

D. IÑIGO GUERRA AZCONA, SECRETARIO GENERAL DE BANKINTER S.A, CON
DOMICILIO SOCIAL EN MADRID, PASEO DE LA CASTELLANA, 29, ANTE LA
COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES,

CERTIFICA

Que el ejemplar del Documento de Registro de Bankinter, S.A. 2012, inscrito con fecha 10 de julio de 2012 por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, coincide exactamente con la que se presenta adjunta a la presente certificación en soporte informático.

AUTORIZA

La difusión del contenido del Documento de Registro de Bankinter, S.A. 2012 indicado a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste, a los efectos oportunos, se expide la presente en Madrid, a 10 de julio de 2011.

D. Iñigo Guerra Azcona
Secretario General
Bankinter S.A.

bankinter.

**Documento de Registro
de Bankinter, S.A. 2012**

Julio 2012

Anexo I del Reglamento (CE) Nº 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004

El presente Documento de Registro ha sido elaborado según el Anexo I del Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión y ha sido aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 10 de julio de 2012.

ÍNDICE

I. FACTORES DE RIESGO

II. DOCUMENTO DE REGISTRO

- 1. Personas responsables**
- 2. Auditores de cuentas**
- 3. Información financiera seleccionada**
- 4. Factores de riesgo**
- 5. Información sobre el emisor**
- 6. Descripción de la empresa**
- 7. Estructura organizativa**
- 8. Propiedad, instalaciones y equipo**
- 9. Estudio y perspectivas operativas y financieras**
- 10. Recursos de capital**
- 11. Investigación y desarrollo, patentes y licencias**
- 12. Información sobre tendencias**
- 13. Previsiones o estimaciones de beneficios**
- 14. Órganos administrativos, de gestión y de supervisión y altos directivos**
- 15. Remuneración y beneficios**
- 16. Prácticas de gestión**
- 17. Empleados**
- 18. Accionistas principales**
- 19. Operaciones de partes vinculadas**
- 20. Información financiera relativa al activo y el pasivo, posición financiera y pérdidas y beneficios**
- 21. Información adicional**
- 22. Contratos importantes**
- 23. Información de terceros, declaraciones de expertos y declaraciones de interés**

- 24. Documentos a disposición**
- 25. Información sobre carteras**

I. FACTORES DE RIESGO

Los principales riesgos de Bankinter son:

1.- Riesgo de crédito

Riesgo de que los clientes o contrapartes no atiendan al cumplimiento de sus compromisos y produzcan una pérdida financiera en Bankinter.

La crisis económica que comenzó hace unos años sigue siendo la variable más importante para todas las entidades financieras a lo largo del 2011. La recesión económica ha seguido suponiendo un empeoramiento importante de la calidad del crédito, con un incremento de la morosidad. Las diferencias de la calidad de las carteras se siguen ampliando entre las diferentes Entidades.

Esta situación, así como las exigencias de los Acuerdos de Basilea han supuesto un mayor seguimiento de la política de concentración de las Entidades. La diversificación por sectores, localización geográfica, productos y garantías, así como por concentración en clientes, son los factores tenidos en cuenta.

A continuación se incluye una tabla que desglosa la exposición al riesgo del Grupo Bankinter a cierre de los tres último ejercicios (2011,2010 y 2009), así como del primer trimestre de 2012 (en miles de euros):

	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/03/2012
Crédito clientela	42.137.524	42.525.474	45.387.972	44.716.778
riesgos contingentes	2.263.430	2.361.188	2.439.670	2.451.091
Riesgo total clientes	44.400.954	44.886.662	47.827.642	47.167.869
Actividad mercados	3.256.281	2.977.794	3.367.695	3.922.425
Exposición total	47.657.235	47.864.456	51.195.337	51.090.294
Líneas disponibles por terceros	8.008.173	7.368.511	6.895.998	6.977.094
Exposición máxima	55.665.409	55.232.967	58.091.335	58.067.388

a) Riesgo de Clientes

Bankinter, en el año 2011, ha incrementado el riesgo crediticio en un 1% destacando sobre todo el incremento en el negocio de grandes empresas.

La exposición al riesgo de crédito de Bankinter con clientes alcanza la cifra de 46.802 millones de euros a 31 de diciembre de 2011. A marzo de 2012 la cifra de riesgo crediticio asciende a 46.119 millones, lo que supone una ligera reducción del 1.5% respecto al cierre de año.

En términos de morosidad, se ha cerrado el año con un ratio del 3,24% frente al 2,87% del ejercicio anterior, situándose por debajo de la mitad de la mora del sector (Banco de España: 5,81% en dic-10 y último dato a oct-11 el 7,42%). Al igual que en el 2010 las pymes han sido el segmento más afectado. A marzo 2012 el ratio de mora subió hasta el 3,67%.

La cifra de de morosidad arroja un saldo de 1.516 millones en 2011, frente a los 1.330 millones del ejercicio 2010, con un incremento de la morosidad de 186 millones de euros, inferior al sufrido en el ejercicio anterior.

La cifra de morosidad a 31 de Marzo 2012 es de 1.692 millones, que supone un incremento de 176 millones.

El volumen de riesgo colateralizado con garantía hipotecaria es muy elevado (68%). El LTV (Loan to value), ratio que mide la proporción entre el valor de la vivienda y el préstamo, sigue siendo suficiente (57%) para afrontar las caídas de precios que está sufriendo el mercado inmobiliario. Además un alto porcentaje (82%) de la cartera hipotecaria tiene como garantía una vivienda residencial, que tiene una mayor fortaleza ante situaciones de impago.

Las refinanciaciones de clientes de riesgo superior a 500.000 € realizadas en el ejercicio 2011 alcanzan el 0.64% (300 millones refinanciados en 2011, frente a 291 millones del 2010) del riesgo crediticio. La mayoría de las refinanciaciones cuentan con garantías adicionales. De estas refinanciaciones, aproximadamente un 30%, se hubieran deteriorado, de no haberse refinanciado.

b) Personas físicas

La excelente calidad crediticia de la cartera de personas físicas del banco se mantiene inalterable, con un ratio de mora del 2.35%.

El producto más relevante en los segmentos de Personas físicas es el préstamo hipotecario. Desde el año 2003, se adecuó la política de admisión de este producto, seleccionando aquellos clientes de rentas más altas, fijando un LTV máximo del 80%.

La calidad crediticia de nuestra cartera hipotecaria sigue manteniendo un nivel muy alto. Así lo demuestra el Índice de Morosidad (1,64% a 31 de diciembre de 2011) que es el menor de todo el sistema financiero, que a diciembre de 2011 tenía un ratio para este tipo de inversión del 2.77% (Fuente: Asociación Hipotecaria Española). A Marzo de 2012 el ratio de mora de cartera hipotecaria de personas físicas se situó en el 1,82%.

El esfuerzo medio (medido como la parte de la renta que el cliente destina al pago de la cuota del préstamo hipotecario) de la cartera hipotecaria se mantiene en niveles muy bajos (25%).

El desglose por LTV de la cartera es el siguiente:

TOTAL BANCO	% OPERACIONES
LTV 00 - 10 %	16,38
LTV 10 - 20 %	11,21
LTV 20 - 30 %	11,55
LTV 30 - 40 %	12,36
LTV 40 - 50 %	13,02
LTV 50 - 60 %	12,93
LTV 60 - 70 %	11,21
LTV 70 - 80 %	6,91
LTV 80 - 90 %	2,03
LTV 90 - 100 %	2,39
TOTAL TRAMOS LTV	100

c) Banca Corporativa

La focalización en grandes empresas, en las que el banco tiene larga experiencia, ha permitido la captación de nuevos clientes y el incremento de la exposición crediticia que se caracteriza por su baja morosidad. El riesgo total en Banca Corporativa ascendió a 11.449 millones y el saldo de morosidad (221 millones) sigue contenido, habiéndose cerrado el ejercicio con un ratio de morosidad del 1.9%, inferior al del año pasado.

A marzo de 2012, se incrementaron en un 19,3% los créditos a Banca Corporativa (hasta alcanzar 8.447 millones de euros) y en un 129% (hasta los 1.082 millones) la Financiación ICO, llegando a una cuota de mercado del 4,4%.

d) Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes)

La entidad dispone para la gestión del riesgo de modelos de decisión automáticos así como equipos de analistas de riesgos con amplia experiencia. La diversificación por sectores, permite una gestión por carteras y mayor dilución del riesgo entre las mismas.

El riesgo crediticio ascendió a 7.085 millones lo cual supone una reducción del 3% consecuencia de la desaceleración económica. El ratio de morosidad es del 8.9% frente al 7,7% del ejercicio anterior.

Hay que destacar que el 58% del saldo en mora de Pymes cuenta con garantías hipotecarias con LTV del 41%.

El nivel de garantía hipotecaria se mantiene con muy buenos porcentajes, siendo a marzo 2012 el 53% sobre el total riesgo de este segmento.

e) Promotores

Bankinter tiene una escasa exposición al riesgo crediticio promotor, menos del 3% del total riesgo con clientes y un 2% del total riesgo con clientes del Banco a marzo de 2012. La política se ha dirigido a financiar proyectos concretos, en ubicaciones buenas, de tamaño pequeño y con promotores consolidados, ello nos ha permitido que la mayoría del riesgo de este sector se centre en promociones acabadas para su venta. Se realiza un seguimiento muy cercano de los proyectos y precios de venta, para conseguir una reducción del riesgo.

El ratio de mora del préstamo hipotecario promotor paso del 14.8% en 2010 al 20.7% en diciembre 2011 (a 31 de Marzo de 2012 se situó en el 26%). Los datos publicados del sistema (fuente: Asociación Hipotecaria Española) arrojan un ratio de mora del 13.88% en el 2010 y del 20.85% en diciembre 2011.

La financiación destinada a la promoción inmobiliaria, así como sus coberturas, son las siguientes:

Datos a 31/12/2011

<i>Miles de euros</i>	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía(1)	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	1.075.156	43.006	68.226

1.1.	Del que: Dudoso	206.668	8.267	59.449
1.2.	Del que: Subestándar	60.253	2.410	8.777

Datos a 31/12/2010

<i>Miles de euros</i>	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía(1)	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	1.081.894	43.817	100.200
1.1. Del que: Dudoso	162.000	6.561	85.400
1.2. Del que: Subestándar	85.000	3.443	14.800

(1) Es el importe del exceso que suponga el importe bruto de cada operación sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el anejo IX de la Circular 4/2004 (vivienda terminada habitual residencial al 80%; oficinas, locales y naves polivalentes al 70%; Resto viviendas terminadas al 60%; Resto de activos al 50%)

Para el 2012 están provisiones han cambiado, la cobertura es de 176 miles de euros en el primer trimestre de 2012.

f) Adjudicados

Las compras netas de activos inmobiliarios (daciones en pago y activos adjudicados) en 2011 han ascendido a 106 millones de euros, presentando una cartera de 484 millones de euros en activos inmobiliarios.

Los activos inmobiliarios están altamente diversificados tanto geográficamente como por tipo de inmueble, lo que facilita su comercialización. El volumen de ventas supera los 90 millones en el ejercicio. La cobertura de los activos adjudicados es del 36,3% a diciembre 2011.

A marzo de 2012, la cartera -con un importe bruto valorado en 511 millones de euros- cuenta con una cobertura del 39,4% sobre el valor contable, y con un reducido peso del suelo en la cartera, cubierto al 64%.

El volumen de ventas de estos activos supero los 90 millones en el ejercicio.

Como consecuencia de una política de riesgos restrictiva en relación a la financiación de promotores, el importe de suelo adjudicado es insignificante en relación al tamaño del banco y en comparación con el sector. La mayoría de los suelos adjudicados son urbanos y por tanto no necesitan gestión urbanística.

En la cartera de activos inmobiliarios, destacamos la no existencia de promociones en curso y escaso importe de suelos rústicos, productos con un mercado mucho más limitado en la situación actual.

A continuación se adjunta cuadro explicativo de la distribución de los adjudicados por tipo de activo a 31 de marzo de 2012 (en millones de euros):

	Vivienda	Terrenos	Otros	Total
Valor Bruto	229	110	172	511
Provisiones	74	10	57	202
Valor Neto	155	40	115	310

Cobertura	32,4%	64%	33%	39,4%
-----------	-------	-----	-----	-------

2.- Nuevos requerimientos de capital

Durante el 2012 se han aprobado el Real Decreto-ley 2/2012, de saneamiento del sector financiero y el Real Decreto-Ley 18/2012 de 11 de Mayo, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero. Dichos reales decretos suponen un endurecimiento de las provisiones y un incremento de las necesidades de capital para cubrir las posiciones mantenidas por las entidades financieras relativas a la financiación del crédito promotor y los activos recibidos en pago de deudas.

El eje central del saneamiento de los balances se articula a través de un nuevo esquema de cobertura para todas las financiaciones relacionadas con el sector promotor y para los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el sector inmobiliario. Dicho esquema se materializa en una estimación del deterioro específico de estos activos de acuerdo con unos parámetros establecidos y en un endurecimiento de las coberturas necesarias sobre aquellas exposiciones con el sector promotor calificadas como dudosos o subestándar.

Bankinter absorbió íntegramente en el primer trimestre de 2012 las provisiones exigidas por el Real Decreto Ley 2/2012 por un importe total 139 millones de euros sin que existan por tanto dotaciones pendientes de realizar en aplicación de esa disposición normativa. Hay que resaltar además que a pesar de esas dotaciones la entidad ha generado un resultado neto en el trimestre de 49,4 millones de euros.

Respectos a las exigencias requeridas por el Real Decreto-Ley 18/2012, Bankinter estima, en aproximadamente 136 millones de euros, las provisiones adicionales que tiene que realizar.

Por tanto la entidad considera que de cumplirse el resultado de explotación previsto para el ejercicio 2012, dichos resultados permitirían cubrir las nuevas exigencias de provisiones del Real Decreto Ley 18/2012 de forma que su cumplimiento no produciría impacto ni en las reservas de la entidad ni en sus ratios de capital.

A 31 de Marzo de 2012, el ratio de capital principal de Bankinter, según lo establecido en el RDL 2/2011, se situaba en 9,65%. En el caso de que la entidad decidiese realizar de forma inmediata y por su totalidad las nuevas provisiones del RDL 18/2012 y sin tener en cuenta el beneficio retenido que generará hasta el cierre del ejercicio 2012, el capital principal se situaría en el 9,31% siendo el mínimo regulatorio de acuerdo al RDL 2/2012 de 8,13%, lo que supone un exceso de recursos propios del 1,81% o 333 millones de euros.

De esta forma el banco asume el impacto del conjunto normativo de ambos RD-Leyes contra los resultados típicos generados en el ejercicio, manteniendo un nivel de capital adecuado sin tener que acudir a la adopción de medidas extraordinarias de generación de capital como, entre otras, la realización de beneficios extraordinarios mediante la disposición de activos con importantes plusvalías latentes que se mantienen intactos en el balance de la entidad.

3.- Riesgo estructural de interés, liquidez, mercado y productos derivados

El año 2011 ha seguido marcado por la crisis de la Deuda Soberana. La Eurozona ha venido padeciendo fuertes ataques especulativos sobre los bonos públicos de varios

de los países miembros, turbulencias en los mercados financieros y bursátiles y una caída del valor de su moneda, en un contexto además de incertidumbre y dificultad para lograr un acuerdo colectivo. La pérdida de confianza se ha visto reflejada en la evolución de la prima de riesgo de los países periféricos, especialmente, y en la rentabilidad de su deuda. Los mercados mayoristas han estado prácticamente cerrados para las Entidades, las cuales han tenido que recurrir a otras fuentes de financiación. A finales de noviembre 2011, se produce una acción concertada entre los bancos centrales para inyectar liquidez adicional a los mercados y atajar la crisis de deuda y sus consecuencias. Todos estos hechos ponen de manifiesto la importancia que tiene la gestión de los riesgos de interés y liquidez para las Entidades Financieras. El Grupo Bankinter ha seguido con su política prudente de gestión y control de estos riesgos, con el fin de minimizar el impacto de los mismos.

3.1.- Riesgo estructural de interés

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

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

A continuación, se adjuntan los planos de riesgo de interés del Grupo Bankinter al cierre de 2011 y 2010:

GAP DE INTERÉS Dic11 (GRUPO)

Datos a 31/12/11 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	21.061	10.207	12.663	407	86	116	95	2.100	46.736
Depósitos en entidades de crédito	663	368	42	0	0	0	0	211	1.284
Crédito a la clientela	17.616	9.839	12.621	407	86	116	95	1.888	42.669
Otros	2.782	0	0	0	0	0	0	1	2.783
Cartera de Renta Fija	214	835	3.864	2.773	1.027	439	553	1.413	11.117
Cartera de Negociación	35	4	771	237	183	37	124	378	1.769
Cartera Disponible para la Venta	178	570	2.070	1.879	464	251	357	428	6.197
Cartera de Inversión a Vencimiento	0	262	1.023	657	380	151	73	606	3.151
Otros Activos	698	0	0	0	0	0	0	3.099	3.797
Total Activo	21.973	11.043	16.527	3.180	1.113	555	648	6.612	61.650
PASIVO									
Cartera de Renta Fija acreedora	0	87	361	598	180	80	0	197	1.503
Cartera de Negociación	0	87	361	598	180	80	0	197	1.503
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	19.064	12.179	13.344	4.692	1.738	474	662	2.282	54.435
Depósitos de entidades de crédito	7.532	1.568	1.064	35	29	23	15	228	10.493
Depósitos de la clientela	6.941	6.395	10.392	833	288	452	617	1.633	27.551
Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	2.545	3.527	1.530	3.824	1.420	0	30	421	13.298
Otros	2.046	689	358	0	0	0	0	0	3.093
Otros Pasivos	443	0	0	0	0	0	0	2.204	2.647
Fondos Propios	13	20	112	149	0	0	0	2.770	3.065
Total Pasivo y Fondos Propios	19.519	12.286	13.817	5.439	1.917	555	662	7.454	61.650

Operativa de Fuera de Balance	2.411	1.740	-5.951	2.096	26	-45	-8	-269	0
--------------------------------------	--------------	--------------	---------------	--------------	-----------	------------	-----------	-------------	----------

TOTAL GAP DE INTERÉS	4.864	496	-3.241	-163	-779	-45	-22	-1.112	0
-----------------------------	--------------	------------	---------------	-------------	-------------	------------	------------	---------------	----------

Datos a 31/12/10 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
Total Activo	17.935	6.165	19.158	3.144	3.412	867	307	6.019	57.005
Total Pasivo y Fondos Propios	14.297	13.358	10.536	3.675	5.955	1.995	46	7.144	57.005
Operativa de Fuera de Balance	9.026	-4.719	-8.115	1.467	1.079	1.230	-38	69	0

TOTAL GAP DE INTERÉS	12.664	-11.912	507	936	-1.463	102	223	-1.056	0
-----------------------------	---------------	----------------	------------	------------	---------------	------------	------------	---------------	----------

DIFERENCIAS	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
Total Activo	4.038	4.879	-2.631	36	-2.299	-312	341	593	4.645
Total Pasivo y Fondos Propios	5.222	-1.072	3.281	1.764	-4.037	-1.441	616	310	4.645
Operativa de Fuera de Balance	-6.616	6.459	2.164	629	-1.053	-1.275	30	-338	0

TOTAL GAP DE INTERÉS	-7.800	12.409	-3.748	-1.100	685	-147	-245	-56	0
-----------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	------------	-------------	-------------	------------	----------

La sensibilidad del Valor Económico del Grupo consolidado ante movimientos paralelos de 200 pb, se situaba al cierre de los ejercicios 2011 en +/- 4,2% de los Recursos Propios del Grupo Bankinter.

Dicho análisis dinámico de simulación realizado a cierre de marzo 2012 por la Entidad, se puede observar que la sensibilidad del valor económico ante un desplazamiento paralelo de +/- 100 puntos básicos sobre el escenario de mercado supondría, respectivamente un +/-2,1% aproximadamente sobre los recursos propios.

A continuación, se adjuntan los planos de riesgo de reprecación de las partidas sensibles a los tipos interés del Grupo Bankinter a 31 de marzo de 2012:

GAP DE REPEREACION DE PARTIDAS SENSIBLES A TIPOS DE INTERES								
ACTIVO	0<=1M	1<=3M	3<=9M	9<=18M	18M<=3Y	3<=6Y	>6Y	Total
Caja y depósitos en entidades de crédito	2.684,29	273,42	370,37	98,87	0,00	0,00	0,00	3.426,94
Crédito a la clientela	13.630,08	8.557,20	12.915,81	4.705,99	297,33	339,65	240,14	40.686,20
Valores representativos de deuda	705,86	1.431,97	1.902,08	1.866,73	5.744,79	2.174,03	1.207,21	15.032,66
TOTAL ACTIVO	17.020,22	10.262,60	15.188,26	6.671,58	6.042,12	2.513,68	1.447,34	59.145,80
PASIVO								
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	10.201,23	558,82	636,72	131,18	58,40	51,03	7,13	11.644,52
Depósitos de la clientela	7.861,85	3.160,88	5.892,77	1.709,14	1.289,90	4.008,21	1,08	23.923,83
Débitos representados por valores negociables	1.900,88	3.000,79	1.307,11	3.344,24	1.272,74	1.028,73	0,00	11.854,50
Posiciones acreedoras de valores	29,57	0,00	190,07	143,43	404,62	379,52	232,42	1.379,63
Pasivos subordinados	217,93	220,69	37,97	0,00	3,01	0,00	419,75	899,35
TOTAL PASIVO	20.211,47	6.941,18	8.064,65	5.327,98	3.028,68	5.467,49	660,38	49.701,83
DERIVADOS	719,95	1.329,98	-4.951,04	2.707,21	3,66	-150,19	334,17	-6,26

3.2.- Riesgo de liquidez

El riesgo estructural se asocia a la capacidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora. El Banco realiza un seguimiento activo de la situación de liquidez y de las actuaciones a realizar, teniendo previstas medidas para poder restablecer el equilibrio financiero global del Banco, en el caso de un eventual déficit de liquidez.

Los depósitos de clientes constituyen la fuente principal de financiación. La posición de los clientes no ha sufrido grandes variaciones, lo cual le dota de una gran solidez en el tiempo. Con la finalidad de mantener el ratio depósitos de clientes/inversión crediticia en los niveles deseados, es posible aplicar medidas que priman la captación en las diferentes Redes Comerciales.

En el primer trimestre de 2012 se ha reforzado el ratio de depósitos sobre créditos, llegando hasta un 62,3% frente a un 59,8% a cierre de 2011.

La segunda fuente de liquidez procede de la financiación mayorista, un recurso utilizado por el Banco desde hace años.

Durante el 2011, las necesidades de capital y liquidez se han cubierto mediante la apelación a los mercados internacionales de deuda a medio y largo plazo. Se han emitido 5.630 millones de euros de cédulas hipotecarias, 1.500 millones de deuda senior de los cuales 1.400 millones tienen aval del Reino de España, 47 millones de deuda subordinada y 405 millones en obligaciones necesariamente convertibles.

A pesar de las fuertes tensiones en los mercados financieros, durante el primer trimestre de 2012 Bankinter ha realizado emisiones tanto de cédulas hipotecarias

como deuda senior por importe de 3.240 millones de euros. Hay que destacar que del total emitido, mil millones de cédulas lo fueron en marzo, y la emisión se colocó entre inversores mayoristas. Esta capacidad de emisión refleja la gran calidad que los principales actores de los mercados financieros reconocen al balance de Bankinter.

Los fondos del Banco Centra Europeo, se han aplicado parcialmente para la creación de una cartera de liquidez con una duración reducida. El importe global de la cartera de liquidez a marzo de 2012 era de unos 9.300 millones de euros y una duración media de 2,4 años.

Durante este período el BCE ha mantenido las operaciones de financiación a largo plazo (LTROs) a las que, al igual que el resto del sector bancario, el Banco ha acudido.

Para completar sus necesidades, El Grupo ha utilizado los programas de emisiones de corto plazo, tanto en el mercado doméstico con los programas de pagarés como en el mercado internacional con el programa de europapel comercial. Los saldos medios en el año han sido 1.016 y 354 millones de euros, respectivamente.

A fin de marzo se habían emitido pagarés por tres mil quinientos millones, de los que mil seiscientos están colocados entre contrapartidas mayoristas.

A continuación se adjuntan los planos o gap de liquidez a fecha de cierre del año 2011:

GAP DE LIQUIDEZ 2011

<i>Datos diciembre 2011 en millones de euros</i>	A la vista	1D	A 1M	1M A 3M	3M A 12M	12M A 5A	>5A	TOTAL
ACTIVO								
Inversiones Crediticias		2.675	1.674	6.176	11.264	29.071		50.861
Depósitos en entidades de crédito		684	116	382	0	0		1.182
Crédito a la clientela		1.991	1.558	5.794	11.264	26.258		46.865
Otros		0	0	0	0	2.814		2.814
Cartera de Renta Fija		144	871	3.963	4.876	1.646		11.500
Cartera de Negociación		39	12	798	625	416		1.890
Cartera Disponible para la Venta		105	591	2.012	2.826	546		6.080
Cartera de Inversión a Vencimiento		0	268	1.153	1.425	684		3.530
Otros Activos		691	44	354	0	2.526		3.615
Total Activo		3.510	2.589	10.493	16.140	33.244		65.976
PASIVO								
Cartera de Renta Fija acreedora		0	88	382	869	268		1.607
Cartera de Negociación		0	88	382	869	268		1.607
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	9.667	2.069	3.048	9.355	13.424	19.729		57.292
Depósitos de entidades de crédito		404	6	52	598	9.527		10.587
Depósitos de la clientela	9.667	1.665	1.853	7.356	2.368	5.548		28.457
Débitos representados por valores negociables		0	1.189	1.947	10.458	885		14.479
Otros						3.769		3.769
Otros Pasivos		1.189	0	34	0	0		1.223
Fondos Propios		0	0	0	0	2.690		2.690
Total Pasivo y Fondos Propios	9.667	3.258	3.136	9.771	14.293	22.687		62.812
TOTAL GAP DE LIQUIDEZ	-9.667	252	-547	722	1.847	10.557		3.164

<i>Datos diciembre 2010 en millones de euros</i>	A la vista	1D	A 1M	1M A 3M	3M A 12M	12M A 5A	>5A	TOTAL
Total Activo		4.622	2.303	8.647	17.783	27.253		60.608
Total Pasivo y Fondos Propios	10.407	3.755	2.471	8.580	13.987	18.455		57.655
TOTAL GAP DE LIQUIDEZ	-10.407	867	-169	67	3.797	8.798		2.953

3.3.- Riesgo de mercado

Riesgo que surge por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado. En este sentido, puede surgir por variaciones en el tipo de cambio entre las divisas, como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado o como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

La metodología utilizada para la medición del VaR es la de "Simulación Histórica" que se basa en el análisis de cambios potenciales en el valor de la posición utilizando, para ello los movimientos históricos de los activos individuales que lo conforman. El cálculo de VaR se realiza con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de un día.

El ejercicio 2011 ha estado marcado por una fuerte volatilidad en los distintos factores de riesgo y en especial en los tipos de interés de Tesoros de los países periféricos. La posición mantenida en Bankinter ha sido defensiva y prudente, lo cual ha mantenido unos niveles bajos de riesgo de mercado, en líneas generales. Se observa un crecimiento del VaR de tipo de interés en la "Cartera Disponible para Venta" consecuencia de un aumento de posición acompañado de la fuerte volatilidad de los mercados.

<u>Total VaR2011</u>		<u>Total VaR 2010</u>	
<i>millones de euros</i>	Último	<i>millones de euros</i>	Último
VaR Tipo de Interés	10,71	VaR Tipo de Interés	3,83
VaR Renta Variable	0,70	VaR Renta Variable	0,67
VaR Tipo de Cambio	0,03	VaR Tipo de Cambio	0,01
VaR Tipo de Volatilidad	0,02	VaR Tipo de Volatilidad	0,03
VaR de Crédito	0,02	VaR de Crédito	0,00
	11,96		3,92

<u>VaR Negociación 2011</u>		<u>VaR Negociación 2010</u>	
<i>millones de euros</i>	Último	<i>millones de euros</i>	Último
VaR Tipo de Interés	0,59	VaR Tipo de Interés	0,87
VaR Renta Variable	0,47	VaR Renta Variable	0,18
VaR Tipo de Cambio	0,03	VaR Tipo de Cambio	0,01
VaR Tipo de Volatilidad	0,02	VaR Tipo de Volatilidad	0,03
VaR de Crédito	0,02	VaR de Crédito	0,00
	0,91		0,95

<u>VaR Disponible venta 2011</u>		<u>VaR Disponible venta 2010</u>	
<i>millones de euros</i>	Último	<i>millones de euros</i>	Último
VaR Tipo de Interés	10,56	VaR Tipo de Interés	3,10
VaR Renta Variable	0,34	VaR Renta Variable	0,49
VaR Tipo de Cambio	0,00	VaR Tipo de Cambio	0,00
VaR de Crédito	0,00	VaR de Crédito	0,00
	11,04		3,27

Nivel confianza 95%, horizonte temporal de 1 día

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

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

En el año 2010 se actualizaron los escenarios de stress de Bolsa y Volatilidad para adecuarlos a cada tipo de producto y a la evolución de los sucesos históricos observados en el mercado de este tipo de factores de riesgo.

A continuación se facilitan información sobre los resultados de uno de los escenarios más extremos de stress para el ejercicio 2011 y 2010 del Banco:

<u>Stress Testing 2011</u>		<u>Stress Testing 2010</u>	
<i>millones de euros</i>	Último	<i>millones de euros</i>	Último
Stress Tipo de Interés	49,56	Stress Tipo de Interés	10,83
Stress Renta Variable	7,30	Stress Renta Variable	10,45
Stress Tipo de Cambio	0,39	Stress Tipo de Cambio	0,15
Stress Volatilidad	0,48	Stress Volatilidad	0,42
Stress Crédito	0,09	Stress Crédito	0,00
Total Stress	57,82	Total Stress	21,84

A cierre del ejercicio 2011 el nivel total de Stress Testing de tipo de interés se ha incrementado respecto al cierre del ejercicio 2010, como consecuencia de un aumento de posición de “Cartera Disponible para la Venta” tanto en renta fija como en deuda pública. Sin embargo, como se puede observar en el cuadro anterior, el Stress Testing de renta variable a cierre del ejercicio 2010 se reduce por una disminución de posición de bolsa de la “Cartera Disponible para la Venta”.

3.4.- Riesgo de derivados

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

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

La cartera de derivados de negociación obedece en su mayoría a las posiciones mantenidas con clientes, y la estrategia es cerrar dichas posiciones con una contrapartida.

4.- Riesgo operacional

Se define como el riesgo de sufrir pérdidas debido a la inadecuación o fallos de los procesos, personas o sistemas internos; o bien a causa de acontecimientos externos. Incluyendo en esta definición los riesgos legales y excluyendo expresamente el riesgo estratégico y el riesgo reputacional.

Nuestro modelo de gestión del riesgo operacional recoge las mejores prácticas del mercado, alineándose con las recomendaciones presentes en los acuerdos BIS II e inspirándose en los enunciados del documento “Buenas prácticas para la gestión y supervisión del riesgo operativo” del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

La gestión es adecuada y proporcional a los riesgos inherentes de la entidad, en base al satisfactorio cumplimiento de los requisitos establecidos para la aplicación del método estándar en el cálculo de capital regulatorio por riesgo operacional, que ha sido corroborado por las pertinentes auditorías. Los ya prudentes requisitos legales de control requeridos para la aplicación de este método, han sido reforzados voluntariamente por la entidad con elementos adicionales que mitigan la exposición a estas pérdidas.

Las pérdidas por Riesgo Operacional alcanzaron los 7,1 millones de euros en 2011 suponiendo una disminución del 46% respecto al año anterior y manteniéndose en niveles muy contenidos.

Por un lado, el total de pérdidas netas por riesgo operacional representa un porcentaje bajo frente a los gastos corrientes (1,1% del total de gastos corrientes). Por otro lado, el capital regulatorio por riesgo operacional presenta una holgura suficiente como para afrontar situaciones hipotéticas y poco probables de pérdidas inesperadas severas; representando las pérdidas actuales tan solo el 5% del capital regulatorio.

Las pérdidas más importantes durante 2011 se debieron a indemnizaciones a clientes por la comercialización de bonos y coberturas de tipos de interés, seguidas de intereses de demora por contingencias fiscales. Estas dos categorías de pérdidas, representan conjuntamente el 60% de las pérdidas anuales registradas, y su carácter de no recurrencias hace prever una disminución de las mismas en próximos ejercicios.

El Informe Anual de Bankinter del año 2011 contiene una descripción detallada de la gestión de riesgo efectuada por Bankinter. Los interesados pueden consultar el Informe Anual de Bankinter del año 2011 en la página web de Bankinter (www.bankinter.com). Asimismo, copias en soporte informático se encuentran a disposición del inversor en la oficina principal del Banco así como en el resto de las oficinas.

5. - Riesgo de bajada de calificación crediticia.

Se define como el riesgo de que el rating asignado a Bankinter se reduzca por alguna de las agencias de calificación crediticia acreditadas.

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

Agencia	Fecha	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva
Moodys	Junio 2012	Ba1	NP	Negativo
Standard&Poors	Mayo 2012	BB+	B	Negativo

A la fecha de inscripción del Documento de Registro Bankinter, S.A no tiene asignado rating por parte de la agencia de calificación Fitch Ratings.

6.- Riesgo Soberano

Bankinter desarrolla una actividad comercial sustancial en España. Al igual que otros bancos que operan en España y Europa, los resultados y liquidez de Bankinter pueden verse afectados por la situación económica reinante en España y en otros estados miembros de la Unión Europea.

Asimismo, algunos países europeos, entre los que se encuentra España, tienen un volumen relativamente elevado de deuda soberana o de déficit fiscal o de ambos, que han resultado en una serie de reformas y medidas macroeconómicas por parte de los

Estados para subsanar esta situación y que pueden tener un impacto negativo en su crecimiento económico durante los próximos años.

A su vez, la situación económica de España y de la Unión Europea sigue siendo incierta y puede deteriorarse en el futuro, lo que podría afectar negativamente al coste y disponibilidad de financiación para los bancos españoles y europeos, incluido Bankinter, o de otra forma afectar negativamente al negocio, la situación financiera y los resultados de Bankinter.

A continuación, se indica la cartera de deuda pública que Bankinter posee a 31 de marzo de 2012 (en millones de euros):

País	Vencimiento residual	Importes Nominales
España	<3 meses	960
	3 meses-1 año	939
	1 año - 2 años	1.245
	2 años - 3 años	852
	3 años -5 años	1.580
	5 años - 10 años	800
	>10 años	190
	Total	6.566

Este riesgo no está provisionado.

II. DOCUMENTO DE REGISTRO

1. PERSONAS RESPONSABLES

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

D^a. Gloria Hernández García, con DNI número, 5.029.987-N, Directora de Mercado de Capitales, actuando en virtud de poder otorgado por el Notario Ana López-Monís Gallego, con fecha 14 de febrero de 2011 y en nombre y representación de BANKINTER, S.A. (en adelante también BANKINTER, el Banco, la Entidad Emisora o el Emisor), con domicilio en P^o de la Castellana, 29, 28046 Madrid, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en este Documento de Registro.

1.2.- Declaración de responsabilidad

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

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1.- Nombre y dirección de los auditores del Emisor

Los auditores de BANKINTER para los ejercicios 2009, 2010 y 2011 fueron Deloitte, SL, con domicilio en Madrid, Plaza de Pablo Ruiz Picasso nº 1, Torre Picasso, inscrita en el R.O.A.C con el número SO692, que ha emitido informe favorable sobre las cuentas anuales del ejercicio 2011.

2.2.- Elección de auditores.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Bankinter, en su reunión celebrada el día 20 de abril de 2006, acordó elegir a la firma Deloitte, S.L., con C.I.F.: B-79104469 y domicilio social en Plaza Pablo Ruiz Picasso, nº 1, Torre Picasso, Madrid 28020, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, inscripción 96^a, hoja M-54414, folio 188, tomo 13650, sección 8^a y en el R.O.A.C. con el número SO692, para realizar la auditoría externa de Bankinter correspondiente a los ejercicios 2006, 2007 y 2008, de conformidad con el artículo 204 de la Ley de Sociedades Anónimas (Texto Refundido aprobado por el Real Decreto Legislativo de 22 de diciembre de 1989, reformado por la Ley 2/1995, de 23 de marzo). La Junta General Ordinaria de Accionistas de Bankinter, en sus reuniones del día 23 de abril de 2009, 22 de abril de 2010 y 28 de abril de 2011 acordó renovar el nombramiento de Deloitte, S.L., con C.I.F.: B-79104469 y domicilio social en Plaza Pablo Ruiz Picasso, nº 1, Torre Picasso, Madrid 28020, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, inscripción 96^a, hoja M-54414, folio 188, tomo 13650, sección 8^a y en el R.O.A.C. con el número SO692, para realizar la auditoría externa de Bankinter correspondiente a los ejercicios 2009, 2010 y 2011 respectivamente. Asimismo, en la Junta General de Accionistas celebrada el día 15 de marzo de 2012, acordó renovar el nombramiento de Deloitte, S.L., para el ejercicio 2012.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3.1. Datos consolidados más significativos

3.1. Datos consolidados más significativos

A continuación se muestran los datos consolidados más significativos del Grupo Bankinter, S.A. al cierre de los tres últimos ejercicios auditados, los cuales han sido elaborados según la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, modificada por la Circular 6/2008 del Banco de España:

DATOS CONSOLIDADOS MÁS SIGNIFICATIVOS	miles de euros		
	2011	2010	2009
Balance			
Activos totales	59.491.426	54.151.977	54.467.464
Inversiones crediticias	47.167.367	44.126.944	43.669.718
Recursos de clientes	41.045.559	41.160.368	40.033.323
Recursos gestionados fuera de balance	6.828.868	6.943.722	8.031.397
de los que: fondos de inversión y pensiones	4.917.548	5.205.791	6.429.355
Recursos de clientes controlados	47.874.426	48.104.090	48.064.720
Márgenes			
Margen de intereses	542.675	549.953	792.579
Margen bruto	1.104.480	1.102.323	1.245.182
Margen de explotación	273.157	229.145	362.764
Resultados			
Resultado antes de impuestos	240.148	205.214	345.941
Resultado de la actividad	181.227	150.730	254.404
Ratios			
Índice de morosidad	3,24%	2,87%	2,46%
Índice de morosidad cartera hipotecaria vivienda	3,51%	2,37%	1,95%
Índice de cobertura de la morosidad (%)	51,86%	66,43%	74,43%
Índice de cobertura de la morosidad sin garantía real	98,61%	93,72%	78,94%
Ratio de eficiencia	52,59%	53,84%	46,49%
ROE	6,24%	5,90%	11,29%
ROA	0,32%	0,27%	0,46%
Coficiente de solvencia (BIS II)	11,67%	9,85%	10,41%
Capital Principal (RD 2/2011)	9,47%	6,92%	-
Tier 1 (Basilea II)	9,36%	7,43%	7,37%

3.2. Información financiera intermedia

El período intermedio que abarca este Documento de Registro comprende de 31 de diciembre de 2011 hasta 31 de marzo de 2012 y los datos proporcionados se presentan en comparación con el mismo período del ejercicio 2011.

A continuación se muestran los datos consolidados no auditados más significativos del Grupo Bankinter, S.A. a 31 de marzo de 2012 y 2011, los cuales han sido elaborados según la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, modificada por la Circular 6/2008 del Banco de España:

DATOS CONSOLIDADOS MÁS SIGNIFICATIVOS		Diferencia

Miles de €	31/03/2012	31/03/2011	Importe	%
Balance				
Activos totales	60.622.192	54.408.054	6.214.138	11,42%
Créditos sobre clientes	44.716.778	42.310.716	2.406.062	5,69%
Recursos de clientes	40.363.763	42.093.433	-1.729.670	4,11%
Recursos gestionados fuera de balance	6.319.423	6.769.002	-449.579	-6,64%
Fondos de inversión y pensiones	4.988.246	5.309.998	-321.752	-6,09%
Resultados				
Margen de Intereses	164.634	115.023	49.611	43,13%
Margen Bruto	312.176	255.605	56.571	22,13%
Resultado de la Actividad de Explotación	63.250	64.665	-1.415	-2,19%
Resultado antes de impuestos	63.475	63.250	225	0,36%
Resultados de la actividad	49.447	48.567	880	1,81%
Ratios				
Índice de morosidad	3,67%	2,97%	0,70%	23,53%
Índice de morosidad cartera hipotecaria vivienda	3,99%	2,54%	1,46%	57,47%
Índice de cobertura de la morosidad (%)	48,06%	64,51%	-16,45%	-25,50%
Ratio de eficiencia	47,41%	59,22%	-11,81%	-19,94%
ROE	6,31%	7,17%	-0,86%	-11,99%
ROA	0,33%	0,36%	-0,03%	-9,00%
Coefficiente de solvencia (BIS II)	11,91%	9,83%	2,08%	21,14%
Capital Principal (RD 2/2011)	9,65%	7,07%	2,58%	36,49%
Tier 1 (Basilea)	9,61%	7,54%	2,07%	27,45%
Core Capital (Basilea II)	9,44%	6,90%	2,54%	26,9%

Durante los ejercicios 2010 y 2011, así como para el primer trimestre de 2012, el Grupo ha aplicado la Circular 3/2008 del Banco de España, utilizando el método basado en calificaciones internas (Método IRB), tras su correspondiente validación oficial, para el cálculo de los requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito de determinadas exposiciones crediticias, y el método estándar para el resto de la exposición. En ejercicios posteriores, de acuerdo con el plan de aplicación sucesiva que se recoge en la Norma 24 de la Circular 3/2008, y, previa autorización de Banco de España, se irán incorporando nuevas carteras al Método IRB.

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.

4. FACTORES DE RIESGO

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

5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

5.1. Historial y evolución del Emisor

5.1.1.- Nombre legal y comercial del emisor

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

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

BANKINTER está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1.857, general 1.258 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 220, hoja número 9.643, inscripción 1ª, con fecha 8 de Julio de 1965.

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

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

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

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

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

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

La historia de Bankinter se caracteriza por ser una historia de crecimiento a lo largo de los años, fundamentada en aprovechar cambios regulatorios, situaciones especiales y nuevos nichos de mercado. Así, en el momento de su fundación, Bankinter ocupaba el puesto nº 107 en el ranking de bancos españoles según su tamaño, situándose en la actualidad entre los 8 primeros bancos españoles por capitalización bursátil, según datos de cotización de Bolsa de Madrid a mediados de abril del año 2012.

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

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

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

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

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

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

En 2009, Bankinter adquirió un 50% Línea Directa Aseguradora, que estaba en propiedad de DIRECT LINE INSURANCE GROUP LIMITED (DLG), sociedad del Grupo Royal Bank of Scotland (RBS). Consecuencia de dicha adquisición, Bankinter incrementó su participación accionarial hasta el 100% del capital de la sociedad, lo cual se comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 16 de abril de 2009, como Hecho Relevante número 106992.

5.2. Inversiones

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

A continuación se desglosan los saldos del activo material e inmaterial y en cartera a 31 de marzo de 2012, y 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009:

Inversiones (miles de euros):	31-mar-12	2011	2010	2009	%var 2011/2010
Materiales e inmateriales	793.130	804.940	814.778	852.679	-1%
Del que Tecnología e Informática:	715	584	15.459	9.811	-96%
En cartera	286.736	264.873	262.317	217.579	1%

Inversiones materiales e inmateriales

Durante el año 2011 y el año 2010 no se han producido variaciones extraordinarias en las inversiones en activos materiales e inmateriales, más allá de las propias de sustitución y mantenimiento de las existentes.

Durante el año 2009, las inversiones en activos materiales e inmateriales se incrementan notablemente por las inversiones de los activos aportados por LDA, tras la compra del 50% de su capital que Bankinter no poseía, y la consiguiente integración global de su balance. Más concretamente esta compra aportó 40 millones más de activos materiales y 377 millones de activos intangible. De estos últimos, 126 millones de euros correspondían al fondo de comercio de la operación y 207 millones a la valoración del 50% de la cartera de clientes de LDA.

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, el Banco no tenía ni 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.

Inversiones en cartera

Las inversiones realizadas en los ejercicios 2011, 2010, 2009 en cartera se componen de participaciones individualmente poco significativas, realizándose la mayor la parte de la inversión en sectores privados residentes en España.

A 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 y marzo 2012, el desglose de la cartera de negociación del Grupo Bankinter es el siguiente:

<i>(miles de euros)</i>	31.03.12	31.12.11	31.12.10	31.12.09
Cartera de Negociación	148.807	133.110	123.496	126.696
De entidades de crédito	56.720	9.704	31.332	31.332
De otros sectores residentes	62.793	92.028	18.385	77.870
De otros sectores no residentes	29.294	31.377	69.086	17.494
Cotizados	148.807	133.110	123.496	126.696
No Cotizados	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (*)	137.929	131.763	138.821	90.883
De entidades de crédito	-	-	-	-
De otros sectores residentes	137.929	131.763	138.821	90.883
De otros sectores no residentes	-	-	-	-

(*)La cifra de Activos disponibles para la venta no coincide con la que consta en balance porque en este cuadro sólo se incluyen los instrumentos de capital

La inversión en cartera al cierre del primer trimestre del 2012 asciende a 286.736 miles de euros, de los cuales 148.807 miles de euros están clasificados como cartera de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y 137.929 miles de euros tiene la consideración de activos financieros disponibles para la venta.

La cartera de negociación está compuesta fundamentalmente por títulos de otros sectores residentes (42%) y de entidades de crédito (38%), todos ellos cotizados en mercados organizados.

Inversiones en tecnología

En 2011 Bankinter ha consolidado su apuesta por la innovación bancaria creando el Centro de Innovación. Sus objetivos fundamentales son: desarrollar nuevos productos y servicios para los clientes, diseñar nuevas maneras de distribución de los mismos, tanto en el mundo físico como en el digital, así como encontrar los modelos de negocio asociados a estos productos más adecuados tanto para el banco como para sus clientes.

Durante 2011 Bankinter ha continuado destacando por el desarrollo de nuevas soluciones que aporten más conveniencia a los clientes. Este es el caso de la nueva

versión de acceso a la banca online a través de tabletas tipo iPAD, con un diseño contextual y adaptado a la situación del cliente en cada momento.

Además, ha continuado desarrollando sus versiones de banca online para nuevos dispositivos móviles como iPhone o Android, incorporando nuevas funcionalidades que aportan al cliente la conveniencia de acceder a su banco desde cualquier lugar y con el dispositivo que prefiera.

Este esfuerzo en movilidad ha supuesto para el banco un crecimiento durante el año en el número de clientes activos de más del 107%, pasando en 2011 de una cuota de penetración sobre clientes activos de internet del 8% en enero de ese año hasta un 19% en diciembre del mismo año.

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

Inversiones materiales e inmateriales

Para el primer trimestre del 2012, los gastos realizados en inmuebles e instalaciones ascendieron a 7.864 miles de euros. No se ha realizado inversión neta en mobiliario ni inversión en bienes inmateriales.

Hasta la fecha actual no se han adoptado acuerdos para la apertura de nuevos centros.

Inversiones en cartera

Durante los tres primeros meses del ejercicio 2012 la inversión en cartera ha sido de 21.863 miles de euros, siendo estas inversiones participaciones individualmente poco significativas.

No existe ninguna planificación de las próximas inversiones en cartera.

Inversiones en tecnología

Para el año en curso la previsión de inversión en proyectos para el periodo se sitúa en 23.370.000 euros.

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

Inversiones materiales e inmateriales

A la fecha del presente Documento de Registro, no se han adoptado compromisos en firme para realizar ninguna inversión material o inmaterial futura, aparte de las propias en acondicionamiento y mobiliario de los inmuebles del Grupo.

Inversiones en cartera

A la fecha del presente Documento de Registro, no se han adoptado compromisos en firme para realizar ninguna inversión en cartera futura.

Inversiones en tecnología

A la fecha del presente Documento de Registro, no se han adoptado compromisos en firme para realizar ninguna inversión en tecnología futura a excepción de lo comentado en el punto 5.2.2.

6. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

6.1. Actividades principales

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

Las actividades principales de Bankinter pueden ser definidos bajo los siguientes conceptos: (a) Crédito a la clientela; (b) mercado de capitales y tesorería; (c) Depósitos de la clientela; y (d) recursos gestionados fuera de balance.

(a) Crédito a la clientela

Al 31 de marzo del presente ejercicio, los créditos sobre clientes se sitúan en 44.717 millones de euros, con un crecimiento del 6% sobre el año anterior.

Crédito a la Clientela	Miles de euros		Variación	
	31/03/2012	31/03/2011	miles €	%
Administraciones Públicas	624.103	252.711	371.392	146,96%
Otros sectores privados	44.092.675	42.058.005	2.034.670	4,84%
Crédito comercial	1.830.030	1.826.455	3.575	0,20%
Deudores con garantía real	28.910.581	29.837.032	-926.451	-3,11%
Otros deudores a plazo	8.058.086	6.830.131	1.227.955	17,98%
Arrendamientos financieros	876.367	983.443	-107.076	-10,89%
Otros activos financieros	2.752.201	1.428.076	1.324.125	98,72%
Deudores a la vista y varios	812.692	713.611	99.081	13,88%

Activos deteriorados	1.670.340	1.337.239	333.101	24,91%
Ajustes por valoración	-817.622	-897.983	80.361	-8,95%
	44.716.778	42.310.716	2.406.062	5,69%

El índice de cobertura de la morosidad llega hasta el 48,06%. Las provisiones por insolvencias totales alcanzan los 813 millones de euros, reduciéndose en un 6.70% respecto a marzo de 2011. Estas provisiones se elevan hasta los 1.014 millones de euros si se tienen en cuenta los 201 millones provisionados por inmuebles adjudicados. Estos activos adjudicados –con un importe bruto de 511 millones de euros cuentan con una cobertura del 39%.

A 31 de diciembre de 2011, el crédito a la clientela del Grupo Bankinter se situó en los 45.388 millones de euros, lo que supone un aumento del 6.7% con respecto a 2010, 2.862 millones de euros más que el año anterior.

A continuación se muestran los datos consolidados del emisor sobre crédito a la clientela:

Crédito a la Clientela	Miles de euros			Variación 11/10	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	miles €	%
Administraciones Públicas	639.411	221.933	212.543	417.478	188,1%
Otros sectores privados	44.748.561	42.303.541	39.671.040	2.445.020	5,8%
Crédito comercial	2.029.780	1.930.582	1.176.764	99.198	5,1%
Deudores con garantía real	29.507.806	30.465.427	29.153.491	-957.621	-3,1%
Otros deudores a plazo	8.081.732	6.874.515	6.348.192	1.207.217	17,6%
Arrendamientos financieros	900.608	1.021.974	1.163.958	-121.366	-11,9%
Otros activos financieros	2.781.837	845.999	6.456	1.935.838	228,8%
Deudores a la vista y varios	739.562	757.657	1.572.394	-18.095	-2,4%
Activos deteriorados	1.498.325	1.316.921	1.080.878	181.404	13,8%
Ajustes por valoración	-791.089	-909.534	-831.093	118.445	-13,0%
	45.387.972	42.525.474	39.883.583	2.862.498	6,7%

Pese al actual entorno económico en general y crediticio en particular, Bankinter ha seguido apostando en el ámbito de la inversión crediticia por un crecimiento rentable tanto en familias como en empresas, diversificado y sano en términos de calidad de los activos, lo que se materializa en el elevado porcentaje que representa la inversión con garantía real y en concreto con garantía hipotecaria en el conjunto de la actividad crediticia.

Consecuencia de lo anterior, y a diferencia del sistema, el riesgo crediticio ha crecido un 1% destacando sobre todo el incremento en el negocio de grandes empresas. El riesgo total en Banca Corporativa ascendió a 11.449 millones.

El crédito con garantía real ha decrecido en 2011 un 3%, hasta los 29.508 millones de euros. Como viene siendo habitual, la mayor parte de esta producción anual corresponde a clientes de perfiles económicos medios o altos. En cuanto a la financiación en el negocio de personas jurídicas sigue estando sustentada por una completa oferta de productos y servicios (Gestión integral de Pagos, Factoring, líneas

de financiación, etc.) dirigida a los clientes de pequeñas y medianas empresas, la cual puede ser gestionada, en su mayor parte, por canales a distancia, como Internet, Banca Telefónica o el Móvil. Al igual que en años anteriores, Bankinter se ha adherido a las distintas líneas ICO 2011 como entidad colaboradora. Estas líneas están destinadas a financiar los proyectos y necesidades de liquidez de autónomos y empresas.

(b) Mercado de capitales y tesorería

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

El crecimiento del balance ha aconsejado mantener una política activa, cuidadosa y eficaz de gestión de la liquidez y el capital del Banco, manteniendo abierto el acceso a los mercados de capitales europeos de corto y largo plazo, y a los diferentes instrumentos disponibles. La última revisión de rating de Moody's es de junio de 2012, rebajándose el rating de corto plazo (NP) y se bajó el de largo plazo hasta Ba1 y el outlook a "negativo". La última revisión de rating de Standard and Poor's fue en mayo de 2012, fecha en la que se bajó el rating de corto plazo de A3 a B y el rating para largo plazo bajo de BBB- a BB+, con un outlook en "negativo".

A continuación se desglosa la actividad en tesorería del Banco.

- *Emisiones*

Para la obtención de liquidez, el Banco ha utilizado los programas de emisiones de corto plazo, tanto en el mercado doméstico, con los programas de pagarés de Bankinter y/o garantizados por Bankinter, S.A., como en el mercado internacional, con el programa de Europapel comercial, el saldo a 31 de diciembre era de 1.093 y 22 millones de euros, respectivamente y a 31 de marzo de 2012, 1.488 millones de euros para el programa doméstico.

Para completar las necesidades de capital y liquidez, durante el primer trimestre de 2012 se han realizado 3 emisiones de cédulas hipotecarias por un importe total de 2.400 millones de euros a tipo fijo. Además en febrero de 2012 se realizaron dos emisiones de deuda senior por un importe total de 840 millones de euros a tipo variable.

En 2011 se realizaron dos emisiones de deuda senior por importe de 1.500 millones de euros. La primera emisión por importe de 100 millones de euros a tipo variable en julio, y la segunda por importe de 1.400 millones de euros a tipo fijo en diciembre.

Asimismo, en 2011 se emitieron 5.630 millones de euros en 7 emisiones de cédulas hipotecarias. Dos emisiones de 500 y 20 millones de euros en enero, una emisión de 400 millones de euros en marzo, dos emisiones de 600 millones de euros cada una en

mayo, una emisión de 1.000 millones de euros en septiembre, y una emisión de 10 millones de euros en octubre, todas ellas a tipo fijo.

En febrero de 2011 se hizo una emisión de deuda subordinada por un importe de 47,25 millones de euros a tipo fijo.

Adicionalmente, en mayo de 2011 se realizó una emisión de Bonos Subordinados Necesariamente Convertibles en Acciones Bankinter S.A., por un importe de 404.811.950 euros a tipo fijo. Posteriormente, en marzo de 2012 se ofreció una ventana de conversión adicional voluntaria, tras esta ventana de conversión el saldo vivo de la emisión quedó reducido a 72.954.450 euros.

La liquidez ha sido el origen de las emisiones de cédulas hipotecarias y deuda senior para financiar el crecimiento del Balance, mientras que las emisiones de deuda subordinada se hicieron para reforzar la posición del TIER II de la Entidad.

- *Titulizaciones*

Las titulizaciones han mantenido una posición protagonista en la gestión del capital y la liquidez a medio/largo plazo en los últimos años, con especial atención en los activos de mayor crecimiento (hipotecas y préstamos a empresas). Durante el primer trimestre de 2012 Bankinter no ha hecho uso de este instrumento si bien en enero se amortizaron tres fondos de titulación hipotecaria, Bankinter 15 FTH, Bankinter 17 FTH y Bankinter 18 FTH. Además, en marzo se amortizó el fondo de titulación de cédulas hipotecarias TDA 19 por un importe de 300 millones de euros.

En 2011, se amortizaron cuatro fondos de titulación hipotecaria, Bankinter 1FTH en abril, Bankinter 19 FTH en junio, Bankinter 20 FTH en julio y Bankinter 16 FTH en diciembre. Además, en mayo, se amortizó parcialmente el fondo de titulación de cédulas hipotecarias TDA 19 por un importe de 1.200 millones de euros. Durante el 2011, no se constituyó ningún fondo de titulación.

En 2010 se lanzó una titulación que supuso un traspaso de préstamos hipotecarios por 1.650 millones de euros a "Bankinter 20 FTA", así como una titulación de cédulas hipotecarias por 1.500 millones de euros.

En 2009 se lanzaron dos titulaciones (una de préstamos a empresas y otra de préstamos hipotecarios). La primera de ellas, supuso el traspaso de préstamos a empresas por un importe de 710 millones de euros, correspondientes a Bankinter 1 Empresas, y la segunda un traspaso de préstamos hipotecarios por 1.650 millones de euros a Bankinter 19 FTA.

El saldo vivo de las titulaciones al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Dados de baja de balance antes del 01-01-04:			

Bankinter 1 Fondo de Titulización Hipotecaria		53.609	69.855
Bankinter 2 Fondo de Titulización Hipotecaria	45.681	50.316	60.294
Bankinter 3 Fondo de Titulización Hipotecaria	281.709	315.184	370.492
Bankinter 4 Fondo de Titulización Hipotecaria	285.146	317.077	365.903
Bankinter 5 Fondo de Titulización Hipotecaria	196.795	216.492	247.634
Bankinter 6 Fondo de Titulización Hipotecaria	484.996	532.727	604.377
		1.485.403	1.718.555
Mantenidos íntegramente en balance:			
Bankinter 7 Fondo de Titulización Hipotecaria	171.741	189.475	211.606
Bankinter 8 Fondo de Titulización de Activos	383.670	423.502	476.475
Bankinter 9 Fondo de Titulización de Activos	483.338	520.437	577.958
Bankinter 10 Fondo de Titulización de Activos	842.937	895.756	990.902
Bankinter 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	506.798	527.542	580.140
Bankinter 12 Fondo de Titulización Hipotecaria	675.335	718.622	780.404
Bankinter 2 Pyme Fondo de Titulización de Activos	270.714	308.477	361.636
Bankinter 13 Fondo de Titulización de Activos	1.008.858	1.049.105	1.128.430
Bankinter 14 Fondo de Titulización Hipotecaria	680.394	706.364	760.896
Bankinter 3 Pyme Fondo de Titulización de Activos	322.251	355.853	407.622
Bankinter 15 Fondo de Titulización Hipotecaria	1.108.726	1.155.314	1.232.052
Bankinter 16, Fondo de Titulización de Activos		1.623.772	1.730.881
Bankinter 17, Fondo de Titulización de Activos	767.997	816.118	871.508
Bankinter Leasing I, Fondo de Titulización de Activos	117.284	178.898	276.219
Bankinter 4 Ftpymes, Fondo de Titulización de Activos	238.451	273.740	317.622
Bankinter 18 Fondo de Titulización de Activos	1.254.975	1.319.450	1.399.467
Bankinter Empresas 1 Fondo de Titulización de Activos	410.612	501.680	603.503
Bankinter 19, Fondo de Titulización de Activos		1.427.569	1.556.274
Bankinter 20 Fondo de Titulización de Activos		1.586.027	-
	10.538.415	14.577.701	14.263.595

Los bonos emitidos y vendidos de las anteriores titulaciones se colocaron entre inversores cualificados. Los bonos no vendidos se quedaron retenidos en el balance de Bankinter.

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

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

<i>miles de euros</i>	31/03/2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009	Variación 2011/2010
1. Posición Neta en Euros	-1.242.621	-1.606.489	-1.614.071	-1.831.034	7.582
+ Entidades de Crédito Posición Activa	1.617.488	1.650.602	1.513.799	3.242.225	136.803
- Entidades de Crédito Posición Pasiva	2.860.109	3.257.091	2.437.153	5.073.259	819.938
2. Posición Neta en Moneda Extranjera	88.813	125.237	62.370	-240.940	62.867
+ Entidades de Crédito Posición Activa	112.361	128.793	87.671	60.714	41.122
- Entidades de crédito Posición Pasiva	23.548	3.556	25.304	301.654	-21.748
POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO	-1.153.808	-1.481.252	-1.551.701	-2.071.974	70.449

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

ACTIVO					
<i>miles de euros</i>	31 de marzo de 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009	% de Variación 2011/2010
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	2.051.630	2.415.506	1.875.834	3.584.841	28,77%
Valores representativos de Deuda	1.325.174	1.768.879	1.275.490	2.852.908	38,68%
Otros instrumentos de capital	120.702	101.733	87.769	110.335	15,91%
Derivados de negociación	605.754	544.894	512.575	621.598	6,31%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PP Y GG	28.105	31.377	35.727	16.361	-12,18%
Valores representativos de Deuda	0	0	0	0	-
Otros instrumentos de capital	28.105	31.377	35.727	16.361	-12,18%
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	6.327.502	4.776.069	3.100.215	3.345.065	54,06%
Valores representativos de Deuda	6.189.573	4.644.306	2.961.897	3.254.182	56,80%

Instrumentos de capital	137.929	131.763	138.321	90.883	-4,74%
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	3.798.531	3.150.931	3.241.573	1.621.669	-2,80%
DERIVADOS DE COBERTURA	118.286	118.651	171.917	189.987	-30,98%
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO COBERTURAS	10.853	11.463	1.308	9.754	776,38%
TOTAL CARTERA DE VALORES	12.334.907	10.503.997	8.426.574	8.767.677	24,65%

PASIVO

<i>miles de euros</i>	31 de marzo de 2011	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009	% de Variación 2011/2010
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	1.947.961	2.360.584	1.943.429	1.491.165	21,46%
Derivados de negociación	589.595	857.273	854.126	611.866	0,37%
Posiciones cortas de valores	1.358.366	1.503.311	1.089.303	879.299	38,01%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	0	0	88.745	278.727	-100%
Depósitos de la clientela	0	0	88.745	278.727	-100%
Derivados de cobertura	93.843	68.677	40.441	65.010	69,82%
Ajustes a pasivos financieros por macro coberturas	0	0	0	0	
TOTAL CARTERA DE VALORES	2.041.804	2.429.261	2.072.615	1.834.902	17,21%

(c) Depósitos de la Clientela

Siguiendo la política comercial del año anterior, Bankinter ha mantenido en 2011 la oferta personalizada de depósitos a tipos de interés atractivos y adaptables a todos los clientes, con el objetivo tanto de captar clientes y saldo como de retener el saldo que ya estaba en la entidad.

Bankinter cierra el año 2011 con 25.505 millones de euros de Depósitos de la clientela un 5,50% superior al del año 2010. A lo largo del año, se ha promovido la oferta de depósitos cuya rentabilidad está unida a la contratación y mantenimiento de otros productos vinculados. Así, los clientes con mayor vinculación tienen la posibilidad de obtener mejor retribución en sus saldos.

Igualmente se han consolidado como propuesta estable de producto los depósitos estructurados. Dentro de esta gama se han comercializado más de 17 propuestas distintas a lo largo del año por más de 80 millones de euros. De este modo, y pese a que a lo largo del año han vencido un número importante de depósitos estructurados, el saldo vivo es de 269 millones euros.

En el apartado de cuentas corrientes, destaca la Cuenta Nómina Plus, que añade a las ventajas de la Cuenta Nómina un servicio de asistencia informática remota y

recuperación de datos, prestado por la empresa Lázarus, y un seguro gratuito de protección de recibos, cuya cobertura presta Groupama.

A continuación se presenta un desglose de los datos más significativos relativos a Depósitos de la clientela a 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 (Auditados), así como los más significativos a 31 de marzo de 2012 (No auditados):

	Miles de euros				Variación 2011/2010	
	31/03/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	miles €	%
Administraciones Públicas	275.085	1.483.544	300.649	228.966	1.182.895	393,45%
Depósitos recibidos	274.480	1.482.111	298.291	216.147	1.183.820	396,87%
Ajustes por valoración	605	1.433	2.358	12.819	-925	-39,23%
Otros sectores privados	24.571.194	24.021.773	23.875.552	21.553.636	146.221	0,61%
Depósitos a la vista	8.950.073	9.045.157	9.016.549	9.961.198	28.608	0,32%
Depósitos a plazo	9.739.310	9.378.212	9.764.660	6.330.708	-386.448	-3,96%
Cesión temporal de activos	5.741.806	5.503.657	4.961.507	5.181.378	542.150	10,93%
Ajustes por valoración-	140.004	94.748	132.835	80.352	-38.087	-28,67%
	24.846.279	25.505.317	24.176.201	21.782.602	1.329.116	5,50%

(d) Recursos gestionados fuera de balance

En el primer trimestre del 2012 continúa el descenso de los recursos gestionados fuera de balance, especialmente en los fondos de inversión, respecto al mismo periodo del año anterior. Esta tendencia viene causada por el comportamiento negativo de los mercados de valores y el cambio de las preferencias de los clientes hacia otro tipo de productos de ahorro.

	Miles de euros		variación	
	31/03/2012	31/03/2011	miles €	%
Fondos de Inversión	3.677.860	4.035.615	-357.755	-8,86%
Fondos de Pensiones	1.310.386	1.274.383	36.003	2,83%
Carteras de clientes gestionadas	1.331.177	1.459.005	-127.828	8,76%
	6.319.423	6.769.002	-449.579	-6,64%

Los recursos fuera de balance se sitúan a 31 de marzo del 2012 en 6.319 millones de € (un 6% menos) consecuencia en gran parte de la bajada en inversión en fondos de inversión y la negativa evolución de los mercados de valores.

El primer trimestre del 2012 muestra un descenso de los saldos de fondos de inversión con respecto al mismo periodo del año anterior, un 8,86% menos, debido a los motivos comentados en el párrafo anterior.

Los fondos de pensiones, sin embargo, ascienden a 1.310 millones de €, un 2,83% más que el mismo periodo del año anterior, manifestando el perfil más conservador y a largo plazo de este tipo de inversiones.

A continuación se detallan los principales Recursos gestionados fuera de balance, al cierre de los ejercicios 2011, 2010 y 2009:

	Miles de euros			Variación 2011/2010	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	miles €	%
Fondos de Inversión	3.664.236	3.958.823	5.216.266	-294.587	-7,44%
Fondos de Pensiones	1.253.312	1.246.968	1.213.089	6.344	0,51%
Carteras de clientes gestionadas	1.336.320	1.429.710	1.401.168	-93.390	-6,53%
	6.253.868	6.635.501	7.830.523	-381.633	-5,75%

En 2011, los recursos gestionados fuera de balance han decrecido en 382 millones de euros (un 5,75% menos que a cierre del ejercicio 2010), cerrando el año con un saldo total de 6.254 millones de euros, consecuencia en gran parte de la bajada en fondos de inversión que se sitúan en 3.664 frente a los 3.959 del año precedente (un 7,44% menos). Los fondos de pensiones por su parte crecen un 0,51% situándose en 1.253 millones de euros.

6.1.2. Nuevos productos y/o servicios Pendiente

Bankinter ha seguido durante 2011 la apuesta por los préstamos preautorizados, disponibles para la mayoría de los clientes activos de personas físicas. Su principal característica es la rápida y fácil contratación por los distintos canales del banco, siendo Internet el de mayor uso, con un 58% de las contrataciones, y que representan el 54% del total de los préstamos personales.

Se han consolidado como propuesta estable los productos estructurados, tanto bonos como depósitos. Dentro de esta gama se han comercializado 24 propuestas distintas a lo largo del año, por más de 300 millones de euros. De este modo, y pese a que a lo largo del año han vencido un número importante de productos estructurados, el saldo vivo es de 513 millones euros.

Al igual que en años anteriores, Bankinter se ha adherido a las distintas líneas ICO donde la participación de Bankinter ha sido relevante en términos de crecimiento interanual. Hemos formalizado operaciones por 889,2 millones de euros en operaciones de préstamo y leasing que representa el 4,4% del total de la financiación prestada por el conjunto del sistema en estas líneas con Fondos ICO.

6.2. Mercados principales

Localización geográfica

Bankinter contaba a fecha 31 de diciembre de 2011 con una red de 366 oficinas. Las oficinas se ubican en las principales poblaciones españolas, con un mayor peso en el

área de Madrid, Cataluña y Levante. El establecimiento de la Red de Oficinas se ha localizado en aquellas poblaciones con mayor desarrollo demográfico, tanto nacional como de residentes de otros países europeos; zonas en las que los niveles de renta y donde mayor actividad económica, hacen que la recuperación de la inversión se logre en el menor tiempo posible.

El desglose de las oficinas, centros y agentes de Bankinter, S.A., a 31 de diciembre de 2011, 2010, 2009 es el siguiente:

Oficinas y Centros			
	Dic-11	Dic-10	Dic-09
Oficinas	366	367	369
C. G. Comercial(*):			
Corporativa	47	47	47
Pymes	81	89	102
Banca Privada y Finanzas Personales	59	61	62
Total C.G Comercial	187	197	211
Agentes	511	543	683
Oficinas Virtuales (**)	360	371	371
Oficinas telefónica y de internet	3	3	3

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

(**)Modelo basado en la asociación del Banco con una empresa, a través de la cual Bankinter ofrece sus productos y servicios financieros a sus empleados, proveedores, clientes y/o a su grupo de sociedades.

La gestión de dicha Oficina Virtual se realiza conjuntamente entre el Banco y el Socio: el primero aporta el capital, la tecnología y los productos financieros a medida, mientras que el Socio facilita el acceso a las entidades y personas con las que habitualmente se relaciona.

Durante los tres primeros meses del 2012 se han cerrado dos oficinas de pymes y se abrieron dos nuevas oficinas, existiendo a 31 de marzo de 2012 un número total de 368 oficinas y 79 centros de Pymes.

El desglose de las oficinas de Bankinter, S.A por Comunidad Autónoma a 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009:

COMUNIDADES AUTONOMAS			
	NºOficinas 2011	NºOficinas 2010	NºOficinas 2009
Madrid	92	92	93
Cataluña	44	44	44
País Vasco	27	27	27
Andalucía	43	44	44
Valencia	48	48	49
Murcia	9	9	9
Aragón	10	10	10
Navarra	4	4	4
La Rioja	3	3	3

Galicia	10	10	10
Asturias	6	6	6
Cantabria	8	8	8
Castilla-La Mancha	9	9	9
Extremadura	3	3	3
Castilla- León	23	23	23
Baleares	10	10	10
Canarias	17	17	17
TOTAL	366	367	369

Información por Segmentos

El Grupo está dividido entre Banca Comercial, Banca de Empresas, Línea Directa Aseguradora (LDA). El segmento "Otros Negocios" registra fundamentalmente la actividad de mercado de capital y la gestión del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el cual toma 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.

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

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

Los activos medios distribuidos entre las distintas Organizaciones de negocio (banca comercial y de empresas) incluyen la cartera de negociación, de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes. Los pasivos medios distribuidos entre las distintas Organizaciones de negocio incluyen los débitos representados por valores negociables, los débitos a entidades financieras y a clientes.

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

A continuación se presenta la información segmentada publicada en las cuentas anuales de los ejercicios 2011, 2010 y 2009.

Ejercicio 2011	Banca Comercial	Banca de Empresas	LDA	Otros Negocios	Total
MARGEN DE INTERESES	259.795	309.499	39.597	-66.215	542.675
Rendimientos de instrumentos de capital				16.491	16.491
Resultados de entidades valoradas por método de participación	-	-	-71	14.745	14.675
Comisiones	130.680	98.366	318	-30.480	198.883
Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio	19.710	16.787	730	60.613	97.840
Otros productos / cargas de explotación	13.378	10.243	232.242	-21.948	233.916
MARGEN BRUTO	423.562	434.895	272.816	-26.793	1.104.480
Costes de transformación	187.564	108.866	191.338	157.152	644.920
Pérdidas por deterioro de activos	35.645	104.341	-	18.243	158.229
Dotaciones a provisiones				28.175	28.175
RESULTADO DE EXPLOTACION	200.352	221.688	81.478	-230.363	273.156
Otras ganancias (neto)	37.436	19.145	426	-24.000	33.008
RESULTADO BRUTO	162.916	202.543	81.052	-206.363	240.148
Activos medios del segmento	29.304.315	15.482.770	-	-	44.787.084
Pasivos medios del segmento	13.645.268	7.849.164	-	-	21.494.432
Recursos medios fuera de balance	6.069.759	724.786	-	-	6.794.546
Costes incurridos en la adquisición de activos	5.063	3.088	-	-	8.151
Facturaciones netas entre segmentos:	-97.623	-48.469	-	146.092	-
Servicios prestados	25.558	11.998	-	-37.555	-
Servicios recibidos	123.181	60.467	-	-183.647	-

(*) Los costes de transformación son el resultado de los gastos de administración más los gastos de amortización.

En el año 2010 se produjo una simplificación y reestructuración de los principales segmentos del Banco mediante el cual Banca de Particulares, Banca Privada, Finanzas Personales y Extranjeros pasaron a agruparse en Banca Comercial. Igualmente ha ocurrido con las personas jurídicas, actualmente Banca de Empresas engloba tanto a Banca Corporativa como Pequeñas y Medianas Empresas.

	Miles de euros				
	2010				
	Segmento Primario: Líneas de negocio				
	Banca Comercial	Banca de Empresas	Línea Directa	Otros Negocios	Total
MARGEN DE INTERESES	310.144	264.644	36.191	(61.025)	549.953
Rendimientos de instrumentos de capital	-	-	-	14.456	14.456
Resultados de entidades valoradas por método de participación	-	-	337	10.621	10.958
Comisiones	176.661	121.125	319	(102.602)	195.503
Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio	10.493	10.493	2.730	96.755	120.471
Otros productos / cargas de explotación	-	-	207.179	3.802	210.982
MARGEN BRUTO	497.298	396.262	246.756	(37.992)	1.102.323

Costes de transformación(*)	170.408	103.254	176.557	205.478	655.697
Pérdidas por deterioro de activos	117.987	315.743	-	(219.253)	214.477
Dotaciones a provisiones	-	-	-	11.004	11.004
RESULTADO DE EXPLOTACION	208.903	(22.735)	70.199	(35.222)	229.145
Otras ganancias (neto)	12.097	3.833	-	-	15.930
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.	196.805	(26.568)	70.199	(35.222)	205.214
Activos medios del segmento	30.462.334	13.840.988	-	-	44.303.322
Pasivos medios del segmento	10.803.426	7.095.199	-	-	17.898.625
Recursos medios fuera de balance	6.874.233	890.787	-	-	7.765.020
Costes incurridos en la adquisición de activos	5.060	2.952	-	-	8.012
Facturaciones netas entre segmentos:	(132.553)	(46.212)	-	178.765	-
Servicios prestados	19.235	19.235	-	(38.469)	-
Servicios recibidos	151.787	65.447	-	(217.234)	-

	Miles de euros								
	2009								
	Segmento Primario: Líneas de negocio								
	Banca de Particulares	PYMES	Banca Privada	Banca Corporativa	Finanzas Personales	Clientes Extranjeros	Línea Directa Aseguradora	Otros Negocios	Total
MARGEN DE INTERESES	306.966	149.485	37.776	114.768	26.553	12.777	24.704	119.549	792.579
Resultados de entidades valoradas por método de participación							8.829	7.405	16.234
Comisiones	71.959	51.748	42.211	32.090	18.486	5.783	194	-20.239	202.233
Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio	20.349	9.914	3.643	12.172	3.628	1.011	1.840	36.232	88.788
Otros productos / cargas de explotación							141.847	-7.434	134.414
MARGEN BRUTO	399.273	211.147	83.631	159.030	48.667	19.571	177.415	146.448	1.245.182
Costes de transformación	198.691	113.427	47.719	39.054	12.909	9.610	116.271	94.607	632.288
Pérdidas por deterioro de activos	82.450	128.835	4.509	53.454	-5.069	1.428	0	-34.543	231.064
Dotaciones a provisiones							0	29.628	29.628
RESULTADO DE EXPLOTACION	118.132	-31.115	31.403	66.523	40.827	8.532	61.144	56.756	352.202
Otras ganancias (neto)	561	273	100	336	100	28	-1.665	-5.994	-6.261
RESULTADO BRUTO	118.693	-30.841	31.503	66.858	40.927	8.560	59.479	50.761	345.941
Activos medios del segmento	23.625.286	7.418.214	4.065.355	6.257.354	3.109.081	870.196	-	-	45.345.486
Pasivos medios del segmento	4.777.806	3.044.931	3.891.484	4.205.161	3.212.169	227.589	-	-	19.359.140

Recursos medios fuera de balance	1.696.536	246.066	2.797.149	132.096	1.759.398	25.716	-	-	6.656.961
Costes incurridos en la adquisición de activos	3.556	2.063	1.060	639	284	203	-	-	7.805
Facturaciones netas entre segmentos:									
Servicios prestados	-74.531	-28.885	-16.865	-12.185	-5.269	-3.223		140.958	-
Servicios recibidos	38.306	15.017	5.092	7.950	1.026	2.194		-69.585	-
	112.837	43.902	21.957	20.136	6.294	5.417		-210.543	-

Los recursos típicos medios mensuales (depósitos a plazo y a la vista de clientes) de Bankinter alcanzan a cierre de 2011 los 21.493,92 miles de euros, lo que supone un incremento del 7,83 % frente al dato del 2010. En cuanto a la inversión media mensual, de 44.011,97 miles de euros, ha experimentado ligero ascenso del 0,87%.

Banca de Empresas

<i>Millones de euros</i>	2011	2010	2009	Dif %
Recursos medios mensuales	7.848,74	7.546,75	6.486,50	4,00
Inversión media mensual	15.236,75	14.046,88	13.358,71	8,47
Margen Bruto	434.895,29	396.261,59	370.177,00	9,75

El descenso generalizado de la actividad económica vivida durante 2009 ha tenido su continuación en el ejercicio 2010 así como en el 2011, traduciéndose, en la práctica, en unos menores volúmenes de negocio de las compañías y un empeoramiento constante de sus cuentas de resultados, lo que ha llevado a un incremento de las tasas de morosidad y de las situaciones concursales en el mercado y al descenso del margen bruto generado por la Banca de Empresas. Pese a esa coyuntura negativa este segmento ha logrado cerrar el año con un crecimiento del 9,75% en margen bruto. La inversión crediticia media mensual creció un 8,47%, hasta alcanzar los 15.236,75 millones de € en diciembre 2011. Los recursos medios mensuales se sitúan, a la misma fecha, en 7.848,74 millones de € con un aumento del 4% respecto al mismo periodo del año anterior.

Banca Comercial

Millones €	2011	2010	2009	Dif. %
------------	-------------	-------------	-------------	---------------

Recursos mensuales	Medios	13.645,18	12.385,52	10.755,30	10,17
Inversión mensual	media	28.775,22	29.586,17	28.584,28	-2,74
Margen Bruto		423.562,14	497.297,54	551.142,00	-14,83

El comportamiento de la Banca Comercial también se ha visto marcado por la negativa evolución del entorno macroeconómico. La inversión media mensual a diciembre 2011 ha decrecido un 2,74% situándose en los 28.775,22 millones de €. Los recursos típico medios mensuales crecieron un 10,17%, hasta los 13.645 millones de € en diciembre 2011, reflejando la preferencia de los clientes por este tipo de productos de ahorro ante la incertidumbre que presentan los mercados de valores. El margen bruto generado por la Banca Comercial cayó un 15% en el ejercicio 2011.

LÍNEA DIRECTA

Línea Directa, realiza su labor de forma autónoma a la actividad aseguradora de Bankinter.

A pesar del entorno de crisis reinante en todos los sectores de la economía española, durante el ejercicio 2011, la Sociedad ha alcanzado unas primas imputadas netas de reaseguro en el ejercicio de 680 millones de euros, que supone un 1% de incremento respecto al ejercicio anterior.

El número de pólizas se ha incrementado en un 4% respecto a 2011 alcanzando la cifra de 1.869.491 de pólizas en cartera.

El resultado de la cuenta técnica del seguro de no-vida presenta un beneficio de 103,9 millones de euros, lo que representa un incremento del 10,3% con respecto al beneficio obtenido en 2010, debido fundamentalmente al buen comportamiento de la siniestralidad y la política de contención de gastos llevada a cabo por la Sociedad. En el ejercicio 2011, la siniestralidad neta de reaseguro es de 75,15%, en tanto que en el ejercicio 2010 fue de 78,34%.

El ramo de hogar en el ejercicio 2011, cuarto año de actividad, ha alcanzado una facturación por primas de 27.258.405,76 euros lo que ha supuesto un incremento del 47% respecto del año anterior.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija y depósitos en entidades de crédito durante el ejercicio fue del 3,5 %, y la rentabilidad de la cartera de Renta Variable del -7,30%.

El Grupo LDA ha continuado con su política de inversiones con el objetivo de garantizar la seguridad, liquidez y rentabilidad de las mismas, aplicando principios de dispersión, diversificación y adecuación de plazos a los pasivos técnicos a cubrir, para amortiguar los riesgos de mercado, crédito, liquidez y flujos de caja.

Millones de euros	2011	2010	2009	Dif 11/10%
Margen Intereses	39.597	36.191	24.704	8,60

Margen Bruto	272.816	246.756	177.415	9,55
Resultado Bruto	81.052	70.199	59.479	13,39

OBSIDIANA

Bankinter Consumer Finance se consolida en el sector de la financiación al consumo, reforzando su distribución de tarjetas revolving y préstamos a través de sus alianzas estratégicas. Obsidiana depende de la División de Banca Comercial.

En 2011 se ha aumentado la inversión en marketing para impulsar el crecimiento del negocio, siguiendo una política focalizada en el binomio riesgo-rentabilidad y ajustando el precio de cada oferta en función del perfil del cliente para garantizar así su rentabilidad.

Durante este ejercicio, Bankinter Consumer Finance ha visto crecer su base de clientes un 2% frente a 2010, alcanzando al cierre de año las 424.232 tarjetas emitidas.

Los avances en captación de clientes se unen a unos buenos resultados de morosidad, que continúa con su tendencia a la baja gracias, principalmente, al trabajo realizado por la unidad interna de recuperaciones.

La inversión media a clientes de este año ha sido de 326 millones de euros, lo que supone un decrecimiento del 14% frente al año anterior, pero con una mejora notable en la calidad de la cartera.

En términos de resultados, el ejercicio 2011 ha sido positivo, logrando que el negocio de consumo aporte beneficios sólidos al grupo.

La misión de Obsidiana es atender las necesidades de financiación de los clientes, proporcionándoles el producto o el servicio financiero más adecuado en cada momento, pero sobre todo facilitándoles el pago flexible para la gestión de su economía diaria.

A continuación se presenta la cuenta de resultados por segmentos a 31 de marzo de 2012:

	Miles de euros				
	Segmento Primario: Líneas de negocio				
	Banca Comercial	Banca de Empresas	Línea Directa	Otros Negocios	Total
MARGEN DE INTERESES	69.168	89.839	11.062	-5.434	164.634
Rendimientos de instrumentos de capital				1.486	1.486
Resultados de entidades valoradas por método de participación			61	3.885	3.946
Comisiones	29.982	26.255	-22	-7.537	48.679
Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio	5.593	4.019	210	33.537	43.359
Otros productos / cargas de explotación	2.640	2.247	66.084	-20.899	50.072
	29.982	26.255	-22	-7.537	48.679

MARGEN BRUTO	107.383	122.360	77.395	5.038	312.176
Costes de transformación(*)	52.804	29.356	47.934	38.055	168.149
Pérdidas por deterioro de activos	71.357	95.209	0	-86.364	80.202
Dotaciones a provisiones				575	575
RESULTADO DE EXPLOTACION	-16.777	-2.205	29.461	52.772	63.250
Otras ganancias (neto)	-10.669	-13.428	123	24.200	225
RESULTADO BRUTO.	-27.446	-15.634	29.583	76.972	63.475
Activos medios del segmento	28.798.027	15.446.466			44.244.492
Pasivos medios del segmento	14.072.858	8.877.771			22.950.662
Recursos medios fuera de balance	6.190.188	845.331			7.035.519
Costes incurridos en la adquisición de activos	1.247	758			2.005
Facturaciones netas entre segmentos:	-23.727	-12.329		36.056	0
Servicios prestados	5.809	2.746		-8.555	0
Servicios recibidos	29.536	15.076		-44.611	0

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

No aplicable.

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

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

6.5 Declaraciones efectuadas por el emisor relativas a su competitividad

Todas las declaraciones efectuadas por el emisor en relación con su competitividad se han hecho en base a las fuentes mencionadas en el presente Documento.

7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

7.1. Descripción del grupo

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

7.2. Listado de filiales significativas

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Domicilio	% Participación			Nº Acciones	Euros	Miles de euros			
		Directa	Indirecta	Total		Valor Nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Teórico Contable
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	35.222	30	1.060	1.373	(41)	2.392
Bankinter Seguros Generales, S.A.de Seguros y Reaseguros	Castellana, 29. Madrid	89,99	0,01	90	1.999	5.030	10.060	461	3	10.524
Bankinter Gestión de Activos, S.G.I.I.C.	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100	144.599	30	4.345	17.170	10.664	32.179
Hispamarket, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	4.516.452	6	27.144	6.595	372	34.112
Intermobiaria, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	222.999	30	6.701	(54.728)	(68.719)	(116.745)
Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.	Avda. Bruselas 12.Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100	1.299.999	30	39.065	(3.754)	11.210	46.521
Bankinter Capital Riesgo, SGEGR, S.A.	Avda. Bruselas 12.Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100	3.000	100	310	201	155	666
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.	Castellana,29 Madrid	100	-	100	602	100	60	2.489	(842)	1.707
Bankinter Emisiones, S.A.	Castellana,29 Madrid	100	-	100	602	100	60	903	501	1.464
Bankinter Capital Riesgo I Fondo Capital	Castellana,29 Madrid	100	-	100	24.219	1.000	30.000	1.042	830	31.872
Arroyo Business Consulting Development, S. L.	Avda. Bruselas 12.Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	100	-	100	2.976	1	3	(2)	-	1
Gneis Global Services, S.A.	Tres Cantos (Madrid)	100	-	100	30.000.000	1	30.000	474	2.898	33.372
Relanza Gestión, S.A.	Avda. Bruselas 12.Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	-	100	100	1.000	60	60	77	13	150
Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros	Isaac Newton, 7	100	---	100	2.400.000	16	37.512	228.226	74.869	340.607
Línea Directa Asistencia, S.L.U.	Pozuelo de Alarcón (Madrid)	-	100	100	500	60	30	17.131	8.022	25.182
Línea Directa Activos, S.L	Tres Cantos (Madrid)	-	100	100	3.003.000	1	3.003	5.130	2	8.135

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

8. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO

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

A 31 de diciembre 2011 se hallaban totalmente amortizados elementos del inmovilizado material por un importe global de 105.409 miles de euros (150.913 y 163.408 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2010, respectivamente).

A 31 de diciembre de 2011, Bankinter tenía un total de 366 oficinas. De estas oficinas, Bankinter tiene 235 oficinas alquiladas y 131 oficinas propias.

Los centros de trabajo principales del Grupo Bankinter son tres, y están situados en Madrid, en Tres Cantos y en Arroyo de la Vega (Alcobendas). El local situado en

Arroyo de la Vega (16.610 m2) es propiedad de Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención al Cliente, S.A. y tiene un valor contable actual de 35.252 miles euros. El centro de trabajo situado en Madrid consiste de dos edificios (9.049 m2 y 860 m2 respectivamente) y ambos edificios son propiedad de Bankinter, S.A. Asimismo, Bankinter S.A. es propietario del edificio en Tres Cantos (15.961 m2).

No existe ninguna carga sobre el inmovilizado material indicado.

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

No aplicable

9. ESTUDIO Y PERSPECTIVAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS

9.1. Situación financiera

Margen de Intereses

En el siguiente cuadro se desglosan los datos relativos al Margen de Intereses en los ejercicios 2011,2010, 2009 y marzo de 2012:

MARGEN DE INTERESES					
<i>miles de euros</i>	31/03/2012	2011	2010	2009	% var. 11/10
+Ingresos por Intereses y Rendimientos Asimil.	449.556	1.636.295	1.202.577	1.672.477	36,07%
-Gastos por Intereses y Cargas Asimiladas	284.922	1.093.620	652.624	879.898	67,57%
MARGEN DE INTERESES	164.634	542.675	549.953	792.579	-1,32%
%Margen Intereses / A.T.M.	1,10%	0,95%	1,00%	1,43%	

El margen de intereses de Bankinter alcanza al cierre de 2011 los 542,67 millones de euros, lo que significa una reducción de apenas un 1,32% respecto al mismo dato presentado un año antes.

A pesar del descenso en el cómputo del 2011, el margen de intereses ha mantenido una tendencia creciente a lo largo de 2011, con mejoras sustanciales de eficiencia y productividad, un refuerzo continuado de las provisiones, la solidez de los ingresos por comisiones, pese al difícil entorno, y la consistencia del negocio asegurador.

Así, tomado aisladamente, el margen de intereses de este cuarto trimestre (149,2 millones de euros) es un 35,4% superior al del cuarto trimestre de 2010 y está por encima de los últimos cinco trimestres, lo que significa una consolidación del crecimiento.

Margen Bruto

El margen bruto, se sitúa a la misma fecha en los 1.104,48 millones de euros, que supone un incremento del 0,20%.

En el siguiente cuadro se desglosan los datos relativos al margen bruto en los ejercicios 2011, 2010, 2009 y marzo de 2012:

MARGEN BRUTO					
<i>miles de euros</i>	31/03/2012	2011	2010	2009	% var. 11/10
+ MARGEN DE INTERESES	164.634	542.675	549.953	792.579	-1,32%
Rendimiento de instrumentos de capital	1.486	16.491	14.456	10.934	14,08%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	3.946	14.675	10.958	16.234	33,92%
+/- Comisiones Percibidas y Pagadas	48.679	198.884	195.503	202.233	1,73%
- Total comisiones percibidas	67.174	265.641	261.479	270.726	1,59%
+Total comisiones pagadas	18.495	66.758	65.976	68.463	1,18%
+ Resultados Operaciones Financieras y diferencias de cambio	43.359	97.840	120.471	88.788	-18,79%
+ Otros Productos de Explotación	175.447	716.231	708.172	470.458	1,14%
- Otras Cargas de Explotación	125.376	482.315	497.190	336.044	-2,99%
MARGEN BRUTO	312.176	1.104.480	1.102.323	1.245.182	0,20%
% Margen Bruto/ ATM	2,09%	1,93%	2,01%	2,25%	-3,95%
A.T.M. = Activos Totales Medios	60.191.042	57.206.653	54.834.332	55.246.218	4,33%

9.2 Resultado de la actividad de explotación

El resultado de la actividad de explotación alcanza los 273,1 millones, lo que supone un 19,21% más que el mismo dato presentado a cierre del ejercicio 2010.

Los gastos de personal en el 2011 han supuesto 330 millones de euros, un decremento del 0,89% con respecto a 2010. En cuanto a los gastos generales de administración, decrecen en un 3,73% frente al aumento del 2,68% del año precedente. A continuación se presentan los datos más significativos relativos a los Gastos de Explotación a 31 de diciembre de 2011, 2010, 2009 y marzo de 2012:

GASTOS DE EXPLOTACIÓN				
<i>miles de euros</i>	2011	2010		%var.11/10

	31/03/2012			2009	
- Gastos de Personal	80.896	329.965	332.934	325.040	-0,89%
- Otros Gastos Grales. De Admón.	67.108	250.858	260.581	253.785	-3,73%
- Amortización	16.410	64.097	62.183	53.463	3,08%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	164.414	644.920	655.697	632.288	-1,64%
% Gastos Explotación / A.T.M.	1,10%	1,13%	1,20%	1,14%	-6,05%
Ratio de Eficiencia (%) (*)	47,41%	52,59%	53,84%	46,49%	-2,33%
Nº Medio de Empleados	4.195	4.363	4.543	4.509	-3,96%
Coste Medio por Persona (Euros).	39.193	147.816	144.331	140.228	2,41%
					0,76%
% Gastos Personal / Gastos Explotación	49,20%	51,16%	50,78%	51,41%	
Nº de Oficinas	368	366	367	369	-0,27%
Empleados por Oficina	11,50	11,50	12,38	12,22	-7,09%

(*) Ratio de eficiencia = la suma de gastos de personal y otras gastos generales de administración entre margen bruto.

La evolución de las principales magnitudes del resultado de la actividad de explotación a lo largo de los 3 últimos años es la siguiente:

ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN					
<i>miles de euros</i>	31/03/2012	2011	2010	2009	%var.11/10
MARGEN BRUTO	312.176	1.104.480	1.102.323	1.245.182	0,20%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	164.414	644.920	655.697	632.288	-1,64%
Dotaciones a provisiones	4.310	28.175	815	29.628	n.r
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	80.202	158.229	216.666	220.502	-26,97%
Inversiones crediticias	80.008	156.196	216.281	218.705	-27,78%
Otros instrumentos. financieros	194	2033	385	1.797	427,97%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	63.250	273.157	229.145	362.764	19,21%

Bankinter obtiene al cierre de diciembre de 2011 un beneficio neto acumulado de 181,2 millones de euros, que supone un incremento del 20,2% respecto a 2010, lo que evidencia la rentabilidad del negocio y la solidez de su estrategia en un difícil entorno.

El banco podría haber conseguido un beneficio considerablemente superior, si tuviésemos en cuenta el incremento de las provisiones para activos adjudicados, consecuencia de las nuevas exigencias regulatorias que se han producido en 2012. Así, la cobertura para suelo adjudicado se ha elevado a un 75%.

La calidad de activos del banco ha estado, de nuevo un año más, muy por encima del mercado, como lo demuestra su ratio de morosidad, que se sitúa en el 3,24% (menos de la mitad que el sistema financiero). Asimismo, cuenta con una cartera de activos problemáticos muy inferior a la del resto de entidades y unas coberturas que se mantienen entre las más elevadas del sistema: un 52% sobre la morosidad, frente a un 45% que tienen los bancos comparables; un 36% de cobertura de los activos adjudicados, frente al 28% de los bancos comparables; y un 45% de cobertura sobre activos problemáticos, frente al 31% de los comparables.

Bankinter tiene una cartera de activos inmobiliarios adjudicados (por un importe bruto de 484 millones de euros) que, además de reducida en comparación con la del sector, muestra una buena diversificación.

La solvencia se ha reforzado de forma notable a lo largo del ejercicio, sobre todo tras la **emisión de bonos subordinados convertibles en acciones**. Así, el ratio de capital principal del banco, según RD-Ley 2/2011, alcanza al cierre de año el 9,36%.

El banco sigue mejorando su estructura de financiación, manteniendo la buena evolución del ratio de depósitos sobre créditos, que se sitúa al cierre de 2011 en el 59,8% frente al 56,6% a diciembre de 2010. Cabe destacar también los avances logrados por la entidad de cara a poder afrontar sin problemas todos los vencimientos de financiación mayorista previstos a medio y largo plazo.

Bankinter absorbió íntegramente en el primer trimestre de 2012 las provisiones exigidas por el Real Decreto Ley 2/2012 por un importe total 139 millones de euros sin que existan por tanto dotaciones pendientes de realizar en aplicación de esa disposición normativa. Hay que resaltar además que a pesar de esas dotaciones la entidad ha generado un resultado neto en el trimestre de 49,4 millones de euros.

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

Esta información se contiene en los apartados anteriores.

9.2.2. Comentarios a cambios importantes

Esta información se contiene en los apartados anteriores.

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

No aplicable.

10. RECURSOS DE CAPITAL

10.1 Recursos Propios

A continuación se presentan los datos más significativos sobre el Patrimonio Neto Contable al cierre del primer trimestre de 2012 y al cierre de los ejercicios 2011, 2010 y 2009:

RECURSOS PROPIOS

RECURSOS PROPIOS					
	PATRIMONIO NETO CONTABLE				
<i>miles de euros</i>	31/03/2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009	%variación 2011/2010
Capital Suscrito	143.076	143.076	142.034	142.034	0,73%
Prima de Emisión	737.079	737.079	737.079	737.082	0,00%
Reservas	1.811.007	1.711.705	1.648.910	1.524.484	3,81%
Reservas (pérdidas) acumuladas	1.785.297	1.700.636	1.636.260	1.504.864	3,93%
Remanente	0	0	0	0	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	25.710	11.070	12.650	19.620	-12,49%
Otros instrumentos de capital	404.812	404.812			n.r
Más:					
Beneficio del Ejercicio Atribuido al Grupo	49.446	181.227	150.730	254.405	20,23%
Menos:					
Dividendo Activo a Cuenta	-	-58.516	-74.512	-104.464	-21,47%
Acciones Propias	-2.376	-742	-1.753	-538	-57,66%
Ajustes por valoración	-4.887	-31.645	-22.793	29.888	38,84%
PATRIMONIO NETO CONTABLE	3.138.159	3.086.996	2.579.695	2.582.891	19,67%
Menos - Dividendo Complementario				-22.738	-
PATRIMONIO NETO DESPUES DE APLICACION DE RESULTADOS	3.138.159	3.086.996	2.579.695	2.560.153	19,67%

Por otra parte, la estructura de recursos propios, según los criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), ha alcanzado la cifra de 3.320 millones de euros a cierre del ejercicio 2011. En el siguiente cuadro se explica la estructura de recursos propios, según BIS.

RECURSOS PROPIOS				
<i>miles de euros</i>	31.03.12	31.12.11	31.12.10	31.12.09
Capital y Reservas	2.558.767	2.554.154	2.435.576	2.357.522
Otros instrumentos de capital	168.165	404.812	0	0
Capital con naturaleza de pasivo financiero	404.812	168.165	343.165	343.165
Acciones en cartera	-2.376	-742	-1.753	-538
Activos inmateriales y otros	-300.414	-296.820	-339.044	-308.716
Otras deducciones	-115.423	-165.736	-174.658	-79.085
Tier 1	2.713.531	2.663.833	2.263.286	2.312.348
Reserva de revalorización	96.220	97.998	98.698	116.087

Financiaciones subordinadas	641.792	658.232	706.354	713.566
Fondo de insolvencias genérico	28.338	54.678	76.852	203.683
Otras deducciones	-115.423	-154.243	-136.418	-79.085
Tier 2	650.927	656.665	707.246	954.251
Total Recursos Propios	3.364.458	3.320.498	2.970.529	3.266.599
Activos ponderados por riesgo	28.243.002	28.454.731	30.963.938	31.369.797
Tier 1 (%)	9,61	9,36	7,31	7,37
Tier 2 (%)	2,30	2,31	2,28	3,04
Ratio de capital (%)	11,91	11,67	9,59	10,41
Excedente de recursos	1.105.018	1.044.120	493.414	757.015

En enero de 2011 el Ministerio de Economía y Hacienda publicó su proyecto de elaboración del denominado "Plan de Reforzamiento del Sector Financiero" que, entre otros objetivos, contemplaba adelantar los requisitos de solvencia establecidos en Basilea III, estableciendo determinados requerimientos mínimos de capital básico a alcanzar antes del otoño de 2011.

El 18 de febrero de 2011, el Consejo de Ministros aprobó el Real Decreto Ley 2/2011 para el reforzamiento del sistema financiero (en adelante RDL 2/2011), diseñado con dos objetivos prioritarios: reforzar de una manera intensa la solvencia de las entidades de crédito y su capacidad de resistencia, incluso ante los escenarios más adversos e improbables, y facilitar su financiación, garantizando la canalización del crédito a la economía real y, con ello, el crecimiento y el empleo.

Este Real Decreto Ley complementa actuaciones realizadas en el año anterior en el ámbito financiero, como la reforma de los órganos rectores de las Cajas de Ahorros o las pruebas de esfuerzo realizadas por la Autoridad Bancaria Europea, y facilitaba la reestructuración del sector financiero español.

El Consejo de Administración de Bankinter, SA en su reunión extraordinaria del día 7 de marzo de 2011 acordó, en virtud de la autorización conferida por la Junta General de 23 de abril de 2009, la emisión de Bonos Subordinados Necesariamente Convertibles en acciones de nueva emisión Bankinter, SA en dos series, Serie I y Serie II, por un importe total conjunto de hasta 406.000 miles de euros y a tres años desde la fecha de emisión y desembolso.

El 27 de abril de 2011 quedó íntegramente cubierta la emisión, habiéndose suscrito la totalidad del Tramo I por 175.000 miles de euros mediante canje de obligaciones preferentes, y la totalidad el Tramo II, por importe de 229.811 miles de euros lo cual supone un total de obligaciones convertibles emitido y suscrito de 404.811 miles de euros.

El importe total de la emisión computa a los efectos del ratio de capital principal del Grupo Bankinter, permitiendo alcanzar ratio del 9,02% de capital principal el 30 de septiembre de 2011, de conformidad con las exigencias del citado RDL 2/2011 que impone a los Bancos la necesidad de tener desde esa fecha un ratio de capital principal del 8%. El ratio de capital principal es del 9,47% el 31 de diciembre de 2011, La emisión a efectos de lo dispuesto en la Circular 3/2008 del Banco de España,

actualizada por la 4/2011 computa en el Tier I y se informa en la línea “Otros instrumentos de capital”.

A 31 de Marzo de 2012, el ratio de capital principal de Bankinter, según lo establecido en el RDL 2/2011, se situaba en 9,65%. En el caso de que la entidad decidiese realizar de forma inmediata y por su totalidad las nuevas provisiones del RDL 18/2012 y sin tener en cuenta el beneficio retenido que generará hasta el cierre del ejercicio 2012, el capital principal se situaría en el 9,31% siendo el mínimo regulatorio de acuerdo al RDL 2/2011 de 8,13%, lo que supone un exceso de recursos propios del 1,81% o 333 millones de euros.

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

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

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

El siguiente cuadro muestra la distribución de los recursos con coste del balance consolidado del Banco, a 31 de marzo de 2012 y a 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009:

DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS					
<i>miles de euros</i>	31/03/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	%Var 11/10
Depósitos de entidades de crédito	12.403.483	10.267.544	5.764.103	7.777.112	78,13%
Depósitos de la clientela	24.846.278	25.505.317	24.176.201	21.867.330	5,50%
-Administraciones públicas	275.085	1.483.544	300.649	507.693	393,45%
-Otros sectores privados	24.571.193	24.021.773	23.875.552	21.359.637	0,61%
Débitos representados valores negociables	15.517.484	15.540.242	16.895.422	17.971.994	-8,02%
Bonos y otros valores en circulación	12.148.897	12.856.907	15.678.772	14.660.183	-18,00%
Pagarés	3.368.587	2.683.335	1.216.650	3.311.811	120,55%
Pasivos subordinados	968.045	958.170	1.118.631	1.117.817	-14,34%
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-	-	0,00%
Total recursos	53.735.291	52.271.274	47.954.357	48.734.252	9,00%

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

Se entiende por financiación de clientes la que procede de los depósitos de la clientela, así como pagarés y bonos emitidos por el Grupo. Este pasivo totaliza 37.552 millones de euros a 31 de marzo de 2012.

La financiación mayorista está compuesta por los depósitos de entidades de crédito y representa el 23,08% de la financiación con coste del balance a 31 de marzo de 2012.

Pasivos Subordinados

- Participaciones Preferentes

A 31 de marzo de 2012, la entidad del Grupo, Bankinter Emisiones, S.A., tiene una emisión de participaciones preferentes por importe nominal de 168.165 miles de euros.

La emisión tienen carácter perpetuo, están cotizadas en AIAF y con una remuneración de Euribor +3,75%, 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. Estas participaciones preferentes no otorgan derechos políticos a sus titulares, careciendo estos últimos del derecho de suscripción preferente respecto a emisiones futuras de participaciones por el deudor.

Los intereses devengados por estas emisiones de participaciones preferentes en el curso del ejercicio 2011 han ascendido a 11.476 miles de euros (15.597 miles de euros en 2010).

- Obligaciones subordinadas

A 31 de marzo de 2012 el Grupo tiene en circulación obligaciones subordinadas por importe de 728,65 millones de euros.

En julio de 2010 se hizo una emisión de 40 millones de euros a tipo fijo, y en febrero de 2011 se emitieron 47,25 millones de euros mediante un canje a los tenedores de cinco emisiones (III Obligaciones Subordinadas 1998, I Obligaciones Subordinadas marzo 2006, II Obligaciones Subordinadas junio 2006, III Obligaciones Subordinadas diciembre 2006 y I Obligaciones Subordinadas marzo 2007).

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 de Banco de España 5/1993, de 26 de marzo, modificada por la Circular 3/2005, de 30 de junio.

El detalle a 31 de marzo de 2012 de las emisiones de subordinadas vigentes es el siguiente:

Obligaciones Subordinadas				
	Emisión	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento Emisión
II O. SUBORDINADAS may 1998	14/05/98	36.060.726	5,70%	18/12/12
III O. SUBORDINADAS may 1998	14/05/98	84.141.695	6,00%	18/12/28
I O. SUBORDINADAS mar 2006	21/03/06	32.800.000	Eur3m + 0,76%	21/03/16
II O. SUBORDINADAS jun 2006	23/06/06	89.000.000	Eur3m + 0,80%	23/06/16
III O. SUBORDINADAS dic 2006	18/12/06	50.000.000	Eur3m + 0,84%	18/12/16
I O. SUBORDINADAS mar 2007	16/03/07	49.400.000	Eur3m + 0,82%	16/03/17
I O. SUBORDINADAS Oct 2008	10/10/08	50.000.000	Eur3m + 3%	10/10/18
I O. SUBORDINADAS Sept 2009	11/09/09	250.000.000	6,375%	11/09/19
I O. SUBORDINADAS Jun 2010	07/07/10	40.000.000	6,75%	07/12/20
TAP I O. SUBORDINADAS Sep 2009	10/02/11	47.250.000	6,375%	11/09/19
Saldo 31/03/2012		728.652.421		

Los intereses devengados por estas emisiones de obligaciones en el curso del ejercicio 2011 han ascendido a 33.902 miles de euros (28.199 miles de euros en 2010).

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

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, actualizada por la Circular 4/2011, de 30 de noviembre, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las entidades y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades. Con carácter general, los RR.PP. mínimos deberán ser el 8% de los riesgos medidos según los procedimientos establecidos en dicha Circular.

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

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

11. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS

No se han desarrollado actividades de investigación y desarrollo relevantes en los ejercicios 2011, 2010 y 2009, a excepción de lo explicado en el punto 5.2.1 Inversiones en Tecnología.

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

12. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

12.1 Tendencias recientes más significativas

El apartado 20.6 del presente Documento de Registro, desglosa la información financiera intermedia a 31 de marzo de 2012.

12.2. Hechos conocidos con incidencia en las perspectivas

No existe.

13. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

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

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

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

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

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

	Nombramiento inicial / última reelección	Fin mandato	Condición	Función	Actividad actual al margen del Consejo de Bankinter
Presidente Pedro Guerrero Guerrero	13-04-2000 / 23-04-2009	2013	Ejecutivo	Presidente / Comisión Ejecutiva	Consejero de Lealtad Desarrollo, SCR, S.A., Presidente de Valores Darro, SICAV, S.A., y Presidente de Corporación Villanueva, S.A. Consejero de Prosegur, S.A. y de Noscira S.A. como representante persona física de Lealtad Desarrollo SCR.
Vicepresidente Cartival, S.A. (*)	26-06-1997 / 22-04-2010	2014	Ejecutivo	Vocal Comisión Ejecutiva.	Presidente de Línea Aseguradora, S.A., Vicepresidente y Consejero Delegado de Aleph Inversiones SCR, S.A. y Aleph Capital SGEGR, S.A., y Consejero Delegado de Aleph 2004, SCR, S.A.
Consejero Delegado María Dolores Dancausa Treviño	21-10-2010/ 28-04-2011	2014	Ejecutivo	Consejera Delegada / Vocal C. Ejecutiva	Consejera de Línea Directa Aseguradora, S.A.
Consejero John de Zulueta Greenebaum	18-04-2001 /28-04-2011	2014	Externo Independiente	Presidente C. Nombramientos y Retribuciones , Vocal C. Gobierno Corporativo y Vocal de la C. Auditoría y Cumplimiento Normativo	
Consejero Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda (**)	23-04-2009	2013	Externo Dominical	Vocal C. Gobierno Corporativo	Presidente de Aleph 2004, SCR, S.A.
Consejero Fernando Masaveu Herrero (***)	14-09-2005 / 23-04-2009	2013	Externo Dominical	Vocal C. Ejecutiva, Vocal C. Auditoría y Cumplimiento Normativo.	Presidente de Corporación Masaveu S.A. y de Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.
Consejero Jaime Terceiro Lomba	13-02-2008 / 15-03-2012	2016	Externo Independiente	Presidente de la C. Auditoría y Vocal de la C. Gobierno Corporativo, Vocal de la C. De Nombramientos y Retribuciones, y vocal de la C. Ejecutiva	Consejero de Sogecable, S.A.
Consejero José Antonio Garay Ibarra	23-04-2009	2013	Externo Independiente	Vocal de la C. Ejecutiva, Vocal de la C. De Auditoría y	Administrador único de Financial Managers, S.A.

				Vocal de la C. De Nombramientos y Retribuciones.	
Consejero Gonzalo de la Hoz Lizcano	13-02-2008 / 15-03-2012	2016	Externo Independiente	Presicente de la C. De Gobierno Corporativo, Vocal de la C. De Auditoria y Cumplimiento Normativo.	
Consejero - Secretario del Consejo de Administración Rafael Mateu de Ros Cerezo	21-01-2009 / 23-04-2009	2013	Otros Consejeros Externos		

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

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

(***) Vinculado al accionista significativo S.A.Tudela Veguin.

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

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

14.1.2. Comisiones del Consejo de Administración

Comisión Ejecutiva

Presidente: Pedro Guerrero Guerrero (Ejecutivo)

Vocales: María Dolores Dancausa Treviño (Ejecutivo)
 CARTIVAL, S.A. (representado por Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda (Ejecutivo)
 Fernando Maseveu Herrero (Consejero Dominical)
 Jaime Terceiro Lomba (Consejero independiente)
 José Antonio Garay Ibargaray (Consejero independiente)

Secretario: Rafael Mateu de Ros Cerezo (Consejero independiente)

La Comisión Ejecutiva se reunió en 2011 en 8 ocasiones y 5 durante 2012, hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro.

De acuerdo con el Reglamento del Consejo de Bankinter, la Comisión Ejecutiva estará compuesta, además de por el Presidente del Consejo de Administración, por el Vicepresidente, el Consejero Delegado y los demás Consejeros que el Consejo designe. El nombramiento de los miembros de la Comisión Ejecutiva se realizará a propuesta del Presidente por un plazo de dos años prorrogable de forma automática.

Actuará como Presidente de la Comisión Ejecutiva el Presidente del Consejo de Administración o, por delegación del mismo, el Vicepresidente o el Consejero

Delegado, y ejercerá como Secretario el Secretario del Consejo de Administración. La Comisión Ejecutiva se reunirá, a instancia del Presidente, cuando éste lo considere conveniente por razones de urgencia o necesidad. También será convocada cuando lo soliciten tres de los Consejeros que formen parte de la misma. El Secretario levantará acta de las reuniones, firmada por el mismo con el visto bueno del Presidente de la Comisión, que se remitirán a todos los Consejeros, sin perjuicio de la eficacia de los acuerdos adoptados por la Comisión, que no requieren ratificación posterior por el Consejo. El Secretario de la Comisión se ocupará de la convocatoria de la misma y del archivo de las actas y documentación presentada a la Comisión. Serán de aplicación supletoria a la Comisión Ejecutiva las disposiciones del Reglamento del Consejo relativas al funcionamiento del Consejo de Administración. Las responsabilidades atribuidas a esta Comisión detallan en el artículo 33 del Reglamento del Consejo.

Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo

Presidente: Jaime Terceiro Lomba (Consejero independiente)

Vocales: Fernando Masaveu Herrero (Consejero Dominical) John de Zulueta Greenebaum (Consejero independiente)
José Antonio Garay Ibargaray (Consejero independiente)
Gonzalo de la Hoz Lizcano (Consejero Independiente)

Secretario: Rafael Mateu de Ros Cerezo (Consejero Independiente)

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo se reunió en 2011 en 11 ocasiones y 6 durante 2012, hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro.

De acuerdo con los Estatutos sociales, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo está compuesta por un número mínimo de tres y máximo de siete Consejeros, nombrados por el Consejo de Administración. Al menos uno de los miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo tendrá el carácter de Consejero independiente y será designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas. El Presidente de esta Comisión y todos los Vocales de la misma serán Consejeros no ejecutivos. El Presidente deberá ser sustituido cada cuatro años, como máximo, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese. Actuará como Secretario de la Comisión el Secretario del Consejo de Administración y podrán asistir a la misma el responsable de los servicios de auditoría interna, los auditores de cuentas externos y otras personas según establezca el Reglamento del Consejo de Administración.

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

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

Las competencias y funciones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo se contienen en el artículo 34 del Reglamento del Consejo. Así, son de la competencia de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo las siguientes funciones las siguientes:

1. Informar en la Junta General, a través de su Presidente, sobre el estado del control de la Sociedad y las actividades de la Comisión durante el ejercicio y sobre las cuestiones que en aquélla planteen los accionistas en materias de la competencia de la Comisión.

2. Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General, el nombramiento, reelección o sustitución de los auditores de cuentas externos, así como las condiciones de su contratación, el alcance de su mandato profesional, la supervisión de las actividades ajenas a la propia auditoría de cuentas y la garantía de la independencia del auditor externo.

3. Proponer al Consejo de Administración la aprobación del Informe Anual de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo.

4. Supervisar la eficacia del control interno, los servicios de auditoría interna de la Sociedad y los sistemas de control de riesgos y velar por la independencia y eficacia de dicha función.

5. Conocer y supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera y los sistemas de control interno de la Sociedad.

6. Impulsar y revisar periódicamente el funcionamiento de sistemas de control interno adecuados que garanticen la gestión adecuada de los riesgos de la Sociedad

7. Velar por la independencia del auditor externo y recibir de éste información de los auditores externos sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de los mismos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquéllas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría. En todo caso, deberán recibir anualmente de los auditores de cuentas la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores o sociedades, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la legislación de auditoría de cuentas.

7 bis. Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas o sociedades de auditoría. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior.

8. Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores externos e internos, evaluar los resultados de los informes de auditoría y el cumplimiento de las observaciones y conclusiones formuladas, así como discutir con

los auditores de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.

9. Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean elaborados de forma precisa y transparente.

10. Examinar en caso de renuncia del auditor externo las circunstancias que la hubieran motivado.

11. Favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.

12. Informar al Consejo con carácter previo a la adopción de éste de las correspondientes decisiones de constitución de sociedades, empresas, asociaciones, fundaciones y cualquier otra clase de personas jurídicas (incluidas entidades de propósito especial), así como cualesquiera otras transacciones u operaciones de naturaleza análoga que, por su complejidad, pudieran menoscabar la transparencia del grupo.

13. Conocer los informes que sobre el Banco emitan organismos supervisores, especialmente Banco de España y Comisión Nacional del Mercado de Valores como consecuencia de actuaciones inspectoras y supervisar el cumplimiento de las acciones y medidas que sean consecuencia de los informes de inspección

14. Velar por la fiabilidad y transparencia de la información interna y externa sobre resultados y actividades del Banco y, en particular, verificar la integridad y la consistencia de los estados financieros trimestrales y semestrales del Banco y del Grupo, así como las cuentas anuales, la memoria y el informe de gestión, con carácter previo a su aprobación o propuesta por el Consejo de Administración y a su publicación, y supervisar la política del Banco en relación con los folletos de emisión y otras modalidades de información pública.

15. Controlar el cumplimiento del Código de Ética Profesional del Grupo Bankinter, del Reglamento interno de Conducta del Mercado de Valores y demás normas internas en materia de mercado de valores e información privilegiada y relevante, aprobadas por el Consejo de Administración.

16. Recibir información sobre las medidas disciplinarias que puedan afectar a los directivos del Banco, como consecuencia de infracciones laborales o de las normas internas de conducta, transmitir a los órganos competentes de la sociedad las políticas e instrucciones pertinentes y asumir, en casos de especial importancia, a juicio de la Comisión, la decisión última a adoptar respecto de los mismos.

17. Garantizar la independencia, autonomía y universalidad de la función de auditoría interna.

18. Supervisar las actividades de la auditoría interna del Banco y del Grupo y, por tanto, aprobar su plan anual de trabajo, y la memoria o el informe anual de actividades y asegurar que se revisan las principales áreas de riesgo y los sistemas y procedimientos internos de control.

19. Aprobar o modificar el Estatuto de la Función de Auditoría Interna, que contendrá sus funciones y competencias

20. Revisar el mapa general de riesgos del Banco y del Grupo y presentar al Consejo las propuestas correspondientes.
21. Aprobar, a propuesta del Presidente del Consejo o del Consejero Delegado, el nombramiento o sustitución del Director de la División de Auditoría.
22. Garantizar la suficiencia de los medios y recursos afectos a la División de Auditoría.
23. Supervisar el cumplimiento del Reglamento interno de conducta del mercado de valores, del Código de Ética Profesional del Grupo Bankinter y el desarrollo de las funciones atribuidas a la Unidad de Cumplimiento Normativo del Banco y a las áreas responsables de Protección de datos personales y de Prevención de Blanqueo de capitales y conocer los informes y propuestas que le sean presentados por dichas unidades y áreas.
24. Aprobar o modificar el Estatuto de la Función de Cumplimiento Normativo que contendrá sus funciones o competencias.
25. Ser informado, por el Presidente del Consejo o del Consejero Delegado, del nombramiento o sustitución del Director de la Unidad de Cumplimiento Normativo.
26. Informar sobre las operaciones vinculadas de consejeros y accionistas significativos con facultad, en su caso, para autorizar las mismas en los términos establecidos en el presente Reglamento.
27. Ser informado de las irregularidades, incumplimientos o riesgos relevantes detectados en el curso de las actuaciones de control del Área de Cumplimiento
28. Revisar cualquier otro asunto que le sea sometido por el Consejo, el Presidente, la Comisión Ejecutiva o el Consejero Delegado.
29. Las demás funciones que le sean atribuidas por este Reglamento o por el Consejo de Administración.

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

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

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

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

El Informe de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo del Ejercicio 2011, fue aprobado por el Consejo en su reunión de 13 de febrero de 2012, incorporándose a su página Web corporativa (www.bankinter.com/webcorporativa). En el mismo se

describe la organización de la comisión, los recursos de la misma, las sesiones realizadas en el 2011, sus actividades, las principales relaciones de la Comisión con los órganos societarios, así como las principales conclusiones y perspectivas para el ejercicio 2012.

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Presidente: John de Zulueta Greenebaum (Consejero independiente)

Vocal: Jaime Terceiro Lomba (Consejero Independiente) José Antonio Garay Ibaragaray (Consejero Independiente)

Secretario: Rafael Mateu de Ros Cerezo (Consejero independiente)

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reunió en 2011 en 6 ocasiones y 6 durante 2012, hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará compuesta por un número mínimo de tres y máximo de siete Consejeros, nombrados por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. El nombramiento de los miembros de la Comisión se realizará por un plazo de dos años prorrogable de forma automática.

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

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

El Presidente de la Comisión puede contratar los servicios de consultores -como así ha hecho estos últimos años- para que asesoren a la Comisión en asuntos de su competencia.

Las funciones de esta Comisión se contienen en el artículo 35 del Reglamento del Consejo, siendo las siguientes:

1. Proponer el nombramiento, ratificación, reelección y cese de los Consejeros y de los Asesores del Consejo, con indicación, en el primer caso, del carácter con el que se les nombra. Por lo que se refiere al nombramiento de consejeros, la Comisión velará porque al proveerse vacantes los procedimientos de selección no adolezcan de sesgos implícitos que obstaculicen la selección de consejeras, procurando buscar e incluir entre los potenciales candidatos a mujeres que reúnan el perfil profesional buscado cuando sea escaso o nulo el número de consejeras.

2. Proponer el nombramiento, reelección y cese de los Presidentes y Vocales de las Comisiones del Consejo de Administración.

3. Proponer al Consejo para su aprobación, el informe anual sobre las remuneraciones de los consejeros y altos directivos, que el Consejo someterá a votación de la Junta General, con carácter consultivo.

Asimismo, le corresponde proponer la política de remuneraciones de la sociedad y supervisar el grado de aplicación de la misma durante el ejercicio, así como verificar la información que en materia de retribuciones es incluida en el informe anual de gobierno corporativo, y en la Memoria anual.

3 bis. De conformidad con lo dispuesto en el Reglamento de la Junta, informar en su caso y a través de su Presidente, a la Junta General, sobre las actividades de la Comisión durante el ejercicio, así como sobre las preguntas que puedan haber planteado los accionistas, con anterioridad a la celebración de aquélla, sobre cuestiones de la competencia de dicha Comisión.

4. Proponer el régimen de retribuciones del Presidente y del Consejero Delegado en su calidad de ejecutivos del Banco y las demás condiciones de sus contratos.

5. Analizar la existencia y actualización de planes de sucesión del Presidente y Consejero Delegado y de los altos directivos de la sociedad.

6. Informar sobre las propuestas de nombramiento y cese de los altos directivos de la Sociedad, así como sobre la aprobación y modificación sustancial del régimen general de retribuciones de los mismos y condiciones básicas de sus contratos. Asimismo, le corresponderá supervisar el sistema retributivo de los directivos encargados de la gestión de riesgos y con funciones de cumplimiento.

7. Informar sobre los nombramientos y ceses de administradores o altos directivos de sociedades filiales o de sociedades participadas que actúen en representación del Banco o sean propuestos por el mismo.

8. Informar sobre los planes de incentivos para directivos o empleados vinculados a la evolución de la cotización de las acciones del Banco o a otros índices variables así como sobre los sistemas retributivos del equipo directivo de la entidad basados en sistemas de seguros colectivos o sistemas de retribución diferida en su caso.

9. Proponer al Consejo de Administración, en función de las condiciones concretas de los nuevos consejeros un programa de orientación que proporcione un conocimiento que se estime suficiente del Banco, su funcionamiento y sus reglas de gobierno corporativo, así como el posible establecimiento de programas de actualización de conocimientos dirigidos a los consejeros en ejercicio cuando las circunstancias lo aconsejen.

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

Comisión de Gobierno Corporativo

Presidente: Gonzalo de la Hoz Lizcano (Consejero Independiente)

Vocales:

Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda (Consejero Dominical)

Jaime Terceiro Lomba (Consejero Independiente)

Jonh de Zulueta Greenebaum (Consejero Independiente)

Secretario: Rafael Mateu de Ros Cerezo (Consejero Independiente)

La Comisión de Gobierno Corporativo se reunió en 2011 en 5 ocasiones y 1 durante 2012, hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro.

La Comisión de Gobierno Corporativo se constituyó en 2006, y es el órgano delegado del Consejo de Administración para las funciones de supervisión y control del buen funcionamiento del Gobierno Corporativo de la sociedad. Este órgano supuso también una novedad en el mundo del Gobierno Corporativo de nuestro país, siendo Bankinter la primera sociedad cotizada que crea una Comisión de estas características en línea con las mejoras prácticas internacionales de Gobierno Corporativo.

La Comisión de Gobierno Corporativo estará compuesta por un número mínimo de tres y máximo de siete Consejeros externos, nombrados por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. El Presidente será un consejero independiente y todos los vocales de esta Comisión serán Consejeros no ejecutivos, existiendo siempre mayoría de independientes. El nombramiento de los miembros de la Comisión se realizará por un plazo de dos años prorrogable de forma automática.

Las funciones principales de la Comisión de Gobierno Corporativo son:

- La responsabilidad del proceso de evaluación del Consejo, Presidente, Consejero Delegado y demás Consejeros.
- El Control de independencia de los Consejeros independientes.
- La propuesta al Consejo de Administración del Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- La celebración de reuniones del Consejo, sin presencia de Consejeros ejecutivos.

El Presidente de la Comisión de Gobierno Corporativo se le atribuye la facultad de ejercitar la presidencia del Consejo en caso de vacante, ausencia o enfermedad del Presidente y del Vicepresidente. Dicha modificación se inspira en la citada figura del "Lead Independent Director" prevista en las Recomendaciones 16 y 17 del Código Unificado de Buen Gobierno, a las que ya hace referencia el artículo 28 de los Estatutos y que se desarrollan en los artículos 9.4, 29.4 y 36 del Reglamento del Consejo. De este modo, el Consejero Delegado solamente asumirá la función de suplencia del Presidente en defecto del Vicepresidente y del "Lead Independent Director". En definitiva, esto garantiza la existencia de medidas de control eficaces y la no concentración de facultades dentro del propio Órgano de administración.

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

No aplicable.

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

No aplicable.

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

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

Nombre	Cargo
Fernando Moreno Marcos	Director Área de Banca Comercial
Iñigo Guerra Azcona	Secretario General
Jacobo Díaz García	Director del Área de Innovación, Productos y Calidad
Gloria Hernández García	Directora del Área de Mercado de Capitales
Eduardo Ozaita Vega	Director de Área de Banca de Empresas

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

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

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

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

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

CONSEJEROS:

CONSEJEROS EJECUTIVOS

PEDRO GUERRERO GUERRERO (PRESIDENTE):

Licenciado en derecho por la Universidad Complutense de Madrid, es Abogado del Estado, Agente de Cambio y Bolsa y Notario de Madrid (excedente). Fue presidente de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid y de la Sociedad de Bolsas, socio fundador y Vicepresidente de A.B. Asesores Bursátiles, S.A. y Presidente de A.B. Asesores Gestión y A.B. Asesores Red. Desde marzo de 2005 es Consejero de Prosegur S.A y desde abril de 2006 es consejero de Noscira S.A. sociedad en la que actúa como representante persona física de Lealtad Desarrollo SCR S.A. Actualmente, también es Consejero de Lealtad Desarrollo, SCR, S.A., Presidente de Valores Darro, SICAV, S.A., y Presidente del Consejo de Corporación Villanueva, S.A. Desde abril de 2007 es Presidente de Bankinter S.A.

MARIA DOLORES DANCAUSA TREVIÑO (CONSEJERA DELEGADA):

Licenciada en Derecho por el Colegio Universitario San Pablo CEU, es AMP (Advanced Management Programme) por la Escuela de Negocios de INSEAD

(Fontainebleau), y ha cursado diversos programas de dirección en la Harvard Business School.

Toda su carrera profesional se ha desarrollado en el sector financiero, primero en Banco Exterior y posteriormente en Bankinter. En el año 1994 se crea Línea Directa Aseguradora S.A. y es nombrada Secretaria General y del Consejo hasta el año 2008 que pasa a ocupar el cargo de Consejera Delegada. En la actualidad y desde octubre de 2010, es Consejera Delegada de Bankinter S.A. Ocupa también el cargo de Consejera en Línea Directa Aseguradora, S.A.

CARTIVAL S.A. (VICEPRESIDENTE)

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

ALFONSO BOTÍN-SANZ DE SAUTOLA Y NAVEDA (representante de Cartival, S.A.)
Graduado Magna Cum Laude en Economía y Civilizaciones Clásicas por la Universidad de Boston. Trabajó en Salomón Brothers, Corporate Finance y M&A, hasta 1995. Desde 1995 gestionó varias áreas de Bankinter dentro de la División de Banca Empresas y fue el encargado de crear la División de Capital Riesgo. En la actualidad es Presidente de Línea Directa Aseguradora, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, Vicepresidente y Consejero Delegado de Aleph Inversiones, SCR, S.A y Aleph Capital SGEGR, S.A.

CONSEJEROS EXTERNOS DOMINICALES

MARCELINO BOTÍN SANZ DE SAUTUOLA Y NAVEDA:

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

FERNANDO MASAVEU HERRERO:

Licenciado en Derecho por la Universidad de Navarra.

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

Se incorporó al Grupo Masaveu en 1993 donde ha desempeñado diversas funciones, ocupando actualmente la Presidencia del Grupo, así como la Presidencia Ejecutiva de la Corporación Masaveu, S.A. y la Administración General y Presidencia de la Sociedad Tudela Veguin, S.A. Es Presidente de la Comisión de Auditoría de Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. También es Presidente de la Fundación Masaveu y de la Fundación María Cristina Masaveu Peterson. Representa al Grupo Masaveu en numerosas Sociedades, Fundaciones y Corporaciones nacionales e internacionales. Es Patrono y miembro de la Comisión Ejecutiva de la Fundación Príncipe de Asturias.

CONSEJEROS EXTERNOS INDEPENDIENTES

JOHN DE ZULUETA GREENEBAUM:

Licenciado en Historia Contemporánea por la Universidad de Stanford (California) (1968), M.B.A. en la Escuela de Negocios de la Universidad de Columbia (Nueva York) (1976). Comenzó su trayectoria profesional en The Boston Consulting Group. En 1978 se incorpora a PepsiCo Inc., siendo nombrado más adelante Presidente y Director General de Productos PepsiCo, S.A. En 1985 entró a formar parte del Grupo Cadbury-Schweppes PLC, siendo nombrado Consejero Delegado de Schweppes, S.A. y más adelante Presidente de Cadbury-Schweppes España, S.A. y Vicepresidente de Sur de Europa. En 1991 es nombrado Consejero Delegado de Sanitas, S.A., de Seguros (BUPA Group) y en 2004 asumió la Presidencia hasta marzo de 2009. En febrero de 2010 fue nombrado Presidente de USP Hospitales, S.L. Es Administrador único de la sociedad Point Lobos S.L. y la representa en el consejo de Everis y en los Consejos Asesores de Norman Broadbent España y la Universidad Europea de Madrid.

JOSE ANTONIO GARAY IBARGARAY

Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Bilbao. MBA de la Marshall School of Business de la Universidad del Sur de California. Foreign Executive Program por la Universidad de Princeton. Senior Executive Program por la Universidad de Stanford. En 1977 ingresó en Manufacturers Hanover Trust y en 1982 fue designado Director General para España. En 1990 fue nombrado Director General para España y Portugal de Chemical Bank. En 1996 fue nombrado Presidente ejecutivo de Chase Manhattan Bank, S.A., tras su fusión con Chemical Bank. Y en 1997 fue nombrado Presidente ejecutivo de Chase Manhattan Bank Corporación Financiera y Presidente de Chase Manhattan Sociedad de Valores y Bolsa, cargos que en la actualidad ya no desempeña. Actualmente, es Administrador único de la sociedad Financial Managers, S.A., fundada por él en 2002.

JAIME TERCEIRO LOMBA:

Doctor ingeniero aeronáutico por la Universidad Politécnica de Madrid con premio extraordinario y licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Autónoma de Madrid con premio extraordinario. Catedrático, sucesivamente desde 1980, de Econometría y de Análisis Económico de la Universidad Complutense de Madrid. Ha sido vicerrector primero de la Universidad Complutense. Es académico de número de la Real Academia de Ciencias Morales y Políticas. Trabajó durante cuatro años como diplom ingenieur en el departamento de simulación y control de Messerschmitt-Bolkow-Blohm (MBB) en München. Ha sido director general del Banco Hipotecario de España. Desde 1988, y durante nueve años, fue presidente ejecutivo de Caja de Madrid y de su Corporación Financiera. Ha sido y es consejero independiente de diversas empresas cotizadas y no cotizadas. Es presidente del consejo de ciencias sociales de la Fundación Ramón Areces y miembro del patronato de varias fundaciones.

GONZALO DE LA HOZ LIZCANO:

Ingeniero Industrial y Licenciado en Informática por la Universidad Politécnica de Madrid. Master en Ingeniería Eléctrica por la Universidad de Texas. Ha sido Consejero Delegado de Línea Directa Aseguradora desde mayo de 1995 hasta febrero de 2008. Previamente era Director General de Operaciones (Medios) de Bankinter, donde desarrolló su labor profesional desde 1989 hasta 1995. Ocupó varios cargos de responsabilidad en IBM España, en IBM USA y en IBM Europa, donde dirigió el Desarrollo de Productos Europeos para Banca y Seguros entre 1985-1987. En la

actualidad, es Consejero de Línea Directa Aseguradora y Presidente de Gneis Global Services, S.A., ambas pertenecientes al Grupo Bankinter.

RAFAEL MATEU DE ROS CERREZO

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

ALTA DIRECCIÓN

FERNANDO MORENO MARCOS

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

IÑIGO GUERRA AZCONA

Licenciado en Derecho y Empresariales por ICADE. Abogado del Estado en excedencia. P.L.D. Harvard Business School. Se incorporó a Bankinter en el año 2004, ocupando el puesto de Director de Asesoría Jurídica y Fiscal. Actualmente, es Secretario General de Bankinter.

JACOBO DIAZ GARCÍA

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Pontificia de Comillas. Executive MBA. Graduate School Business por la University of Chicago.

Su incorporación a Bankinter fue en el año 2000 ocupando el puesto de Director Financiero y Relación con inversores. En la actualidad es el Director de Mercados y Productos.

GLORIA HERNÁNDEZ GARCIA.

Licenciada en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Superó las pruebas para el acceso al Cuerpo de Técnicos Comerciales y Economistas del Estado. Desarrollando gran parte de su carrera profesional en diversos puestos del Ministerio de Economía y Hacienda, donde llegó a ser nombrada en 1999, Directora General del Tesoro.

Su incorporación a Bankinter fue en enero de 2011 ocupando el puesto de Directora de Mercado de Capitales.

EDUARDO OZAITA VEGA

Licenciado en Derecho y Ciencias Empresariales por la Universidad Pontificia Comillas ICADE E-3. Master en Dirección Económica financiera por el Centro de Estudios Financieros. Advanced Management Program por Wharton School.

Su carrera profesional en Bankinter comenzó en el año 1989 como Director de Cuenta de Grandes Clientes, ocupando en la actualidad el cargo de Director del Área de Banca de Empresas.

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

No existe ningún conflicto de interés entre los intereses privados de las personas mencionadas en el apartado 14.1 anterior y Bankinter en los términos del artículo 213 de la ley de Sociedades de Capital.

En el caso concreto de los Consejeros del Banco, las situaciones de conflicto de interés están reguladas en el Artículo 18 del Reglamento del Consejo. Dicho artículo establece la obligación de los Consejeros de comunicar al Consejo de Administración o a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo las situaciones de conflicto de interés que pudieran tener con el Banco, tan pronto como adviertan la existencia o la posibilidad del conflicto o situación. En caso de conflicto, el Consejero afectado se abstendrá de intervenir en las deliberaciones, decisiones y operaciones a que el conflicto se refiera.

Al margen de los Consejeros Externos Dominicales que aparecen señalados en el apartado 14.1.1 anterior, ninguno de los miembros del Consejo de Administración de Bankinter o de los Altos Directivos ha sido designado para su cargo en virtud de algún tipo de acuerdo o entendimiento con accionistas importantes, clientes, proveedores o cualquier otra persona.

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

Para más información, se puede consultar el Informe de Gobierno Corporativo, publicado en la página web de la sociedad www.bankinter.es/webcorporativa y en la página web de la CNMV (www.cnmv.es).

15. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS

15.1. Remuneración pagada y prestaciones en especie concedidas a los Consejeros y Altos Directivos del Banco durante los años 2011, 2010 y 2009.

En relación con los principios que deben cumplir las políticas y sistemas de remuneración de las entidades de crédito, previstos en la Ley 6/2011, de 11 de abril y en su desarrollo reglamentario por el Real Decreto 771/2011, de 3 de junio, Bankinter considera que sus sistemas retributivos se ajustan a los citados principios, atendiendo al principio de proporcionalidad que debe presidir su aplicación en las entidades de crédito. Así, tanto en términos absolutos como comparativos con el sector, las cuantías tanto fijas como variables que percibe la alta dirección y el conjunto de empleados de Bankinter pueden calificarse como moderadas y prudentes y en todo caso proporcionadas al beneficio anual generado por la entidad, a la retribución ofrecida anualmente a los accionistas y al beneficio retenido para reforzar cada ejercicio el capital social.

Remuneraciones Consejeros

El sistema retributivo de los miembros del Consejo de Administración para el ejercicio 2012 fue aprobado por el Consejo de Administración de 21 de diciembre de 2011 a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de 20 de diciembre de 2011 y ratificado por la Junta General Ordinaria celebrada el 15 de marzo de 2012.

El desglose individualizado de la remuneración percibida por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad como retribución de los ejercicios 2011, 2010 y 2009 es el siguiente:

Consejeros	2011	2010	2009
Pedro Guerrero Guerrero	238.353	259.173	259.614
María Dolores Dancausa Treviño (1)	175.354	29.481	-
Cartival, S.A.		208.012	219.333
	175.354		
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda		97.178	103.360
	103.710		
Fernando Masaveu Herrero	130.006	123.991	100.000
John de Zulueta Greenebaum	160.646	178.013	181.362
José Ramón Arce Gómez (2)	N/A	180.852	182.202
Gonzalo de la Hoz Lizcano	127.531	110.080	109.542
Jaime Terceiro Lomba	137.342	134.440	132.222
José Antonio Garay Ibargaray (3)	151.036	163.053	64.224
Rafael Mateu de Ros Cerezo (4)	188.582	204.123	188.609
Exconsejeros (5)	44.610	146.418	190.773
TOTAL <i>euros</i> (en)	1.632.524	1.834.815	1.731.241

(1) Nombrada Consejera Delegada de Bankinter (por cooptación) el 21 de octubre de 2010 y ratificado su nombramiento en Junta el 28 de abril de 2011.

(2) Cesó como consejero de Bankinter en abril de 2011.

(3) Nombrado Consejero de Bankinter por la Junta General Ordinaria celebrada con fecha 23 de abril de 2009.

(4) Nombrado Consejero de Bankinter en la reunión del Consejo de 21 de enero de 2009, siendo ratificado por la Junta General Ordinaria celebrada el 23 de abril de 2009.

(5) Dentro de la categoría de ex consejeros las cantidades del cuadro incluidas en el ejercicio 2011 corresponden a lo percibido por José Ramón Arce Gómez, que cesó en abril de 2011, y las incluidas en el ejercicio 2010, corresponden a lo percibido por Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden que cesó como Consejero Delegado de Bankinter en octubre de 2010.

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 o derechos de opción. Desde 2007 Bankinter no concede a sus consejeros remuneraciones consistentes en el otorgamiento de derechos de opciones sobre acciones como retribución en su condición de consejeros.

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 2011, 2010 y 2009 es el siguiente:

Consejeros <i>(en euros)</i>	2011		2010		2009	
	Retribución Fija (*)	Asistencia	Retribución Fija	Dietas Asistencia	Retribución Fija	Dietas Asistencia
Pedro Guerrero	73.949	120.404	97.173	112.000	82.000	127.614
María Dolores Dancausa Treviño(1)	55.461	86.893	11.871	10.272	-	-
Cartival, S.A.	55.461	86.893	75.983	94.529	61.500	120.333
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	36.975	44.735	41.000	31.178	41.000	37.360
Fernando Masaveu Herrero	36.975	71.031	56.172	42.818	41.000	34.000
José Ramón Arce Gomez	-	-	56.172	99.680	41.000	116.202
John de Zulueta Greenebaum	36.975	101.671	56.172	96.840	41.000	115.362
Gonzalo de la Hoz Lizcano	36.975	68.556	41.000	44.080	41.000	43.542
Jaime Terceiro Lomba	36.975	78.367	41.000	68.440	41.000	66.222
José Antonio Garay Ibargaray	36.975	92.061	56.172	81.880	18.085	28.900
Rafael Maateu de Ros Cerezo	48.066	111.916	68.472	103.150	48.773	110.135
Exconsejeros(2)	7.454	31.656	64.801	60.727	61.500	91.773
SUBTOTAL	462.241	894.183	665.988	845.594	517.858	891.441
TOTAL	1.356.424		1.511.582		1.409.299	

(*)La retribución Fija corresponde a lo percibido por las reuniones del Consejo y de la Comisión Ejecutiva

(1)Nombrada Consejera Delegada de Bankinter (por cooptación) con fecha 21 de octubre de 2010 y ratificado su nombramiento en Junta el 28 de abril de 2011.

(2) Dentro de la categoría de ex consejeros las cantidades del cuadro incluidas en el ejercicio 2011 corresponden a lo percibido por José Ramón Arce Gómez, que cesó en abril de 2011, y las incluidas en el ejercicio 2010 y 2009, corresponden a lo percibido por Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden que cesó como Consejero Delegado de Bankinter en octubre de 2010.

El desglose individualizado de las entregas gratuitas de acciones a Consejeros llevadas a cabo en concepto de retribución de los ejercicios 2011, 2010 y 2009 es el siguiente:

	2011		2010		2009	
	Cantidades invertidas	Nº de acciones entregadas	Cantidades invertidas	Nº de acciones entregadas	Cantidades invertidas	Nº de acciones entregadas(*)
Consejeros						
Pedro Guerrero Guerrero	44.000	9.268	50.000	9.526	50.000	6.322
María Dolores Dancausa Treviño(1)	33.000	6.950	7.337	1.518	-	-
Cartival, S.A.	33.000	6.950	37.500	7.145	37.500	4.741
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	22.000	4.633	25.000	4.762	25.000	3.160
Fernando Masaveu Herrero	22.000	4.633	25.000	4.762	25.000	3.160
José Ramón Arce Gómez	--	--	25.000	4.762	25.000	3.160
John de Zulueta Greenebaum	22.000	4.633	25.000	4.762	25.000	3.160
Gonzalo de la Hoz Lizcano	22.000	4.633	25.000	4.762	25.000	3.160
Jaime Terceiro Lomba	22.000	4.633	25.000	4.762	25.000	3.160
José Antonio Garay Ibargaray (2)	22.000	4.633	25.000	4.762	17.239	2.278
Rafael Mateu de Ros Cerezo (3)	28.600	6.024	32.500	6.191	29.701	3.976
Exconsejeros (4)	5.500	1.077	20.890	5.626	37.500	4.741
TOTAL	276.100	58.067	323.227	63.340	321.940	40.838

(1) Nominada Consejera Delegada de Bankinter (por cooptación) con fecha 21 de octubre de 2010 y ratificado su nombramiento en Junta el 28 de abril de 2011.

(2) José Antonio Garay Ibargaray fue nombrado Consejero de Bankinter por la Junta General de Ordinaria celebrada con fecha 23 de abril 2009.

(3) Rafael Mateu de Ros Cerezo fue nombrado Consejero de Bankinter en la reunión de Consejo de 21 de enero de 2009, siendo ratificado por la Junta General Ordinaria celebrada con fecha 23 de abril de 2009.

(4) Dentro de la categoría de ex consejeros las cantidades del cuadro incluidas en el ejercicio 2011 corresponden a lo percibido por José Ramón Arce Gómez, que cesó en abril de 2011, y las incluidas en el ejercicio 2010 y 2009, corresponden a lo percibido por Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden que cesó como Consejero Delegado de Bankinter en octubre de 2010.

La Junta General de Accionistas de Bankinter ha aprobado en los últimos tres últimos ejercicios Planes de Entrega de Acciones, como parte del sistema retributivo a consejeros, los cuáles fueron comunicados a la CNMV mediante los correspondientes hechos relevantes.

En particular, el acuerdo noveno de la Junta General de Accionistas de Bankinter, S.A., celebrada el 28 de abril de 2011, se aprobó la retribución de los consejeros mediante entrega de acciones, recogida en el Informe sobre Política de Retribuciones de Bankinter. Esta retribución, que representa un 25% sobre la remuneración total de los consejeros, consiste en la entrega a los consejeros de acciones de Bankinter, S.A., por cuartas partes anuales de igual importe y al precio de cotización de cierre de la fecha establecida a continuación.

La entrega tendrá carácter trimestral, y será efectuada en los meses de abril, julio y octubre de 2011 y enero de 2012, dentro del plazo de siete días hábiles siguientes a la fecha de la presentación pública de resultados trimestrales, semestrales o anuales del Grupo o a la finalización del período establecido para la presentación de los estados financieros trimestrales a la CNMV, si el segundo plazo finalizara antes que el primero, o, en su caso, en la fecha que por motivos justificados establezca el Consejo de Administración.

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. No existen actualmente planes de opciones en vigor concedidos a los Consejeros.

Retribuciones, créditos y otros beneficios.

<i>miles de euros</i>	2011	2010	2009
Retribución fija (1)(2)	1.949	2.291	1.810
Retribución variable (3)	0	381	884
Dietas (4)	894	845	891
Atenciones Estatutarias (5)	738	989	840
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0	0	0
Otros	0	0	0
Total:	3.581	4.125	4.425

- (1) Retribución fija exclusivamente correspondiente a los Consejeros Ejecutivos en su condición de ejecutivos. D. Pedro Guerrero, Presidente de Bankinter, percibió un total de 987 miles de euros; CARTIVAL, S.A., Vicepresidente de Bankinter, percibió un total de 360 miles de euros; y D^a. María Dolores Dancausa, Consejera Delegada de Bankinter, percibió un total de 602 miles de euros
- (2) En 2010 lo percibido por los consejeros ejecutivos ascendía a 2.291 miles de euros (se incluía lo percibido por Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden, que fue Consejero Delegado de la Entidad hasta el 21 de octubre, y percibió 1.056 miles euros).
- (3) Retribución variable correspondiente a los Consejeros ejecutivos en su condición de ejecutivos. El Plan de Incentivos 2011 se ha vinculado a la consecución de un objetivo concreto de resultados de la actividad bancaria del Grupo en 2011, en términos de Beneficio antes de impuestos. Por lo que el pago de las cantidades devengadas es posterior a 31 de diciembre de 2011, no incluyéndose por ello las citadas cantidades en el cuadro anterior. A cada uno de los consejeros ejecutivos, a excepción del Presidente se les asignó una cantidad que percibirían en caso de cumplirse el 100% del objetivo previsto. No obstante, el devengo de este incentivo variable se podía producir desde la consecución de un 80% del objetivo y hasta un máximo del 130% del mismo, pudiendo percibir según los citados porcentajes de consecución entre el 70% y el 145% de la cantidad variable asignada a cada uno de los beneficiarios. Al cierre del ejercicio el Porcentaje de consecución ha sido del 100.52% lo que ha determinado el devengo de un incentivo variable de 201.030,93 euros para cada uno de los dos consejeros ejecutivos incluidos en el Plan que se abonará en la forma y plazos que se indican en el Informe de Política de Remuneraciones, que será sometido a votación consultiva de la Junta en el punto 15º del Orden del día.
- (4) Dietas de asistencia a Consejos y Comisiones (Consejeros)
- (5) Comprende retribución fija del Consejo más entrega gratuita de acciones (Consejeros)

Porcentaje respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante:

Remuneración total consejeros (en miles de euros)	4.137 (*)
Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	2,7%

(*) Este importe es el resultante de sumar a la remuneración de los miembros del Consejo de Administración, la retribución fija y variable de los consejeros ejecutivos, por su condición de tales, así como las dietas de asistencia de D. Rafael Mateu de Ros y D. Gonzalo de la Hoz Lizcano a las reuniones del Consejo de Administración de Línea Directa Aseguradora, S.A, por importe de 6.000 euros, cada uno de ellos.

Retribuciones por tipología de Consejero incluidos todos los conceptos:

<i>miles de euros</i>	2011		2010		2009	
	Por sociedad	Por grupo	Por sociedad	Por grupo	Por sociedad	Por grupo
Tipología consejeros						
Ejecutivos(*)	2.538	0	2.934	0	3.144	0

Externos Dominicales	234	0	221	0	423	0
Externos Independientes	621	15	766	6	670	0
Otros Externos(**)	188	7	204	6	188	0
Total	3.581	22	4.125	12	4.425	0

(*) Tienen la condición de consejeros ejecutivos: Pedro Guerrero Guerrero, Presidente; CARTIVAL,S.A., Vicepresidente (pasó a ser consejero ejecutivo el 21 de octubre de 2010); María Dolores Dancausa Treviño, Consejera Delegada.

(**) Los Consejeros D. Gonzalo de la Hoz Lizcano y D. Rafael Mateu de Ros, en calidad de Consejeros no ejecutivos, percibieron durante el año 2011 en concepto de dietas de asistencia a las reuniones del Consejo de Administración de Línea Directa Aseguradora, S.A., el importe de 12.000 euros y 7.200, respectivamente. En el cantidad percibida por D. Gonzalo de la Hoz Lizcano, se incluyen las dietas como vocal tanto del Consejo de Administración como vocal de la Comisión de Control de Línea Directa Aseguradora. Adicionalmente, D. Gonzalo de la Hoz Lizcano fue nombrado Presidente de Gneis Global Services, S.A., empresa de servicios de tecnología y operaciones del Grupo, en diciembre de 2010, tomando posesión de su cargo en la primera reunión celebrada en enero 2011.

Otros beneficios:

<i>miles de euros</i>	2011	2010	2009
Anticipos	-	-	-
Créditos concedidos	23.831	27.238	29.448
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0	0	-
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas (*)	600	600	-
Primas de seguros de vida	0,173	0,294	0,768
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros		-	-

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

Retribución de Alta Dirección

A 31 de diciembre de 2011, el número de altos directivos de la entidad era de 5 personas, sin incluir al Presidente, al Vicepresidente ni a la Consejera Delegada. Teniendo en cuenta lo anterior, la remuneración de la Alta Dirección en 2011, excluidos los consejeros ejecutivos, fue de 1.505 miles de euros, de donde 1.337 miles de euros corresponden a retribución fija y 168 miles de euros a retribución variable. En 2010 esa cantidad era de 1.453 miles de euros (5 personas) y en 2009 fue en total de 1.885 miles de euros (un total de 4 personas).

Los créditos concedidos a la alta dirección aparecen desglosados en el punto 19 relativo a Operaciones de Partes Vinculadas.

Bankinter no mantiene con sus altos directivos ni con sus consejeros ejecutivos compromisos por pensiones. Con carácter puntual, para lograr la equiparación con mecanismos empleados en el pasado con la Alta Dirección, se le reconocido en el ejercicio 2011 un plan de pensiones de aportación definida, aprobado por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. La cantidad aportada al citado plan ascendió a 656.565 euros. Dicho plan de pensiones cubre las contingencias habituales de jubilación, fallecimiento e invalidez, no existiendo, al ser de aportación definida, ningún compromiso por parte de Bankinter de realizar nuevas aportaciones.

Adicionalmente, indicar que Bankinter no tiene acordadas cláusulas de blindaje con ninguno de sus consejeros ejecutivos o altos directivos. Cabe indicar en relación con este punto que los consejeros ejecutivos y los miembros de la alta dirección de la entidad tienen reconocida en los contratos de naturaleza mercantil y de alta dirección

que sustentan contractualmente su relación con la entidad, un derecho a percibir, una cuantía equivalente a la que les correspondería si les fuera aplicable el régimen indemnizatorio previsto para el conjunto de empleados de la entidad en el Estatuto de los Trabajadores, reconociéndose ese derecho, exclusivamente en los mismos supuestos de extinción del contrato de trabajo previstos en la citada disposición legal.

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

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

16. PRÁCTICAS DE GESTIÓN

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

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

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

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

16.3. Comité de Auditoría y Comité de Retribuciones

Véase Apartado 14.1.2. Comisiones del Consejo de Administración.

16.4. El régimen de Gobierno Corporativo aplicable

Bankinter cumple el régimen de Gobierno Corporativo establecido en la normativa española en los términos que quedan reflejados en el Informe de Gobierno Corporativo de 2011.

Con fecha 14 de febrero de 2012 Bankinter S.A. registró en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2011 aprobado por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 14 de febrero de 2012. El referido Informe se ha elaborado siguiendo el modelo establecido en la Circular 4/2007, de 27 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y contiene en su apartado F el detalle del grado de seguimiento de Bankinter S.A. respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo establecidas en el Código Unificado de Buen Gobierno aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 22 de mayo de 2006.

Asimismo, toda la información requerida por el artículo 539 de la Ley de Sociedades de Capital, y por la Orden 3722/2003 de 26 de diciembre se encuentra accesible a través de la página web de Bankinter en la dirección <https://webcorporativa.bankinter.com>.

Para más información en relación con el Informe de Gobierno Corporativo, se puede consultar la página web de la sociedad (<https://webcorporativa.bankinter.com>) y la página web de la CNMV (www.cnmv.es).

17. EMPLEADOS

17.1. Número de empleados

A fecha de 31 de marzo de 2012, Bankinter (sin LDA) cuenta con 4.178 empleados. La distribución por categorías de la plantilla del Grupo a 31 de marzo de 2012 es la siguiente:

Tipo empleado	Nº empleados	% sobre total plantilla
DIRECTIVO	561	13,43%
EJECUTIVO	1.765	42,24%
OPERATIVO	1.852	44,33%
TOTAL GENERAL	4.178	100%

Todos los empleados están situados en España.

La distribución por categorías de la plantilla del Grupo (sin LDA) a 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 es la siguiente:

Categorías	31.12.11	31.12.10	31.12.09	% variación 11/10
Directivos	569	622	628	-8,52%
Ejecutivos	1.754	1.793	1.708	-2,18%
Operativos	1.887	2.128	2.173	-11,33%
Total	4.210	4.543	4.509	-7,33%

Adicionalmente, la plantilla de LDA a 31 de diciembre de 2011 ascendía a 1.924 empleados (frente a 1.892 empleados a cierre de 2010).

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

Consejeros:

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

	Directas	Indirectas	% CAPITAL SOCIAL
D. PEDRO GUERRERO	3.117.433		0,581%
		316.880	0,059%
TOTAL	3.434.313		0,640%
Dña. MARIA DOLORES DANCAUSA	803.932		0,150%
		304	0,000%
TOTAL	804.236		0,150%
CARTIVAL	119.635.833		22,299%
		11.923.265	2,222%
TOTAL	131.559.098		24,521%
D. FERNANDO MASAVEU	487.342		0,091%
		28.602.156	5,323%
TOTAL	29.089.498		5,422%
D. MARCELINO BOTÍN	150.947		0,028%
TOTAL	150.947		0,028%
D. JOHN DE ZULUETA	151.980		0,028%
TOTAL	151.980		0,028%
D. JOSE ANTONIO GARAY	210.000		0,039%
		1.003.852	0,187%
TOTAL	1.213.852		0,226%
D. JAIME TERCEIRO	21.374		0,004%
TOTAL	21.374		0,004%
D. GONZALO DE LA HOZ	416.488		0,078%
TOTAL	416.488		0,078%
D. RAFAEL MATEU DE ROS	920.634		0,172%
TOTAL	920.634		0,172%
TOTAL CONSEJO	167.762.116		31,269%

Alta Dirección:

A continuación se presentan los datos relativos al total de las acciones en poder de la Alta Dirección, también a 30 de abril de 2012 (solo en poder de los 5 miembros que

componían la Alta Dirección de Bankinter a esa fecha y excluidos los Consejeros Ejecutivos):

Nº de acciones directas	Nº de acciones indirectas	Total	% sobre el capital social
425.607	1.815	427.422	0,080

Actualmente ningún miembro del Consejo de Administración ni alto directivo posee derechos sobre acciones de la sociedad.

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

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

18. ACCIONISTAS PRINCIPALES

18.1. Accionistas

A fecha de registro del presente Documento de Registro, los titulares directos e indirectos de participaciones significativas de la entidad, son los siguientes:

Datos referidos al --> **30-abr-12**

SIGNIFICATIVOS + 5%	DIRECTAS	INDIRECTAS	TOTAL	%
D. JAIME BOTIN SANZ DE SAUTUOLA	6.466	--		0,001
CARTIVAL SA		119.635.833		22,300
CARTIVAL DOS SA		11.923.265		2,223
LOS PATACHES		498.753		0,093
TOTAL ----->>	6.466	132.057.851	132.064.317	24,617

CREDIT AGRICOLE	110.577.120			20,612
Calyon London		7.005		0,001
Calyon Paris		13.842		0,003
Credit Agricole Cheuvreux Intl Ltd		0		0,000
Credit Agricole Cheuvreux SA		0		0,000
				0,000
TOTAL ----->>	110.577.120	20.847	110.597.967	20,616

CORPORACION MASAVEU, S.A.	27.649.316			5,154
FUNDACIÓN M ^a CRISTINA MASAVEU PETERSON		693.595		0,129
FUNDACION SAN IGNACIO DE LOYOLA		186.028		0,035
ESTACIONAMIENTOS IRUÑA		16.440		0,003
				0,000
TOTAL ----->>	27.649.316	896.063	28.545.379	5,321

TOTAL ----->>	138.232.902	132.974.761	271.207.663	50,553
----------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	---------------

De conformidad con lo establecido en la Circular 4/2007 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que modifica el modelo de informe anual de gobierno corporativo de las sociedades cotizadas aprobado por la Circular 1/2004, y por lo que se refiere a las participaciones indirectas que se desglosan en el cuadro anterior, únicamente se identifica al titular directo de las acciones con derechos de voto atribuidos cuando su porcentaje representa un 3% del total de derechos de voto del emisor, o un 1% si es residente en un paraíso fiscal.

18.2. Derechos de voto de los accionistas

Todas las acciones confieren los mismos derechos políticos.

18.3. Control externo

El Banco no es propiedad, ni directa ni indirectamente, ni está bajo control de terceras personas o entidades, según conocimientos del Banco.

18.4. Acuerdos en relación con el control del Banco

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

19. OPERACIONES DE PARTES VINCULADAS

A continuación se describen las operaciones que suponen una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo y los accionistas significativos. Estas operaciones se han realizado dentro del tráfico ordinario de la sociedad y en condiciones de mercado.

A 31 de diciembre de 2011 y 31 marzo de 2012 no existía ninguna operación con accionistas significativos.

A efectos informativos se incluyen en este apartado informaciones sobre préstamos y acuerdos de financiación de Bankinter con sus consejeros y miembros de Alta Dirección, habiéndose imputado, en el caso de los préstamos o créditos con varios titulares, a cada consejero o miembro del Alta Dirección la parte proporcional de la Obligación que corresponde.

Las operaciones que se incluyen en el cuadro siguiente con administradores y/o Directivos corresponden a financiaciones formalizadas con condiciones aplicables, en el marco del Convenio Colectivo y los pactos de empresa, al colectivo de empleados del Banco (a 31 de diciembre de 2009, 2010 y de 2011):

Nombre o denominación social de los Consejeros	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Tipo de relación	Importe (en miles de euros) a 31.12.10	Importe (en miles de euros) a 31.12.11
PEDRO GUERRERO GUERRERO	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de financiación Préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	2.243	2.192
FERNANDO MORENO MARCOS	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de financiación Préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	865	762
IÑIGO GUERRA AZCONA	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de financiación Préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	866	832

JACOBO DIAZ GARCÍA	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de financiación Préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	457	407
EDUARDO OZAITA VEGA	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de financiación Préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	1.013	1.087
D ^a RODRIGUÉZ ARROJO (*)	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de financiación Préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	586	N/A
D ^a GLORIA GARCÍA HERNÁNDEZ	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de financiación Préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	n/a	118

*D^a Rita Rodríguez Arrojo dejó de formar parte del Comité de Dirección de Bankinter.

Nombre o denominación social de los Consejeros	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Tipo de relación	Importe (en miles de euros) a 31.12.09
PEDRO GUERRERO GUERRERO	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	2.243
JAIME ECHEGOYEN ENRIQUEZ DE LA ORDEN	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	5.453
PABLO DE DIEGO PORTOLES	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	2.000
FERNANDO MORENO MARCOS	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	859
LAZARO DE LAZARO TORRES	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	728
DAVID PEREZ RENOVALES	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	727
INIGO GUERRA AZCONA	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	836

D. Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden, D. Pablo de Diego Portolés, D. Lázaro de Lázaro Torres y D. David Pérez Renovales no forman parte del Comité de Dirección de Bankinter desde finales de 2010.

A continuación se incluyen las operaciones de financiación adicionales efectuadas con administradores y/o directivos de Bankinter (*) que se encuentran dentro del tráfico ordinario de la sociedad y en condiciones de mercado (actualizado a 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011):

Nombre o denominación social de los administradores o Directivos	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la operación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros) a 31.12.10	Importe a (miles de euros) 31.12.11
DON PEDRO GUERRERO GUERRERO	BANKINTER, S.A	Financiación	Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	3.500	3.500

DOÑA MARIA DOLORES DANCAUSA TREVIÑO	BANKINTER, S.A.	Financiación	Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	3.063	3.337
CARTIVAL, S.A.	BANKINTER, S.A.	Financiación	Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	8.000	8.000
DON MARCELINO BOTIN-SANZ SAUTOLA NAVEDA	BANKINTER, SA	Financiación	Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	60	60
DON FERNANDO MASAVEU HERRERO	BANKINTER, S.A.	Financiación	Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	4.000	4.000
DON JOSE RAMON ARCE GOMEZ	BANKINTER, S.A.	Financiación	Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	1.438	N/A
DON JOHN DE ZULUETA GREENEBAUM	BANKINTER, S.A.	Financiación	Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	300	300
DON RAFAEL MATEU DE ROS CEREZO	BANKINTER, S.A.	Financiación	Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	4.634	4.634
DON FERNANDO MORENO MARCOS	BANKINTER, S.A.	Financiación	Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	0	93

(*) Solo se refiere a administradores y directivos, no a sus vinculados.

Nombre o denominación social de los Consejeros	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Tipo de relación	Importe (en miles de euros) a 31.12.09
PEDRO GUERRERO GUERRERO	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	3.500
JAIME ECHEGOYEN ENRIQUEZ DE LA ORDEN	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	120
CARTIVAL ,S.A.	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	8.000
MARCELINO BOTIN SANZ DE SAUTUOLA Y NAVEDA	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	60
FERNANDO MASAVEU HERRERO	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	4.000
JOSE RAMON ARCE GOMEZ	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	1.438
JOHN DE ZULUETA	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	300
RAFAEL MATEU DE ROS CEREZO	BAKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	4.334
FERNANDO MORENO MARCOS	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	43

También a efectos informativos y por entender que son las operaciones que a estos efectos pueden ser relevantes se indica que el importe total de las financiaciones directas e indirectas y avales a Consejeros y altos directivos y personas relacionadas y vinculadas asciende a 31 de diciembre de 2011 a 57.183 miles de euros, 60.007 miles de euros a 31 de diciembre de 2010 y 62.396 miles de euros a 31 de diciembre de 2009.

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

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

20.1. Información financiera histórica

Los datos de 2011, 2010 y 2009 incluidos en el presente Documento de Registro han sido extraídos de las Cuentas Anuales consolidadas y auditadas del año 2011 y 2010, las cuales han sido elaboradas según la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, modificada por la Circular 6/2008 del Banco de España.

Informaciones contables del grupo consolidado.

A) Balance de situación consolidado del grupo Bankinter a 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009:

BALANCE CONSOLIDADO PÚBLICO (miles de €)				
ACTIVO	31/12/2011	31/12/2009	31/12/2008	Dif. % 2011/10
1. Caja y depósitos en bancos centrales	412.795	196.401	505.265	110,18%
2. Cartera de negociación	2.415.506	1.875.834	3.584.841	28,77%
2.1 Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	
2.2 Crédito a la clientela	0	0	0	
2.3 Valores representativos de deuda	1.768.879	1.275.490	2.852.908	38,68%
2.4 Instrumentos de capital	101.733	87.769	110.335	15,91%
2.5 Derivados de negociación	544.894	512.575	621.598	6,31%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>1.768.879</i>	<i>984.898</i>	<i>1.969.940</i>	<i>79,60%</i>
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	31.377	35.727	16.361	-12,18%
3.1 Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	
3.2 Crédito a la clientela	0	0	0	
3.3 Valores representativos de deuda	0	0	0	
3.5 Instrumentos de capital	31.377	35.727	16.361	-12,18%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	

4. Activos financieros disponibles para la venta	4.776.069	3.100.215	3.345.065	54,06%
4.1 Valores representativos de deuda	4.644.306	2.961.894	3.254.182	56,80%
4.2 Instrumentos de capital	131.763	138.321	90.883	-4,74%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>3.074.142</i>	<i>1.227.514</i>	<i>1.483.358</i>	150,44%
5. Inversiones crediticias	47.167.367	44.126.944	43.669.718	6,89%
5.1 Depósitos en entidades de crédito	1.779.395	1.601.470	3.786.135	11,11%
5.2 Crédito a la clientela	45.387.972	42.525.474	39.883.583	6,73%
5.3 Valores representativos de deuda	0	0	0	
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>950.667</i>	<i>693.928</i>	<i>626.720</i>	37,00%
6. Cartera de inversión a vencimiento	3.150.931	3.241.573	1.621.669	-2,80%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>-</i>	<i>1.770.513</i>	<i>689.056</i>	
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	11.463	1.308	9.754	776,38%
8. Derivados de cobertura	118.651	171.917	189.987	-30,98%
9. Activos no corrientes y grupos de disposición en venta	308.514	271.537	238.017	13,62%
9.1 Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	
9.2 Crédito a la clientela	0	0	0	
9.3 Valores representativos de deuda	0	0	0	
9.4 Instrumentos de capital	0	0	0	
9.5 Activo material	308.514	271.537	238.017	13,62%
9.6 Resto de activos	0	0	0	
10. Participaciones	28.341	29.593	34.678	-4,23%
10.1 Entidades asociadas	26.301	29.067	33.304	-9,52%
10.2 Entidades multigrupo	2.040	526	1.374	287,83%
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	5.140	7.690	0	-33,16%
12. Activos por Reaseguros	3.928	2.657	13.495	47,84%
13. Activo material	466.901	456.569	475.636	2,26%
13.1 Inmovilizado material	466.901	456.569	452.645	2,26%
13.1.1 De uso propio	435.354	444.396	440.137	-2,03%
13.1.2 Cedido en arrendamiento operativo	31.547	12.173	12.508	159,16%
13.2 Inversiones inmobiliarias	0	0	22.991	
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
14. Activo intangible	338.040	358.209	377.043	-5,63%
14.1 Fondo de comercio	161.836	161.836	161.836	0,00%
14.2 Otro activo intangible	176.204	196.373	215.207	-10,27%
15. Activos fiscales	159.271	164.375	246.055	-3,11%
15.1 Corrientes	55.742	70.563	104.368	-21,00%
15.2 Diferidos	103.529	93.812	141.687	10,36%

16. Resto de activos	97.132	111.428	139.880	-12,83%
Existencias	0	0	0	
Otros	97.132	111.428	139.880	-12,83%
TOTAL ACTIVO	59.491.426	54.151.977	54.467.464	9,86%

BALANCE CONSOLIDADO PÚBLICO				
<i>miles de euros</i>	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	Dif. % 2011/10
PASIVO				
1. Cartera de negociación	2.360.584	1.943.429	1.491.165	21,46%
1.1 Depósitos en bancos centrales	0	0	0	
1.2 Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	
1.3 Depósitos de la clientela	0	0	0	
1.4 Débitos representados por valores negociables	0	0	0	
1.4 Derivados de negociación	857.273	854.126	611.866	0,37%
1.5 Posiciones cortas de valores	1.503.311	1.089.303	879.299	38,01%
1.6 Otros pasivos financieros	0	0	0	
2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	88.745	278.727	-100,00%
2.1 Depósitos en bancos centrales	0	0	0	
2.2 Depósitos de entidades de crédito	0	0	0	
2.3 Depósitos a la clientela	0	88.745	278.727	-100,00%
2.4 Débitos representados por valores negociables	0	0	0	
2.5 Pasivos subordinados	0	0	0	
2.6 Otros pasivos financieros	0	0	0	
3. Pasivos financieros a coste amortizado	52.929.285	48.479.559	48.985.541	9,18%
3.1 Depósitos de bancos centrales	7.006.897	3.301.646	2.208.200	112,22%
3.2 Depósitos en entidades de crédito	3.260.647	2.462.457	5.374.913	32,41%
3.3 Depósitos de la clientela	25.505.317	24.176.201	21.782.602	5,50%
3.4 Débitos representados por valores negociables	15.540.242	16.895.422	17.971.994	-8,02%
3.5 Pasivos subordinados	958.170	1.118.631	1.117.817	-14,34%
3.6 Otros pasivos financieros	658.012	525.202	530.015	25,29%
4. Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	0	0	0	

5. Derivados de cobertura	68.677	40.441	65.010	69,82%
6. Pasivos incluidos en grupos de disposición en venta	0	0	0	
7. Pasivos por contratos de seguros	642.782	654.923	625.620	-1,85%
8. Provisiones	64.122	71.090	75.888	-9,80%
8.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares	5.245	7.836	129	-33,07%
8.2 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0	0	0	
8.3 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	20.626	22.268	29.742	-7,37%
8.4 Otras provisiones	38.251	40.986	46.017	-6,67%
9. Pasivos fiscales	189.555	183.846	228.785	3,11%
9.1 Corrientes	70.572	41.789	65.075	68,88%
9.2 Diferidos	118.983	142.057	163.710	-16,24%
11. Resto de pasivos	149.425	110.249	133.838	35,53%
13. Capital reembolsable a la vista				
TOTAL PASIVO	56.404.430	51.572.282	51.884.574	9,37%

PATRIMONIO NETO				
<i>miles de euros</i>	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	Dif. % 2011/10
1. Fondos propios	3.118.641	2.602.488	2.553.002	19,83%
1.1 Capital	143.076	142.034	142.034	0,73%
1.1.1 Escriturado	143.076	142.034	142.034	0,73%
1.1.2 Menos: Capital no exigido	0	0	0	
1.2. Prima de emisión	737.079	737.079	737.079	0,00%
1.3. Reservas	1.711.705	1.648.910	1.524.487	3,81%
1.3.1 Reservas(pérdidas) acumuladas	1.700.635	1.636.260	1.504.864	3,93%
1.3.2 Reservas(pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	11.070	12.650	19.623	-12,49%

1.4. Otros instrumentos de capital	404.812	0	0	n.r
1.4.1 De instrumentos financieros compuestos	0	0	0	
1.4.2 Resto de instrumentos de capital	404.812	0	0	n.r
1.5. Menos: Acciones/Aportaciones al capital propio	-742	-1.753	-538	-57,67%
1.6. Resultado atribuido a la entidad dominante	181.227	150.730	254.404	20,23%
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-58.516	-74.512	-104.464	-21,47%
2. Ajustes por valoración	-31.645	-22.793	29.888	38,84%
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	-29.248	-22.994	29.774	27,20%
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	0	0	0	
2.3. Cobertura de las inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0	0	
2.4. Diferencias de cambio	206	201	114	2,49%
2.5. Activos no corrientes y grupos de disposición en venta	0	0	0	
2.7. Resto de ajustes por valoración	-2.603	0	0	
3. Intereses minoritarios	0	0	0	
3.1 Ajustes por valoración	0	0	0	
3.2 Resto	0	0	0	
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.086.996	2.579.695	2.582.890	19,67%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	59.491.426	54.151.977	54.467.464	9,86%
PRO-MEMORIA				
Riesgos contingentes	2.439.670	2.361.188	2.263.430	3,32%
Compromisos contingentes	9.208.807	9.258.379	9.209.725	-0,54%

B) Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del Grupo Bankinter correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PÚBLICA	variación
---	------------------

<i>miles de euros</i>	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	Importe	Porcentaje
1. Intereses y rendimientos asimilados	1.636.295	1.202.577	1.672.477	433.718	36%
2. Intereses y cargas asimiladas	1.093.620	652.624	879.898	440.996	68%
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	0	0	0	0	
) MARGEN DE INTERESES	542.675	549.953	792.579	-7.278	-1%
4. Rendimiento de instrumentos de capital	16.491	14.456	10.934	2.035	14%
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	14.675	10.958	16.234	3.717	34%
6. Comisiones percibidas	265.641	261.479	270.726	4.162	2%
7. Comisiones pagadas	66.758	65.976	68.493	782	1%
8. Resultado de operaciones financieras (neto)	59.162	71.152	63.513	-11.990	-17%
8.1 Cartera de negociación	11.910	16.794	68.020	-4.884	-29%
8.2 Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	97	10.835	958	-10.738	-99%
8.3 Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	45.987	46.572	-2.852	-585	-1%
8.4 Coberturas contables no incluidas en intereses	1.168	-3.049	-2.613	4.217	-138%
9. Diferencias de cambio (neto)	38.678	49.319	25.275	-10.641	-22%
10. Otros productos de explotación	716.231	708.172	470.458	8.059	1%
10.1 Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	686.960	681.080	445.334	5.880	1%
10.2 Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	0	0	0	0	
10.3 Resto de productos de explotación	29.271	27.092	25.124	2.179	8%

11.Otras cargas de explotación	482.315	497.190	336.044	-14.875	-3%
11.1 Gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	455.442	473.901	300.359	-18.459	-4%
11.2 Variación de existencias	0	0	0	0	
11.3 Resto de cargas de explotación	26.873	23.289	35.685	3.584	15%
B) MARGEN BRUTO	1.104.480	1.102.323	1.245.182	2.157	0%
-					
12. Gastos de administración	580.823	593.514	578.825	-12.691	-2%
12.1 Gastos de personal	329.965	332.934	325.040	-2.969	-1%
12.2 Otros gastos generales de administración	250.858	260.580	253.785	-9.722	-4%
13. Amortización	64.097	62.183	53.463	1.914	3%
14. Dotaciones a provisiones (neto)	28.175	815	29.628	27.360	3357%
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	158.229	216.666	220.502	-58.437	-27%
15.1 Inversiones crediticias	156.196	216.281	218.705	-60.085	-28%
15.2 Otros instrumentos financieros no valorados con cambios en pérdidas y ganancias	2.033	385	1.797	1.648	428%
-					
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	273.157	229.145	362.764	44.012	19%
-					
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	1.244	800	10.562	444	55%
16.1 Fondo de comercio y otro activo intangible	0	0	10.561	0	
16.2 Otros activos	1.244	800	1	444	55%
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	25.205	-895	-5.270	26.100	-2916%
18. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-56.970	-22.236	-991	-34.734	156%

19. Diferencia negativa de consolidación	0	0	0	0	
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	240.148	205.214	345.941	34.934	17%
20. Impuesto sobre beneficios	58.922	54.484	91.537	4.438	8%
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	181.227	150.730	254.404	30.497	20%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	181.227	150.730	254.404	30.497	20%
a) Atribuido a la entidad dominante	181.227	150.730	254.404	30.497	20%
b) Atribuido a intereses minoritarios					

C) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO:

Estado de cambios en el Patrimonio Neto. Estado de ingresos y gastos reconocidos.

Como consecuencia de los cambios introducidos por la Circular del Banco de España 06/2008, el antiguo estado de cambios en el patrimonio neto, se desglosa en 2 nuevos estados que aportan más información: "Estado de ingresos y gastos reconocidos en el Patrimonio Neto y Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado", con datos de la evolución de las diferentes partidas del patrimonio Neto desde diciembre de 2009.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS			
<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	181.227	150.730	254.404
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-8.852	-52.681	28.256
Activos financieros disponibles para la venta	-8.934	-75.383	40.360
Ganancias (pérdidas) por valoración	-3.202	-42.800	47.778
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-5.732	-32.583	-7.418
Otras reclasificaciones	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-

Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-	-
Otras reclasificaciones	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-
Otras reclasificaciones	-	-	-
Diferencias de cambio	7	124	8
Ganancias (pérdidas) por valoración	71	124	15
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-64	-	-7
Otras reclasificaciones	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-
Otras reclasificaciones	-	-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-2.603	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-2.603	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-
Otras reclasificaciones	-	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	2.678	22.578	-12.112
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	172.375	98.049	282.660
C 1) Atribuidos a la entidad dominante	172.375	98.049	282.660
C 2) Atribuidos a intereses minoritarios	-	-	-

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE										Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	FONDOS PROPIOS								Ajustes Valoración	Total		
	Capital	Prima de Emisión	Reservas (Pérdidas) Acumuladas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Menos: Dividendos y Retribuciones	Total Fondos Propios				
Saldo inicial al 31/12/2010	142.034	737.079	1.648.910	-	(1.753)	150.730	(74.512)	2.602.488	(22.793)	2.579.695	-	2.579.695
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	142.034	737.079	1.648.910	-	(1.753)	150.730	(74.512)	2.602.488	(22.793)	2.579.695	-	2.579.695
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	181.227	-	181.227	(8.852)	172.375	-	172.375
Otras variaciones del patrimonio neto	1.042	-	62.795	404.812	1.011	(150.730)	15.996	334.926	-	334.926	-	334.926
Aumentos de capital/fondo de dotación	1.042	-	(1.042)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	175.000	-	-	-	175.000	-	175.000	-	175.000
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	229.812	-	-	-	229.812	-	229.812	-	229.812
Reclasificación de/a pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	(58.516)	(58.516)	-	(58.516)	-	(58.516)
Operaciones con acciones/aportaciones al capital propias (neto)	-	-	390	-	1.011	-	-	1.401	-	1.401	-	1.401
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	76.218	-	-	(150.730)	74.512	-	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) de patrimonio neto resultantes de combinaciones de negocios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (Cajas de ahorro)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	(12.771)	-	-	-	-	(12.771)	-	(12.771)	-	(12.771)
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31/12/2011	143.076	737.079	1.711.705	404.812	(742)	181.227	(58.516)	3.118.641	(31.645)	3.086.996	-	3.086.996

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE									Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	FONDOS PROPIOS							Ajustes Valoración	Total		
	Capital	Prima de Emisión	Reservas (Pérdidas) Acumuladas	Menos: Valores Propios	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Menos: Dividendos y Retribuciones	Total Fondos Propios				
Saldo inicial al 31/12/2009	142.034	737.079	1.524.487	(538)	254.404	(104.464)	2.553.002	29.888	2.582.890	-	2.582.890
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	142.034	737.079	1.524.487	(538)	254.404	(104.464)	2.553.002	29.888	2.582.890	-	2.582.890
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	150.730	-	150.730	(52.681)	98.049	-	98.049
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	124.423	(1.215)	(254.404)	29.952	(101.244)	-	(101.244)	-	(101.244)
Aumentos de capital/fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de/a pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	(97.250)	(97.250)	-	(97.250)	-	(97.250)
Operaciones con acciones/aportaciones al capital propias (neto)	-	-	(244)	(1.215)	-	-	(1.459)	-	(1.459)	-	(1.459)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	127.202	-	(254.404)	127.202	-	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) de patrimonio neto resultantes de combinaciones de negocios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (Cajas de ahorro)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(2.535)	-	-	-	(2.535)	-	(2.535)	-	(2.535)
Saldo final al 31/12/2010	142.034	737.079	1.648.910	(1.753)	150.730	(74.512)	2.602.488	(22.793)	2.579.695	-	2.579.695

D) Cash - Flows Consolidados:

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	186.683	1.544.877	1.215.178
1. Resultado consolidado del ejercicio	181.227	150.730	254.404
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación			
2.1 Amortización	64.097	62.183	53.463
2.2 Otros ajustes	239.463	293.263	281.393
3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación			
3.1 Cartera de negociación	-539.674	1.709.007	-1.356.711
3.2 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	4.351	-19.366	-7.175
3.3 Activos financieros disponibles para la venta	-1.684.541	169.082	1.995.893
3.4 Inversiones crediticias	-3.153.285	-635.403	51.844
3.5 Otros activos de explotación	115.621	162.412	-100.858
4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación			
4.1 Cartera de negociación	417.155	452.264	684.799
4.2 Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-88.745	-189.982	-326.326
4.3 Pasivos financieros a coste amortizado	4.528.111	-591.222	-872.953
4.4 Otros pasivos de explotación	68.510	-60.532	630.987
5. Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios	34.393	42.438	-73.582
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	88.879	-1.731.950	-1.580.380
6. Pagos			
6.1 Activos materiales	-86.202	-69.192	-143.430
6.2 Activos intangibles	-8.618	-7.436	-273.102
6.3 Participaciones	-1.419	-	-6.349
6.4 Cartera de inversión a vencimiento	-	-1.619.904	-1.193.078
6.5 Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-	-
6.6 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-281.033	-
6.7 Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-
6.7 Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-	-
7. Cobros			
7.1 Activos materiales	37.487	50.665	26.122
7.2 Activos intangibles	-	-	9.457
7.3 Participaciones	2.000	5.604	-
7.4 Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-	-

7.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	54.988	189.346	-
7.6 Cartera de inversión a vencimiento	90.643	-	-
7.7 Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	160.754	-121.790	488.333
8. Pagos			
8.1 Dividendos	-58.352	-110.408	-130.442
8.2 Pasivos subordinados	-	-50.000	-
8.3 Amortización de instrumentos de capital propio	-	-	-
8.4 Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-	-5.597
8.5 Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-29.715	-7.394	-18.296
9. Cobros			
9.1 Pasivos subordinados	-	40.000	250.000
9.2 Emisión de instrumentos de capital propio	211.568	-	361.416
9.3 Enajenación de instrumentos de capital propio	31.380	6.012	31.252
9.4 Otros cobros relacionados con actividades de financiación	5.873	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	436.316	-308.864	123.131
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	196.401	505.265	382.134
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	632.717	196.401	505.265

*los datos de los años 2010 y 2009 se presentan a efectos comparativos

E) Políticas Contables y Notas Explicativas

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2011 del Grupo han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 13 de febrero de 2012) de acuerdo con el marco normativo que resulta de aplicación al Grupo que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil y en las Normas Internacionales de Información

Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 5 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2011. Dichas cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2011 han sido de aprobación por la Junta General de Accionistas el 15 de marzo del 2012.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2011.

20.2. Información financiera Pro-forma

No aplicable.

20.3. Estados Financieros

No aplicable

20.4 Auditoría de la información financiera histórica anual

Los informes de auditoría individuales y consolidados de los tres últimos años han resultado favorables no registrándose ninguna salvedad.

20.5 Edad de la información financiera más reciente

La última información financiera auditada se refiere al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, y por tanto, no excede en más de 15 meses a la fecha del presente Documento de registro.

20.6. Información intermedia y demás información financiera

A continuación se presenta la información financiera a 31 de marzo de 2012 (no auditada). Los datos a 31 de marzo de 2012 han sido calculados según la Circular 6/2008 del Banco de España, de modificación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros (BOE de 10 de diciembre).

A)Balance de Situación.

Balance de Situación				
<i>miles de euros</i>	31/03/2012	31/03/2011	Var. (€)	Var. (%)
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	397.881	414.159	-16.278	104,09%
Cartera de negociación	2.051.631	2.419.397	-367.766	-15,20%
	28.105	28.772	-667	-2,32%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG				

Activos financieros disponibles para la venta	6.327.501	3.138.051	3.189.450	101,64%
Inversiones crediticias	46.446.661	43.636.958	2.809.703	6,44%
Depósitos en entidades de crédito	1.729.883	1.326.242	403.641	30,43%
Entidades de Contrapartida	2.742.708	1.223.471	1.519.237	124,17%
Crédito a la clientela	41.974.070	41.087.245	886.825	2,16%
Cartera de inversión a vencimiento	3.798.531	3.236.274	562.257	17,37%
Derivados de cobertura y ajustes a activos financieros por macrocoberturas	129.139	86.576	42.563	49,16%
Activos no corrientes en venta	309.621	294.887	14.734	5,00%
Participaciones	33.030	32.902	128	0,39%
Activos por reaseguros	9.153	10.355	-1.202	-11,61%
Activo material e intangible	793.129	807.585	-14.456	-1,79%
Activos fiscales y resto de activos	297.811	302.138	-4.327	-1,43%
TOTAL ACTIVO	60.622.192	54.408.054	6.214.138	11,42%
PASIVO				
Cartera de negociación	1.947.961	1.780.647	167.314	9,40%
Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	0	0	0	--
Pasivos financieros a coste amortizado	54.400.658	48.853.433	5.547.226	11,35%
Depósitos de entidades de crédito	12.403.483	5.073.015	7.330.469	144,50%
Entidades de Contrapartida	2.811.365	1.013.992	1.797.373	177,26%
Depósitos de la clientela	22.034.914	22.904.490	-869.577	-3,80%
Débitos representados por valores negociables	15.517.484	18.174.951	-2.657.466	-14,62%
Pasivos subordinados	968.045	1.103.408	-135.364	-12,27%
Otros pasivos financieros	665.368	583.577	81.791	14,02%
Derivados de cobertura y Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	93.842	34.951	58.891	168,50%
Pasivos por contratos de seguros	624.617	638.236	-13.619	-2,13%
Provisiones	66.337	66.910	-573	-0,86%
Pasivos fiscales y otros pasivos	350.618	397.979	-47.361	-11,90%
TOTAL PASIVO	57.484.033	51.772.156	5.711.876	11,03%
PATRIMONIO NETO				
Ajustes por valoración	-4.887	-16.744	11.857	-70,82%
Fondos propios	3.143.045	2.652.641	490.404	18,49%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.138.159	2.635.898	502.261	19,05%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	60.622.192	54.408.054	6.214.137	11,42%

RECURSOS DE CLIENTES			
<i>miles de euros</i>	31/03/2012	31/03/2011	Variación (%)
Recursos de clientes	40.363.763	42.093.433	-4,11
Recursos gestionados fuera de balance	6.319.423	6.769.002	-6,64

A continuación se muestran los datos en relación con el riesgo crediticio a 31 de marzo de 2012 y a 31 de marzo de 2011:

	31/03/2012	31/03/2011	Variación	%
RATIOS				
Índice de morosidad (%)	3,77%	3,07%	0,70%	22,80
Índice de morosidad ex-titulización (%)	3,67%	2,97%	0,70%	23,53
Índice de cobertura de la morosidad (%)	48,06%	64,51%	-16,45%	-25,50
Ratio de eficiencia	47,41%	59,22%	-11,81%	-19,94
Ratio de capital	11,91%	9,83%	2,08%	21,14
Ratio de Capital Principal	9,65%(*)	7,07%	2,58%	36,49
Tier 1	9,61%	7,54%	2,07%	27,42

(*)Ratio estimado a marzo 2012 y marzo 2011 de capital principal según el real decreto 2/2011.

b) Cuenta de pérdidas y ganancias

CUENTA DE RESULTADOS						
<i>miles de euros</i>	31.03.2012		31.03.2011		Variación	
	Importe	% s/ ATM	Importe	% s/ ATM	Importe	%
Intereses y Rendimientos asimilados	449.556	3,00	340.766	2,54	108.790	31,93
Intereses y cargas asimiladas	-284.922	-1,90	-225.743	-1,68	-59.179	26,22
Margen de Intereses	164.634	1,10	115.023	0,86	49.611	43,13
Rendimiento de instrumentos de capital	1.486	0,01	4.311	0,03	-2.825	-65,52
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	3.946	0,03	3.228	0,02	718	22,23
Comisiones netas	48.679	0,33	50.299	0,37	-1.620	-3,22
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	43.359	0,29	25.209	0,19	18.150	72,00

Otros productos/Otras cargas de explotación	50.072	0,33	57.534	0,43	-7.462	-12,97
Margen Bruto	312.176	2,09	255.605	1,91	56.571	22,13
Gastos de Personal	-80.896	-0,54	-87.330	-0,65	6.434	-7,37
Gastos de Administración/ Amortización	-83.518	-0,56	-78.957	-0,59	-4.561	5,78
Dotaciones a provisiones	-4.310	-0,03	-1.095	-0,01	-3.215	293,60
Pérdidas por deterioro de activos	-80.202	-0,54	-23.558	-0,18	-56.644	240,44
Resultado de la actividad de explotación	63.250	0,42	64.665	0,48	-1.415	-2,19
Ganancias pérdidas en baja de activos	225	0,00	-1.415	-0,01	1.640	- 115,91
Resultado antes de impuestos	63.475	0,42	63.250	0,47	225	0,36
Impuesto de beneficios	-14.028	-0,09	-14.683	-0,11	655	-4,46
Resultado atribuido al grupo	49.447	0,33	48.567	0,36	880	1,81

Bankinter obtiene al cierre del primer trimestre de 2012 un beneficio neto de 49,45 millones de euros, lo que supone un 1,81% más respecto al mismo periodo de 2011; y un beneficio antes de impuestos de 63,47 millones de euros, con un 0,36% de incremento sobre el primer trimestre del año anterior. Y todo ello después de realizar en este primer trimestre todos los cargos específicos relacionados con el Real Decreto Ley 2/2012, de saneamiento del sector financiero. La generación de resultados, junto a la provisión genérica disponible, ha permitido al banco absorber íntegramente el total de las necesidades de provisiones, estimadas en 138,7 millones de euros.

Los resultados presentados por el Grupo Bankinter al cierre del primer trimestre de 2012 están asentados sobre un incremento de los ingresos en todas las líneas de negocio, unos márgenes que mantienen la tendencia de mejora del pasado ejercicio y una reducción en los costes de la actividad bancaria, lo que supone una mejora de eficiencia y productividad.

El margen de intereses de Bankinter alcanza al cierre del trimestre los 164,63 millones de euros, lo que significa un crecimiento del 43,13% más respecto al mismo dato al cierre de marzo de 2011. Respecto al margen bruto, se sitúa en los 312,18 millones de euros, un 22,13% más. Y en cuanto al margen antes de provisiones, 147,76 millones, el crecimiento es de un 65,43% frente al de marzo de 2011.

Por lo que se refiere al balance de Bankinter, los activos totales alcanzan los 60.622 millones de euros, un 11,42% más que a marzo de 2011. Los créditos sobre clientes se sitúan en los 41.974 millones de euros, un 2,16% más que a la misma fecha de 2011, lo que viene a indicar que el banco sigue manteniendo el mismo ritmo de crecimiento en su actividad de préstamo a familias y empresas, pese a los condicionantes de un entorno nada propicio.

Cabe añadir a este respecto, que el banco continúa el cambio de mix de su cartera crediticia hacia un mayor peso del crédito no hipotecario. En ese sentido, se incrementan en un 19,3% los créditos a Banca Corporativa, hasta alcanzar 8.447 millones de euros, y en un 129%, hasta los 1.082 millones, la Financiación ICO, llegando a una cuota de mercado del 4,4%.

Y por lo que se refiere a los depósitos minoristas (cuentas, depósitos a plazo, valores negociables minoristas), se incrementan en un 14,1% frente al mismo dato al cierre de marzo de 2011.

C) Variación del Patrimonio Neto

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL PATRIMONIO NETO		
<i>miles de euros</i>	31/03/12	31/03/11
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	49.447	48.567
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	26.759	6.011
Activos financieros disponibles para la venta	37.006	8.683
Ganancias (pérdidas) por valoración	55.145	9.311
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	18.139	628
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-96
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-96
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	850	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	850	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	-11.104	-2.576
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	76.206	54.578
C 1) Atribuidos a la entidad dominante	76.206	54.578
C 2) Atribuidos a intereses minoritarios	-	-

20.7. Política de dividendos

Descripción de la política del emisor sobre el reparto de dividendos y cualquier restricción al respecto.

La fecha de distribución de dividendos será fijada por la Junta General o, en el caso de dividendos a cuenta, por el Consejo de Administración. Bankinter S.A. ha establecido un sistema de pagos trimestral de dividendos en enero, abril, julio y octubre, respectivamente de cada año.

A la fecha del presente Documento de Registro no existen dividendos con cargo a ejercicios anteriores al 1 de enero de 2012 pendientes de pago a los accionistas de Bankinter. En julio de 2012 Bankinter pagará el primer dividendo a cuenta del resultado del primer trimestre del ejercicio 2012.

20.7.1. Importe de los dividendos por acción.

Los dividendos por acción de los últimos ejercicios son los siguientes:

<i>miles de euros</i>	2011	2010	2009
Dividendo pagado	76.887	74.512	127.202
Número de acciones medio	474.248.797	473.447.732	449.731.000
Dividendo por acción (en €)	0,19	0,16	0,26
Incremento DPA	18,75%	-41,42%	-10,06%
Rentabilidad por Dividendo (*)	3,21%	3,79%	3,76%

(*) Rentabilidad calculada por precios de cierre del año.

Además de los citados 76.887 miles de euros en dividendos, se destinaron a retribuir a los accionistas otros 13.723 miles de euros en acciones dentro del Programa de retribución flexible del accionista Bankinter Dividendo Alternativa, aprobado por la Junta General Ordinaria de 28 de abril de 2011. Accionistas titulares de 263.906.373 derechos de asignación gratuita optaron por recibir nuevas acciones. Como consecuencia de ello, el 30 de septiembre de 2011, el consejo de administración fijó el número de acciones ordinarias a emitir en el aumento de capital liberado en 3.471.282 acciones, siendo el importe del aumento de capital de 1.041 miles de euros.

20.8. Procedimientos judiciales y de arbitraje

No hay, a conocimientos del Banco, procedimientos judiciales que pueden tener o hayan tenido en los últimos 12 meses, efectos significativos en el Banco y/ la posición o rentabilidad financiera del grupo.

20.9. Cambios significativos

No se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo desde el fin de último período financiero del que se haya publicado información financiera intermedia.

21. INFORMACIÓN ADICIONAL

21.1. Capital social

21.1.1. Importe del capital emitido

Tras la última última conversión de bonos subordinados necesariamente convertibles en acciones de Bankinter S.A., Serie I y Serie II, realizada el pasado 11 de mayo de

2011, mediante acuerdo del Consejo de Administración de Bankinter, S.A. de fecha 17 de mayo de 2012 se aumento el capital social de Bankinter en un importe de 8.483,70 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de un total de 28.279 nuevas acciones ordinarias, el capital social de Bankinter ha quedado fijado en 160.951.987,80 euros representados por 536.506.626 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas.

El apartado 21.1.7 describe de manera más detallada la evolución del capital social del emisor.

21.1.2. Acciones que no representan capital

No hay acciones que no representan capital.

21.1.3. Número, valor contable y valor nominal de las acciones del emisor en poder o en nombre del propio emisor o de sus filiales.

A fecha 6 de julio de 2012, el Banco poseía de forma directa 70.595 acciones en autocartera y 1.287.953 de forma indirecta (a través de Hispamarket) de 0,3 euros de valor nominal, y con un valor efectivo de 3.532.847,65 de euros.

31/03/2012	tenedor	nº de acciones BK al cierre	% s/TOTAL	Precio medio en el ejercicio	
				en compras	en ventas
	BANKINTER, S.A.	67.302	--	5,0772	4,8109
	HISPAMARKET, S.A.	508.847	--	4,8824	4,9677

31/11/2011	tenedor	nº de acciones BK al cierre	% s/TOTAL	Precio medio en el ejercicio	
				en compras	en ventas
	BANKINTER, S.A.	71.203	--	--	--
	HISPAMARKET, S.A.	91.417	--	--	--

31/12/2010	tenedor	nº de acciones BK al cierre	% s/TOTAL	Precio medio en el ejercicio	
				en compras	en ventas
	BANKINTER, S.A.	0	0	4,67	4,63
	HISPAMARKET, S.A.	407.921	0,09	4,3	no corresponde

31/12/2009	tenedor	nº de acciones BK al cierre	% s/TOTAL	Precio medio en el ejercicio	
				en compras	en ventas
	BANKINTER, S.A.	72.599	0,02	7,24	8,4
	HISPAMARKET, S.A.	0	0	6,84	7,28
	INTERMOBILIARIA, S.A.	0	0	6,4	6,57

21.1.4. Importe de todo valor convertible, valor canjeable o valor con garantías, indicando las condiciones y los procedimientos que rigen su conversión, canje o suscripción.

Basándose en el acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2009, por la que se aprueba emitir obligaciones convertibles en acciones, el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 7 de marzo de 2011, acordó la Emisión de Bonos Subordinados necesariamente Convertibles en Acciones Bankinter, S.A., Serie I y Serie II, que se emitieron y suscribieron por un importe nominal global de 404.811.950 euros (Serie I por 175.000.000 de euros y Serie II 229.811.950 euros). La Junta delegó en el Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución a favor de la Comisión Ejecutiva, por el plazo de cinco (5) años, la facultad de emitir obligaciones o bonos canjeables y/o convertibles por acciones de la Sociedad u otras sociedades de su Grupo o no, y warrants sobre acciones de nueva emisión o acciones en circulación de la Sociedad u otras sociedades de su Grupo o no, con el límite máximo de 1.000 millones de euros.

Con fecha 29 de marzo de 2012 y en virtud de la nueva fecha de conversión voluntaria, de los citados bonos convertibles, aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 15 de marzo de 2012, solicitaron la conversión de 3.240.012 bonos de la Serie I y 3.397.138 bonos de la Serie II.

En pasado 11 de mayo de 2012, tuvo lugar una fecha de conversión voluntaria, de conformidad con lo establecido en el apartado 4.6.3.a).2 de la nota de valores de la emisión, en la que fue solicitada la conversión de 1.186 bonos de la Serie I y 1.901 bonos de la Serie II.

21.1.5. Información y condiciones de cualquier derecho de adquisición y/o obligaciones con respecto al capital autorizado pero no emitido o sobre la decisión de aumentar el capital.

La Junta General de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2011 aprobó en su acuerdo Sexto dos aumentos de capital que son autónomos entre sí y se ejecutarán independientemente, dentro del Programa de retribución al accionista mediante el denominado scrip dividend, delegando en el Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución en la Comisión Ejecutiva, la facultad de fijar las condiciones de dichos aumentos, habiéndose ejecutado solamente uno de ellos tal y como se indica a continuación.

Cada Aumento de Capital se lleva a cabo mediante la emisión y la puesta en circulación de las Acciones Nuevas, que serán acciones ordinarias de treinta céntimos de euro (0,30 €) de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación.

Los Aumentos de Capital se realizan íntegramente con cargo a la reserva de libre disposición denominada reservas voluntarias procedente de beneficios no distribuidos, cuyo importe a 31 de diciembre de 2010 ascendía a 895 millones euros.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 311 de la Ley de Sociedades de Capital, se prevé la posibilidad de asignación incompleta de los Aumentos de Capital para el caso en que Bankinter, alguna sociedad de su Grupo o un tercero renuncien a todos o

parte de los derechos de asignación gratuita de los que sean titulares, por lo que, en el supuesto de que se produzca dicha renuncia, el capital se ampliará en la cuantía correspondiente.

El Consejo de Administración o, por delegación, la Comisión Ejecutiva, podrá acordar llevar a efecto cada uno de los Aumentos de Capital, fijando, en cada caso, la fecha de su ejecución y sus condiciones en todo lo no previsto en el presente acuerdo dentro del plazo máximo de un año y, en todo caso, con sujeción a los siguientes plazos específicos:

- (a) para el Primer Aumento de Capital, dentro del plazo de seis meses desde la fecha de este acuerdo; y
- (b) para el Segundo Aumento de Capital, dentro del plazo de un año desde la Junta que adopta el presente acuerdo.

El Consejo de Administración de Bankinter, en su reunión de 13 de julio de 2011, hizo uso de esta autorización adoptando, entre otros, por unanimidad el acuerdo de sustituir en favor de la Comisión Ejecutiva, la facultad de fijar en sus propios términos y en todo lo no previsto y acordado por la propia Junta, las condiciones y la fecha de ejecución de cada uno de los dos aumentos del aumento de capital con cargo a reservas de libre disposición.

La Junta General de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2009 delegó en el Consejo de Administración, para que conforme al artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, con facultad de sustitución a favor de la Comisión Ejecutiva, de la facultad de aumentar el capital social, durante un plazo de cinco años, hasta la cantidad máxima correspondiente al 50% del capital social de la Sociedad en la fecha de la autorización; con la previsión de suscripción incompleta conforme al artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas; y delegando la facultad de modificar el artículo 5º de los Estatutos Sociales. Delegar la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación con dichas emisiones de acciones y la de solicitar la admisión y exclusión de negociación de los acciones, obligaciones y valores emitidos Dejar sin efecto la delegación acordada por las Juntas Generales de ejercicios anteriores.

Así mismo, la Junta General de Accionistas, celebrada el 15 de marzo de 2012 delegó en el Consejo de Administración, conforme al artículo 297 de la Ley de Sociedades de Capital, con facultad de sustitución a favor de la Comisión Ejecutiva, de la facultad de aumentar el capital social, durante un plazo de cinco años, hasta la cantidad máxima correspondiente al 50% del capital social de la Sociedad en la fecha de la autorización; con la previsión de suscripción incompleta conforme al artículo 507 de la Ley de Sociedades de Capital; y delegando la facultad de modificar el artículo 5º de los Estatutos Sociales. Delegar la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación con dichas emisiones de acciones y la de solicitar la admisión y exclusión de negociación de las acciones, obligaciones y valores emitidos. Dejando sin efecto la delegación acordada por las Juntas Generales de ejercicios anteriores.

21.1.6. Información sobre cualquier capital de cualquier miembro del grupo que esté bajo opción o que se haya acordado condicional o incondicionalmente someter a opción y detalles de esas opciones, incluidas las personas a las que se dirigen esas opciones

No aplicable.

21.1.7. Historial del capital social, resaltando la información sobre cualquier cambio durante el período cubierto por la información financiera histórica.

El 13 de mayo de 2009, el Consejo de Administración de Bankinter, S.A. acordó aumentar el capital social de Bankinter, S.A. en un importe de 20.266.155,60 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de un total de 67.553.852 nuevas acciones ordinarias, siendo el importe efectivo total del aumento de capital de 361.413.108 euros. Tras la citada ampliación de capital que finalizó el 8 de junio de 2009, el capital social de Bankinter S.A. ha quedado fijado en 142.034.319,60 euros representados por 473.447.732 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas.

Los aumentos de capital social de Bankinter han sido por la ampliación de capital para la compra de la participación que restaba en LDA, en 2009, por la realización de un *scrip dividend* en septiembre de 2011 y por la conversión voluntaria de bonos subordinados necesariamente convertibles en marzo y mayo de 2012.

Variaciones de capital	30.05.2012	2011	2010	2009
Acciones al inicio del ejercicio	476.919.014	473.447.732	473.447.732	405.893.880
+ Ampliaciones	59.587.612	3.471.282	0	67.553.852
- Amortizaciones	0	0	0	0
Acciones al final del ejercicio	536.506.626	476.919.014	473.447.732	473.447.732
% incremento de acciones	12,49%	0,73%	0%	16,64%

21.2. Estatutos y escritura de constitución

21.2.1. Descripción de los objetivos y fines del emisor y dónde pueden encontrarse en los estatutos y escritura de constitución.

Se describe en el artículo 3 de los Estatutos, que determina lo siguiente:

“Artículo 3. - *Constituye el objeto de la Sociedad:*

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

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

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas, total o parcialmente, de modo indirecto, en cualesquiera de las formas admisibles en Derecho y, en particular, a través de la titularidad de acciones o de participaciones en cualquier sociedad, entidad o empresa, dentro de los límites de la legislación vigente.”

La actividad principal de BANKINTER se encuadra dentro del sector Banca Comercial y Mixta (6.419) de la Calificación Nacional de Actividades Económicas (C.N.A.E.).

21.2.2. Breve descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor relativa a los miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión.

El Consejo de Administración se compondrá de mínimo cinco y máximo 15 Vocales, nombrados por la Junta General de Accionistas. La duración del cargo de Consejero será de cuatro años, sin perjuicio de la posible reelección indefinida por períodos de igual duración máxima (arts. 25 y 26 Estatutos Sociales). Asimismo, los Estatutos Sociales regulan los procedimientos de nombramiento de los Consejeros y establecen que el Reglamento del Consejo de Administración podrá regular las causas y el procedimiento de cese y dimisión de los Consejeros (arts. 25 y 26 Estatutos Sociales).

De acuerdo con el artículo 30 de los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración ostenta las facultades de representación, dirección y supervisión de la Sociedad, que le atribuye la Ley de Sociedades de Capital, pudiendo ejercer todos los derechos y contraer y cumplir todas las obligaciones correspondientes a su giro o tráfico, estando facultado, en consecuencia, para realizar cualesquiera actos o negocios jurídicos de administración, disposición y dominio, por cualquier título jurídico, salvo los reservados por la Ley o los Estatutos a la competencia de la Junta general.

Dentro de las competencias del Consejo de Administración, figuran las de interpretar, subsanar, ejecutar y desarrollar los acuerdos adoptados por la Junta general y designar a las personas que deben otorgar los documentos públicos o privados correspondientes, en los términos y condiciones establecidos, en su caso, por la Junta general y la de resolver las dudas que pudieran suscitarse como consecuencia de la interpretación y aplicación de estos Estatutos. Salvo prohibición legal, cualquier asunto de la competencia de la Junta general será susceptible de delegación en el Consejo de Administración (artículo 30 Estatutos Sociales).

El régimen interno y el funcionamiento del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo, los derechos y los deberes de los Consejeros, las normas de conducta en el mercado de valores exigibles a los mismos, así como la figura de los Consejeros asesores y los asesores del Consejo, en su caso, y las medidas concretas tendentes a garantizar la mejor administración de la Sociedad, se regularán, de acuerdo con la Ley y los Estatutos, en un Reglamento del Consejo de Administración, cuya aprobación y modificación requerirá acuerdo del Consejo aprobado por las dos terceras partes de Consejeros (art. 25 Estatutos Sociales).

El vigente Reglamento del Consejo de Administración fue aprobado por el Consejo en su reunión de 18 de junio de 2003, y actualizado el 13 de febrero de 2012, las modificaciones se han realizado como consecuencia de la Ley 25/2011, de 1 de agosto, que ha modificado el artículo 246 de la Ley de Sociedades de Capital, permitiendo que los Consejeros que representen al menos un tercio de los miembros

del Consejo puedan convocarlo si, previa petición al Presidente, éste no lo hubiera convocado en el plazo de un mes.

El Reglamento del Consejo regula la organización y el funcionamiento del mismo, así como de las Comisiones del Consejo, los derechos y los deberes de los consejeros, completando lo establecido para el Consejo de Administración en la Ley y en los Estatutos sociales. La aprobación y modificación del Reglamento requiere acuerdo del Consejo aprobado por las dos terceras partes de consejeros.

Los Consejeros se comprometen formalmente en el momento de aceptar su nombramiento a cumplir las obligaciones establecidas en el Reglamento del Consejo de Bankinter y en el Reglamento Interno de Conducta del Banco en los mercados de valores.

Los Consejeros serán retribuidos por los sistemas siguientes: abono de una cantidad fija por la función de Consejero, de cantidades devengadas por la asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo de Administración, entrega de acciones, reconocimiento de derechos de opción sobre las mismas o retribución referenciada al valor de las acciones. Requerirá acuerdo de la Junta General la aplicación de las modalidades de retribución consistentes en entrega de acciones, derechos de opción y demás en que la ley lo exija. El acuerdo de la Junta general expresará, en su caso, el número de acciones a entregar, el precio de ejercicio de los derechos de opción y demás conceptos que la ley establezca y podrá tener efectos retroactivos al inicio del ejercicio social al que se refiera. El importe anual de las retribuciones de los Consejeros, por todos los conceptos, no excederá del límite del 1,5 % del beneficio neto anual consolidado, sin perjuicio, en su caso, de otras limitaciones legales. (art. 32 Estatutos Sociales).

Se pueden consultar los Estatutos Sociales en la página web de Bankinter: www.bankinter.com/webcorporativa. Adicionalmente, una copia de los mismos está depositada ante la CNMV.

21.2.3. Descripción de los derechos, preferencias y restricciones relativas a cada clase de las acciones existentes.

Bankinter no emite diferentes clases de acciones y por tanto todas las acciones tienen los mismos derechos, preferencias y restricciones.

21.2.4. Descripción de qué se debe hacer para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones, indicando si las condiciones son más significativas que las que requiere la ley.

El cambio de los derechos de los tenedores de las acciones requiere un cambio de los Estatutos Sociales de Bankinter S.A. de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades de Capital. Los Estatutos Sociales de Bankinter no prevén, para ser modificados, ningún requisito adicional a los previstos por la Ley de Sociedades de Capital.

21.2.5. Descripción de las condiciones que rigen la manera de convocar las juntas generales anuales y las juntas generales extraordinarias de accionistas, incluyendo las condiciones de admisión.

Según los artículos 6, 7, 8 y 9 del Reglamento de la Junta General de Accionistas de Bankinter, las condiciones que rigen la manera de convocar las Juntas Generales de Accionistas y las condiciones de admisión son las siguientes:

De conformidad con lo previsto en la Ley y en los Estatutos, la Junta General será convocada mediante anuncio firmado por el Secretario del Consejo de Administración que se remitirá inmediatamente a la CNMV y será objeto de publicación en la página web de la Sociedad así como en los demás medios legalmente establecidos.

El anuncio de convocatoria, además de las menciones legales y estatutarias, expresará la forma y el lugar en que se ponen a disposición de los accionistas las propuestas de acuerdos que se someten a la aprobación de la Junta General, el Informe de Gestión, la Memoria de ejercicio, el Informe anual sobre Gobierno Corporativo, el Informe sobre Responsabilidad Social y cualesquiera otros Informes o documentos preceptivos o que el Consejo de Administración decida someter a la Junta General o a información de los accionistas e indicará las direcciones de correo electrónico y teléfonos de servicio de los accionistas.

El anuncio de convocatoria será objeto de comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y a los demás organismos reguladores de los mercados en que estén admitidas a cotización oficial las acciones de la Sociedad y se incluirá, asimismo, en la página web corporativa de la Sociedad, en la que también se publicarán los informes y documentos indicados en el apartado precedente o un extracto de los mismos.

Desde la fecha de anuncio de la convocatoria de Junta General, o, en todo caso, desde un mes antes a la fecha de la Junta General, la Sociedad publicará a través de su página web corporativa –y de cualquier otro medio de publicidad y comunicación que se considere conveniente- el texto íntegro y detallado de todas las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración en relación con los puntos del orden del día de la Junta General. Desde la publicación del anuncio de convocatoria y hasta la celebración de la junta general, se publicará ininterrumpidamente en la página web corporativa, la información, prevista en la Ley y, en su caso, en el Reglamento de la Junta General. En el supuesto de que alguna de las propuestas de acuerdos hubiera de ser modificada con antelación a la Junta General, la Mesa de la Junta General informará en el acto de la misma sobre la modificación efectuada y se procederá a la lectura íntegra de la nueva propuesta antes de la votación de la misma. Junto a las propuestas se publicará del mismo modo el informe o informes del Consejo de Administración justificativos de aquéllas cuando sean preceptivos o aun no siéndolo hayan sido aprobados por el Consejo. La publicación comprenderá, en el caso de propuestas de nombramiento, ratificación, reelección o cese de Consejeros, información sobre la condición o categoría del Consejero afectado y los demás datos que permitan al accionista disponer de una información transparente sobre el interesado y la justificación de la propuesta.

Desde la fecha del anuncio de convocatoria la Sociedad incorporará a la página web corporativa, la información que estime conveniente para facilitar la asistencia de los accionistas a la Junta y su participación en la misma, incluyendo:

- Procedimiento de delegación de voto.
- Sistemas de delegación o de votación electrónica que puedan ser utilizados.
- Información sobre el lugar donde vaya a celebrarse la Junta
- Información, en su caso, sobre sistemas o procedimientos que faciliten el seguimiento a distancia de la Junta.

Los accionistas tendrán derecho, en todo caso, a solicitar la entrega por la Sociedad o el envío gratuito a su domicilio de los documentos indicados en este artículo.

Toda la información a que se refiere el presente artículo estará disponible en español y en inglés, prevaleciendo en todo caso la versión española.

En el supuesto de solicitud de complementos del orden del día instados por accionistas legitimados al efecto conforme a la ley, dichos complementos serán publicados en la página web corporativa junto a las propuestas e informes formulados, en su caso, por dichos accionistas. La Sociedad podrá requerir al accionista legitimado para que comunique a la Sociedad las propuestas correspondientes a los puntos complementarios cuya inclusión solicite así como los informes justificativos de los mismos.

Tienen derecho de asistencia a las Juntas Generales los titulares de seiscientas o más acciones inscritas a su nombre en los correspondientes registros contables con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta en los términos establecidos en los Estatutos sociales. Se considerará, a todos los efectos, como titular legítimo de las acciones a la persona física o jurídica a cuyo nombre figuren registradas las acciones, sin perjuicio de lo que la Ley establezca en el caso de intermediarios o entidades financieras que actúen por cuenta de terceros.

Los accionistas que posean menos de 600 acciones podrán agruparlas para conseguir este mínimo, confiriendo su representación a un accionista del grupo. De no hacerlo así, cualquiera de ellos podrá conferir su representación en la Junta a favor de otro accionista con derecho de asistencia y que pueda ostentarla con arreglo a Ley, agrupando sus acciones con las de éste.

La acreditación para concurrir a la Junta General se efectuará a través de tarjeta nominativa de asistencia/delegación/voto a distancia, que se expedirá por la Secretaría General del Banco, conforme al modelo aprobado por el Consejo de Administración si bien la titularidad y el número de acciones se podrán también acreditar en otra forma legalmente válida. En el caso de instrucciones de voto o delegación recibidas por la Sociedad, de intermediarios financieros o entidades depositarias de las acciones, se admitirá la validez de las que se reciban a través de cualquier medio que acredite la identidad del remitente y la firma de la entidad. La Sociedad tendrá, en todo caso, la facultad de comprobar los datos correspondientes con los registros de Iberclear y demás facultades de verificación previstas en este Reglamento.

21.2.6. Breve descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor que tenga por efecto retrasar, aplazar o impedir un cambio en el control del emisor.

Ni los Estatutos Sociales ni el reglamento interno del Banco contienen una cláusula que tiene por efecto retrasar, aplazar o impedir un cambio en el control del emisor. En este sentido, tampoco existe un número máximo de votos por accionista.

El artículo 9 de los Estatutos Sociales del Banco únicamente establece al respecto que las adquisiciones de acciones que, en sí mismas o unidas a las que ya posea el adquirente, excedan de la participación que la ley establezca al efecto, estará sujeta a la formulación de una oferta pública de adquisición de acciones en las condiciones legalmente aplicables.

21.2.7. Propiedad del accionista.

No existe ninguna cláusula ni en los Estatutos Sociales del Banco, ni en ningún reglamento interno que rija el umbral de propiedad por encima del cual deba revelarse la propiedad del accionista.

En este sentido, las normas seguidas por Bankinter respecto de las obligaciones de publicación de las participaciones significativas, son las establecidas en la legislación española.

21.2.8. Descripción de las condiciones que rigen los cambios en el capital, si estas son más rigurosas que las que requiere la ley.

Las condiciones impuestas por las cláusulas estatutarias que rigen los cambios en el capital, no son más rigurosas que las que requiere la ley.

22. CONTRATOS IMPORTANTES

No aplicable.

23. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

No aplicable

24. DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN

En caso de ser necesario, pueden inspeccionarse los siguientes documentos (o copias de los mismos) durante el período de validez del documento de registro:

- a) los estatutos vigentes y la escritura de constitución del Banco;
- b) las cuentas anuales y la información financiera periódica (tanto individual como consolidada) que se publica respecto de los años 2009, 2010 y 2011;
- c) el informe anual del Gobierno Corporativo;
- d) la información financiera relativa al primer trimestre de 2012

Los documentos mencionados en los puntos b), c) y d) anteriores, se incorporan por referencia al presente Documento de Registro.

Estos documentos estarán a disposición de los interesados en:

- El domicilio social de Bankinter, S.A.:
Paseo de la Castellana, 29
28046 Madrid
- La página web:
<https://webcorporativa.bankinter.com>

Asimismo, copia de la documentación indicada está depositada ante la CNMV.

25. INFORMACIÓN SOBRE CARTERAS

El Grupo Bankinter está formado principalmente por Bankinter SA. Entre las empresas que componen el Grupo y que realizan una actividad no integrada en el negocio propio del banco, destaca Línea Directa Aseguradora, cuya participación actual es del 100%, tras la adquisición por parte de Bankinter del 50% que estaba en propiedad de DIRECT LINE INSURANCE GROUP LIMITED (DLG), sociedad del Grupo Royal Bank of Scotland (RBS), comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 16 de abril de 2009, como Hecho Relevante número 106992. Línea Directa Aseguradora no ha repartido dividendos durante los últimos ejercicios.

Bankinter no posee una proporción del capital en empresas ajenas al Grupo que puede tener un efecto significativo en la evaluación de los activos y pasivos, posición financiera o pérdidas y beneficios del Banco.

Este Documento de Registro está visado en todas sus páginas y firmado en Madrid, a 9 de julio de 2012.

Firmado en representación del Emisor:

Fdo. Gloria Hernández García
Directora del Area de Mercado de Capitales