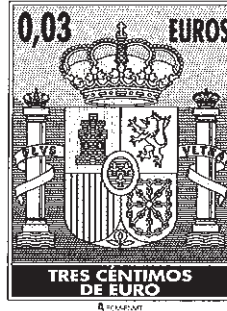


# **Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.**

Cuentas anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2010



CLASE 8.<sup>a</sup>  
LAW 17/2009



OK3594672

**BANKINTER SOCIEDAD DE FINANCIACIÓN, S.A.**

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 Y 2)  
(Miles de euros)

ACTIVO		Notas	2010	2009 (*)	PASIVO		Notas	2010	2009 (*)				
ACTIVO NO CORRIENTE	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo Otros activos financieros	5	1.163.376	944.693	PATRIMONIO NETO Fondos Propios Capital Reservas Legal y Estatutaria Otras Reservas Resultado del ejercicio PATRIMONIO NETO  PASIVO NO CORRIENTE Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo  PASIVO CORRIENTE Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar Proveedores Pasivos por impuestos corrientes				60	60			
			1.163.376	944.693					60	60			
			1.163.376	944.693					2.308	1.869			
ACTIVO CORRIENTE	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar Otros créditos con las Administraciones Públicas Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo Otros activos financieros Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	952.611	896.113					8	2.296	1.857	1.166.219	971.816
			952.611	896.113					12	1.857	1.166.219	971.816	
			52.821	63.557					180	439	2.548	2.368	
1.005.434	959.672	7	1.000.043	930.181					10	1.000.043	930.181		
<b>TOTAL ACTIVO</b>			<b>2.168.810</b>	<b>1.904.365</b>					<b>TOTAL PASIVO</b>			<b>2.168.810</b>	<b>1.904.365</b>

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

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2010.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EJERCICIO 2010



OK3594673

**BANKINTER SOCIEDAD DE FINANCIACIÓN, S.A.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES**

**A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 Y 2)**

(Miles de euros)

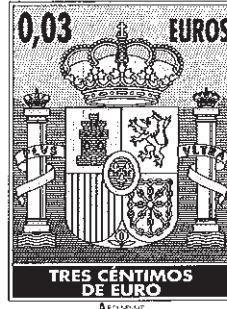
	Notas	(Debe) / Haber	
		2010	2009 (*)
Otros gastos de explotación	11	(90)	(40)
Servicios exteriores		(16)	(27)
Tributos		(74)	(13)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(90)</b>	<b>(40)</b>
Ingresos financieros	5 y 7	51.475	66.149
De valores negociables y otros instrumentos financieros de empresas del grupo y asociadas		51.475	66.149
Gastos financieros	9	(51.128)	(65.509)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(51.128)	(65.509)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>347</b>	<b>640</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>267</b>	<b>600</b>
Impuesto sobre beneficios	10	(77)	(161)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>180</b>	<b>439</b>

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

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Banco de España



OK3594674

**BANKINTER SOCIEDAD DE FINANCIACIÓN, S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 Y 2)**

**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Miles de euros)

	2010	2009 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	180	439
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
- Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Efecto impositivo	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
- Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Efecto impositivo	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>180</b>	<b>439</b>

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

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2010.



0K3594675

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Ejercicio 2010**BANKINTER SOCIEDAD DE FINANCIACIÓN, S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 Y 2)****B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Miles de euros)

	Patrimonio Neto						Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por cambios de valor	
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Menos: Valores Propios	Resultado del ejercicio	Otros Instrumentos de patrimonio		
SALDO FINAL al 31-12-2009	60	1.869	-	439	-	-	2.368
SALDO INICIAL AJUSTADO	60	1.869	-	439	-	-	2.368
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	180	-	-	180
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	439	-	(439)	-	-	-
SALDO FINAL al 31-12-2010	60	2.308	-	180	-	-	2.548

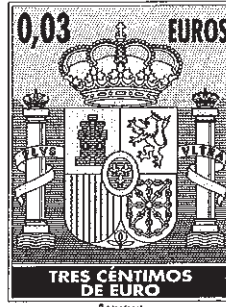
	Patrimonio Neto						Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por cambios de valor	
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Menos: Valores Propios	Resultado del ejercicio	Otros Instrumentos de patrimonio		
SALDO FINAL al 31-12-2008	60	146	-	1.723	-	-	1.929
SALDO INICIAL AJUSTADO	60	146	-	1.723	-	-	1.929
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	439	-	-	439
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	1.723	-	(1.723)	-	-	-
SALDO FINAL al 31-12-2009	60	1.869	-	439	-	-	2.368

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

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2010.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EJERCICIO 2010



OK3594676

## BANKINTER SOCIEDAD DE FINANCIACIÓN, S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS EN LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 Y 2)**  
(Miles de euros)

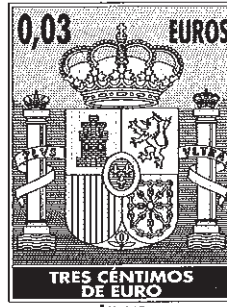
	2010	2009 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>	<b>(10.737)</b>	<b>7.664</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	257	600
Ajustes al resultado	(424)	(801)
Ingresos financieros	(51.475)	(66.149)
Gastos financieros	51.127	65.509
Otros ingresos y gastos	(76)	(161)
Cambios en el capital corriente	(25)	(571)
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	9
Acreedores y otras cuentas a pagar	(25)	(580)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(10.545)	8.436
Pagos de intereses	(75.894)	(77.690)
Cobros de intereses	65.349	86.126
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	<b>(289.270)</b>	<b>922.323</b>
Pagos por inversiones	(1.163.376)	-
Empresas del grupo y asociadas	(1.163.376)	-
Cobros por desinversiones	874.106	922.323
Empresas del grupo y asociadas	874.106	922.323
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	<b>289.271</b>	<b>(922.351)</b>
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	289.271	(922.351)
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	1.163.376	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables	(874.105)	(922.351)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Dividendos	-	-
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>	<b>(10.736)</b>	<b>7.636</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	63.557	55.921
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	52.821	63.557

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

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2010.



**CLASE 8.ª**  
Banco de España



OK3594677

## **Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.**

Memoria correspondiente al  
ejercicio anual terminado el 31  
de diciembre de 2010

### **1.- Actividad de la empresa**

Bankinter Sociedad de Financiación, S.A. - la Sociedad - se constituyó el 14 de octubre de 2004, siendo su domicilio fiscal Paseo de la Castellana, 29, Madrid.

La Sociedad tiene por objeto la emisión de valores que reconozcan deuda y no sean convertibles ni canjeables en acciones, ni confieran a sus tenedores opción o derecho alguno a suscribir o adquirir acciones u otros valores de análogas características. Más en concreto, y sin que sea exhaustiva la enumeración, se podrán emitir, bonos, obligaciones, cédulas y demás valores hipotecarios; cédulas territoriales y otras modalidades de valores representativos en deuda senior y subordinada. Igualmente podrá emitir pagarés.

Durante el ejercicio 2010 la Sociedad ha realizado nuevas emisiones de pagarés por importe de 1.100.000 miles de euros.

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

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

### **2.- Bases de presentación de las cuentas anuales**

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

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



**CLASE 8.ª**  
ESPANOL (E) (M) (M)



OK3594678

### ***Imagen fiel***

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el R.D. 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2010.

### ***Principios contables no obligatorios aplicados***

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

### ***Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre***

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros (véase Notas 5 y 9)

### ***Comparación de la información***

Con fecha 24 de septiembre de 2010 fue publicado en el BOE el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se introducían algunas modificaciones al Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. Conforme a las reglas de transición establecidas, estas modificaciones se han aplicado de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2010, sin que hayan tenido ningún impacto significativo. De la misma forma, de acuerdo a dichas reglas, la Sociedad ha optado por presentar el comparativo sin adaptar a los nuevos criterios, de forma que estas cuentas anuales se consideran como iniciales a los efectos de los principios de uniformidad y comparabilidad.

### ***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.

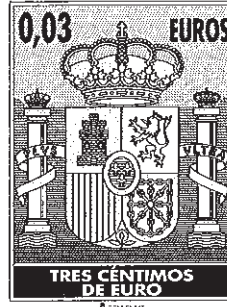
### ***Corrección de errores***

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2009.





**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
[08080101000000000000000000000000]



OK3594679

### **3.-Aplicación del resultado**

En relación a la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio para estas primeras cuentas anuales formuladas tras la entrada en vigor de la Ley, al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no tenía ningún saldo pendiente de pago a los proveedores que acumulase un aplazamiento superior al plazo legal de pago establecido. El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 85 días.

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

	Miles de euros	
	31-12-10	31-12-09
A reservas voluntarias	180	439
	<b>180</b>	<b>439</b>

### **4.-Normas de registro y valoración**

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales de los ejercicios de los ejercicios 2010 y 2009, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

#### ***Instrumentos financieros***

##### **Activos financieros**

###### ***Clasificación-***

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la categoría de "Préstamos y partidas a cobrar", corresponden a activos financieros que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

###### ***Valoración inicial -***

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

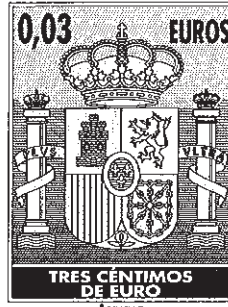
###### ***Valoración posterior -***

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

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



**CLASE 8.ª**  
Escribir el número



OK3594680

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

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

#### Pasivos financieros

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

Los pasivos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la categoría de "Débitos y partidas a pagar": en esta categoría se clasifican los débitos por operaciones comerciales que son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, y débitos por operaciones no comerciales, que son aquellos pasivos financieros que no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

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

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

#### ***Impuestos sobre beneficios***

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

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

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



**CLASE 8.ª**  
Impuestos



OK3594681

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

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

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

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

#### ***Ingresos y gastos***

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

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

#### ***Transacciones con vinculadas***

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

### **5.-Inversiones financieras (largo plazo y corto plazo)**

#### ***Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo***

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-10	31-12-09
Préstamos y partidas a cobrar	1.163.376	944.693
	<b>1.163.376</b>	<b>944.693</b>



OK3594682

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

[Illegible text]

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" es el siguiente:

	Miles de euros			
	2011	2012	2013	Total
<b>Ejercicio 2010:</b> Préstamos y partidas a cobrar	-	873.434	289.942	1.163.376
	-	<b>873.434</b>	<b>289.942</b>	<b>1.163.376</b>
<b>Ejercicio 2009:</b> Préstamos y partidas a cobrar	944.693	-	-	944.693
	<b>944.693</b>	-	-	<b>944.693</b>

El saldo incluido en "Préstamos y partidas a cobrar" corresponde al valor del coste amortizado a 31 de diciembre de 2010 de una de las imposiciones a plazo fijo constituidas por la Sociedad en Bankinter, S.A. Dicha imposición a plazo fijo se ha constituido con el efectivo captado por la Sociedad mediante la emisión de pagarés al descuento (Nota 9).

No se han registrado deterioros durante los ejercicios 2010 y 2009.

***Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo***

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo" al cierre del ejercicio 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-10	31-12-09
Préstamos y partidas a cobrar	944.693	896.113
	<b>944.693</b>	<b>896.113</b>

Los "Préstamos y partidas a cobrar" corresponden al valor del coste amortizado a 31 de diciembre de 2010 de las imposiciones a plazo fijo constituidas por la Sociedad en Bankinter, S.A. Dichas imposiciones a plazo fijo se han constituido con el efectivo captado por la Sociedad mediante la emisión de pagarés al descuento (Nota 9).

Los intereses devengados por las Imposiciones a plazo fijo pendientes de cobro se registran en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo" del balance de situación adjunto. El saldo registrado por este concepto al 31 de diciembre de 2010 asciende a 7.918 miles de euros (22.007 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).

No se han registrado deterioros durante los ejercicios 2010 y 2009.



0K3594683

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INVERSIÓN FINANCIERA

El movimiento del total de las Inversiones financieras (a corto y a largo plazo) durante los ejercicios 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Saldo al inicio del ejercicio	1.840.806	2.783.107
Altas	1.163.376	-
Bajas	(896.113)	(964.308)
Intereses devengados no vencidos	7.918	22.007
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.115.987</b>	<b>1.840.806</b>

Los intereses devengados por las Imposiciones a plazo fijo mantenidas en la entidad dominante Bankinter, S.A. se registran en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante el ejercicio 2010 los ingresos por este concepto ascienden a 50.525 miles de euros (66.112 miles de euros al 31 de diciembre de 2008). (Nota 11).

A continuación detallamos las Imposiciones a plazo fijo que la Sociedad mantenía con Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

## Ejercicio 2010

Concepto	Nominal (Miles de euros)	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Tipo de interés
Imposición a plazo fijo	944.693	22-12-2008	13-01-2011	2,81%
Imposición a plazo fijo	97.089	08-03-2010	16-03-2012	1,49%
Imposición a plazo fijo	195.047	14-06-2010	14-06-2012	1,27%
Imposición a plazo fijo	97.209	19-10-2010	26-10-2012	1,46%
Imposición a plazo fijo	193.716	05-11-2010	08-11-2012	1,62%
Imposición a plazo fijo	290.373	01-12-2010	20-12-2012	1,62%
Imposición a plazo fijo	289.942	27-12-2010	21-03-2013	1,69%

## Ejercicio 2009

Concepto	Nominal (Miles de euros)	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Tipo de interés
Imposición a plazo fijo	91.473	12-06-2008	28-04-2010	4,69%
Imposición a plazo fijo	182.666	12-06-2008	12-05-2010	4,85%
Imposición a plazo fijo	46.196	12-06-2008	21-01-2010	4,12%
Imposición a plazo fijo	270.714	26-06-2008	22-06-2010	5,56%
Imposición a plazo fijo	283.057	10-12-2008	04-12-2010	2,98%
Imposición a plazo fijo	944.693	22-12-2008	13-01-2011	2,81%





**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTAL



OK3594684

### **Información sobre valor razonable**

A continuación se presenta para los elementos más significativos del activo, una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos de la Sociedad que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable, estimado al cierre de los ejercicios 2010 y 2009.

	Miles de euros	
	Importe registrado	Valor razonable
Imposiciones a Plazo Fijo 2010	2.115.987	2.224.935
Imposiciones a Plazo Fijo 2009	1.840.806	1.858.957

El método utilizado por la Sociedad para el cálculo del valor razonable es el descuento de flujos con la curva de mercado.

### **6.-Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros**

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

#### **a) Riesgo de crédito:**

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

#### **b) Riesgo de liquidez:**

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

#### **c) Riesgo de mercado:**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
FONDOS PROPIOS



OK3594685

#### **7.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El saldo incluido en este epígrafe a 31 de diciembre de 2010 y 2009 corresponde a una cuenta corriente mantenida por la Sociedad en Bankinter, S.A.

Los intereses devengados en el ejercicio por esta cuenta corriente se encuentran registrados en el epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante el ejercicio 2010 la Sociedad ha registrado ingresos por este concepto por un importe de 950 miles de euros (37 miles de euros en el ejercicio 2009).

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no hay intereses devengados por la cuenta corriente pendientes de cobro.

#### **8.- Patrimonio Neto y Fondos propios**

El movimiento que se ha producido en los fondos propios de la Sociedad, durante los ejercicios 2010 y 2009, se presenta en el estado total de cambios en el patrimonio neto adjunto.

##### ***Capital Social***

Al cierre del ejercicio 2010 y 2009 el capital social de la Sociedad asciende a 60 miles de euros, representado por 602 acciones de 100 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, Bankinter S.A. era propietaria del 99,9% del capital social de la Sociedad.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

##### ***Reserva legal***

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la reserva legal se encontraba totalmente constituida por importe de 12 miles de euros.

#### **9.- Deudas (largo y corto plazo)**

##### ***Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo***

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo" al cierre del ejercicio 2010 y 2009 es el siguiente:



**CLASE 8.ª**

Impuesto sobre el patrimonio



OK3594686

	Miles de euros	
	31-12-10	31-12-09
Débitos y partidas a pagar	1.166.219	971.816
	<b>1.166.219</b>	<b>971.816</b>

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo" es el siguiente

	Miles de euros			
	2011	2012	2013	Total
<b>Ejercicio 2010:</b> Obligaciones y otros valores negociables	-	866.219	300.000	1.166.219
	-	<b>866.219</b>	<b>300.000</b>	<b>1.166.219</b>
<b>Ejercicio 2009:</b> Obligaciones y otros valores negociables	971.816	-	-	971.816
	<b>971.816</b>	-	-	<b>971.816</b>

Las obligaciones y otros valores negociables se corresponden con el valor de reembolso a 31 de diciembre de 2010 de las emisiones de pagarés realizadas al descuento por la Sociedad durante el ejercicio 2010 y cuyo vencimiento es el 21 de marzo de 2013, además de como la parte pendiente de vencimiento de la emisión de pagarés realizada por la Sociedad en diciembre de 2008 y cuya fecha de vencimiento es el 13 de enero de 2011.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no existen emisiones convertibles en acciones de la Sociedad, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

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

#### **Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo**

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas en empresas del grupo y asociadas corto plazo" al cierre del ejercicio 2010 y 2009 es el siguiente:





**CLASE 8.ª**

DEUDA FINANCIERA



OK3594687

	Miles de euros	
	31-12-10	31-12-09
Débitos y partidas a pagar	999.956	929.993
	<b>999.956</b>	<b>929.993</b>

Las obligaciones y otros valores negociables corresponden al valor de reembolso de las emisiones de pagarés realizadas al descuento por la Sociedad y garantizadas por Bankinter, S.A., a 31 de diciembre de 2010.

El movimiento de las emisiones de pagarés (a corto y a largo plazo) durante los ejercicios 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Emisiones		
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i>	1.950.000	2.950.000
<i>Altas</i>	1.200.000	-
<i>Bajas</i>	(950.000)	(1.000.000)
<i>Saldo al cierre del ejercicio</i>	2.200.000	1.950.000
Intereses pendientes		
<i>Saldo al inicio del ejercicio</i>	(48.191)	(113.658)
<i>Altas</i>	(36.623)	(42)
<i>De las que:</i>		
<i>Por nuevas emisiones</i>	-	-
<i>Por renovación de emisiones</i>	-	(42)
<i>Bajas</i>	50.989	65.509
<i>Saldo al cierre del ejercicio</i>	(33.825)	(48.191)
<b>Saldo neto al cierre del ejercicio</b>	<b>2.166.175</b>	<b>1.901.809</b>

Los intereses devengados por las emisiones de pagarés al descuento realizadas por la Sociedad se registran en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante el ejercicio 2010 los gastos por este concepto ascienden a 51.128 miles de euros (65.509 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

A continuación detallamos las principales características de las emisiones de pagarés que se encontraban vivas al 31 de diciembre de 2010 y 2009.



OK3594688

CLASE 8.<sup>a</sup>  
EJERCICIO 2010

Ejercicio 2010

Código ISIN	Número de Títulos	Valor Nominal (Euros)	TIR	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Admisión a Cotización
ES0513924110	1.000.000	100	2,80%	22-12-2008	13-01-2011	AIAF
ES0513924128	100.000	100	1,47%	08-03-2010	16-03-2012	AIAF
ES0513924136	200.000	100	1,26%	14-06-2010	14-06-2012	AIAF
ES0513924144	100.000	100	1,41%	19-10-2010	26-10-2012	AIAF
ES0513924151	200.000	100	1,60%	05-11-2010	08-11-2012	AIAF
ES0513924169	300.000	100	1,60%	1-12-2010	20-12-2012	AIAF
ES0513924177	300.000	100	1,66%	27-12-2010	21-01-2013	AIAF

Ejercicio 2009

Código ISIN	Número de Títulos	Valor Nominal (Euros)	TIR	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Admisión a Cotización
ES0513924060	50.000	100	4,03%	21-01-2008	21-01-2010	AIAF
ES0513924078	100.000	100	4,57%	30-04-2008	28-04-2010	AIAF
ES0513924086	200.000	100	4,73%	26-05-2008	12-05-2010	AIAF
ES0513924094	300.000	100	5,30%	26-06-2008	22-06-2010	AIAF
ES0513924102	300.000	100	2,97%	08-12-2008	03-12-2010	AIAF
ES0513924110	1.000.000	100	2,80%	22-12-2008	13-01-2011	AIAF

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la totalidad de las emisiones de pagarés realizadas por la Sociedad han sido adquiridas por la sociedad dominante Bankinter, S.A.

#### Información sobre valor razonable

A continuación se presenta para los elementos más significativos del pasivo, una comparación entre el valor por el que figuran registrados los pasivos de la Sociedad que se valoran con criterio distinto del valor razonable y su correspondiente valor razonable, estimado al cierre de los ejercicios 2010 y 2009.

	Miles de euros	
	Importe registrado	Valor razonable
Débitos y partidas a pagar 2010	2.166.175	2.224.935
Débitos y partidas a pagar 2009	1.901.809	1.858.957

El método utilizado por la Sociedad para el cálculo del valor razonable es el descuento de flujos con la curva de mercado.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES



OK3594689

## 10.- Administraciones Públicas y Situación fiscal

### *Saldos corrientes con las Administraciones Públicas*

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

	Miles de euros	
	31-12-10	31-12-09
<b>Saldos deudores:</b>		
Hacienda Pública deudora por IVA	2	2
	2	2
<b>Saldos acreedores:</b>		
Débitos por Impuesto sobre Sociedades en Grupo Fiscal	77	180
	77	180

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

### *Conciliación resultado contable y base imponible fiscal*

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

#### Ejercicio 2010

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos	-	-	257
Base imponible fiscal	-	-	257

#### Ejercicio 2009

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos	-	-	600
Base imponible fiscal	-	-	600



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES



OK3594690

### Conciliación entre Resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31-12-10	31-12-09
Resultado contable antes de impuestos	257	600
Cuota al 30%	77	180
Otros conceptos	-	(19)
<b>Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>77</b>	<b>161</b>

La cuota a pagar por el Impuesto sobre Sociedades se encuentra registrada en el epígrafe "Pasivos por Impuesto corriente" del pasivo corriente del Balance de Situación a fecha 31 de diciembre de 2010 y 2009.

### Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2010 la Sociedad tiene abiertos a inspección las declaraciones presentadas en los últimos cuatro ejercicios del Impuesto sobre Sociedades y los demás impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

### 11.- Otros gastos de explotación

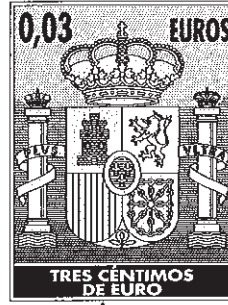
El desglose del saldo registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias, durante los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Servicios Exteriores	(16)	(27)
Servicios de profesionales independientes	(14)	(16)
Otros servicios	(2)	(11)
Tributos	(74)	(13)
	<b>(90)</b>	<b>(40)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

8.000.000.000



OK3594691

## 12.- Operaciones y saldos con partes vinculadas

### Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
<b>Gastos:</b>		
Gastos financieros (Nota 9)	51.128	65.509
<b>Ingresos:</b>		
Ingresos financieros (Nota 5 y 7)	51.475	66.149

	Miles de euros	
	31-12-10	31-12-09
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista) (Nota 5)	2.108.069	1.818.799
Intereses devengados de acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista) (Nota 5)	7.918	22.007
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario) (Nota 9)	2.166.175	1.901.809
Cuenta Corriente (Nota 7)	52.821	63.557
Débitos con grupo fiscal (Nota 10)	77	180

La totalidad de estas operaciones se han realizado con la sociedad dominante, Bankinter, S.A.

### Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección

Durante los ejercicios 2010 y 2009 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.

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

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



OK3594692

CLASE 8.<sup>a</sup>

Titular	Denominación Social	Actividad	Participación (Nº Acciones)	Funciones
Carlos Encinas Oñate	Bankinter Emisiones, S.A.U.	Sociedad emisora	N/A	Consejero
	Bankinter, S.A.	Banca	28.791	Subdirector de Tesorería
Gloria Ortiz Portero	Bankinter Emisiones, S.A.U.	Sociedad emisora	N/A	Consejero
	Bankinter, S.A.	Banca	750	Directora Finanzas y Relación con Inversores
José Enrique Renedo Cava	Bankinter Emisiones, S.A.U.	Sociedad emisora	N/A	Consejero
	Bankinter, S.A.	Banca	21.145	Director Origenación

Al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 los miembros del Consejo de Administración de Bankinter Sociedad de Financiación, S.A. no han mantenido participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

La distribución por sexo, tanto media como al cierre del ejercicio, del Consejo de Administración es la siguiente:

	Número de Personas	
	2010	2009
Miembros del Consejo de Administración	3	3
<i>De los que:</i>		
<i>Hombres:</i>	2	2
<i>Mujeres:</i>	1	1

### 13.-Información sobre medio ambiente

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo. Por este motivo no se incluyen los desgloses específicos en esta memoria.



**CLASE 8.ª**  
Impuestos indirectos



OK3594693

#### 14.- Otra información

Los honorarios correspondientes a la auditoría de cuentas de la Sociedad se encuentran registrados en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante el ejercicio 2009 los gastos por este concepto han ascendido a 12 miles de euros. Los auditores no han prestado otros servicios a la Sociedad durante dicho período.

#### 15.- Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores de relevancia tras el cierre del ejercicio 2010 que puedan afectar a las cuentas anuales en su conjunto.