

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2011,
junto con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Bankinter Emisiones, S.A. Sociedad Unipersonal:

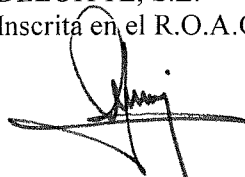
Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Emisiones, S.A. Sociedad Unipersonal (la Sociedad), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la Memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 12 de la memoria adjunta, en la que se detallan los saldos y transacciones que se han realizado con entidades vinculadas. En este sentido, debe considerarse que la Sociedad desarrolla su actividad como sociedad integrada en el Grupo Bankinter, y en consecuencia, la gestión de la Sociedad, sus operaciones y las cuentas anuales deben considerarse en el contexto del Grupo al que pertenece.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 2011. 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 la Sociedad.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



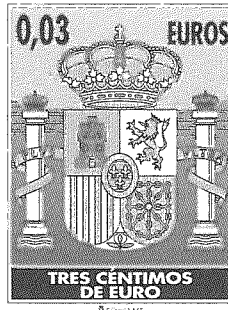
Juan José Pérez Sáez
16 de abril de 2012

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2011



CLASE 8.^a



OK6427371

BANKINTER EMISIONES, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de euros)

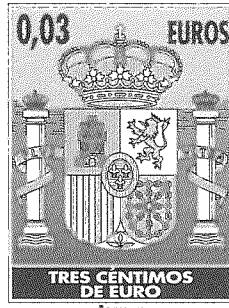
ACTIVO				PASIVO			
	Notas	2011	2010 (*)		Notas	2011	2010 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	5	168.165	343.165	Fondos propios	7	1.464	963
Otros Activos financieros		168.165	343.165	Capital		60	60
Total Activo no Corriente		168.165	343.165	Reservas		903	819
				Legal		12	12
				Otras reservas		891	807
				Resultado del ejercicio		501	84
				Total Patrimonio Neto		1.464	963
				PASIVO NO CORRIENTE			
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	168.165	343.165
				Obligaciones y otros valores negociables		168.165	343.165
				Total Pasivo No Corriente		168.165	343.165
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	16	15	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	1.705	2.889
Otros créditos con las Administraciones Públicas		16	15	Obligaciones y otros valores negociables		1.705	2.889
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	5	1.595	2.501	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		600	696
Otros activos financieros		1.595	2.501	Proveedores	9	11	9
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	2.158	2.032	Pasivos por impuesto corriente	10	215	36
Total Activo Corriente		3.769	4.548	Otras deudas con las Administraciones públicas	10	374	651
TOTAL ACTIVO		171.934	347.713	Total Pasivo Corriente		2.305	3.585
				TOTAL PASIVO		171.934	347.713

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

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2011.



CLASE 8.^a



OK6427372

BANKINTER EMISIONES, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de euros)

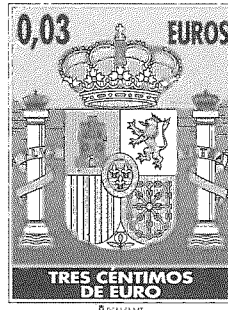
	Notas	(Debe)/Haber	
		2011	2010 (*)
Otros gastos de explotación	11	(12)	(15)
Servicios exteriores		(8)	(13)
Tributos		(4)	(2)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(12)	(15)
Ingresos financieros	5 y 6	12.204	15.733
De valores negociables y otros instrumentos financieros de empresas del grupo y asociadas			
Gastos financieros	8	(11.476)	(15.598)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas			
RESULTADO FINANCIERO		728	135
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		716	120
Impuesto sobre beneficios	10	(215)	(36)
RESULTADO DEL EJERCICIO		501	84

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

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011.



CLASE 8.^a



OK6427373

BANKINTER EMISIONES, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

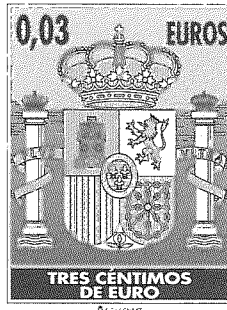
A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Notas 1, 2 y 3)

(Miles de euros)

	2011	2010 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	501	84
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
- Por valoración de instrumentos financieros		
- Efecto impositivo		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
- Por valoración de instrumentos financieros		
- Efecto impositivo		
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	501	84

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

Las notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2011.



OK6427374

CLASE 8.^a

BANKINTER EMISIONES, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

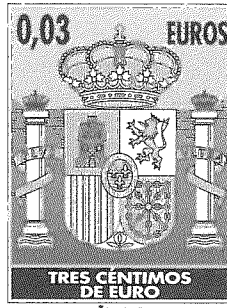
B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Notas 1, 2 y 3)
(Miles de euros)

	Patrimonio Neto						Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por cambios de valor	
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Menos: Valores Propios	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio		
SALDO FINAL al 31-12-2010	60	819	-	84	-	-	963
SALDO INICIAL AJUSTADO	60	819	-	84	-	-	963
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	501	-	-	501
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	84	-	(84)	-	-	-
SALDO FINAL al 31-12-2011	60	903	-	501	-	-	1.464

	Patrimonio Neto						Total Patrimonio Neto (*)
	Fondos Propios					Ajustes por cambios de valor	
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Menos: Valores Propios	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio		
SALDO FINAL al 31-12-2009	60	320	-	499	-	-	879
SALDO INICIAL AJUSTADO	60	320	-	499	-	-	879
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	84	-	-	84
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	499	-	(499)	-	-	-
SALDO FINAL al 31-12-2010	60	819	-	84	-	-	963

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

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2011.



OK6427375

CLASE 8.^a**BANKINTER EMISIONES, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010 (Notas 1, 2 y 3)**

(Miles de Euros)

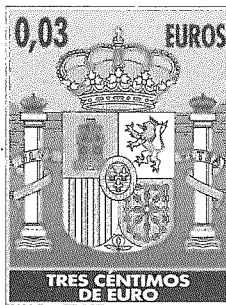
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	126	457
Resultado del ejercicio antes de impuestos	716	120
Ajustes al resultado:	(728)	(135)
Ingresos financieros	(12.204)	(15.733)
Gastos financieros	11.476	15.598
Cambios en el capital corriente	(97)	61
Deudores y otras cuentas a cobrar	(1)	(2)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(96)	63
Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	235	411
Pagos de intereses	(15.371)	(12.722)
Cobros de intereses	15.821	13.347
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(215)	(214)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	175.000	-
Pagos por inversiones	-	-
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Cobros por desinversiones	175.000	-
Empresas del grupo y asociadas	175.000	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	(175.000)	-
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(175.000)	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables	(175.000)	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	126	457
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.032	1.575
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.158	2.032

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

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2011.



CLASE 8.^a



OK6427376

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal

Memoria correspondiente al ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2011

1.- Actividad de la empresa

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal ("la Sociedad") se constituyó el 24 de mayo de 2004, siendo su domicilio fiscal Paseo de la Castellana, 29, Madrid.

Desde su constitución, el accionista único de la Sociedad es Bankinter, S.A. (Nota 7). En este sentido, y en relación con lo establecido en el artículo 13 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la condición de sociedad unipersonal de Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal, así como la identidad de su accionista, han sido oportunamente inscritas en el Registro Mercantil mediante escritura pública. La sociedad mantiene contratada una imposición a plazo fijo y una cuenta corriente con su accionista único (Nota 7).

La Sociedad tiene por objeto la emisión de participaciones preferentes con la garantía de Bankinter, S.A., o de cualquier entidad del Grupo Bankinter que actúe como depositaria, de acuerdo con lo establecido en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de intermediarios financieros, en la redacción dada por la Ley 6/2011, de 11 de abril.

Las participaciones preferentes que emita la Sociedad en el desarrollo de su objeto social no atribuirán a sus titulares derechos políticos, salvo en los supuestos excepcionales que se establezcan en las respectivas condiciones de emisión y de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, conforme a la redacción dada por la Ley 6/2011, de 11 de abril.

La Sociedad no tiene empleados, siendo la gestión realizada directamente por los Administradores.

La Sociedad está integrada en el Grupo Bankinter cuya sociedad dominante es Bankinter, S.A., con domicilio social en Paseo de la Castellana 29, de Madrid, siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bankinter del ejercicio 2010 fueron formuladas por los Administradores de Bankinter, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 23 de marzo de 2011 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

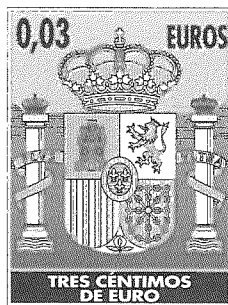
2.- Bases de presentación de las cuentas anuales

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.



CLASE 8.^a



OK6427377

Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el R.D. 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2011.

Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren al valor de mercado de determinados instrumentos financieros (Notas 5 y 8).

Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del ejercicio 2010.

Agrupación de partidas

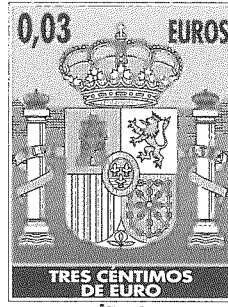
Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

3.-Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de accionistas es la siguiente:



CLASE 8.^a



OK6427378

	Miles de euros	
	2011	2010
Reservas voluntarias	501	84
	501	84

4.- Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales de los ejercicios de los ejercicios 2011 y 2010, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Instrumentos financieros

Activos financieros

Clasificación-

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la categoría de "Préstamos y partidas a cobrar". Corresponden a activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

Valoración inicial -

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Valoración posterior -

Los préstamos y las partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

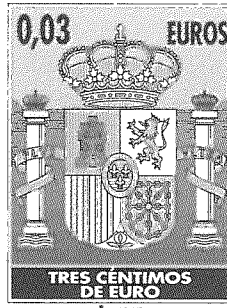
Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja de activos financieros

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de



CLASE 8.ª



OK6427379

interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.2 Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

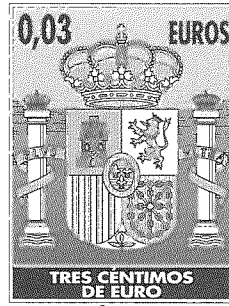
El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de 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 aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.



CLASE 8.^a



OK6427380

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

4.3 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

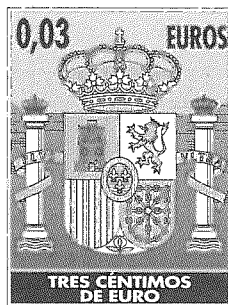
Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo. En cualquier caso, los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.4 Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

5.-Inversiones financieras (largo y corto plazo)

El saldo de las inversiones financieras desglosado por la naturaleza y por horizonte temporal al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:



OK6427381

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	Otros activos financieros	
	31-12-11	31-12-10
Préstamos y partidas a cobrar	168.165	343.165
Inversiones financieras a largo plazo (no corrientes)	168.165	343.165
Préstamos y partidas a cobrar	1.595	2.501
Inversiones financieras a corto plazo (corrientes)	1.595	2.501
	169.760	345.666

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" de balance, corresponde al nominal de la imposición a plazo fijo mantenida en la sociedad matriz Bankinter, S.A. (véase Nota 12).

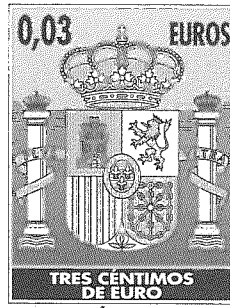
Asimismo, las principales características de la imposición a plazo fijo contratada con Bankinter, S.A. son las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2011

Fecha de última renovación	Nominal (Miles de euros)	Remuneración	Fecha Vencimiento
02-11-11	168.165	EURIBOR 3M + 3,75% Floor: 4,50% Cap: 7,00%	28-05-13
	168.165		



CLASE 8.ª



OK6427382

Al 31 de diciembre de 2010

Fecha de última renovación	Nominal (Miles de euros)	Remuneración	Fecha Vencimiento
18-10-10	343.165	EURIBOR 3M + 3,75% Floor: 4,50% Cap: 7,00%	28-04-13
	343.165		

Durante el primer semestre del ejercicio 2011, la Sociedad ha procedido a realizar la cancelación parcial de la imposición a plazo fijo mantenida con Bankinter, S.A. por importe nominal de 175.000 miles de euros. El importe restante permanece vivo en la imposición a plazo fijo mantenida con Bankinter S.A. con vencimiento 28 de mayo de 2013, y una remuneración de Euribor 3 meses más un diferencial del 3,75%, con un floor del 4,5% y un cap del 7%.

Los intereses de esta imposición a plazo fijo se liquidan trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2011, los intereses devengados durante el ejercicio anual por las imposiciones a plazo fijo han ascendido a 12.191 miles de euros (15.733 miles de euros en 2010) y se registran en el epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad (véase Nota 12). Los intereses devengados no vencidos están clasificados como inversiones financieras a corto plazo en el balance de la Sociedad y acumulan un saldo de 1.595 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 (2.501 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

Información sobre valor razonable

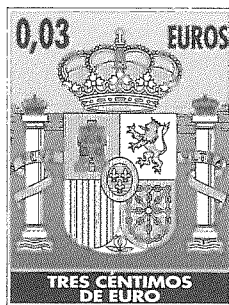
A continuación se presenta para los elementos más significativos del activo, una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos de la Sociedad que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable, estimado al cierre de los ejercicios 2011 y 2010.

	Miles de euros			
	31-12-11		31-12-10	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Imposiciones a Plazo Fijo	169.760	174.285	345.666	344.241

La Sociedad ha utilizado el método de descuento de flujos de caja para realizar el cálculo del valor razonable.



CLASE 8.ª



OK6427383

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La Sociedad es una entidad instrumental del Grupo Bankinter, por tanto, la gestión de sus riesgos financieros se encuentra integrada y centralizada en la Dirección de Riesgos del mismo, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito:

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en la sociedad matriz del grupo, Bankinter, S.A., entidad supervisada por el Banco de España y con una adecuada calidad crediticia. Por tanto, la concentración con la matriz es muy elevada, como es natural en una sociedad filial instrumental.

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance.

c) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado a los que está sometida la sociedad son mínimos y se integran plenamente en la gestión de riesgos de mercado del Grupo Bankinter, como sociedad instrumental que es del mismo.

6.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo de este epígrafe corresponde a una cuenta corriente mantenida en Bankinter, S.A., (Nota 12).

Al 31 de diciembre de 2011 la cuenta corriente presenta un saldo de 2.145 miles de euros (2.032 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) y los intereses devengados pendientes de cobro ascienden a 13 miles de euros (al 31 de diciembre de 2010 no había ningún importe registrado por este concepto).

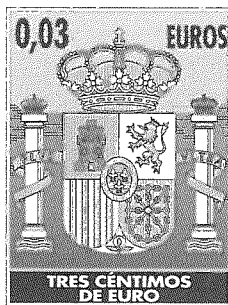
Los intereses devengados en el ejercicio 2011 por esta cuenta corriente han ascendido a 13 miles de euros, registrados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, y que se encuentran pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2011. Durante el ejercicio 2010 la cuenta corriente mantenida en Bankinter, S.A. no devengó intereses por el saldo mantenido en la misma.

7.- Patrimonio Neto y Fondos propios

El movimiento que se ha producido en los fondos propios de la Sociedad, durante los ejercicios 2011 y 2010, se presenta en el estado total de cambios en el patrimonio neto adjunto.



CLASE 8.^a



OK6427384

Capital social

Al cierre del ejercicio 2011 y 2010 el capital social de la Sociedad asciende a 60 miles de euros, representado por 602 acciones de 100 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas por su accionista único, Bankinter S.A.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

Reserva legal

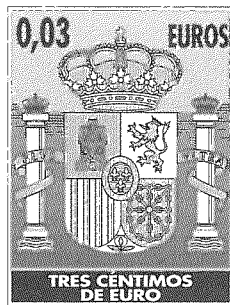
De acuerdo con el artículo 274 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio 2011 y 2010 la reserva legal estaba totalmente constituida con un saldo de 12 miles de euros.

8.- Pasivos financieros (largo y corto plazo)

El saldo de los pasivos financieros desglosado por la naturaleza y por horizonte temporal de los mismos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Obligaciones y otros valores negociables	
	31-12-11	31-12-10
Débitos y partidas a pagar	168.165	343.165
Pasivos financieros a largo plazo (no corrientes)	168.165	343.165
Débitos y partidas a pagar	1.705	2.889
Pasivos financieros a corto plazo (corrientes)	1.705	2.889
	169.870	346.054



OK6427385

CLASE 8.^a**Obligaciones y otros valores negociables**

Las obligaciones y otros valores negociables se corresponden con la serie de participaciones preferentes emitida por la sociedad a plazo perpetuo, aunque la Sociedad tiene opción de amortizar las mismas a partir del quinto año desde su emisión.

Con el fin de fortalecer sus recursos propios y el ratio de solvencia, Bankinter S.A. ha realizado en el primer semestre de 2011 una emisión de Bonos Subordinados Necesariamente Convertibles en Acciones de Bankinter articulada en dos series, la primera de ellas destinada íntegramente a los titulares de Participaciones Preferentes emitidas por Bankinter Emisiones S.A. Sociedad Unipersonal, que han podido canjear dichas participaciones por Bonos Subordinados Necesariamente Convertibles en Acciones emitidos por Bankinter, S.A., con vencimiento el día 11 de mayo de 2014, siempre que no hayan sido convertidos anticipadamente. El importe final de esta primera serie de la emisión ha sido de 175.000 miles de euros y se ha realizado con fecha 11 de mayo de 2011. La Sociedad ha procedido durante 2011, a cancelar parcialmente participaciones preferentes por importe de 175.000 miles de euros, que se han canjeado por Bonos Subordinados Necesariamente Convertibles en Acciones emitidos por Bankinter, S.A.

Las características y condiciones de esta emisión se encuentran íntegramente detalladas en los folletos informativos registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Asimismo, las principales características de las participaciones preferentes emitidas por la Sociedad son las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2011

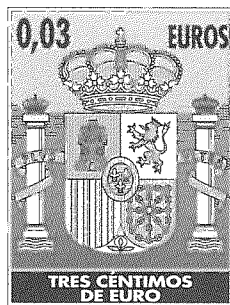
	Nominal (Miles de euros)	Remuneración	Fecha Vencimiento
Serie I	168.165	EURIBOR 3M + 3,75% Floor: 4,00% Cap: 7,00%	Perpetuas
	168.165		

Al 31 de diciembre de 2010

	Nominal (Miles de euros)	Remuneración	Fecha Vencimiento
Serie I	343.165	EURIBOR 3M + 3,75% Floor: 4,00% Cap: 7,00%	Perpetuas
	343.165		



CLASE 8.^a



OK6427386

Los intereses de las participaciones preferentes se liquidan trimestralmente. Los intereses devengados en el ejercicio 2011 por las participaciones preferentes han ascendido a 11.476 miles de euros (15.598 miles de euros en el ejercicio 2010) y se registran en el epígrafe de "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad. Los intereses devengados no pagados están registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo" y ascienden a 1.705 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 (2.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

No se han producido nuevas emisiones de participaciones preferentes a lo largo de los ejercicios 2011 y 2010.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen emisiones convertibles en acciones de la Sociedad, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

Información sobre valor razonable

A continuación se presenta para los elementos más significativos del pasivo, una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos de la Sociedad que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable, estimado al cierre de los ejercicios 2011 y 2010.

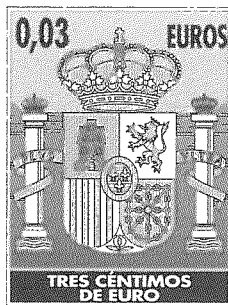
	Miles de euros			
	31-12-11		31-12-10	
	Importe registrado	Valor razonable	Importe registrado	Valor razonable
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo	169.870	174.285	346.054	344.241

La Sociedad ha utilizado el método de descuento de flujos de caja para realizar el cálculo del valor razonable.

9.- Proveedores

El importe registrado en este epígrafe al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde con facturas que se encontraban pendientes de pago, relacionadas con servicios prestados a la Sociedad.

Se detalla a continuación la información requerida para dar cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, la cual ha sido desarrollada por la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales:



OK6427387

CLASE 8.^a

	Miles de euros			
	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio			
	2011		2010	
	Importe	%	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	6	100%	22	100%
Resto	-	-	-	-
Total pagos del ejercicio	6	100%	22	100%
PMPE (días) de pagos	-	-	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-	-	-

El plazo legal se ha determinado de acuerdo al que corresponde en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

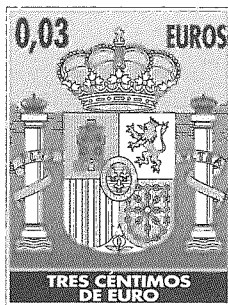
El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

10.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Bankinter, que transfiere a la Sociedad la cuota teórica a pagar o cobrar, según que la base imponible incorporada al Grupo sea positiva o negativa, respectivamente.

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:



OK6427388

CLASE 8.ª

	Miles de euros	
	31-12-11	31-12-10
Saldos deudores:		
Hacienda Pública deudora por IVA	16	15
	16	15
Saldos acreedores:		
Débitos por Impuesto sobre Sociedades en Grupo Fiscal (Nota 12)	215	36
Hacienda Pública acreedora por retenciones	374	651
	589	687

Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Resultado contable antes de impuestos	716	120
Base imponible fiscal	716	120
Cuota al 30%	215	36
Cuota líquida	215	36

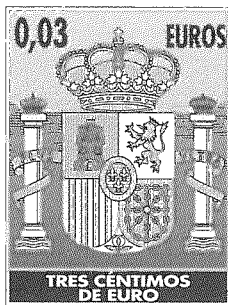
Conciliación entre Resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Resultado contable antes de impuestos	716	120
Cuota al 30%	215	36
Deducciones	-	-
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	215	36



CLASE 8.^a



OK6427389

Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2011 la Sociedad tiene abiertos a inspección las declaraciones presentadas en los cuatro últimos ejercicios del Impuesto sobre Sociedades y los demás impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

11.- Gastos de explotación

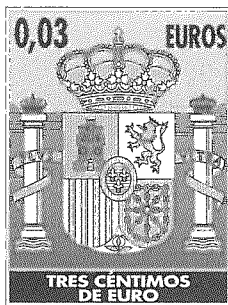
El detalle del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Servicios de profesionales independientes	8	13
Tributos	4	2
	12	15

12.- Operaciones y saldos con partes vinculadas

Operaciones con vinculadas

A continuación se presentan los saldos registrados en los balances al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2011 y 2010 que tienen su origen con partes vinculadas.



OK6427390

CLASE 8.^a

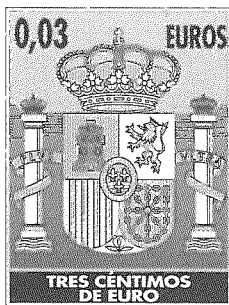
	Miles de euros	
	Bankinter S.A.	
	2011	2010
Activo:		
Inversiones financieras (Nota 5)	169.760	345.666
Efectivo y otros líquidos equivalentes (Nota 6)	2.158	2.032
Pasivo:		
Pasivos por impuesto corriente (Nota 10)	215	36
Ingresos:		
Ingresos financieros (Notas 5 y 6)	12.204	15.733

Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección

Durante el ejercicio 2011 y 2010, no han existido remuneraciones a los Administradores actuales ni anteriores, ni existen créditos o anticipos a los mismos, ni compromisos por pensiones, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, introducido por el R.D.L.1/2010, de 2 de julio, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades de capital, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad en cuyo capital participan los miembros el Consejo de Administración, así como las personas a ellos vinculadas, tal y como las mismas se definen en el art. 231 de la citada Ley, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas:



OK6427391

CLASE 8.ª

Titular	Denominación Social	Actividad	Participación (Nº Acciones)	Funciones
Carlos Encinas Oñate	Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.	Sociedad emisora	N/A	Presidente del Consejo de Administración
	Bankinter, S.A.	Banca	30.002	Director Distribución y Estructuración
Gloria Ortiz Portero	Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.	Sociedad emisora	N/A	Consejera
	Bankinter, S.A.	Banca	759	Directora Finanzas y Relación con Inversores
	Banco Santander, S.A.	Banca	1.058	N/A
José Enrique Renedo Cava	Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.	Sociedad emisora	N/A	Consejero
	Bankinter, S.A.	Banca	21.145	Director Clientes Institucionales
	Banco Santander, S.A.	Banca	398	N/A

La distribución por sexo del Consejo de Administración es la siguiente:

	Número de Personas	
	2011	2010
Miembros del Consejo de Administración	3	3
<i>De los que:</i>		
<i>Hombres:</i>	2	2
<i>Mujeres:</i>	1	1

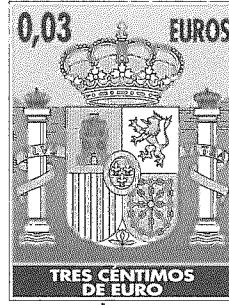
13.- Otra información

Información sobre medio ambiente

La Sociedad considera que cumple sustancialmente con las leyes relativas a la protección del medioambiente. Durante el ejercicio 2011, la Sociedad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental, ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter



CLASE 8.^a



OK6427392

medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Honorarios de auditoría

Los honorarios correspondientes a la auditoría de cuentas de la Sociedad del ejercicio 2011 han ascendido a 13 miles de euros (13 miles de euros en 2010). Los auditores no han prestado otros servicios a la Sociedad durante dicho período.

14.- Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores de relevancia tras el cierre del ejercicio 2011 que puedan afectar a las cuentas anuales en su conjunto.



CLASE 8.^a



OK6427393

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal

Informe de Gestión correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2011

I) Evolución de la Sociedad en el ejercicio

La Sociedad no ha tenido ingresos de explotación en los ejercicios 2011 y 2010. Los gastos de explotación han ascendido a 12 miles de euros en el ejercicio 2011 (15 miles de euros en 2010). Teniendo en cuenta lo anterior, las pérdidas de explotación han sido de 12 miles de euros para el ejercicio 2011 y de 15 miles de euros en el 2010. Los gastos financieros en el ejercicio 2011 ascienden a 11.476 miles de euros, frente a los 15.598 miles de euros del ejercicio 2010. Los ingresos financieros presentan un saldo de 12.204 miles de euros en 2011, mientras que en el ejercicio 2010 presentaban un saldo de 15.733. Por ello, el resultado positivo de las operaciones financieras asciende 728 miles de euros en el 2011 frente a los 135 miles de euros del 2010. Debido a todo lo anterior, el beneficio neto del ejercicio ha ascendido a 501 miles de euros, frente al beneficio neto de 84 miles de euros en el ejercicio 2010.

II) Principales riesgos del negocio

La gestión de riesgos de la Sociedad está enmarcada dentro de la política de concesión, control y gestión de riesgos del Grupo Bankinter.

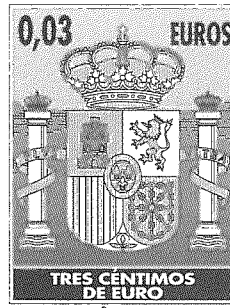
III) Utilización de instrumentos financieros

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad ha cancelado participaciones preferentes por importe de 175.000 miles de euros, dentro de la operación realizada por Bankinter, S.A. para fortalecer sus recursos propios y su ratio de solvencia. Bankinter, S.A. ha realizado en el primer semestre de 2011 una emisión de Bonos Subordinados Necesariamente Convertibles en Acciones de Bankinter articulada en dos series, la primera de ellas destinada íntegramente a los titulares de Participaciones Preferentes emitidas por Bankinter Emisiones S.A.U. que han podido canjear dichas participaciones por Bonos Subordinados Necesariamente Convertibles en Acciones con vencimiento el día 11 de mayo de 2014, siempre que no hayan sido convertidos anticipadamente. El importe final de esta primera serie de la emisión ha sido de 175.000 miles de euros y se ha realizado con fecha 11 de mayo de 2011.

No se han emitido instrumentos financieros, en general, ni acciones preferentes, en particular, a lo largo del ejercicio 2011.



CLASE 8.ª



OK6427394

IV) Evolución previsible

La Sociedad continuará desarrollando su modelo de negocio.

V) Hechos posteriores

No hay ningún hecho destacable ocurrido con posterioridad al cierre del ejercicio.

VI) Actividades de Investigación y Desarrollo

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad no ha realizado actividades de investigación y desarrollo.


VII) Operaciones con acciones propias


Durante el ejercicio 2011, la Sociedad no ha efectuado transacciones con sus propias acciones o con las de su sociedad dominante, Bankinter, S.A.

Diligencia que levanta el Secretario no Consejero del Consejo de Administración de "BANKINTER EMISIONES, S.A.", Sociedad Unipersonal, para hacer constar que las Cuentas Anuales, que se componen de balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria, y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2011, formulados por el Consejo de Administración de la expresada sociedad en su reunión celebrada en Madrid el 7 de marzo de 2012, con vistas a su verificación por los auditores, son los que se recogen en 24 hojas de papel timbrado de la clase B.ª, serie 0K números 6427371 al 6427394 ambos inclusive, impresas por una sola cara.

Asimismo, y mediante la firma de este folio, los tres miembros que integran actualmente el Consejo de Administración de "BANKINTER EMISIONES S.A." Sociedad Unipersonal, declaran firmados de su puño y letra todos y cada uno de los citados documentos.

Madrid, 7 de marzo de 2012


Carlos Encinas Orate
Presidente del Consejo


José Enrique Renedo Cava
Consejero


Gloria Ortiz Portero
Consejera

Ana Isabel Casuso Romero
Vice - Secretaria - No Consejera