

**Bankinter Emisiones,  
S.A., Sociedad  
Unipersonal**

Estados financieros intermedios  
resumidos individuales e Informe de  
Gestión intermedio correspondientes  
al período semestral terminado el  
30 de junio de 2011



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK3599861

**BANKINTER EMISIONES, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL**

BALANCES RESUMIDOS A 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (NOTAS 1 Y 2)  
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas	30/06/2011	31/12/2010 (*)	PASIVO	Notas	30/06/2011	31/12/2010 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	3	170.672	348.346	FONDOS PROPIOS:	5	1.381	963
Total Activo no Corriente		170.672	348.346	Capital		60	60
				Capital escrutado		60	60
				Reservas		903	819
				Resultados de ejercicios anteriores			
				Resultado del ejercicio		418	84
				Total Patrimonio Neto		1.381	963
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				Deudas a largo plazo	4	170.672	348.346
Otros créditos con las Administraciones públicas				Otros pasivos financieros		170.672	348.346
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo						170.672	348.346
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3	1.314	15	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Total Activo Corriente	6	2.720	15	Deudas a corto plazo		1.783	2.889
		4.093	15	Acresedores comerciales y otras cuentas a pagar		885	686
				Proveedores		9	9
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>174.721</b>	<b>352.894</b>	Pasivos por impuesto corriente		215	36
				Otras deudas con las Administraciones Públicas		651	651
				Total Pasivo Corriente		2.668	3.585
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>174.721</b>	<b>352.894</b>

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

Las Notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante del balance resumido al 30 de junio del 2011.



CLASE 8.ª



OK3599862

## BANKINTER EMISIONES, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1 y 2)**  
(Miles de Euros)

	Notas	30/06/2011	30/06/2010 (*)
Otros gastos de explotación		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(2)	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(2)</b>	<b>-</b>
Ingresos financieros	3 y 6	7.721	7.913
Gastos financieros	4	(7.122)	(7.537)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>599</b>	<b>376</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>597</b>	<b>376</b>
Impuesto sobre beneficios		(179)	(113)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>418</b>	<b>263</b>
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN (expresado en euros)</b>			
Básico		694,35	436,88
Diluido		694,35	436,88

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

Las notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK3599863

## BANKINTER EMISIONES, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS

### A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS

EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1 y 2)

(Miles de Euros)

	30/06/2011	30/06/2010 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	418	263
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>418</b>	<b>263</b>

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

Las notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



OK3599864

CLASE 8.ª

L. 1/2004

**BANKINTER EMISIONES, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS****B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS****CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS****EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1 y 2)**

(Miles de Euros)

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO FINAL al 31/12/2010	60	819	-	84	963
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2011	60	819	-	84	963
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	418	418
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	84	-	(84)	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio	-	84	-	(84)	-
SALDO FINAL al 30/06/2011	60	903	-	418	1.381

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
SALDO FINAL al 31/12/2009	60	320	-	499	879
SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2010	60	320	-	499	879
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	263	263
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	499	-	(499)	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio	-	499	-	(499)	-
SALDO FINAL al 30/06/2010	60	819	-	263	1.142

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

Las notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK3599865

## BANKINTER EMISIONES, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1 y 2) (Miles de Euros)

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (I)</b>	<b>688</b>	<b>550</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	597	376
Ajustes al resultado:	(599)	(376)
- Ingresos financieros	(7.721)	(7.913)
- Gastos financieros	7.122	7.537
Cambios en el capital corriente	189	288
- Deudores y otras cuentas a cobrar	-	293
- Acreedores y otras cuentas a pagar	189	(5)
- Otros activos y pasivos no corrientes	-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	501	262
- Pagos de intereses	(8.228)	(7.615)
- Cobros de intereses	8.908	7.990
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(179)	(113)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>177.674</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>177.674</b>	<b>-</b>
Pagos por inversiones	-	-
Cobros por desinversiones	177.674	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>(177.674)</b>	<b>-</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(177.674)	-
- Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	(177.674)	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>688</b>	<b>550</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	2.032	1.575
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.720	2.125

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

Las notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA Y FINANZAS



OK3599866

## **Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal**

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos individuales correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011

### **1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos individuales ("estados financieros intermedios") y otra información**

#### **a) *Introducción***

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

La Sociedad tiene por objeto la emisión de participaciones preferentes con la garantía de Bankinter, S.A., o de cualquier entidad del Grupo Bankinter que actúe como depositaria, de acuerdo con lo establecido en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de intermediarios financieros, en la redacción dada por la Disposición Adicional Tercera de la Ley 19/2003, de 4 de julio, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior.

Las participaciones preferentes que emita la Sociedad en el desarrollo de su objeto social no atribuirán a sus titulares derechos políticos, salvo en los supuestos excepcionales que se establezcan en las respectivas condiciones de emisión y de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, conforme a la redacción dada por la Ley 19/2003.

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

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

La Sociedad está integrada en el Grupo Bankinter, cuya entidad matriz (Bankinter, S.A.) participaba directamente al 30 de junio de 2011 en el 100% del capital social de la misma.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 26 de abril de 2011.

#### **b) *Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos individuales***

Los estados financieros intermedios resumidos individuales adjuntos han sido obtenidos de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el R.D. 1514/2007 por el que se aprueba el nuevo Plan General de Contabilidad, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información, a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 (conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto) y en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para la elaboración de información financiera resumida individual.



**CLASE 8.ª**



OK3599867

De acuerdo con lo establecido por el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales formuladas por la Sociedad, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales del ejercicio 2010. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos individuales, la misma debe leerse conjuntamente con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2010.

**c) Principios contables no obligatorios aplicados**

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estos estados financieros intermedios resumidos individuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichos estados financieros intermedios resumidos.

**d) Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos individuales correspondiente al primer semestre del ejercicio 2010 y al 31 de diciembre de 2010, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**e) Agrupación de partidas**

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

**f) Estimaciones realizadas**

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos individuales.

En los estados financieros intermedios resumidos individuales se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

Estas estimaciones se refieren principalmente al gasto por impuesto sobre sociedades, que, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que la Sociedad espera para el período anual.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2011 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

**g) Hechos posteriores**

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2011 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos individuales.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK3599868

## 2. Dividendos pagados por la Sociedad

La sociedad no ha pagado ningún dividendo durante el primer semestre del ejercicio 2011, ni durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre del 2010.

## 3. Activos financieros

### a) *Composición y desglose*

Durante el primer semestre del ejercicio 2011, la Sociedad ha procedido a realizar la cancelación parcial de la imposición a plazo fijo mantenida con Bankinter, S.A. por importe nominal de 175.000 miles de euros. El importe restante permanece vivo en la imposición a plazo fijo mantenida con Bankinter S.A. con vencimiento 10 de mayo de 2020, y una remuneración de Euribor 3 meses con un diferencial del 3,75%, un floor del 4,5% y un cap del 7%.

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los importes registrados en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" del balance resumido se corresponden con estas imposiciones a largo plazo clasificadas como "préstamos y partidas a cobrar – otros activos" que mantiene la Sociedad en su matriz Bankinter, S.A.

Los intereses de esta imposición a plazo fijo se liquidan trimestralmente. Los intereses devengados durante los seis primeros meses del ejercicio 2011 por la imposición a plazo fijo han ascendido a 7.721 miles de euros (7.913 miles de euros durante los seis primeros meses de 2010) y se encuentran registrados en el epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida de la Sociedad. Los intereses devengados pendientes de cobro se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del balance resumido, están clasificados como "préstamos y partidas a cobrar – otros activos" a corto plazo y acumulan un saldo de 1.314 miles de euros al 30 de junio de 2011 (2.501 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

## 4. Pasivos financieros

### a) *Composición y desglose*

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

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el importe registrado en el epígrafe "deudas a largo plazo" del balance resumido se corresponde con la emisión de Participaciones Preferentes, después y antes del canje, respectivamente, clasificada como "obligaciones y otros valores negociables – débitos y partidas a pagar" a largo plazo, emitidas por la sociedad a plazo perpetuo, aunque ésta tiene opción de amortizar las mismas a partir del quinto año desde su emisión.



OK3599869

**CLASE 8.ª**  
RENTAS DEL PATRÓN

Los intereses de las participaciones preferentes se liquidan trimestralmente. Los intereses devengados durante los seis primeros meses del ejercicio 2011 por las participaciones preferentes han ascendido a 7.122 miles de euros (7.537 miles de euros durante los seis primeros meses de 2010) y se encuentran registrados en el epígrafe de "gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida de la Sociedad. Los intereses devengados no pagados se encuentran registrados en el epígrafe "Deudas a corto plazo" del balance resumido, están clasificados como "obligaciones y otros valores negociables – débitos y partidas a pagar" a corto plazo y acumulan un saldo de 1.783 miles de euros al 30 de junio de 2011 (2.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

**b) Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda**

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2011 y 2010, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por la Sociedad, así como el movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2011 y 2010:

	Miles de Euros				
	30-06-11				
	Saldo Vivo Inicial 31-12-2010	(+) Emisiones	(-) Recompras o Reembolsos	(+/-) Ajustes por Tipo de Cambio y otros	Saldo Vivo Final 30-06-2011
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	348.346	-	(177.674)	-	170.672
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	<b>348.346</b>	-	<b>(177.674)</b>	-	<b>170.672</b>

	Miles de Euros				
	30-06-10				
	Saldo Vivo Inicial 31-12-2009	(+) Emisiones	(-) Recompras o Reembolsos	(+/-) Ajustes por Tipo de Cambio y otros	Saldo Vivo Final 30-06-2010
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	348.500	-	-	(78)	348.422
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	-	-	-	-	-
	<b>348.500</b>	-	-	<b>(78)</b>	<b>348.422</b>

Al 30 de junio de 2011 no existen emisiones convertibles en acciones de la Sociedad, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK3599870

## 5. Patrimonio neto

Durante el primer semestre del ejercicio 2011 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios de la Sociedad, más allá de las que se indican en el estado de ingresos y gastos reconocidos y en el estado de cambios en el patrimonio neto total adjunto.

### a) *Capital emitido*

El número de acciones al 30 de junio de 2011 y 2010 ascendía a 602 acciones con un valor nominal de 100 euros cada una.

## 6. Partes vinculadas

A continuación se indican las transacciones realizadas por la Sociedad, durante los seis primeros meses de 2011 y 2010 y los saldos mantenidos al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre del 2010, con las partes vinculadas a ésta. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado.

Gastos e Ingresos	Miles de euros	
	Bankinter, S.A.	
	30-06-2011	30-06-2010
Ingresos: Ingresos financieros	7.721	7.913

Otras transacciones	Miles de euros	
	Bankinter, S.A.	
	30-06-2011	31-12-2010
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	170.672	348.346
Intereses devengados de acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	1.314	2.501
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	-
Cuenta Corriente	2.720	2.032
Débitos por impuesto sobre sociedades	163	94

## 7. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección

Durante el primer semestre del ejercicio 2011, así como durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, no han existido remuneraciones a los Administradores actuales y anteriores, ni existen créditos o anticipos a los mismos, ni compromisos por pensiones, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

## 8. Información segmentada

La totalidad del importe neto de la cifra de negocios se encuentra concentrada en la Unión Europea.