.721
Saldo final	**155.269**	**93.243**

(*) La cifra de morosidad (155 millones de euros al 31 de diciembre de 2007) incluye los riesgos contingentes dudosos.

Por segmentos de negocio los incrementos más notables han sido en pymes y en consumo, siguiendo con ello las pautas de la evolución de la economía en general.

Son destacables las siguientes características de la cartera morosa de Bankinter:

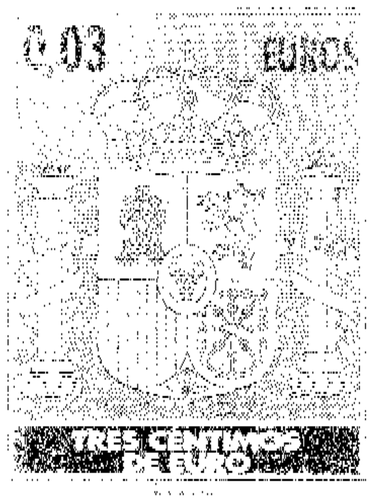
Es la mitad de la media del conjunto de Bancos ya que esta última se sitúa en el 0,71%.

Es una morosidad localizada principalmente en el segmento de pymes y de Consumo donde las primas de riesgo son más altas, lo cual compensa el coste de la morosidad. No obstante, conviene tener en cuenta que el 45% de la inversión en pymes tiene garantía hipotecaria. Es prácticamente insignificante la morosidad de la cartera de hipoteca vivienda, 0,17%.

Con apenas inversión en prestamos promotores, un 3.7% de nuestra inversión frente al 17% del resto de los Bancos, carecemos de morosidad en este negocio.

Dicho lo anterior, el ejercicio 2007 nos ha servido para afinar las herramientas preventivas a las que nos hemos referido más arriba y también las de recuperación de las posiciones morosas.

Nuestros procedimientos de recuperación se inician desde la entrada en incidencia de una posición, habiéndose acortado de forma drástica los plazos de gestión amistosa de la morosidad.



Los procedimientos y sistemas de venta de los activos han de basarse en los principios de transparencia, publicidad, concurrencia y eficacia que se desarrollan a continuación:

Como regla general, se debe acudir a procedimientos negociados de venta en los que pueda garantizarse una número mínimo de ofertantes que permita alcanzar un precio de venta lo más beneficioso posible para el Banco.

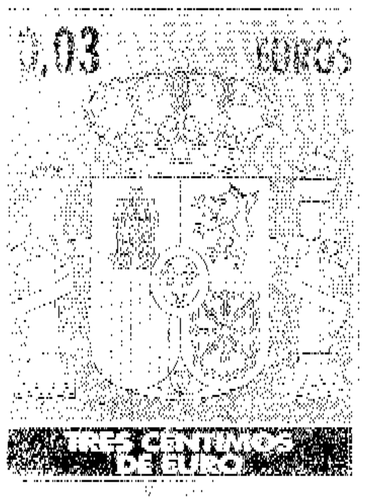
Cuando se trate de bienes inmuebles la forma de adjudicación será la subasta o el concurso. Debiendo regir siempre los principios de publicidad mínima, y una concurrencia suficiente en la venta.

Tanto en el caso de bienes muebles como inmuebles, se podrá acudir de forma excepcional a procesos de venta directa, siempre que exista alguna razón que lo justifique, como puede ser: la propia naturaleza del bien, su situación física, las circunstancias del mercado, ciertas razones de urgencia, o cualesquiera otras debidamente justificadas; y siempre que exista autorización previa y por escrito de alguno de los Directores generales, o asimilados, del Banco y se haya informado a la Comisión de Auditoría y a la Unidad de Cumplimiento Normativo (Asesoría Jurídica).

Como conclusión, el plan de venta configurado para cualquier activo adjudicado deberá contemplar las siguientes fases:

- Adjudicación del bien
- Toma de posesión del bien
- Tasación
- Saneamiento de vicios y gravámenes (si procede)
- Publicitación de la existencia del bien
- Publicitación del procedimiento de venta del bien en medios externos (si procede)
- Apertura interna de pujas
- Sometimiento a subasta
- Utilización de intermediarios del mercado inmobiliario si procede (régimen de concurso)

Los medios humanos dedicados al recobro integran una tupida red que va desde la oficina en la que se inicia la incidencia y pasa, inmediatamente, a personas especializadas en este tipo de trabajo: de la División, Agencias de Recobro, Abogados y Procuradores. Todos los profesionales que actúan en esa cadena tienen un doble objetivo: la mayor rapidez y la mayor eficacia en el cobro. Dichos objetivos están cuantificados para el personal del Banco y su realización es tenida en cuenta en las retribuciones salariales.



(45) Información por Segmentos

Los segmentos de negocio muestran la estructura del Banco, teniendo en cuenta la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y los grupos de clientes. La descripción de cada uno de dichos segmentos de negocio es la siguiente:

- Banca de Particulares recoge los productos y servicios ofrecidos a las economías domésticas.
- PYMES ofrece servicio especializado a las pequeñas y medianas empresas
- Banca Privada es una linea de negocio especializada en el asesoramiento y gestión integral de patrimonios e inversiones
- Banca Corporativa ofrece un servicio especializado demandado por la gran empresa, así como por el sector público.
- Finanzas Personales es la división de negocio de la Entidad orientada al segmento de clientes con patrimonios financieros superiores a 1,8 millones de euros.
- Clientes Extranjeros pretende una gestión especializada del creciente número de europeos que adquieren una casa en España para residir temporal o definitivamente.

La estructura de esta información (Anexo I) está diseñada como si cada segmento se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes. Los rendimientos netos por intereses e ingresos ordinarios de los segmentos se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos unos precios de transferencia que están en linea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de la cartera de renta variable se distribuyen entre las líneas de negocio en función de su participación.

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

Los activos medios distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación, de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes.

Los pasivos medios y recursos propios distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen los débitos representados por valores negociables, los débitos a entidades financieras y a clientes.

Los ingresos ordinarios (productos financieros) recogen los ingresos por intereses, comisiones cobradas por los diferentes servicios y productos ofrecidos, y los ingresos generados por operaciones financieras.

Por otro lado, los costes financieros recogen los gastos por intereses, comisiones pagadas, pérdidas por operaciones financieras y los gastos generales de administración.

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.

CLASE 8.ª

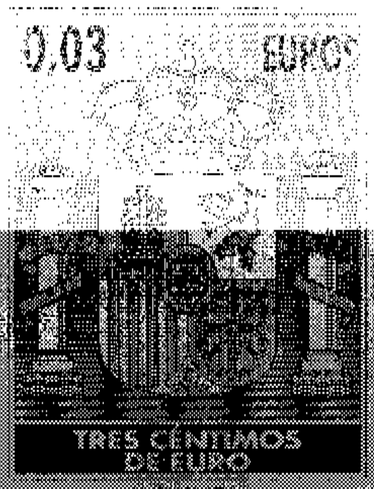
0,02 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643661

La información por segmentos se detalla en el Anexo III adjunto que forma parte integrante de esta nota de la memoria.

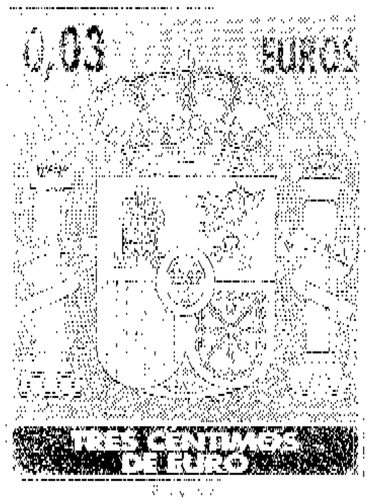
(46) Hechos Posteriores

Como consecuencia del canje total obligatorio en enero de 2007 de las Primera y Quinta emisiones de obligaciones convertibles de diciembre de 1998 y febrero del 2003 respectivamente, el capital social se ha incrementado en 9.017.770 acciones, que representa un aumento de 2.705 mil euros. Por la diferencia entre el valor nominal de las obligaciones canjeadas y el valor nominal de las acciones emitidas se ha aumentado la prima de emisión en 53.398 miles de euros.



CLASE 8.ª

Informe de gestión



I. Evolución de la sociedad en el ejercicio

El Grupo Bankinter presenta un cierre de ejercicio 2007 record en beneficios, en línea con la evolución positiva que se ha venido observando, trimestre a trimestre, durante todo el año. Se trata de unos datos especialmente meritorios teniendo en cuenta que se producen a pesar de las dificultades e incertidumbres generadas en los mercados, debido a la crisis de liquidez, a partir de agosto de 2007; una crisis que es indudable que ha tenido su impacto, en mayor o menor medida, en los resultados empresariales.

Así, el beneficio neto del Grupo es de 361,86 millones de euros, lo que supone un incremento del 73,56% respecto al cierre del año anterior. En cuanto al beneficio antes de impuestos, este se sitúa en 484,46 millones, un 53,15% más. Este beneficio incluye resultados no recurrentes, como la venta a Mapfre del 50% del negocio de seguros de vida, cuyas plusvalías han ascendido a 114,8 millones de euros después de impuestos, y la incorporación del 50% del negocio conjunto que ostentaba Capital One, entre otros. En consecuencia, el beneficio neto del Grupo 'ex singulares' es de 272,2 millones de euros, que supondría un 31% por encima del presentado en 2006. Y en cuanto al BAI 'ex singulares', este alcanza los 380,30 millones de euros, que suponen un 20,2% más que en 2006.

Bankinter presenta un fuerte ritmo de crecimiento del negocio con clientes y la habitual fortaleza de sus ingresos recurrentes, como se pone de manifiesto en datos como el margen de intermediación, 587,89 millones de euros, cifra que supone un 24,12% más que el año anterior; o los ingresos por comisiones, que han aportado 244,15 millones de euros a la cuenta de resultados, con un crecimiento del 12,45% sobre 2006.

Dentro del negocio de clientes, si bien todos los segmentos experimentan un importante crecimiento de los beneficios, son especialmente notables aquellos que Bankinter considera como estratégicos y en los que el Grupo ha seguido invirtiendo, de forma sustancial, a lo largo del ejercicio: PYMES y los que engloban a los clientes de mayor patrimonio: Banca Privada y Finanzas Personales. De igual forma, esta misma tendencia se pone de manifiesto en aquellos productos que ofrecen mayor valor añadido al cliente: Seguros, Renta Variable y Coberturas, con incrementos en el BAI de cada uno de ellos del 15%, 14% y 76%, respectivamente.

El segmento de PYMES experimenta un alza del 41,90% de su beneficio después de impuestos, mostrando igualmente incrementos del 23,4% de la inversión, del 21,8% de los recursos y del 17% en clientes activos. Y en cuanto a Banca Privada y Finanzas Personales, presentan un BDI un 27,8% y 29,2%, respectivamente, por encima de los del mismo periodo del año anterior. Ambos segmentos muestran este año cifras récord tanto en número como en incremento en la captación de clientes. En ese sentido, el Grupo ha captado este año un 46,7% más de clientes de rentas altas que en 2006, los cuales han aceptado con altos niveles de calidad la propuesta de valor de Bankinter.

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643664

Esa variable, la calidad de servicio prestada, ha seguido siendo uno de los puntales en los que se ha apoyado la evolución del negocio y de los resultados. A ese respecto, el Grupo mantiene a cierre de año un importante gap diferencial con respecto a la media del sector, situándose 6 puntos de ISN por encima del dato de calidad que presenta el resto de la banca.

De forma paralela, para seguir gestionando adecuadamente los diferentes negocios, se ha producido un incremento notable en el número total de empleados del Grupo, que a cierre del ejercicio sumaban 4.530 personas, un 13,8%más de las que había en 2006.

Por lo que se refiere a la red comercial del Grupo, esta asciende a cierre de año a un total de 619 centros, un 13,2% por encima de los existentes a finales del pasado año.

Balance y resultados

El balance de Bankinter muestra un desarrollo en todas sus magnitudes. Los activos totales alcanzan a final de año los 49.649 millones de euros, un 7,75% más. Los recursos de clientes cierran con 38.774 millones de euros, un 18,64% más. En cuanto al dato relativo a la inversión crediticia del Grupo, de 37.580 millones de euros, el crecimiento es de un 18,72% por encima de la cifra presentada por este concepto el año pasado. La inversión ex titulización asciende a 39.923 millones de euros, un 16% más.

La cuenta de resultados del Grupo a 31 de diciembre de 2007 muestra también incrementos en los márgenes, destacando la fortaleza del margen de intermediación, que crece un 24,12%; con un margen ordinario que aumenta un 15,89%, y el margen de explotación, en un 4,55%.

En cuanto al riesgo dudoso, este alcanza los 155,27 millones de euros, lo que equivale al 0,36% del riesgo computable del Grupo, nivel muy inferior al del conjunto del sector. De forma paralela, el índice de cobertura de la morosidad se sitúa en el 370%. Las provisiones por insolvencias totales han aumentado un 8,18% respecto a 2006. Todo ello confirma la elevada calidad crediticia de los activos del Grupo así como su solvencia, basadas ambas en los ya tradicionales sistemas internos de análisis, sanción y gestión automática del riesgo, la diversificación de la cartera, una reducida exposición a la promoción inmobiliaria, las conservadoras dotaciones para insolvencias y la prácticamente nula exposición al riesgo-país.

Por último, indicar que el beneficio por acción se ha situado en 0,92 euros, un 71,64% más que a cierre de 2006.

En cuanto al dividendo, el dividendo por acción con cargo al resultado del ejercicio 2007 asciende a 0,30 euros, con un aumento del 15% respecto al 2006.

Memoria Legal
...o Bankinter

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643665

Solvencia

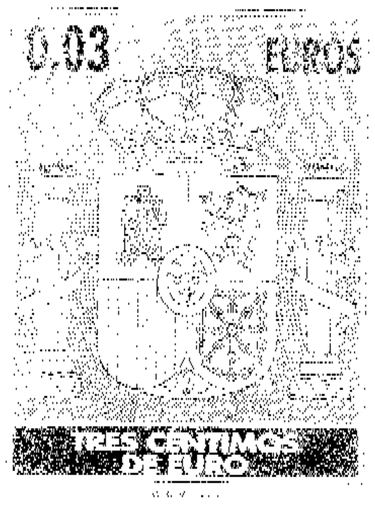
El Grupo Bankinter cuenta con una sólida y eficiente estructura de recursos propios, siendo la creación de valor a largo plazo para los accionistas una de las prioridades estratégicas del Grupo.

La estructura de recursos propios, según los criterios del Grupo Internacional de pagos de Basilea (BIS), ha alcanzado la cifra de 2.874 millones de euros.

Miles de euros

Cuadro 0. Recursos propios	31/12/07	31/12/06	Variación (07/06) Absoluta	%
Fondos propios de base				
Capital y Reservas	1.802.466	1.534.882	267.584	17,43
Intereses minoritarios	343.165	343.165	-	-
Reserva de revalorización	(102.431)	(104.147)	1.716	(1,65)
Acciones en cartera	(55.754)	(1.048)	(54.706)	5.220,04
Activos inmateriales	(86.235)	(48.829)	(37.406)	76,61
Tier 1	**1.901.211**	**1.724.023**	**177.188**	**10,28**
Fondos complementarios				
Reserva de revalorización	102.431	104.147	(1.716)	(1,65)
Fondos de provisión genéricos	537.851	498.597	39.254	7,87
Financiaciones subordinadas	366.234	313.952	52.282	16,65
Fondo de insolvencias genérico constituido	(33.624)	(119.467)	85.843	(71,86)
Tier 2	**972.892**	**797.229**	**175.663**	**22,03**
Total Recursos Propios	**2.874.103**	**2.521.252**	**352.851**	**14,00**
Activos ponderados por riesgo	**30.089.988**	**25.116.180**	**4.973.808**	**19,80**
Tier 1 (%)	6,32	6,86	(0,54)	(7,87)
Tier 2 (%)	3,23	3,17	0,06	1,89
Ratio de capital (%)	9,55	10,03	(0,48)	(4,79)
Excedente de recursos	466.904	511.958	(45.054)	(8,80)

CLASE 8.ª



0I7643666

Los Recursos Propios del Grupo se han reforzado a lo largo del 2007 en 353 millones de euros:

- 177 millones de euros proceden principalmente del incremento del Tier 1, al aumentar el beneficio retenido.
- 176 millones proceden de las mayores provisiones genéricas y de la emisión de bonos subordinados

Bankinter continúa desarrollando la implantación de la normativa sobre recursos propios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS II), que permite la aplicación de modelos internos para el riesgo de crédito, adecuando así las necesidades de capital al riesgo crediticio realmente incurrido por la entidad. Teniendo en cuenta el perfil conservador de la cartera crediticia y la evolución histórica de la morosidad, la aplicación de dichos modelos internos tendrá previsiblemente un impacto positivo en los ratios de solvencia.

II. Principales riesgos del negocio

II.I Entorno económico y mercados financieros

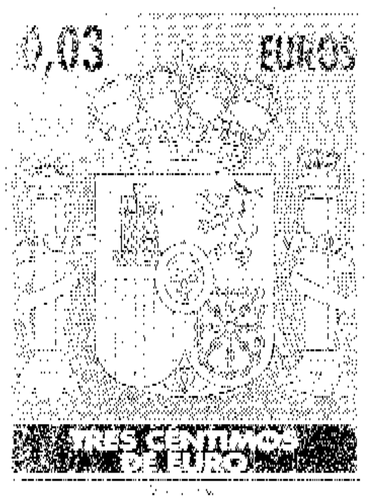
La economía mundial ha mantenido buenas tasas de crecimiento durante 2007, aunque se empiezan a percibir síntomas de desaceleración en algunas zonas geográficas, especialmente en Estados Unidos. Los problemas de las hipotecas de baja calidad en ese país han afectado a los mercados financieros, especialmente a partir del verano, encareciendo el crédito y contagiando de cautela a consumidores e inversores.

En España, el crecimiento económico se ha mantenido bastante firme durante 2007, creciendo a tasas próximas al 3,8%. Además, este crecimiento ha sido más equilibrado que en años pasados, con una aceleración de la inversión en capital fijo y con una menor contribución negativa del sector exportador, compensando la desaceleración del consumo privado y de la construcción.

La subida de los precios energéticos y de los alimentos elevaron las tensiones inflacionistas en la última parte del año, llevando la tasa general de inflación en España a niveles del 4,2% a finales de año, frente al 2,7% registrado en 2006. Un fenómeno similar se produjo en otros países de nuestro entorno, en especial en Estados Unidos.

Los tipos de interés y las divisas

Tras mantener durante más de un año sin modificaciones su política monetaria, la Reserva Federal de Estados Unidos ha iniciado en la segunda mitad de 2007 un proceso de recorte de tipos de interés. La Fed ha reducido su tipo de intervención del 5,25% hasta el 4,25% entre septiembre y diciembre, como medida preventiva para amortiguar los efectos negativos de la crisis crediticia sobre la actividad económica y la confianza de consumidores e inversores.



El Banco Central Europeo, por su parte, subió sus tipos de referencia del 3,50% al 4,00% durante la primera parte del año, en un proceso de normalización de los niveles de tipos, que se paró abruptamente a raiz de la crisis crediticia iniciada en el verano. También en Japón se produjo una subida de tipos oficiales de un cuarto de punto, hasta el 0,50%.

Los bonos de gobierno han tenido un comportamiento dispar a ambos lados del Atlántico, en línea con los movimientos de los respectivos tipos oficiales.

Los bonos de gobiernos europeos han sufrido caídas de precios próximas al 3%, mientras que los bonos del Tesoro americano han subido en precio, como reflejo de las bajadas de tipos de la Fed y de los síntomas cada vez mayores de desaceleración de su economía.

Por su parte, en el mercado de bonos corporativos se han producido fuertes caídas de precios, reflejo de una repreciación del riesgo crediticio, empezando por los ligados a hipotecas de baja calidad en Estados Unidos y luego extendida por todo el mundo a una gran variedad de activos de renta fija de distintas calidades.

Respecto a las divisas, el euro se ha continuado fortaleciendo durante 2007 frente a las principales monedas, reflejo de la mejora del entorno económico europeo, así como de los problemas económicos en Estados Unidos y Japón. En el año, el euro se ha apreciado un 10,5% frente al dólar, y un 3,7% frente al yen japonés.

Las bolsas internacionales

Durante 2007, las bolsas mundiales han estado sujetas a una volatilidad muy elevada, especialmente a partir de la crisis financiera iniciada a mediados de año y que ha afectado de manera especial a los sectores bancario y asegurador.

El balance de final de año es bastante mixto, con algunas bolsas en positivo y otras en negativo; y algo similar ocurre a nivel de sectores.

II.II Políticas y gestión de riesgos

Se incluyen en la Dirección de Riesgos, cuyo responsable depende directamente del Consejero Delegado, las diferentes Divisiones de Riesgos del Grupo:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo Operacional
- Riesgos de Mercado
- Gestión Global del Riesgo

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643668

La gestión del riesgo es una de las ventajas competitivas del Grupo Bankinter, que pone un especial énfasis en la identificación, la medición, la gestión, el control y el seguimiento de los principales riesgos en los que incurre en su actividad: de crédito, mercado (riesgo de interés estructural y el propio de la actividad de Tesorería y Mercado de Capitales), liquidez y operativos, sin olvidar otro tipo de riesgos presentes en los negocios de las instituciones financieras como el riesgo reputacional, estratégico, etc.

El Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo, la División de Auditoría y las Divisiones de Riesgos, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos de la actividad del Grupo, así como la prevención de blanqueo de capitales de conformidad con la legislación vigente.

A tales efectos, el Consejo de Administración aprueba y revisa periódicamente los riesgos crediticios de mayor importancia y establece y actualiza los límites específicos de riesgo de mercado y de liquidez.

A nivel ejecutivo, existe una segregación de funciones entre las unidades de negocio, donde se origina el riesgo y las unidades de seguimiento y control del mismo.

El Grupo sigue avanzando en la implantación de metodologías, sistemas y políticas de medida y gestión del riesgo y de los recursos propios de acuerdo con los principios establecidos en el Nuevo Marco de Capital de Basilea II.

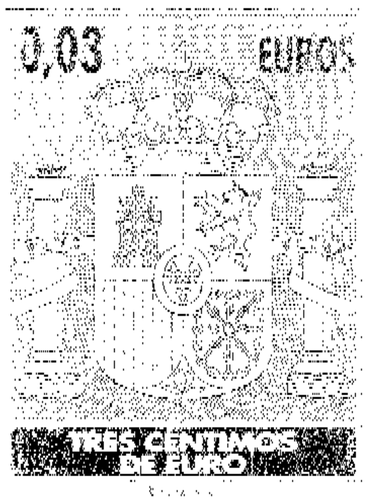
RIESGO DE CRÉDITO

Organización y funciones

La estructura organizativa del riesgo en el Grupo Bankinter combina la jerarquización y la delegación de facultades, buscando el punto óptimo de equilibrio entre el máximo rigor y la adaptación a la demanda diversificada de nuestros clientes. Esta combinación queda perfectamente delimitada por una serie de normas que establecen competencias, delimitan funciones y crean ámbitos de responsabilidad.

La cadena de responsabilidades emana del Consejo de Administración que, al ser el máximo órgano del Grupo, establece la política de riesgos del Grupo Bankinter que queda plasmada formalmente en el 'Acuerdo Marco de Política de Riesgos' que anualmente se aprueba.

En dicho Acuerdo Marco se establece que corresponde al Consejo de Administración identificar los principales riesgos de la Sociedad y supervisar los sistemas de control e información de tales riesgos y autorizar o ratificar las operaciones de riesgo crediticio cuyo importe exceda de las facultades delegadas a otras instancias. Asimismo, en dicho documento se sientan las directrices básicas para el funcionamiento de los diferentes escalones jerárquicos así como de la orientación que debe seguir la concesión de riesgos.



Además de la función normativa y sancionadora aludida, el Consejo de Administración es informado periódicamente de:

- la evolución de la cartera crediticia
- su composición por negocios.
- la exposición a los grandes riesgos.
- la evolución de garantías y plazos
- y de cualquier otro aspecto que afecte a la calidad del riesgo de crédito o del que corresponda informarle de acuerdo con la legislación vigente.

La Comisión de Riesgos es el órgano inmediato después de la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración, con competencias sobre el riesgo crediticio. Su funcionamiento está dentro de la cotidianidad del Grupo ya que sus reuniones se realizan dos veces a la semana, y, excepcionalmente, cuando la ocasión lo requiere, estando presidida por el Consejero Delegado.

Sus funciones son:

- Fijar la atribución de facultades a la Comisión de la División de Riesgo de Crédito, así como a las diferentes Comisiones de las diversas Organizaciones territoriales
- Sancionar los riesgos que están dentro de sus atribuciones.
- Ser informada y hacer un seguimiento de la evolución de la cartera crediticia, los sectores de mayor riesgo, la exposición en los principales grupos de riesgo y de la evolución de la calidad crediticia, morosidad y riesgo subestándar.

Evolución

La composición de la cartera crediticia ha seguido siendo, esencialmente, parecida a la de ejercicio de 2006. El riesgo crediticio total de la entidad alcanzó en 2007 la cifra de 42.999 millones de euros, lo que supuso un incremento del 14,8% respecto al año anterior. El 93% de la cifra de riesgo crediticio corresponde a inversión directa en clientes y el 7% es riesgo de firma.

Sigue siendo el grueso de nuestra inversión el riesgo vinculado a productos con garantía hipotecaria, un 62% del total riesgo crediticio, cuyas características responden en su mayoría a hipoteca vivienda. El 35,6% del total riesgo está en los segmentos de personas jurídicas, Banca Corporativa y a PYMES, en consecuencia de la estrategia marcada de diversificación.

Uno de los datos más importantes de la evolución de la cartera ha sido el fuerte crecimiento en los segmentos de Banca Privada y en el de Finanzas Personales que ha sido respectivamente del 39% y 37% respectivamente. Este crecimiento refleja la apuesta estratégica que por estos segmentos hace nuestra entidad y, aparte de la importancia cuantitativa, hay que destacar también la cualitativa por el tipo de clientes de esos segmentos, que son los de rentas más altas, a los que es posible ofrecer operaciones de gran valor añadido para el Grupo.

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

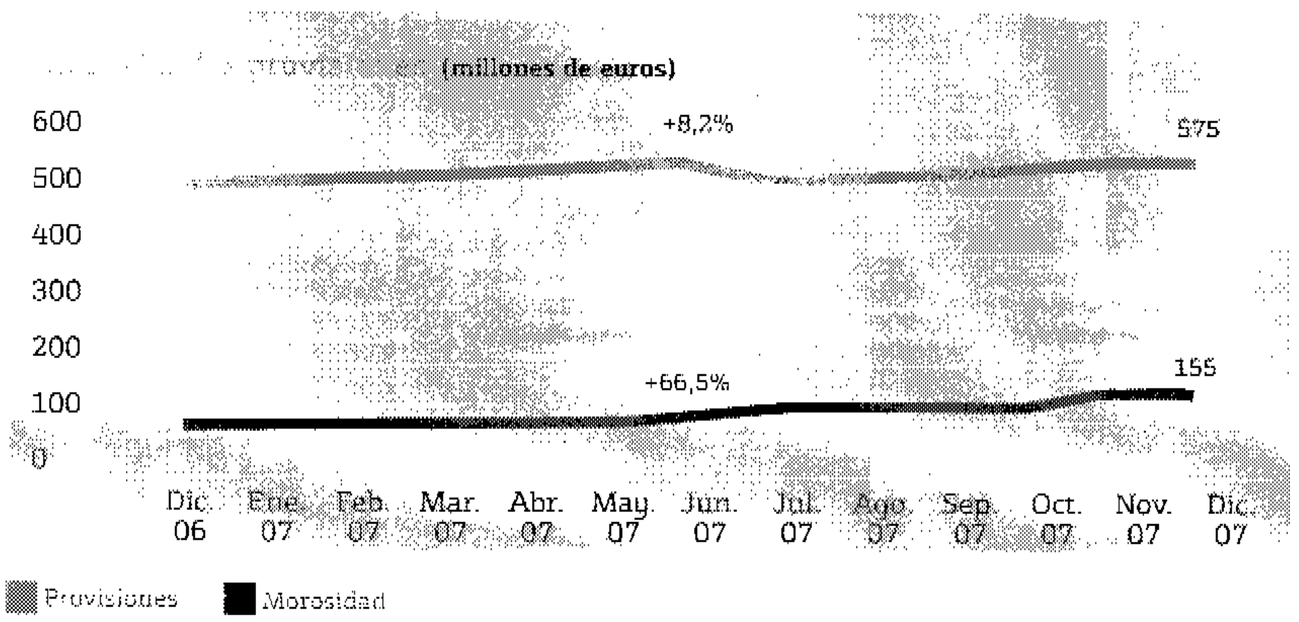
CLASE 8.ª

017643670

Las caracteristicas mas señaladas de nuestra cartera de riesgo crediticio serían las siguientes:

- Diversificación de riesgo,
- Alto porcentaje de riesgo con garantía hipotecaria,
- Cuidada selección de clientes, en la que se han priorizado las rentas altas y los negocios consolidados y menos vulnerables a los ciclos económicos.

La evolución de la morosidad ha seguido manteniéndose en niveles excepcionalmente bajos a pesar de haber sufrido un incremento durante el ejercicio 2007 situándose en el 0,36% cuando en el ejercicio anterior fue de 0,25%. Este incremento de la morosidad se ha debido, principalmente, al proceso de ralentización de la economía que, en el caso de Bankinter, se han manifestado con mayor severidad en los segmentos de financiación al consumo y PYMES. Con todo, si comparamos la tasa de morosidad de nuestra entidad con la del resto de bancos (sector privado residentes), un 0,71% (ultimo dato disponible), llegamos a la conclusión de que la cartera crediticia de Bankinter es de las mas sólidas del mercado. Uniendo este dato al de nuestras provisiones por insolvencias, mucho más elevadas que las del resto de bancos, nos encontramos con que, en caso de confirmarse o agudizarse la ralentización económica, Bankinter podrá enfrentarse a ella en mejores condiciones que nuestros competidores.



La cifra de morosidad incluye los riesgos contingentes dudosos.

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643671

RIESGO OPERACIONAL

Tanto la definición y los principios de actuación en la gestión del Riesgo Operacional se alinean con las recomendaciones establecidas en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea y el marco de gestión se inspira en las mejores prácticas de la industria.

Principios básicos de actuación

Con el fin de lograr un esquema adecuado de gestión del Riesgo Operacional y siguiendo las mejores prácticas del mercado, Bankinter establece los siguientes principios básicos de actuación:

- El objetivo prioritario es la identificación y mitigación de los principales riesgos operacionales de la entidad, con el fin de reducir las posibles pérdidas asociadas a los mismos.
- Para ello, se establecerán unos procedimientos de evaluación, análisis, medición y reporte de dichos riesgos y se establecerán planes de actuación para mitigarlos.
- Dentro de los posibles sistemas de cálculo de Capital asociado al Riesgo Operacional existentes en el marco del Acuerdo de Basilea, Bankinter establece que, a la entrada en vigor del nuevo acuerdo de capital, se adoptará el Método Estándar de cálculo de Capital por Riesgo Operacional.
- El Consejo de Administración determina el nivel de riesgo que la entidad está dispuesta a asumir, aprueba las políticas y marco de gestión del Riesgo Operacional y realiza un seguimiento periódico del mismo.
- La Alta Dirección es responsable de crear una cultura y una estructura organizativas que promuevan su gestión eficaz.
- Las Unidades de Negocio y de Soporte son las responsables de realizar una gestión activa de sus riesgos operacionales específicos.
- El Marco de gestión del Riesgo Operacional en Bankinter debe estar sujeto a un proceso de auditoría interna.

Marco de Gestión del Riesgo Operacional

El Marco de gestión del Riesgo Operacional establecido se construye en torno a los siguientes elementos:

- Identificación y evaluación de los riesgos mediante el desarrollo del mapa de riesgos de la entidad, donde se reflejan los niveles de frecuencia y severidad de los mismos, así como los mecanismos de control existentes y los planes de acción que generan su disminución.
- Registro de los eventos de riesgo producidos, con la información de gestión a ellos asociada, ordenada y clasificada –de acuerdo con las recomendaciones establecidas por Basilea– en la denominada Base de Datos de Pérdidas.
- Seguimiento del riesgo mediante el establecimiento de un panel de Indicadores, que proporciona información sobre la evolución de los niveles de riesgo operacional existentes y alerta sobre la aparición de tendencias no deseadas.

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643672

RIESGOS ESTRUCTURALES Y DE MERCADO

La política de Bankinter en materia de gestión y control de los 'Riesgos estructurales' y 'Riesgo de mercado', tiene por objeto neutralizar el impacto de la evolución de los tipos de interés, de las principales variables del mercado y de la propia estructura del Balance en la Cuenta de Resultados de la Entidad, adoptando las estrategias de inversión o cobertura más adecuadas. Es de destacar que el riesgo de cambio no es significativo al no ser relevantes las posiciones en moneda extranjera

El Consejo de Administración delega en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el seguimiento continuo de las decisiones en materia de riesgos estructurales del balance (riesgo de interés y de liquidez), del riesgo bursátil y de tipo de cambio de las posiciones institucionales de la Entidad, así como el establecimiento de las políticas de financiación. Adicionalmente, y con carácter anual, revisa, aprueba y delega en el ALCO los límites aplicables para la gestión de los riesgos anteriormente citados. La División de Tesorería y Mercado de Capitales ejecuta las decisiones tomadas por el ALCO en relación a las posiciones institucionales de la Entidad.

El Consejo de Administración, asimismo, establece con carácter anual los límites operativos aplicables a la División de Tesorería y Mercado de Capitales para actuar por cuenta propia en los mercados financieros, con la finalidad de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten. A su vez, el criterio de fijación de límites en esta División se ajusta a criterios de delegación, encontrándose la información al respecto a disposición de los órganos de control en las bases de datos internas existentes a estos efectos.

Para el ejercicio de estas funciones, se utilizan los instrumentos financieros más apropiados en cada momento, incluidos los derivados sobre tipos de interés, sobre tipos de cambio y sobre renta variable. Los instrumentos financieros con los que se negocia deben ser, con carácter general, suficientemente líquidos y disponer de instrumentos de cobertura.

Riesgo estructural de tipo de interés

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

Bankinter hace una gestión activa de este riesgo con el objetivo de proteger el margen financiero y preservar el valor económico del Grupo ante variaciones de los tipos de interés.

Para controlar la exposición al riesgo estructural de tipo de interés, el Grupo tiene establecida una estructura de límites que se revisa y aprueba anualmente por el Consejo de Administración, conforme con las estrategias y políticas de Bankinter en esta materia.

La Entidad cuenta con herramientas para el control y seguimiento del riesgo de interés estructural. A continuación, se especifican las principales medidas utilizadas por el Grupo que permiten gestionar y controlar el perfil de riesgo de tipos de interés aprobado por el Consejo de Administración:

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643673

a) Gap o Plano de Tipo de Interés

Muestra la exposición al riesgo de tipo de interés a partir de la estructura de vencimientos y/o repreciaciones de las partidas de balance y fuera de balance de la Entidad. Esta medida se obtiene de forma automática, con una periodicidad al menos semanal y constituye la herramienta básica que permite conocer de forma estática las concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos y, además, sirve como base para analizar los posibles impactos que las variaciones de los tipos de interés pueden tener en el Margen Financiero y en el Valor Patrimonial de la Entidad.

El plano de tipos de interés se obtiene distribuyendo por plazos temporales las posiciones y saldos de las partidas de balance y de fuera de balance en función de su naturaleza. Para ello, las partidas sensibles a los tipos de interés de las cuales se conoce el vencimiento o la fecha de revisión de tipos se clasifican en el plano atendiendo a estos criterios, según estén referenciadas a tipo fijo o variable, respectivamente. En el caso de partidas sensibles o no a los tipos de interés, sin fecha de vencimiento fijo, se reparten siguiendo determinadas hipótesis de comportamiento histórico.

Los límites operativos aplicables a esta medida están definidos como cifras máximas de apertura o diferencia entre el importe total de posiciones activas y pasivas (Gap) que pueden mantenerse en cada tramo temporal del plano de riesgo de tipos de interés.

Seguidamente se adjuntan los planos de riesgo de interés al cierre de 2007 y 2006:

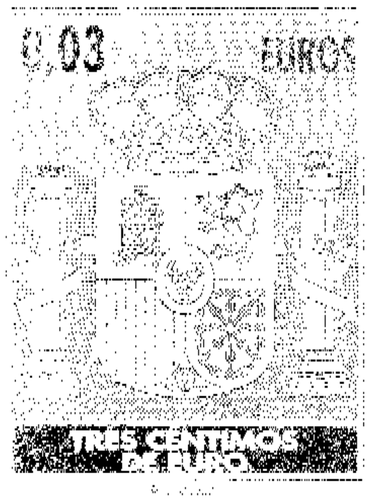
0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

0I7643674

Datos a 31/12/07 en millones de euros	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 3 años	3 a 4 años	4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo									
Inversiones Crediticias	**17.988**	**5.878**	**16.548**	**603**	**186**	**160**	**106**	**1.016**	**42.485**
Depósitos en entidades de crédito	1.715	1.102	1.598	-	-	-	-	-	4.415
Credito a la clientela	16.110	4.776	14.950	603	186	160	106	781	37.672
Otros	163	-	-	-	-	-	-	235	399
Cartera de Renta Fija	**498**	**497**	**1.697**	**928**	**412**	**467**	**141**	**2.891**	**7.532**
Cartera de Negociación	-	57	516	3	84	126	140	504	1.431
Cartera Disponible para la Venta	498	440	1.181	925	328	341	1	2.387	6.101
Cartera de Inversión a Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	**856**	-	-	-	-	-	-	**1.232**	**2.088**
Total Activo	**19.342**	**6.375**	**18.245**	**1.531**	**598**	**627**	**248**	**5.139**	**52.105**
Pasivo									
Cartera de Renta Fija acreedora	-	-	-	-	-	-	**61**	**744**	**805**
Cartera de Negociación	-	-	-	-	-	-	61	744	805
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	**17.609**	**17.034**	**9.359**	**1.179**	**64**	**73**	**40**	**3.828**	**49.185**
Depósitos de entidades de crédito	2.000	1.977	680	-	-	-	-	-	4.658
Depósitos de la clientela	12.416	8.956	5.829	1.093	64	73	6	2.430	30.863
Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	2.264	6.100	2.849	86	-	-	36	83	11.418
Otros	929	2	2	-	-	-	-	1.315	2.247
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-	-	**536**	**535**
Fondos Propios	**6**	**195**	**54**	**72**	-	-	-	**1.252**	**1.579**
Total Pasivo y Fondos Propios	**17.615**	**17.229**	**9.413**	**1.251**	**64**	**73**	**101**	**6.360**	**52.105**
Operativa de Fuera de Balance	**7.598**	**534**	**(7.242)**	**233**	**(266)**	**(450)**	**28**	**(425)**	-
Total GAP de Interés	**9.325**	**(10.320)**	**1.590**	**503**	**268**	**104**	**175**	**(1.546)**	-
Datos a 31/12/06 en millones de euros									
Total Activo	**13.089**	**7.051**	**17.498**	**1.433**	**141**	**1.269**	**856**	**5.381**	**46.717**
Total Pasivo y Fondos Propios	**14.381**	**15.196**	**8.726**	**1.561**	**648**	**565**	**21**	**5.620**	**46.717**
Operativa de Fuera de Balance	**5.726**	**836**	**(5.706)**	**1.295**	**215**	**(409)**	**(652)**	**(1.305)**	-
Total GAP de Interés	**4.434**	**(7.310)**	**3.065**	**1.166**	**(292)**	**296**	**184**	**(1.544)**	-

Las posiciones en moneda extranjera no son relevantes por lo que no se han incluido en los desgloses de los Gaps adjuntos.



Las estimaciones sobre el vencimiento de las posiciones a la vista de los depósitos de la clientela realizadas por la Dirección para la gestión de la liquidez son superiores a las detalladas en el cuadro anterior.

Las partidas incluidas en el Plano de Tipo de Interés se pueden clasificar de la siguiente forma, dependiendo de su exposición al riesgo de tipo de interés:

▪ Con exposición al riesgo de interés: constituyen la mayor parte del Balance del Banco y son las partidas integradas por instrumentos financieros sensibles ante variaciones de los tipos de interés, estas pueden ser a su vez:

- Partidas sujetas al riesgo de valor razonable: son aquellos instrumentos financieros a tipo de interés fijo. Por parte del activo, se encuentran la práctica totalidad de la cartera de renta fija, la operativa de depósitos en entidades de crédito y una parte poco relevante del crédito a la clientela. Por parte del pasivo, destacan la mayor parte de los depósitos de la clientela y de entidades de crédito, así como la cartera de renta fija acreedora.
- Partidas sujetas al riesgo de flujos de efectivo: son aquellos instrumentos financieros referenciados a tipos de interés flotante. Por parte del activo se encuentran, fundamentalmente, la mayor parte del crédito a la clientela y por parte del pasivo, la mayoría de los débitos representados por valores negociables o emisiones propias.

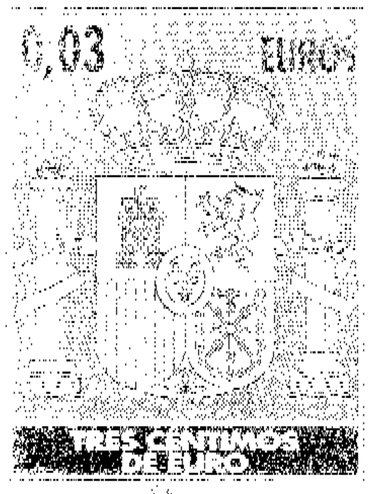
▪ Sin exposición al riesgo de interés: representan una parte poco significativa del Balance del Banco y son los saldos incluidos dentro de las partidas de otros activos y otros pasivos.

b) Sensibilidad del Margen Financiero

A través de medidas dinámicas de simulación se mide, mensualmente, la exposición del margen financiero ante distintos escenarios de variación de los tipos de interés y para un horizonte temporal de 12 y 18 meses. La sensibilidad del margen financiero se obtiene como diferencia entre el margen financiero proyectado con las curvas de mercado a cada fecha de análisis y el proyectado con las curvas de tipos de interés modificadas bajo distintos escenarios, tanto de movimientos paralelos de los tipos como de cambios en la pendiente de la curva.

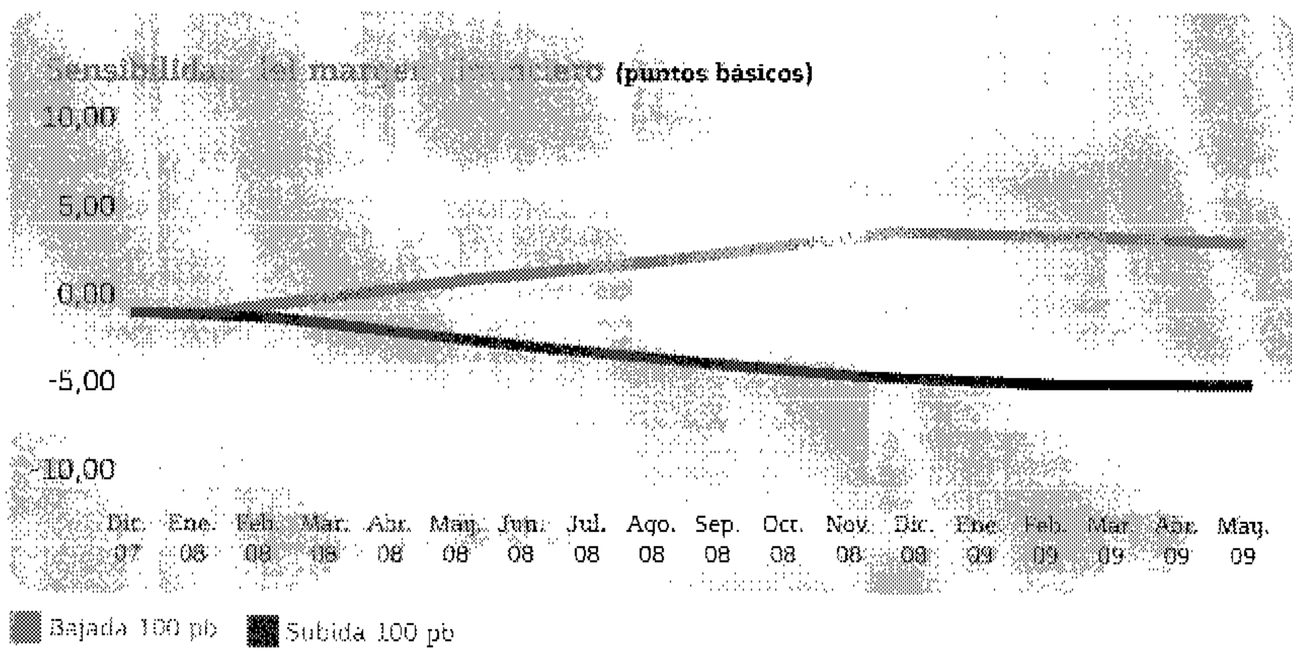
Para el cálculo de las proyecciones dinámicas del margen se utiliza el 'Plano de riesgo de interés', obtenido a partir de los saldos medios mensuales de las partidas sensibles a los tipos de interés y asumiendo determinadas hipótesis de renovación o vencimiento. En la repreciación de las partidas que vencen o revisan, se tienen en cuenta las curvas de tipos de interés *forward* cotizadas en el mercado y los diferenciales comerciales estimados para cada una de ellas. Estas proyecciones son realizadas teniendo en cuenta que los saldos se mantienen constantes durante el horizonte temporal de la simulación o bien aplicando a las distintas partidas el crecimiento estimado por la Entidad para el periodo

El Consejo de Administración establece anualmente una referencia en términos de sensibilidad al margen financiero ante movimientos paralelos de 100 Pb. en las curvas de tipos de interés hasta el plazo de 12 meses. La sensibilidad ante este escenario se calcula y controla mensualmente y se presenta en cada ALCO.

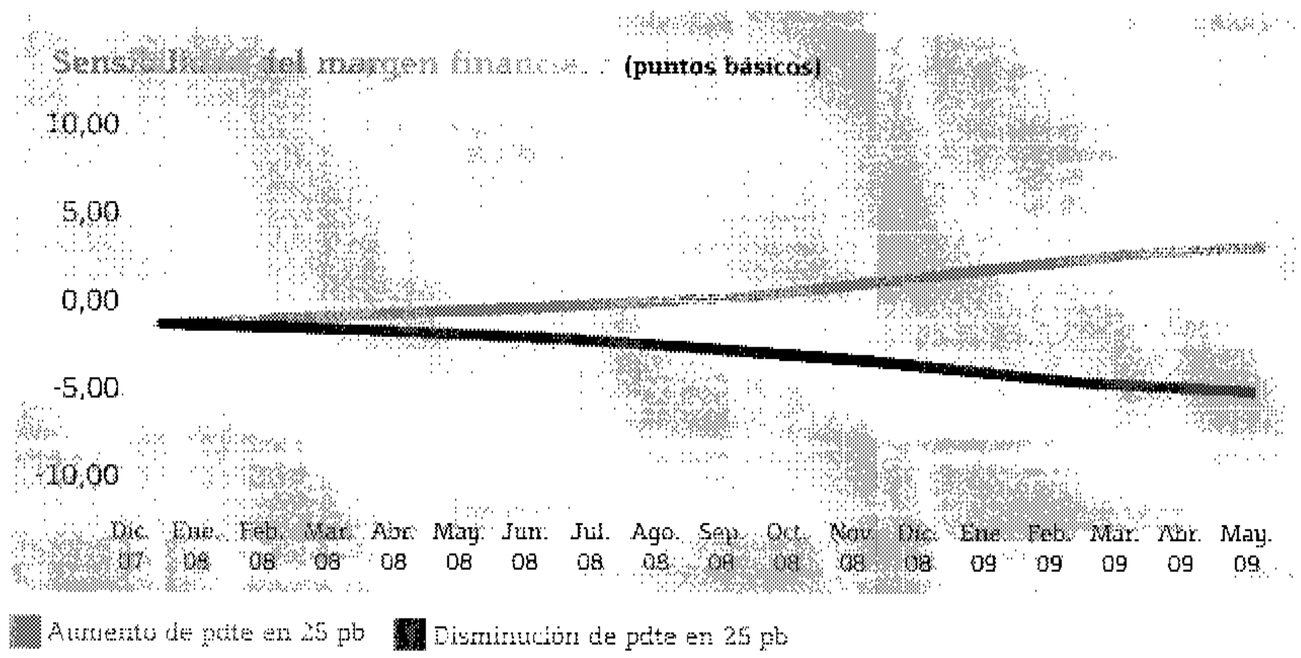


CLASE 8.ª

En el gráfico adjunto se puede apreciar a cierre de 2007 la sensibilidad del margen financiero a 18 meses ante movimientos paralelos de +/- 100 puntos básicos en la curva de tipos de interés del euro para dicho horizonte temporal, calculada conforme con el criterio descrito anteriormente.



En el siguiente gráfico se puede observar a cierre del 2007, la sensibilidad del margen financiero ante cambios en la pendiente de la curva para un horizonte de 18 meses. Este escenario está construido manteniendo el tipo a 6 meses constante y variando los tipos a corto (hasta 3 meses) y el tipo a 12 meses en la misma cuantía y en sentido contrario, para variar la pendiente de la curva en +/- 25 puntos básicos en el periodo considerado.



Memoria Legal
182
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO
017643677

c) Sensibilidad del Valor Económico
Se trata de una medida complementaria a las dos anteriores y se calcula con periodicidad mensual. Permite cuantificar la exposición del valor económico del Grupo al riesgo de tipo de interés y se obtiene por diferencias 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 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 Pb. en los tipos de interés de mercado del 12% de los Recursos Propios. La sensibilidad ante este escenario se mide, se controla y se presenta mensualmente en cada ALCO.

La sensibilidad del Valor Económico ante movimientos paralelos de 200 Pb., obtenida mediante el criterio descrito anteriormente, se situaba al cierre de los ejercicios 2007 y 2006 en 0,13 y 16,5 millones de euros respectivamente.

Riesgo de liquidez estructural
El Riesgo de liquidez estructural se asocia a la capacidad de la Entidad para atender las obligaciones de pagos adquiridas y financiar su actividad inversora. Para mitigar este riesgo, el Grupo sigue periódicamente la situación de liquidez junto con las posibles actuaciones a realizar y tiene previstas medidas para poder restablecer el equilibrio financiero global del Grupo, en el caso de un eventual déficit de liquidez.

Las medidas principalmente utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el 'Plano o Gap de Liquidez', así como información y análisis sobre la situación específica de sus activos y pasivos interbancarios. Anualmente, el Consejo de Administración delega en el ALCO unos límites máximos sobre la posición neta deudora del Grupo en el Mercado Interbancario de depósitos y para la dependencia máxima del Mercado Interbancario de Depósitos a un día.

El Gap de Liquidez permite distribuir los saldos y flujos de caja de las posiciones activas y pasivas del balance entre distintos plazos temporales, según su fecha esperada de realización o liquidación

Los flujos de principal e intereses de las partidas de las que se conoce su vencimiento o fecha de liquidación se clasifican, en los distintos plazos temporales, atendiendo a esos criterios respectivamente. En cuanto a las partidas sin un vencimiento o fecha de liquidación fija se reparten siguiendo determinadas hipótesis de comportamiento histórico.

Seguidamente se adjuntan los plazos de liquidez al cierre de 2007 y 2006:

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

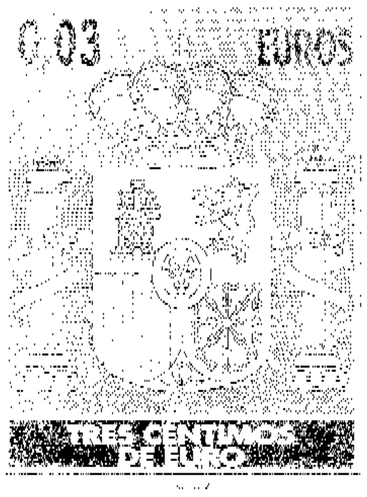
0176436678

CLASE 8.ª

Datos a 31/12/07 en millones de euros	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo						
Inversiones Crediticias	**6.042**	**3.706**	**9.059**	**9.812**	**24.716**	**53.336**
Depósitos en entidades de crédito	2.145	1.503	1.627	-	-	5.275
Crédito a la clientela	3.738	2.203	7.371	9.812	24.537	47.661
Otros	159	-	61	-	179	399
Cartera de Renta Fija	**558**	**559**	**1.915**	**2.193**	**3.254**	**8.479**
Cartera de Negociación	-	66	591	405	576	1.638
Cartera Disponible para la Venta	558	493	1.324	1.788	2.677	6.841
Cartera de Inversión a Vencimiento	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	**883**	**-**	**338**	**-**	**998**	**2.220**
Total Activo	**7.483**	**4.265**	**11.312**	**12.005**	**28.968**	**64.033**
Pasivo						
Cartera de Renta Fija acreedora	**-**	**-**	**-**	**68**	**835**	**903**
Cartera de Negociación	-	-	-	68	835	903
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	**15.613**	**7.015**	**8.473**	**6.215**	**12.776**	**50.092**
Depósitos de entidades de crédito	1.879	2.136	599	137	-	4.751
Depósitos de la clientela	11.364	2.502	3.626	2.927	11.010	31.428
Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	1.459	2.377	3.901	3.150	747	11.636
Otros	**912**	**-**	**346**	**-**	**1.020**	**2.278**
Otros Pasivos	**280**	**-**	**12**	**-**	**244**	**535**
Fondos Propios	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.579**	**1.579**
Total Pasivo y Fondos Propios	**15.894**	**7.015**	**8.484**	**6.283**	**15.433**	**53.109**
Total GAP de Liquidez	**(8.411)**	**(2.750)**	**2.828**	**5.723**	**13.534**	**10.925**

Datos a 31/12/06 en millones de euros	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Total Activo	**5.496**	**4.243**	**8.146**	**12.160**	**25.660**	**55.704**
Total Pasivo y Fondos Propios	**13.831**	**4.767**	**6.421**	**8.148**	**14.745**	**47.913**
Total GAP de Liquidez	**(8.335)**	**(524)**	**1.725**	**4.012**	**10.914**	**7.792**

(*) Las posiciones en moneda extranjera no son relevantes por lo que no se han incluido en los desgloses de los Gaps adjuntos.



Riesgo de mercado

El riesgo de mercado de las posiciones propias de la actividad de Tesorería y Mercado de Capitales y de las posiciones del ALCO así como sus límites, se miden principalmente utilizando la metodología de 'Valor en Riesgo' (VaR), considerado tanto globalmente como segregado para cada factor de riesgo relevante. Los límites en términos de VaR se complementan con otras medidas tales como pruebas de Stress Testing, sensibilidades, posiciones equivalentes y concentración.

A continuación se describe la metodología de medición de las principales medidas de riesgo de mercado.

Valor en Riesgo (VaR)

El 'Valor en Riesgo' (VaR) se define como la pérdida máxima esperada de una cartera concreta de instrumentos financieros, bajo condiciones normales de los mercados, para un nivel de confianza y un horizonte temporal determinados, como consecuencia de movimientos en los precios y las variables de mercado.

El VaR es el principal indicador utilizado diariamente por Bankinter para medir y controlar de forma integrada y global la exposición al riesgo de mercado por tipos de interés, renta variable y tipos de cambio.

En la actualidad el VaR se calcula mediante la metodología paramétrica, la cual se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de los cambios en los precios de mercado. Se realiza con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de un día, utilizando matrices de volatilidades y correlaciones obtenidas a partir de series históricas de los datos de mercado considerados en el modelo, representativos de los factores de riesgo de las posiciones que son objeto de esta medición.

El nivel de exposición estimado en términos de VaR para el ejercicio 2007, tanto en patrimonio como en la cuenta de pérdidas y ganancias, para los principales factores de riesgo es inferior al 1% en todos los casos. Para la estimación del VaR con exposición en la cuenta de resultados, se ha considerado en general toda la operativa de negociación del Grupo, mientras que para el VaR con exposición al patrimonio se ha tenido en cuenta la cartera de renta fija y variable clasificada como disponible para la venta así como sus coberturas.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643680

Stress Testing

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 al escenario anterior, también se realizan estimaciones con otros escenarios que replican distintas situaciones de crisis históricas del mercado.

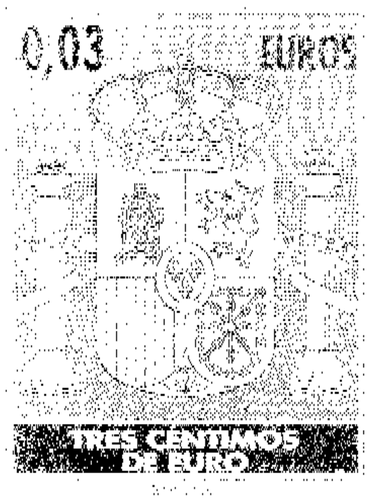
III. Utilización de instrumentos financieros para la cobertura de riesgos

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

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

- Las microcoberturas o coberturas individuales (en las que existe una identificación especifica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura) cubren la exposición a la variación en el valor razonable de la partida cubierta. La ganancia o pérdida surgida al valorar tanto los instrumentos de cobertura como los elementos cubiertos se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las coberturas de cartera (cobertura de riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros) cubren la exposición a la variación en el valor razonable del importe cubierto como respuesta a modificaciones en el tipo de interés. La ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso del importe cubierto, la ganancia o pérdida surgida al valorarlo se reconoce directamente en la cuenta de resultados utilizando como contrapartida 'Ajustes a activos financieros por macro-coberturas', o 'Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas', según el importe cubierto corresponda a activos financieros o a pasivos financieros, respectivamente.



Al 31 de diciembre de 2007 el Grupo tiene contratados derivados de cobertura por un importe de 65.735 miles de euros registrados en el activo del balance y 22.028 miles de euros registrados en el pasivo (90.065 y 907 miles de euros en el activo y pasivo al 31 de diciembre 2006). El neto de estos derivados ha ascendido a 43.707 miles de euros y 89.158 miles de euros al 31 de diciembre 2007 y 2006, respectivamente.

El detalle de los derivados de cobertura y de los correspondientes elementos cubiertos, distinguiendo por tipo de cobertura es el siguiente:

Instrumento Cubierto	Tipo de cobertura	Instrumento de Cobertura	Nominal Cubierto	Naturaleza del Riesgo Cubierto	Valor razonable del instrumento cubierto atribuido al riesgo cubierto		Valor Razonable Instrumento de cobertura	
					31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Activos Financieros:								
Deuda Pública	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	1.035.000	Tipo de Interés	(18.823)	(31.553)	13.092	24.861
Pasivos Financieros:								
Deuda Subordinada	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interés	137.666	Tipo de Interés	(8.232)	(18.044)	8.627	20.727
Depósitos de Clientes[1]	Coberturas Individuales o Microcoberturas	Permutas de tipos de interes	19.670	Tipo de Interes	(36.191)	(36.468)	34.049	35.802
Préstamos Hipotecarios	Cobertura de cartera	Permutas de tipos de interés	8.790.000	Tipo de Interés	2.708	(10.217)	(12.861)	7.768
Total coberturas					**(60.538)**	**(96.282)**	43.707	89.158

El Grupo utiliza las permutas de tipos de interés como instrumentos de cobertura. Dichas permutas dan lugar a un intercambio económico de tipos de interés sin realizar ningún intercambio de principal.

0,03 EUROS

CLASE 8.ª

017643682

A continuación se describen las principales características de las coberturas que la entidad mantiene a 31 de diciembre de 2007.

1.- Cobertura de Deuda Pública clasificada en la cartera de activos disponibles para la venta

Los elementos cubiertos son valores de Deuda Pública del Estado Español al 4%, 4,4%, 4,75% 5% y 5,4% por importe de 1.035.000 miles de euros registrados en el epígrafe 'Activos financieros disponible para la venta' del activo incluido en la (Nota 18). El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos valores como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante la cobertura contable se intercambia una exposición a tipo de interés fijo por una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 100% de la emisión en cada caso.

2.-Cobertura de la emisión de obligaciones subordinadas

Los elementos cubiertos son obligaciones subordinadas emitidas por Bankinter a tipos de interés fijos del 5%, 5,70%, y 6 % por importe de 137.666 miles de euros registrados en el epígrafe 'Pasivos financieros a coste amortizado' del pasivo incluido en la (Nota 18). El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos valores como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante esta cobertura se transforma una exposición a tipo de interés fijo en una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 100% de la emisión en cada caso.

3.- Cobertura de depósitos de clientes

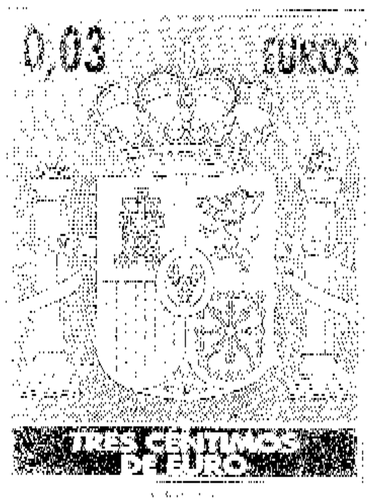
Los elementos cubiertos son diferentes depósitos a tipo fijo tomados de clientes por importe de 19.670 miles de euros registrados en el epígrafe 'Pasivos financieros a coste amortizado' del pasivo incluido en la (Nota 18). El riesgo cubierto es la variación del valor razonable de dichos depósitos como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo. Mediante esta cobertura se transforma una exposición a tipo de interés fijo en una exposición a tipo de interés variable. El importe cubierto es el 96,48% y 100% de los mismos, respectivamente.

4.- Cobertura de cartera

El elemento cubierto es el importe de préstamos hipotecarios que mensualmente se decida cubrir según la distribución temporal de las fechas de vencimiento y revisión de los tipos de interés variable a los que están referenciados.

El riesgo cubierto es el interés al que están expuestos los anteriores importes de préstamos hipotecarios para cada uno de los plazos de revisión de tipos que se ha decidido cubrir, como consecuencia de variaciones en la tasa de interés libre de riesgo.

En la presente cobertura, se entenderá que la tasa de interés libre de riesgo se corresponde con las tasas de interés variable de los Call Money Swaps (CMS).



Los instrumentos utilizados como elementos cobertores de los distintos importes de préstamos hipotecarios son CMS contratados mensualmente en función de las decisiones adoptadas en la gestión del riesgo de interés.

Eficacia de las coberturas

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

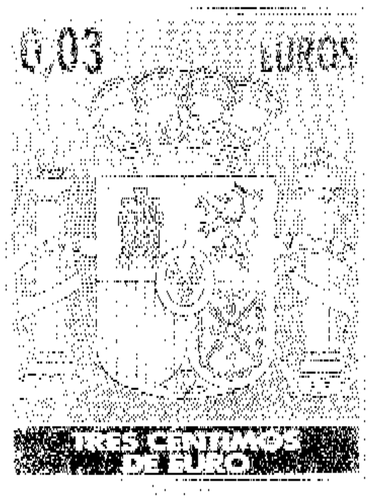
Respecto a la Coberturas de cartera, además de lo anterior el Grupo verifica que cumple con la alternativa, recogida en la normativa contable en vigor, de valorar su eficacia comparando el importe de la posición neta de activos en cada uno de los periodos temporales con el importe cubierto designado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

IV. Evolución previsible

De cara al futuro, el Grupo continuará desarrollando su modelo de negocio basado en la creación de valor a través de la diferenciación, centrado en la calidad de servicio y apoyado en la multicanalidad e innovación permanente, junto con una rigurosa monitorización de la calidad de los activos y la solvencia. Con este modelo, espera mantener la tendencia positiva en resultados y creación de valor.

V. Hechos posteriores

En enero de 2008 el Grupo ha realizado una ampliación de capital social, como consecuencia de la conversión anticipada de todas las obligaciones convertibles vivas de la 'I y la V Emisiones de obligaciones convertibles para empleados de Bankinter', mediante la emisión de 9.017.770 acciones de 0,30 euros de valor nominal representadas mediante anotaciones en cuenta, y suscritas y desembolsadas en su totalidad. La ejecución del acuerdo de ampliación se ha llevado a cabo en la misma fecha de la conversión de las obligaciones en acciones, el 10 de enero de 2008. Las nuevas acciones se emiten con la exclusiva finalidad de atender a la conversión acordada por lo que no habrá lugar al derecho de suscripción preferente de acuerdo con el artículo 159.4 de la Ley de Sociedades Anónimas. Las acciones serán acciones ordinarias de nueva emisión.



El Consejo de Administración de Bankinter S. A. en su reunión ordinaria celebrada, 13 de febrero de 2008, acordó, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y previo informe favorable de la Comisión de Gobierno Corporativo, el nombramiento por cooptación de Jaime Terceiro Lomba, en condición de Consejero independiente y de Gonzalo de la Hoz Lizcano, en condición de Consejero externo, como nuevos Consejeros de Bankinter para ocupar las vacantes existentes en el Consejo hasta esta fecha. Estos nombramientos deberán ser ratificados, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, en la primera Junta General de Bankinter S. A. que se celebre.

VI. Actividades de investigación y desarrollo

Al cierre del ejercicio 2007 no hay actividades de investigación y desarrollo relevantes.

VII. Operaciones con acciones propias

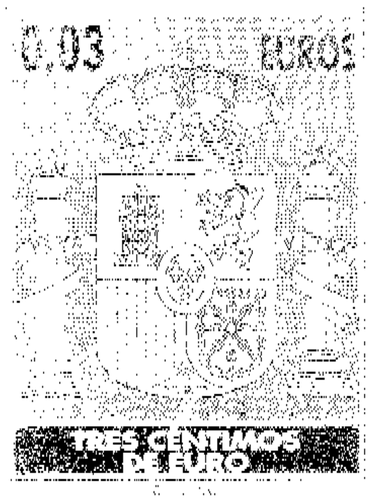
Se describen en la nota (22) de la Memoria.

VIII. Informe de Gobierno Corporativo

De conformidad con lo establecido en el artículo 116 de la Ley del Mercado de valores, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, ha elaborado un informe de gobierno corporativo relativo al ejercicio 2007 con los contenidos establecidos por la Orden ECO 3722/2003 de 26 de diciembre y por la Circular 1/2005, de 17 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del Banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

Asimismo, toda la información requerida por el artículo 117 de la Ley del Mercado de valores, en la redacción dada por la Ley 26/2003, y por la Orden ECO 3722/2003 de 26 de diciembre se encuentra accesible a través de la página Web de Bankinter en la dirección www.bankinter.es en el apartado de 'Gobierno Corporativo'.

En cumplimiento del artículo 116 bis de la Ley de Mercado de Valores se incluye la información que se detalla en los siguientes apartados.



IX. Estructura de capital

El 19 de diciembre de 2007, el Consejo de Administración de Bankinter S.A. acordó ampliar el capital social del Banco en 2.705.331 euros con la emisión de 9.017.770 acciones nuevas de una única clase y serie con la exclusiva finalidad de atender a la conversión total anticipada de obligaciones convertibles procedentes de la I y la V Emisión de Convertibles para empleados Bankinter.

Tras la referida ampliación el capital social de Bankinter ha quedado fijado en ciento veintiún millones setecientos sesenta y ocho mil ciento sesenta y cuatro euros (121.768.164 euros) representados por 405.893.880 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas.

Todas las acciones pertenecen a una única clase y serie, están todas representadas mediante anotaciones en cuenta y se encuentran plenamente suscritas y desembolsadas.

X. Restricciones a la transmisibilidad de los valores

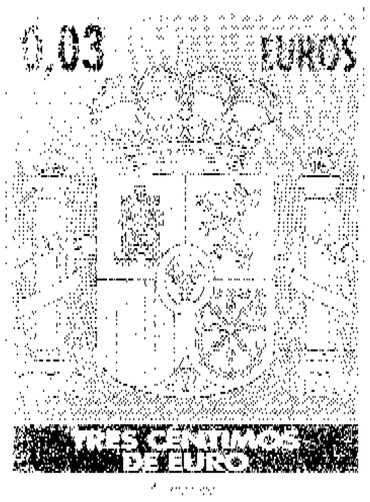
Bankinter no establece en sus estatutos sociales restricciones especificas a la libre transmisibilidad de sus valores. No obstante, por el hecho de ser una entidad de crédito Bankinter se encuentra sometida a lo establecido en la Ley 26/1988, de 29 de julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito que establece en su artículo 56 y siguientes que quien pretenda adquirir una participación significativa en el Grupo -entendiendo por tal aquella que alcance de manera directa o indirecta el 5% del capital o de los derechos de voto- deberá informar previamente al Grupo de España que dispone de un plazo màximo de tres meses para oponerse a la adquisición pretendida.

Esta misma comunicación previa debe hacerse cuando se pretenda incrementar, de manera directa o indirecta la participación que ya se tenga en una entidad de crédito de manera que se alcance o sobrepase alguno de los siguientes porcentajes: 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 40%, 50%, 66% ó 75%.

XI. Participaciones significativas directas e indirectas

El Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en algún mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea, ha modificado el escenario de comunicación de las participaciones significativas en entidades cotizadas.

Tras la entrada en vigor de la referida norma los accionistas que adquieran o transmitan acciones que atribuyan derechos de voto de un emisor deberán notificarlo cuando a resultas de dichas operaciones alcance o sobrepasen los umbrales del 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 35%, 40%, 45%, 50%, 60%, 70%, 75%, 80% y 90%.



A la vista de la nueva normativa diferencias accionistas del Grupo han procedido a comunicar su participación en Bankinter.

A continuación se expone, de acuerdo con la información remitida por los propios accionistas a la CNMV, la relación de accionistas significativos de Bankinter:

Nombre o denominación social del accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos (*)	% sobre el total de derechos de voto
D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos [1]	5.000	64.469.520	15,88
Ramchand Bhavnani Wadhumal [2]	53.382	59.444.661	14,658
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid	18.990.635	-	4,68
Credit Agricole, S. A.	19.299.636	163.266	4,79
S. A. TUDELA VEGUIN	7.412.335	13.901.810	5,251

* Los porcentajes de participación han sido adaptando a la ampliación de capital llevada a cabo en Bankinter en enero de 2008.

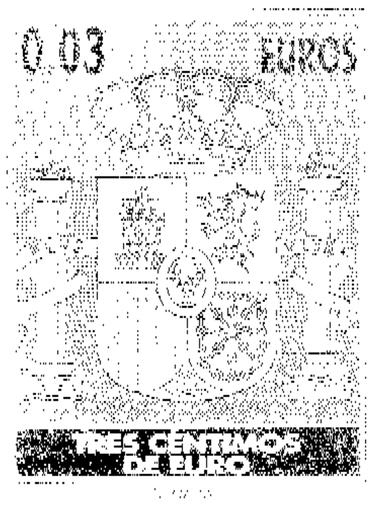
Se indica además que con fecha 19 de noviembre de 2007 Credit Agricole remitió a la CNMV un hecho relevante informando de que había alcanzado un acuerdo para adquirir la participación accionarial que posee un grupo de inversores representado por Ramchand Bhavnani (14,99% del capital de Bankinter a la fecha de la comunicación y 14,658 % tras la ampliación de capital de enero de 2008). Al cierre del ejercicio 2007 no había información adicional al respecto.

XII. Restricciones al derecho de voto

Bankinter no tiene establecidas restricciones a los derechos de voto de sus acciones distintas a las que se establecen con carácter general para las sociedades anónimas.

XIII. Pactos parasociales

No se tiene constancia de este tipo de pactos durante 2007.



XIV. Norma aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del Consejo de Administración y a la modificación de Estatutos Sociales

Los consejeros afectados por propuestas de nombramiento, reelección o cese, se abstendrán de intervenir en las deliberaciones y votaciones correspondientes.

Duración

La duración actual del cargo de consejero, sin perjuicio de la posible reelección indefinida por periodos de igual duración máxima, es de cuatro años para todos los Consejeros.

Selección

El consejero debe ser persona de reconocida honorabilidad comercial y profesional, competencia y solvencia. Además, la mayoria de los miembros del Consejo de Administración deberá poseer conocimientos y experiencia adecuados para ejercer sus funciones, en los términos legalmente establecidos.

En el caso del consejero persona juridica, la persona física que le represente en el ejercicio de las funciones propias del cargo, estará sujeta a los mismos requisitos y le son exigibles a título personal los deberes del consejero establecidos en el Reglamento del Consejo. Para que una persona juridica pueda ser nombrada consejero del Grupo, será necesario que el Consejo acepte a la persona física representante del consejero.

La condición de accionistas o la titularidad de un número determinado de acciones no es requisito necesario para acceder a la condición de consejero del Grupo ni a las funciones de Presidente, Vicepresidente, Consejero Delegado ni para las de Presidente o Vocal de las Comisiones del Consejo de Administración.

Las propuestas de nombramiento, reelección y cese de consejeros que someta el Consejo de Administración a la Junta General, así como las decisiones de nombramiento provisional que adopte el Consejo de conformidad con la Ley y los Estatutos, requerirán la propuesta previa de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de acuerdo con un procedimiento formal y transparente. La Comisión propone asimismo los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo y para la selección de quienes hayan de ser propuestos para el cargo de consejero.

En el caso de que el Consejo decida apartarse de la propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, deberá motivar expresamente el correspondiente acuerdo.

Nombramiento

El Consejo de Administración se compone de cinco vocales como mínimo y de veinte como máximo, nombrados por la Junta General o, en su caso, por el Consejo de Administración, de conformidad con lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo.

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO
017643688

El nombramiento puede recaer en personas físicas o jurídicas, sean o no accionistas de la Sociedad. La Junta General podrá fijar periódicamente el número efectivo de vocales del Consejo de Administración dentro de los límites mínimo y máximo señalados.

Cese

El Reglamento del Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en los Estatutos sociales, regula las causas y el procedimiento de cese y dimisión de los consejeros.

El Reglamento del Consejo de Bankinter establece los supuestos en los que un consejero debe poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión, incorporando las recomendaciones establecidas en el Código Unificado de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

De este modo, los supuestos que cita el Reglamento en los que un consejero debe poner su cargo a disposición son: cuando cese en el puesto ejecutivo del Grupo o en la representación de accionistas a los que estuviera vinculado su nombramiento como Consejero o, en el caso de los consejeros independientes cuando incurran en alguna circunstancia que les haga perder ese carácter; cuando se halle incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad, prohibición o causa legal de cese o dimisión y cuando cometa actos u omisiones contrarios a la diligencia y eficacia con que debe desempeñar su cargo, infrinja de forma grave sus deberes como Consejero, cause, por cualquier otro motivo, grave daño o perjuicio a los intereses de la sociedad, al crédito y reputación de la misma o al funcionamiento del Consejo, o bien porque pierda la confianza del Consejo por causa justificada.

El acuerdo del Consejo de Administración relativo a la apreciación de la concurrencia de las causas de cese del consejero previstas en el Reglamento y a la aceptación de la dimisión del consejero, se adoptarán previo informe de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

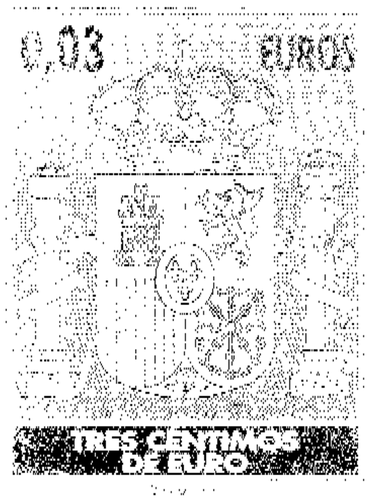
Modificación de Estatutos Sociales

De conformidad con lo establecido en el artículo 20 de los Estatutos Sociales las mayorías que se requieren para la válida constitución y adopción de acuerdos en Bankinter son las generales que requiere la Ley de Sociedades Anónimas (Artículos 103 y 144 LSA).

No obstante lo anterior, la modificación de los Estatutos Sociales de los bancos está sujeta al procedimiento de autorización que establece el Real Decreto 1.245/1995, de 14 de julio, sobre creación de Bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito.

Memoria Legal
Grupo Bankinter

CLASE 8.ª



017643689

XV. Poderes de los miembros del Consejo de Administración

La Junta General ordinaria de Bankinter celebrada el 20 de abril de 2006 acordó, en su punto Séptimo del orden del Dia, delegar en el Consejo de Administración en su conjunto la posibilidad, de acuerdo con lo que establece el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, de ampliar el capital social, en una o varias veces, y en la cuantía, fechas, condiciones y demás circunstancias que el Consejo de Administración decida hasta el límite de la mitad del capital social del Grupo, durante el plazo máximo previsto en dicho artículo y con facultad para modificar el artículo 5 de los Estatutos Sociales, relativo al capital social.

La autorización comprende la facultad de fijar, en su caso, la prima de emisión de acciones, la de emitir acciones privilegiadas, sin voto, rescatables o redimibles y otros valores e instrumentos financieros referenciados o relacionados con las acciones del Grupo que impliquen un aumento de capital social y la de solicitar la admisión, permanencia y exclusión de cotización de los valores emitidos. La autorización incluye la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación con las emisiones de acciones que sean objeto de delegación cuando el interés de la sociedad así lo exija en las condiciones previstas en el artículo 159.2 de la Ley de Sociedades Anónimas y, en su caso, en el artículo 293 de la misma respecto de las obligaciones convertibles.

Esa misma Junta acordó como punto undécimo del orden del día facultar al Presidente del Consejo de Administración, al Consejero Delegado y al Secretario General y del Consejo de Administración, para que cualquiera de ellos, pueda elevar a escritura pública los acuerdos adoptados por la Junta General en la presente reunión y otorgar los documentos públicos o privados que sean necesarios o convenientes para ejecutar los mismos, incluida la facultad de modificación en la medida necesaria para ajustar su contenido a la calificación del Ministerio de Economía y Hacienda o del Registro Mercantil. Se faculta al Secretario General y del Consejo de Administración para formalizar el depósito de las cuentas anuales.

Por lo que se refiere a la recompra de acciones la Junta general de 19 de abril de 2007 acordó autorizar al Consejo de Administración la realización de operaciones de adquisición derivativa de acciones propias a través del Grupo o de cualquiera de las sociedades dominadas por el Grupo, de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643690

Las adquisiciones podrán efectuarse bajo cualquier título jurídico y el número máximo de acciones a adquirir en cada momento será aquel cuyo valor nominal corresponda al 5% del capital social del Grupo o cifra superior que resultare legalmente admisible, sin perjuicio de los supuestos previstos en el artículo 77 de la Ley de Sociedades Anónimas. Los precios de adquisición serán para las operaciones de compraventa que se realicen en un mercado secundario oficial, los que correspondan a la cotización bursátil de las acciones el día en que se formalice la operación. En el caso de adquisición de acciones propias como consecuencia del cumplimiento de obligaciones establecidas en acuerdos o en contratos de opción, compraventas a plazo o similares, previamente formalizadas por el Grupo, incluidos los que tengan por objeto acciones y obligaciones convertibles o canjeables que sean o hayan de ser entregadas directamente a administradores, directivos o empleados de la Sociedad o sean consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquellos sean titulares, el precio aplicable será el pactado en el acuerdo o contrato correspondiente. El plazo de la autorización era de 18 meses desde la adopción del acuerdo.

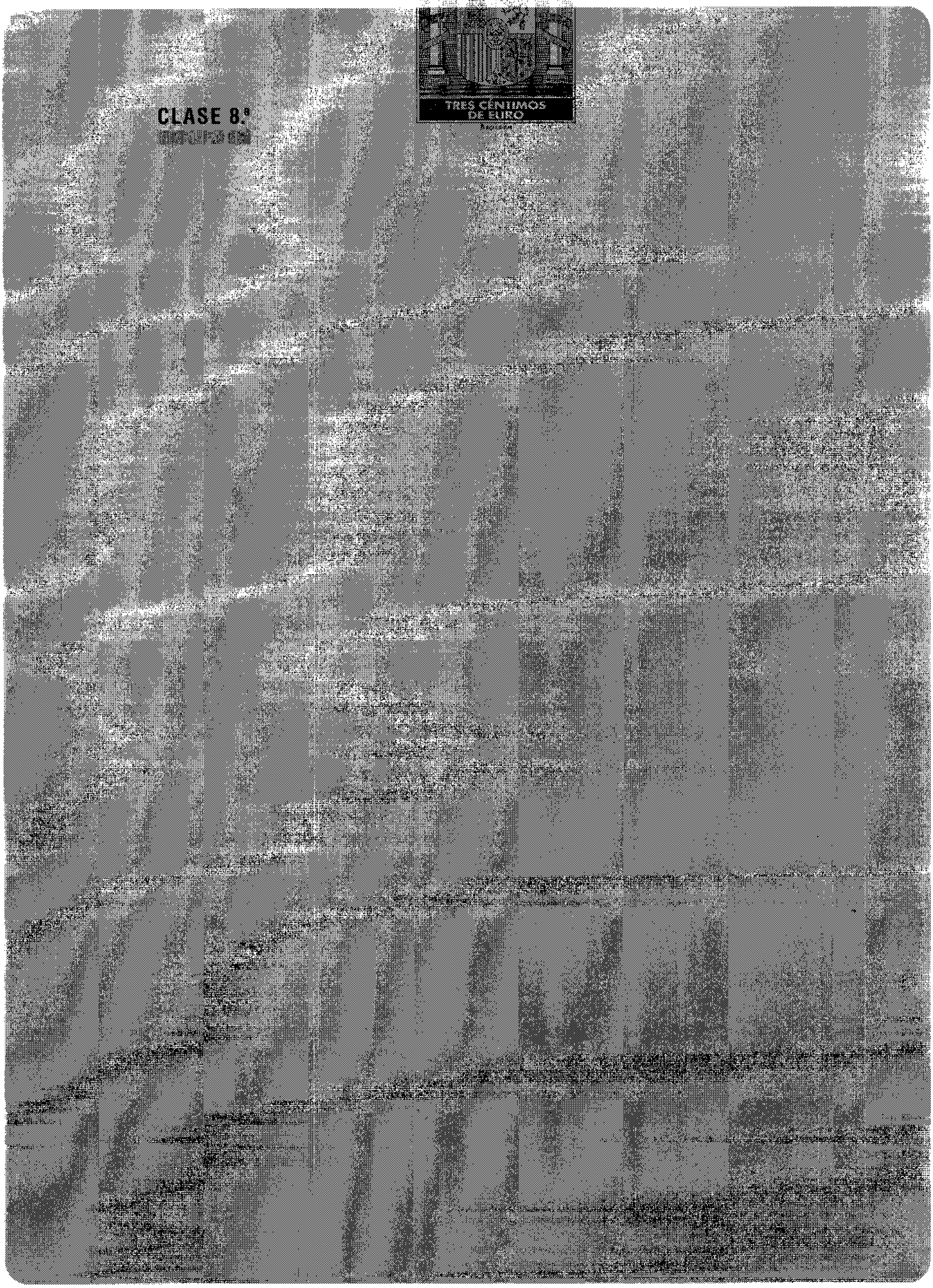
XVI. Acuerdos significativos que se vean modificados o finalizados en caso de cambio de control

No existen acuerdos del tipo referido celebrados por la Sociedad.

XVII. Acuerdos entre la Sociedad, los administradores, directivos o empleados que prevean indemnizaciones al terminarse la relación con la Sociedad con motivo de una OPA

No existen acuerdos como los referidos celebrados entre la Sociedad y sus administradores y directivos.

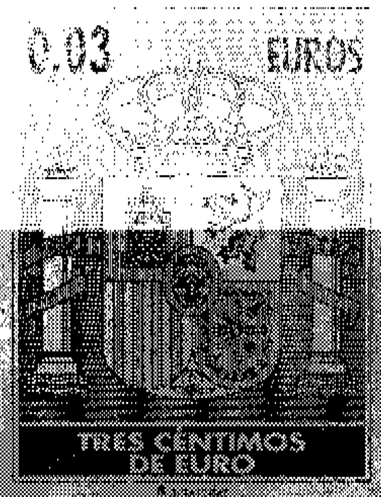
017643691



Memoria Legal

197

017643692



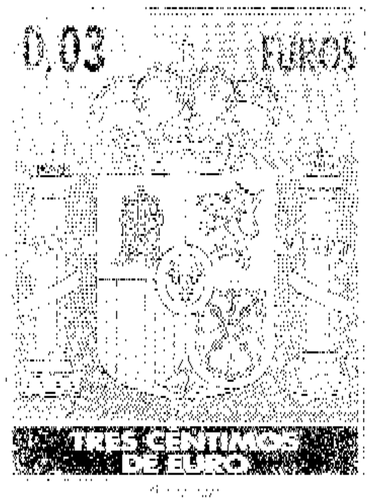
CLASE 8.ª

Anexo

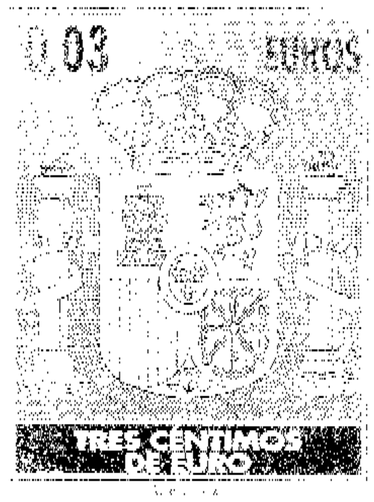
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª
0I7643693

Anexo I
Información Segmentada
(Expresados en miles de euros)

	Segmento Primario: Líneas de negocio							
	Banca de Particulares	**PYMES**	**Banca Privada**	**Banca Corporativa**	**Finanzas Personales**	**Clientes Extranjeros**	**Otros Negocios**	**Total**
Ejercicio 2007								
MARGEN FINANCIERO	**235.253**	**129.461**	**65.672**	**99.977**	**25.080**	**15.070**	**17.381**	**587.894**
Rtdos de entidades valoradas por método de participación							41.153	41.153
Comisiones	84.115	42.091	56.224	32.017	30.161	7.049	-7.510	244.149
Actividad de seguros							2.588	2.588
Resultados por operaciones financieras y dif cambio	25.184	13.528	9.612	10.409	4.356	1.744	9.237	74.070
MARGEN OPERACIONAL	**344.552**	**185.080**	**131.509**	**142.403**	**59.597**	**23.863**	**62.849**	**949.854**
Costes de transformación	206.055	96.990	45.453	36.410	10.085	9.552	114.933	519.478
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**138.497**	**88.090**	**86.056**	**105.993**	**49.512**	**14.311**	**-52.083**	**430.376**
Pérdidas por deterioro de activos	11.218	14.138	86	2.558	-17	362	47.287	75.633
Dotaciones a provisiones							-11.575	-11.575
Otras ganancias (neto)	543	292	207	224	94	38	116.746	118.144
RESULTADO BRUTO	**127.822**	**74.244**	**86.177**	**103.659**	**49.623**	**13.986**	**28.950**	**484.462**
Activos medios del segmento	20.370.071	6.443.526	3.634.664	5.131.065	2.234.690	846.899	0	38.661.814
Pasivos medios del segmento	4.574.987	2.736.329	3.276.000	3.800.955	2.314.378	274.747	0	16.977.396
Recursos medios fuera de balance	2.610.381	468.426	4.200.102	268.899	2.569.687	46.072	0	10.163.567
Costes incurridos en la adquisición de activos	2.640	1.368	780	453	152	148	0	5.543
Facturaciones netas entre segmentos:	91.609	39.029	-19.161	-13.974	-5.058	-4.118	162.949	0
Servicios prestados	31.882	10.245	4.252	4.076	774	1.783	-53.012	0
Servicios recibidos	123.491	39.274	23.413	18.049	5.832	5.901	-215.960	0



	Segmento Primario: Líneas de negocio							
	Banca de Particulares	PYMES	Banca Privada	Banca Corporativa	Finanzas Personales	Clientes Extranjeros	Otros Negocios	Total
Ejercicio 2006								
MARGEN FINANCIERO	**195.687**	**94.838**	**48.595**	**80.243**	**17.670**	**12.339**	**24.261**	**473.634**
Rtdos de entidades valoradas por mètodo de participación							41.153	41.153
Comisiones	73.040	37.056	48.400	30.881	27.446	5.026	-4.730	217.119
Actividad de seguros							1.694	1.694
Resultados por operaciones financieras y dif cambio	16.413	8.056	5.924	6.787	2.755	1.061	56.537	97.532
MARGEN OPERACIONAL	**285.141**	**139.950**	**102.918**	**117.911**	**47.871**	**18.426**	**107.385**	**819.602**
Costes de transformación	171.134	78.206	33.097	33.414	8.102	8.340	75.663	407.956
RESULTADO DE EXPLOTACION	**114.007**	**61.744**	**69.821**	**84.497**	**39.769**	**10.086**	**51.605**	**411.646**
Pérdidas por deterioro de activos	2.664	7.534	42	2.763	189	49	83.655	96.897
Dotaciones a provisiones							5.892	5.892
Otras ganancias (neto)							7.480	7.480
RESULTADO BRUTO	**111.342**	**54.210**	**69.779**	**81.734**	**39.580**	**10.037**	**-30.462**	**336.221**
Activos medios del segmento	18.636.952	5.117.552	2.825.023	4.469.783	1.769.406	655.427	0	33.474.143
Pasivos medios del segmento	3.576.067	2.171.214	2.260.493	3.846.680	1.813.672	256.428	0	13.924.554
Recursos medios fuera de balance	2.701.949	510.202	4.125.803	318.504	2.187.658	46.019	0	9.890.134
Costes incurridos en la adquisición de activos	2.578	1.270	649	444	133	148	0	5.221
Facturaciones netas entre segmentos:	-76.373	-23.147	-14.436	-13.625	-4.360	-3.592	136.033	0
Servicios prestados	27.041	8.501	3.272	3.494	625	1.580	-44.512	0
Servicios recibidos	103.915	31.648	17.708	17.118	4.985	5.171	-180.545	0



0 1 7 6 4 3 6 9 5

CLASE 8.ª

Distribución geográfica

Ejercicio 2007	Ingresos ordinarios	Resultados de explotación	Resultados antes de impuesto	Activos totales medios
Andalucía	35.031	41.895	41.640	4.149.552
Baleares	9.615	7.417	7.096	921.530
Castilla	17.784	15.956	15.819	1.223.238
Castilla La Mancha-Extremadura	14.100	9.397	9.245	1.091.582
Cataluña	60.920	45.699	43.569	4.887.431
Las Palmas	15.275	12.134	11.510	986.266
Levante	73.544	68.242	63.599	5.018.593
Madrid Banca Corporativa	25.815	30.627	30.949	1.145.319
Madrid - Este	62.889	52.143	49.737	4.444.933
Madrid - Oeste	76.395	73.579	70.366	5.324.814
Navarra-Aragón-Rioja	27.501	23.788	22.145	1.893.952
Noroeste	27.905	24.380	23.527	1.820.299
Norte	52.703	47.800	45.917	3.542.191
Tenerife	10.802	9.521	8.960	727.714
Redes a distancia	13.908	14.009	13.767	1.204.522
Financiación al consumo	26.325	6.173	-2.333	279.879
Otros negocios	17.381	-52.083	28.950	
Total	**587.894**	**430.376**	**484.462**	**38.661.814**

0,03 EUROS

CLASE 8.ª

0I7643696

Distribución geográfica

Ejercicio 2006	Ingresos ordinarios	Resultados de explotación	Resultados antes de impuesto	Activos totales medios
Andalucía	43.227	31.691	31.464	3.452.693
Baleares	7.264	5.511	5.703	741.329
Castilla	13.858	11.528	11.452	1.088.353
Castilla La Mancha-Extremadura	11.095	7.257	6.540	926.386
Cataluña	40.561	34.992	32.949	4.214.888
Las Palmas	12.520	8.881	8.654	879.396
Levante	60.284	52.483	50.614	4.196.904
Madrid Banca Corporativa	21.096	23.217	23.855	1.290.381
Madrid - Este	49.757	37.549	37.841	3.910.959
Madrid - Oeste	57.456	52.641	50.269	4.344.093
Navarra-Aragón-Rioja	19.836	17.958	17.050	1.575.755
Noroeste	21.968	19.460	19.584	1.629.344
Norte	42.861	37.690	36.866	3.293.589
Tenerife	9.020	7.596	7.662	594.510
Red a distancia	11.496	11.561	11.422	1.148.366
Financiación al consumo	18.073	136	-6.127	187.197
Otros negocios	24.267	51.605	-30.462	
Total	**473.634**	**411.646**	**316.337**	**33.474.143**

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

CLASE 8ª

0I7643697

Anexo II
Operaciones y saldos con partes vinculadas, ejercicio 2007
(Expresados en miles de euros)

Activo 2007

	Créditos	Valores Represent. de deuda	Otros instrum. de capital	Derivados de negociación	Otros activos financieros	Derivados de cobertura	Partici-paciones	Contratos de seguros vinculados a pensiones	Activos dudosos	Correcciones de valor por deterioro de activos
Entidades del grupo	61.144	2.421.813	-	1.935	-	-	-	-	-	-
Entidades multigrupo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades vinculadas	38.789	-	-	11.280	-	-	-	-	-	-
Personas físicas vinculadas	26.103	-	-	83	-	-	-	-	-	-

Pasivo 2007

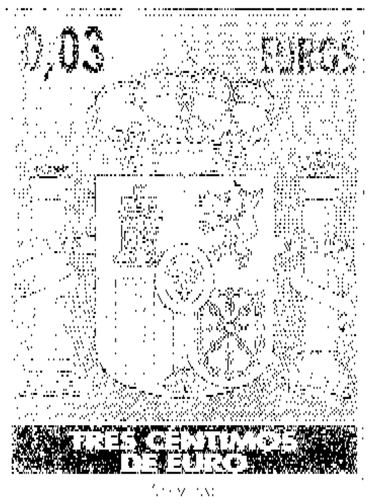
	Depósitos	Débitos Represent. por valores negociables	Derivados de negociación	Posiciones cortas de valores	Pasivos subord.	Otros pasivos financieros	Derivados de cobertura	Provisiones	Capital con naturaleza de financiero	Capital (e)
Entidades del grupo	3.578.067	-	-	-	343.165	-	-	-	-	
Entidades multigrupo	48.850	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas físicas vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Gastos 2007

	Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Actividad de seguros	Resultado de operaciones financieras	Coste de ventas	Gastos de personal	Otros gastos generados de admin.	Otras cargas de explotación	Gastos financieros de activ. no financ.	Otras pérdidas
Entidades del grupo	124.894	-	-	-	-	-	860	-	-	-
Entidades multigrupo	3.910	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas físicas vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Ingresos 2007

	Intereses y rendimientos asimilados	Comisiones percibidas	Rendim. instrum. de capital	Resultados de entidades valoradas por el método de particip.	Activos de seguros	Resultado de operaci. financieras	Ventas e ingresos por prestación de servicios no financ.	Otros productos de explotación	Ingresos financieros de activ. no financ.	Otras ganancias
Entidades del grupo	78.944	32.685	101.474	-	-	42.219	-	-		8.932
Entidades multigrupo	1.525	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas físicas vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



Activo 2006

	Créditos	Valores Represent. de deuda	Otros instrum. de capital	Derivados de negociación	Otros activos financieros	Derivados de cobertura	Partici-paciones	Contratos de seguros vinculados a pensiones	Activos dudosos	Correcciones de valor por deterioro de activos
Entidades del grupo	56.416	935.292	-	1.722		-	-		-	-
Entidades multigrupo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-		-	-		-
Otras entidades vinculadas	35.283	-	-	11.280	-	-	-	-	-	-
Personas físicas vinculadas	35.497	-	-	48	-	-	-	-	-	-

Pasivo 2006

	Depósitos	Débitos Represent. por valores negociables	Derivados de negociación	Posiciones cortas de valores	Pasivos subord.	Otros pasivos financieros	Derivados de cobertura	Provisiones	Capital con naturaleza de financiero	Capital (e)
Entidades del grupo	2.251.753	30.369	-	-	343.165	-		-	-	-
Entidades multigrupo	33.448	23.901	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-		-	-	-
Otras entidades vinculadas	-	-	-	-	-	-	-		-	-
Personas físicas vinculadas	-		-	-		-	-	-	-	-

Gastos 2006

	Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Actividad de seguros	Resultado de operaciones financieras	Coste de ventas	Gastos de personal	Otros gastos generados de admin.	Otras cargas de explotación	Gastos financieros de activ. no financ.	Otras pérdidas
Entidades del grupo	202.236	-	-	-		-	1.853	-	-	-
Entidades multigrupo	3.436	-	-	-	-	-	-	-		-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-		-	-	-	-
Otras entidades vinculadas	-	-		-	-	-	-	-	-	
Personas físicas vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Ingresos 2006

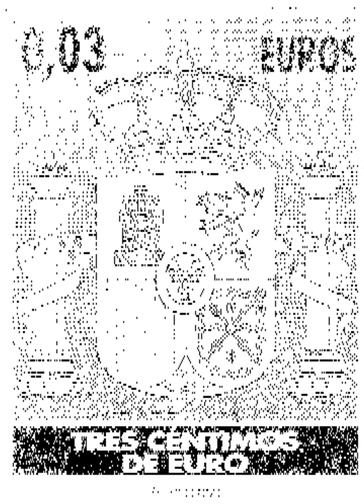
	Intereses y rendimientos asimiladas	Comisiones percibidas	Rendim. instrum. de capital	Resultados de entidades valoradas por el método de particip.	Activos de seguros	Resultado de operaci. financieras	Ventas e ingresos por prestación de servicios no financ.	Otros productos de explotación	Ingresos financieros de activ. no financ.	Otras ganancias
Entidades del grupo	174.515	33.403	48.592	-	-	20.955	-		-	6.373
Entidades multigrupo	1.445	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras entidades vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas físicas vinculadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO

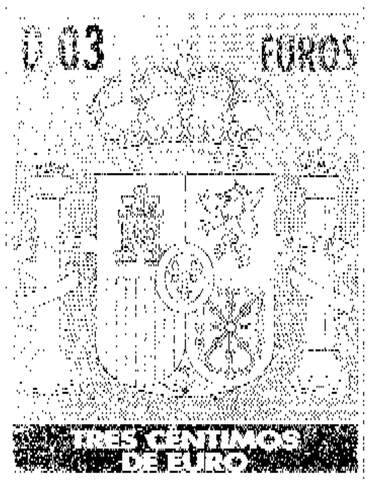
Anexo III
Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias de Bankinter, S. A., al 31 de diciembre de 2007 y 2006
(Expresados en miles de euros)

CLASE 8.ª

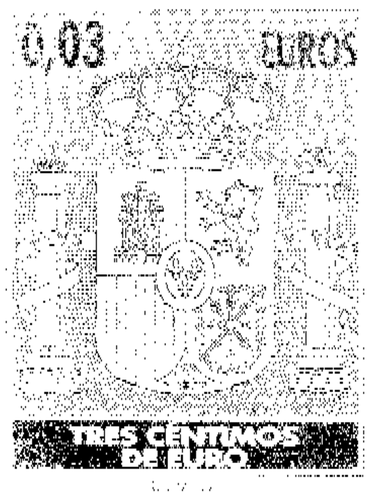
Activo	**31.12.2007**	**31.12.2006**
Caja y depósitos en bancos centrales	**946.486**	**539.178**
Cartera de negociación		
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	1.430.910	2.503.479
Otros instrumentos de capital	75.161	108.664
Derivados de negociación	161.800	138.139
Pro-memoria: prestados o en garantía	885.959	1.981.715
	1.667.871	**2.750.282**
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depositos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	26.445	24.596
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
	26.445	**24.596**
Activos financieros disponibles para la venta		
Valores representativos de deuda	6.100.645	5.041.823
Otros instrumentos de capital	25.350	70.190
Pro-memoria: prestados o en garantía	4.771.520	5.136.609
	6.125.995	**5.112.013**
Inversiones crediticias		
Depósitos en entidades de crédito	4.414.826	5.386.892
Operaciones del mercado monetario a traves de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	37.671.708	31.694.029
Valores representativos de deuda	-	
Otros activos financieros	398.659	186.783
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
	42.485.193	**37.267.704**
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	448.292
	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	**(2.708)**	**(10.217)**
Derivados de cobertura	**65.735**	**90.065**
Activos no corrientes en venta		
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	4.493	3.965
Resto de activos		-
	4.493	**3.965**
Participaciones		
Entidades asociadas	3.085	660
Entidades multigrupo	36.716	36.226
Entidades del grupo	136.489	98.450
	176.290	**135.328**
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material		
De uso propio	330.221	310.283
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	16.720	18.362
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-	-
	346.941	**328.645**
Activo intangible		
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	9.535	3.167
	9.535	**3.167**
Activos fiscales		
Corrientes	45.319	49.850
Diferidos	189.674	169.907
	234.993	**219.757**
Periodificaciones	7.111	50.112
Otros activos	4.934	200.940
TOTAL ACTIVO	**52.104.730**	**46.715.535**



Pasivo	31.12.2007	31.12.2006
Cartera de negociación		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	
Débitos representados por valores negociables	-	
Derivados de negociación	132.893	103.223
Posiciones cortas de valores	804.644	2.462.625
	937.537	**2.565.848**
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	
Débitos representados por valores negociables	-	
	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		
Depósitos de bancos centrales	1.605.440	24
Depósitos de entidades de crédito	4.657.897	6.969.068
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	10.000	10.000
Depósitos de la clientela	30.863.264	26.301.310
Débitos representados por valores negociables	10.503.264	7.782.034
Pasivos subordinados	914.740	937.327
Otros pasivos financieros	631.475	349.042
	49.186.080	**42.348.805**
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	**-**	-
Derivados de cobertura	**22.028**	**907**
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		
Depósitos de la clientela		-
Resto de pasivos	-	-
	-	-
Provisiones		
Fondos para pensiones y obligaciones simulares	4.013	1.380
Provisiones para impuestos		-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	34.108	32.655
Otras provisiones	111.896	130.452
	150.017	**164.487**
Pasivos fiscales		
Corrientes	39.892	37.397
Diferidos	35.412	63.193
	75.304	**100.590**
Periodificaciones	**94.854**	**88.467**
Otros pasivos		
Resto	60.225	71.067
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	**50.526.046**	**45.340.171**



Patrimonio Neto	31.12.2007	31.12.2006
Ajustes por valoración		
Activos financieros disponibles para la venta	(38.391)	15.834
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	374	1.255
Activos no corrientes en venta	-	-
	(38.017)	**17.089**
Fondos propios		
Capital o fondo de dotación		
Emitido	119.063	117.878
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
	119.063	**117.878**
Prima de emisión	**342.534**	**319.676**
Reservas		
Reservas (perdidas) acumuladas	884.252	818.756
Remanente	-	-
	884.252	**818.756**
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos	11.165	11.695
Resto	-	-
	11.165	**11.695**
Menos: Valores propios	(36.701)	(1.048)
Resultado del ejercicio	383.724	166.538
Menos: Dividendos y retribuciones	(87.336)	(75.220)
	1.578.684	**1.375.364**
	1.578.684	**1.375.364**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**52.104.730**	**46.715.535**
Pro-memoria		
Riesgos contingentes		
Garantías financieras	5.349.005	3.880.674
Activos afectos a obligaciones de terceros		-
Otros riesgos contingentes	82.834	50.180
	5.431.839	**3.930.854**
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros	8.417.261	7.385.309
Otros compromisos	602.649	326.791
	9.019.910	**7.712.100**
	14.451.749	**10.642.954**



Cuenta de Pérdidas y Ganancias	31.12.2007	31.12.2006
Intereses y rendimientos asimilados	2.231.884	1.467.992
Intereses y cargas asimiladas	(1.652.333)	(1.022.433)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(1.652.333)	(1.022.433)
Rendimiento de instrumentos de capital	115.061	64.550
Participaciones en entidades asociadas	4.009	2.265
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del grupo	97.472	46.337
Otros instrumentos de capital	13.580	15.948
Margen de intermediación	**694.612**	**510.109**
Comisiones percibidas	265.402	232.260
Comisiones pagadas	(75.995)	(69.168)
Resultados de operaciones financieras (neto)	(13.164)	6.721
Cartera de negociación	(44.064)	(26.666)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.703	2.767
Activos financieros disponibles para la venta	12.315	(41.761)
Inversiones crediticias	-	-
Otros	14.882	72.381
Diferencias de cambio (neto)	43.479	47.846
Margen ordinario	**914.334**	**727.768**
Otros productos de explotación	35.568	32.070
Gastos de personal	(286.485)	(218.115)
Otros gastos generales de administración	(218.340)	(176.655)
Amortización	(24.009)	(22.790)
Activo material	(23.887)	(22.673)
Activo intangible	(122)	(117)
Otras cargas de explotación	(7.205)	(5.532)
Margen de explotación	**413.863**	**336.746**
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(74.346)	(97.609)
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Inversiones crediticias	(75.086)	(97.295)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	180	399
Participaciones	560	(513)
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	
Dotaciones a provisiones (neto)	(11.585)	9.614
Otras ganancias	173.274	20.637
Ganancias por venta de activo material	638	886
Ganancias por venta de participaciones	157.000	5.122
Otros conceptos	15.636	14.629
Otras pérdidas	(41.174)	(5.706)
Pérdidas por venta de activo material	(346)	(83)
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	(40.828)	(5.623)
Resultado antes de impuestos	**483.202**	**244.554**
Impuesto sobre beneficios	**(99.478)**	**(78.016)**
Resultado de la actividad ordinaria	**383.724**	**166.538**
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado del ejercicio	**383.724**	**166.538**

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CÉNTIMOS DE EURO

0I7643703

Anexo IV
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Expresados en miles de euros)

En base a lo dispuesto en el artículo 42 del Texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades y en concreto en el apartado 8 de dicho precepto, se detalla el importe de la renta acogida a la deducción del 14,5 por ciento en la cuota íntegra prevista en el mencionado artículo correspondiente a las sociedades del Grupo de Consolidación Fiscal 13/01, cuya matriz es Bankinter S. A. así como el año en que se ha producido la reinversión, todo ello en tanto no se haya cumplido aún el plazo de mantenimiento de la inversión previsto en el apartado 6 del mencionado precepto.

- Importe de la renta acogida a la deducción del 14,5 por ciento: 307 miles de euros (541 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

- Reinversiones realizadas en 2007: 307 miles de euros (541 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

CLASE 8.ª

0,03 EUROS

TRES CENTIMOS DE EURO

0I7643939

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de "BANKINTER, SA" formula las cuentas anuales y el informe de gestión del Grupo consolidado correspondientes al Ejercicio de 2007, todo ello extendido e identificado en la forma que se indica a continuación:

- El Balance figura transcrito en 3 folios de papel timbrado de la clase 8ª serie OI números 7643503, 7643504 y 7643505

- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias figura transcrita en 1 folio de papel timbrado de la clase 8ª serie OI número 7643506

- El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto figura transcrito en 1 folio de papel timbrado de la clase 8ª serie OI número 7643507

- El Estado de Flujos de Efectivo figura transcrito en 2 folios de papel timbrado de la clase 8ª serie OI números 7643508 y 7643509

- La Memoria figura transcrita en 151 folios de papel timbrado de la clase 8ª serie OI números 7643511 al 7643661 ambos inclusive, y los Anexos a la Memoria figuran transcritos en 11 folios de papel timbrado de la clase 8ª serie OI números 7643693 al 7643703 ambos inclusive.

- El Informe de Gestión figura transcrito en 28 folios de papel timbrado de la clase 8ª serie OI números 7643663 al 7643690 ambos inclusive.

Asimismo, y mediante la suscripción de los presentes folios de papel timbrado de la clase 8ª serie OI, números 7643939 y 7643940, los diez miembros que integran actualmente el Consejo de Administración de "BANKINTER, SA." declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos.

Madrid, 13 de marzo de 2008

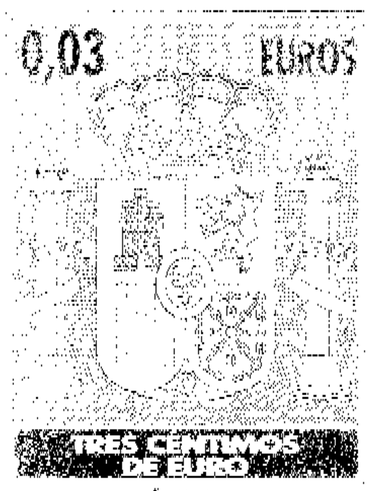
Pedro Guerrero Guerrrero
Presidente del Consejo

Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden
Consejero Delegado

Cartival S.A. representado por Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda
Vicepresidente del Consejo

Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda
Consejero

CLASE 8.ª



0I7643940

Fernando Masaveu Herrero
Consejero

José Ramon Arce Gómez
Consejero

John de Zulueta Greenebaum
Consejero

Fabiola Arredondo de Vara
Consejera

Jaime Terceiro Lomba
Consejero

Gonzalo de la Hoz Lizcano
Consejero

Diligencia para hacer constar que las firmas que anteceden corresponden a las de todos los miembros del Consejo de Administración de Bankinter, S.A. que, estando presentes en la reunión celebrada por el Consejo de Administración el día 13 de marzo de 2008, han prestado en dicha sesión su consentimiento unánime a la suscripción de las Cuentas anuales y el Informe de gestión del grupo consolidado, correspondientes al ejercicio de 2007, de conformidad con lo establecido en el art. 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.

D. Rafael Mateu de Ros Cerezo
Secretario General y del Consejo de Administración
13 de marzo de 2008

No asistió a dicha reunión la Consejera Dª. Fabiola Arredondo de Vara que con carácter previo había delegado su representación en el Presidente del Consejo de Administración, No obstante, la Consejera ha procedido en esta fecha a firmar las cuentas por email con firma escaneada y procederá con posterioridad a incorporar a las mismas su firma original en el lugar que corresponda.

D. Rafael Mateu de Ros Cerezo
Secretario General y del Consejo de Administración
17 de abril de 2008