

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. 2010, inscrito con fecha 20 de julio de 2010 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. 2010 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 26 de julio de 2010.

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

bankinter.

Documento de Registro

de Bankinter, S.A. 2010

Julio 2010

Anexo I del Reglamento (CE) N° 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) n° 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 20 de julio de 2010.

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 vigente ha marcado el año 2009 para todas las entidades financieras. La recesión económica ha supuesto un claro empeoramiento de la calidad del crédito, con un incremento de las tasas de morosidad. En este entorno las diferencias de la calidad de las carteras han marcado una diferente evolución de la Entidades. El coste de morosidad se ha incrementado de forma significativa, consecuencia del incremento de las provisiones, con un fuerte impacto en los resultados.

La exposición al riesgo de crédito de Bankinter con clientes alcanza la cifra de 44.401 millones de euros a 31 de diciembre de 2009, con una ligera desaceleración del 2%, reflejo de la recesión económica y en consonancia con la evolución negativa del sistema financiero. A marzo de 2010 la cifra de riesgo crediticio asciende a 44.668 millones, lo que supone un crecimiento del 0,6% respecto al cierre de año.

La cifra de de morosidad arroja un saldo de 1.093 millones en 2009, frente a los 607 millones del ejercicio 2008, con un incremento de la morosidad de 485 millones de euros.

Estos saldos incorporan 69 millones de saldos dudosos por razones diferentes a su morosidad, habiendo calificado como dudosos a determinados clientes que no habiendo incumplido muestran signos inequívocos de dudosidad en el corto/medio plazo.

La cifra de morosidad a 31 de Marzo 2010 es de 1.144 millones frente a los 772 millones a 31 de Marzo 2009 y frente a los 1.093 millones a diciembre 2009. La cifra de saldos morosos por razones diferentes a la morosidad no se ha incrementado.

El ratio de mora (dic.09 2,46%) se mantiene por debajo de la media del sector (según datos publicados por Banco de España a dic.09 el ratio de los Bancos fue del 5.02% y de las Cajas 5.05%) y es el menor entre las Entidades comparables. A marzo 2010 el ratio de mora subió sólo hasta el 2,56%, habiéndose ralentizado el crecimiento de los saldos morosos.

La principal característica de la cartera crediticia es la fuerte colateralización de toda la cartera, teniendo dichas garantías un alto nivel de diversificación, lo cual justifica los ratios de gestión de la Entidad. El porcentaje con garantía

real se mantiene a unos niveles muy elevados, alcanzando el 69% a final de año. Dentro de esta garantía destaca el nivel hipotecas cuyo destino de fondos ha sido la adquisición de la vivienda habitual. En un escenario de deterioro de los precios de la vivienda, el LTV (Loan to value, ratio que mide la proporción entre el valor de la vivienda y el préstamo) es elemento diferenciador, constituyéndose en reflejo claro de calidad del colateral.

El nivel de recuperaciones sobre entradas se ha situado en el primer trimestre de 2010 en un 89% frente al 84% del último trimestre de 2009.

Las refinanciaciones realizadas en el ejercicio 2009 alcanzan el 1.13% (500 millones refinanciados en 2009, frente a 150 millones del 2008) del riesgo crediticio. La mayoría de las refinanciaciones cuentan con garantías adicionales.

Las compras de activos inmobiliarios en 2009 han ascendido a 264 millones de euros, presentando una cartera de 326 millones de euros en activos inmobiliarios. El precio de adquisición de la cartera de activos asciende a 418 millones de euros con un 78% LTV.

Debido a la escasa presencia de Bankinter en el sector promotor, las compras de activos inmobiliarios son claramente inferiores a la media del sector. 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.

La política de riesgos en Préstamo Promotor continua siendo conservadora lo cual se refleja que sólo supone un 1,75% del total riesgo con clientes del Banco a 31 de marzo de 2010. El ratio de mora del préstamo hipotecario promotor paso del 1,65% en 2008 al 5,60% en diciembre 2009 (a 31 de marzo de 2010 se situó en el 5,87%). Los datos publicados del sistema (fuente: Asociación Hipotecaria Española) arrojan un ratio de mora del 6,19% en el 2008 y del 9,95% en diciembre 2009 (a marzo 2010 es el 10,74%).

La calidad crediticia de nuestra cartera hipotecaria sigue manteniendo un nivel muy alto. Así lo demuestra el Índice de Morosidad (1,12% a 31 de diciembre de 2009) que es el mejor de todo el sistema financiero, que a diciembre de 2009 tenía un ratio para este tipo de inversión del 2.83% (Fuente: Asociación Hipotecaria Española). A marzo de 2010 el ratio de mora de cartera hipotecaria de personas físicas bajó hasta el 1,10%.

La morosidad de los préstamos hipotecarios con garantía de vivienda ha crecido, reflejo de la situación económica (pasando del 0,9% en marzo de 2009 al 1,3% en marzo de 2010), manteniendo un ratio inferior a la media del sector (2,7%, según último dato publicado por Asociación Hipotecaria Española a marzo 2010).

En Pymes, segmento donde la crisis está siendo más dura, el nivel de garantía hipotecaria ha mejorado, llegando al 53% de la cartera frente a un 50,00% en el ejercicio anterior. Además es de destacar que dentro de los bienes hipotecados, más del 35% son sobre viviendas con un LTV del 57%.

La morosidad en Pymes ha crecido en el año 2009 alcanzando un ratio del 5,8% frente al 2,8% del ejercicio anterior. El 40% del saldo en mora de Pymes cuenta con garantías hipotecarias con un LTV del 46%.

A continuación se incluye una tabla que desglosa la exposición al riesgo de los ejercicios 2009, 2008 y 2007 (en miles de euros):

	2007	2008	2009
Credito clientela	40.464.938	42.842.908	42.137.524
riesgos contingentes	2.533.751	2.489.821	2.263.430
	42.998.689	45.332.729	44.400.954
Actividad mercados	1.300.640	1.368.653	3.256.281
Exposición total	44.299.329	46.701.382	47.657.235
Lineas disponibles por tercero	8.415.799	7.912.015	8.008.173
Exposición máxima	52.715.128	54.613.397	55.665.409

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

La crisis financiera que ha tenido un impacto significativo en la evolución de los mercados durante el ejercicio 2009 ha demostrado 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 que la evolución de los tipos de interés y la propia estructura del Balance en su Cuenta de Resultados.

2.1.- 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 reprecaciones de las partidas del Balance Global.

La evolución de los tipos de interés durante el ejercicio 2009 ha afectado al coste de renovación de los pasivos y activos del Banco. La caída de tipos que se ha producido en el ejercicio 2009 ha beneficiado al margen de intermediación ya que la misma ha hecho que el pasivo renueve a tipos inferiores y de forma más rápida que lo hacen los activos.

Durante el primer trimestre del ejercicio 2010 la revisión de pasivos se realiza a los mismos tipos aproximadamente que existían a finales del año anterior,

sin embargo el repricing de las hipotecas empieza a recoger la bajada de tipos que se empezó a producir durante el ejercicio pasado.

Como resultado del análisis dinámico de simulación realizado a cierre del año 2009 por la Entidad, se puede observar que la sensibilidad ante un desplazamiento paralelo de +/- 100 puntos básicos sobre el escenario de mercado supondría, respectivamente un -2,7% y un +2,2% aproximadamente en el Margen Financiero a un año.

Por otra parte la sensibilidad del Valor Económico (variación sobre el valor patrimonial del Banco) ante movimientos paralelos de 200 puntos básicos se situaba a cierre del año 2009 en +/- 84 mill de euros, los cambios más significativos respecto al ejercicio anterior se deben a la reducción de la posición de deuda y de su menor duración, así como a la variación de depósitos de clientes y el incremento de las cuentas corrientes.

2.2.- 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.

La segunda fuente de liquidez procede de la financiación mayorista, un recurso utilizado por el Banco desde hace años. Durante el período de mayor turbulencia en los mercados de emisiones, Bankinter utilizó el aval del Estado. Sin embargo, a lo largo de 2009 Bankinter ha realizado distintas emisiones, desde emisiones subordinadas a cédulas hipotecarias o emisiones en yenes.

Por otro lado, el Banco 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 euro papel comercial. Los saldos medios en el año 2009 han sido 1726 y 1577 millones de euros, respectivamente, y en el primer trimestre de 2010 de 1.965 millones de euros para el programa doméstico y 448,43 millones de euros para el euro papel comercial.

Dentro de una política prudencial, el Banco cuenta con activos elegibles para su descuento ante el Banco Central Europeo, que le permite mantener su

capacidad de financiación ante un eventual empeoramiento del mercado. A 31 de marzo de 2.010 la cantidad de activos elegibles es 10.444 millones de euros.

Los vencimientos de emisiones públicas en el año 2010 serán de unos 2.500 millones de euros, de los que 1.500 corresponden a una emisión de cédulas hipotecarias y 1.000 millones a una emisión de Bonos Senior. Siguiendo la prudente política de la Entidad de prefinanciar los vencimientos con suficiente antelación, durante el 2010 ya se han realizado dos emisiones de Bonos Senior, una por 900 millones de euros a tipo variable y otra por 78,8 millones a tipo fijo. También se ha emitido una Cédula Hipotecaria por 1.000 millones de euros a tipo fijo.

A continuación se muestra el gap de liquidez a 31 de diciembre de 2009 y a 31 de marzo de 2010, que representa el neto de activos y pasivos de Bankinter, S.A. agrupados por su vencimiento considerado como el periodo pendiente desde la fecha del balance de situación hasta la fecha de vencimiento contractual.

GAP LIQUIDEZ DICIEMBRE 2009

<i>millones de euros</i>	A la vista	1D-1M	1M-3M	3M-12M	12M-5A	>5A	TOTAL
Total Activo		4.450	2.679	11.483	15.768	28.297	62.676
Total Pasivo y Fondos Propios	10.897	4.550	4.189	8.330	10.270	18.147	56.383
Total Gap de Liquidez	-10.897	-100	-1.511	3.154	5.498	10.149	6.293

GAP LIQUIDEZ MARZO 2010

<i>millones de euros</i>	A la vista	1D-1M	1M-3M	3M-12M	12M-5A	>5A	TOTAL
Total Activo		4.193	3.523	9.108	15.792	31.926	64.543
Total Pasivo y Fondos Propios	10.293	4.164	7.787	8.103	11.232	16.636	58.214
Total Gap de Liquidez	-10.293	29	-4.263	1.005	4.560	15.291	6.329

2.3.- 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.

Durante el ejercicio se ha comenzado a utilizar la metodología de Simulación Histórica para la medición y seguimiento del riesgo del Valor en Riesgo (*VaR*)

Durante el ejercicio 2009 el riesgo de mercado (*VaR*) de Bankinter se ha reducido respecto al ejercicio anterior, con un ligera disminución del *VaR* de

riesgo de tipo de interés debido a la reducción de las volatilidades, a la reclasificación de posición de renta fija como Cartera de Inversión a Vencimiento y al efecto del cambio de la metodología de cálculo antes comentada. También es de mencionar que el riesgo de mercado de la renta variable de la cartera disponible para la venta ha aumentado a cierre del año 2009 en relación al año anterior, debido al incremento del nivel de posición en bolsa.

Total VaR 2009		
<i>millones de euros</i>	Medio	Último
VaR Tipo de Interés	10,17	6,94
VaR Renta Variable	0,55	0,68
VaR Tipo de Cambio	0,02	0,02
VaR de Crédito	0,04	0,04
	10,15	7,03
VaR Negociación 2009		
<i>millones de euros</i>	Medio	Último
VaR Tipo de Interés	0,75	0,32
VaR Renta Variable	0,25	0,16
VaR Tipo de Cambio	0,02	0,02
VaR de Crédito	0,04	0,04
	0,86	0,35
VaR Disponible venta 2009		
<i>millones de euros</i>	Medio	Último
VaR Tipo de Interés	10,17	7,04
VaR Renta Variable	0,31	0,52
VaR Tipo de Cambio	0,00	0,00
VaR de Crédito	0,00	0,00
	10,16	7,16

Total VaR 2008		
<i>millones de euros</i>	Medio	Último
VaR Tipo de Interés	12,94	19,77
VaR Renta Variable	0,56	0,23
VaR Tipo de Cambio	0,04	0,08
	12,68	19,80
<u>VaR Negociación 2008</u>		
<i>millones de euros</i>	Medio	Último
VaR Tipo de Interés	1,64	2,09
VaR Renta Variable	0,32	0,18
VaR Tipo de Cambio	0,03	0,06
	1,57	2,15
<u>VaR Disponible venta 2008</u>		
<i>millones de euros</i>	Medio	Último
VaR Tipo de Interés	11,77	18,03
VaR Renta Variable	0,24	0,05
VaR Tipo de Cambio	0,01	0,02
	11,64	18,01
<i>Nivel confianza 95%, horizonte temporal de 1 día</i>		

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.

En el año 2009 se realizaron cambios en los escenarios de stress referentes a crédito y bolsas. Los nuevos escenarios de stress están basados en sucesos históricos observados de evolución de los spreads de crédito e índices de crédito, así como del movimiento de las Bolsas tanto en índices como en referencias concretas.

A continuación se facilitan información sobre los resultados de uno de los escenarios más extremos de stress para el ejercicio 2009 y 2008 del Banco:

Stress testing 2009		
millones de euros	Medio	Último
Stress Tipo de Interés	79,11	40,83
Stress Renta Variable	4,35	7,00
Stress Tipo de Cambio	0,19	0,32
Stress Volatilidad	0,56	1,18
Stress de Crédito	0,12	0,12
Total Stress	84,34	49,45

Stress testing 2008		
millones de euros	Medio	Último
Stress Tipo de Interés	91,39	133,89
Stress Renta Variable	5,50	1,53
Stress Tipo de Cambio	0,19	0,32
Stress Volatilidad	0,70	0,56
Stress de Crédito	0,00	000
Total Stress	97,79	136,30

Los niveles medios de stress testing se han reducido entre ambos ejercicios. A fecha de cierre del 2009, el nivel de stress testing de tipo de interés se ha reducido significativamente, debido a un menor nivel de posición en renta fija y a la reclasificación de posición a Cartera de Inversión a Vencimiento.

Por otro lado, el nivel de stress testing de renta variable a cierre del ejercicio 2009 era superior al del año anterior, fundamentalmente, por el mantenimiento de un mayor nivel de posición en bolsa de la cartera disponible para la venta pasando de mantenerse aproximadamente 3 millones de euros a cierre del ejercicio 2008 a 19 millones de euros, aproximadamente, a cierre del ejercicio 2009.

2.4.- 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. Durante el ejercicio 2009 los mercados han mantenido un nivel de volatilidad inferior al del año anterior.

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

3.- Riesgo operacional

Se adopta como definición formal de 'riesgo operacional', la establecida por el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (BIS II): "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.

El objetivo fundamental es la identificación y mitigación de los mayores riesgos operacionales, buscando minimizar las posibles pérdidas asociadas a los mismos, para lo cual se han establecido unos completos procedimientos de evaluación, análisis, medición, reporte y mitigación de riesgos operacionales en los que participa buena parte de la plantilla.

Durante 2009 Bankinter ha profundizado en el control de estos riesgos, alcanzando unos niveles de gestión que nos permiten, entre otras cosas, declarar consumo de capital aplicando el método estándar, método reservado en la Circular de Solvencia 3/2008 a aquellas entidades que -como Bankinter- hacen una gestión eficiente y sistemática de los riesgos operacionales.

Como en años anteriores, en todas las unidades organizativas se han revisado los riesgos operacionales y se ha seguido perfeccionando y probando con éxito los planes de contingencia y continuidad de negocio, que han llevado recientemente al Banco a obtener el primer certificado BS25999 otorgado en España por British Standard Institución (BSI) sobre el Sistema de Gestión de la Continuidad de Negocio, un certificado que acredita a Bankinter con los estándares más elevados de calidad y rigor profesional en la gestión de la continuidad de negocio en nuestras plataformas y sistemas informáticos.

Por su parte, el Comité de Riesgo Operacional (hoy Comité de Riesgo Operacional Reputacional y Nuevos Productos) de Bankinter ha continuado la labor iniciada tras su creación, en noviembre de 2006, encaminada fundamentalmente a decidir medidas correctoras de los principales riesgos, prestando especial atención al control de riesgos inherentes a la comercialización de nuevos productos.

Por último, en la base de datos de Perdidas Operacionales que Bankinter gestiona desde 2004 se han seguido recogiendo, clasificando y documentando las pérdidas operacionales producidas, generando así la información histórica

necesaria para estudiar su evolución, valorar su correlación con los indicadores y validar la eficacia de los planes de mitigación implantados.

El Informe Anual de Bankinter del año 2009 contiene una descripción detallada de la gestión de riesgo efectuada por Bankinter. Los interesados pueden consultar el Informe Anual de Bankinter del año 2009 en la página web de Bankinter (www.bankinter.com). Asimismo, copias en soporte informático se encuentran a disponibilidad del inversor en la oficina principal del Banco así como en el resto de las oficinas.

II. DOCUMENTO DE REGISTRO

1. PERSONAS RESPONSABLES

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

D^a. Isabel Alonso Matey, con DNI número, 5.203.133-G, Subdirectora General Adjunta, actuando en virtud de poder otorgado por el Notario Ana López-Monís Gallego, con fecha 19 de junio de 2008 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. Isabel Alonso Matey 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 2007, 2008 y 2009 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 2009.

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 su reunión del día 23 de abril de 2009 acordó renovar el nombramiento de Deloitte, S.L., para el ejercicio 2009. Asimismo, en la Junta General de Accionistas celebrada el día 22 de abril de 2010, acordó renovar el nombramiento de Deloitte, S.L., para el ejercicio 2010.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

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		
	2009	2008	2007
Balance			
Activos totales	54.467.464	53.467.955	49.648.680
Inversiones crediticias	43.669.718	44.149.765	42.393.702
Recursos de clientes	40.033.323	37.342.902	38.774.288
Recursos gestionados fuera de balance	8.031.397	8.112.898	11.350.919
de los que: fondos de inversión y pensiones	6.429.355	6.535.820	9.468.367
Recursos de clientes controlados	48.064.720	45.455.800	50.125.207
Márgenes			
Margen de intereses	792.579	673.364	571.297
Margen bruto	1.245.182	1.053.494	942.500
Margen de explotación	362.764	336.474	341.134
Resultados			
Resultado antes de impuestos	345.941	336.971	484.462
Resultado de la actividad	254.404	252.284	361.863
Ratios			
Índice de morosidad	2,46%	1,34%	0,36%
Índice de morosidad cartera hipotecaria vivienda	1,95%	0,91%	0,18%
Índice de cobertura de la morosidad (%)	74,43%	120,25%	370,25%
Índice de cobertura de la morosidad sin garantía real	78,94%	115,57%	295,53%
Ratio de eficiencia	46,49%	47,15%	53,94%
ROE	11,29%	14,08%	23,46%
ROA	0,46%	0,49%	0,75%
Coefficiente de solvencia	10,41%	10,18%	9,55%
Tier 1	7,37%	7,39%	6,32%

3.2. Información financiera intermedia

El período intermedio que abarca este Documento de Registro comprende de 31 de diciembre de 2009 hasta 31 de marzo de 2010 y los datos proporcionados se presentan en comparación con el mismo período del ejercicio 2009.

A continuación se muestran los datos consolidados más significativos del Grupo Bankinter, S.A. a 31 de marzo de 2009 y 2010, 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:

Miles de €	DATOS CONSOLIDADOS MÁS SIGNIFICATIVOS		Diferencia	
	31/03/2010	31/03/2009	Importe	%
Balance				
Activos totales	56.263.839	54.102.179	2.161.660	4,00%
Créditos sobre clientes	45.619.786	43.262.422	2.357.364	5,45%
Recursos de clientes	39.638.751	39.506.803	131.948	0,33%
Recursos gestionados fuera de balance	7.814.700	7.915.991	-101.291	-1,28%
Fondos de inversión y pensiones	6.205.738	6.347.481	-141.743	-2,23%
Resultados				
Margen de Intereses	160.961	180.702	-19.741	10,92%
Margen Bruto	302.065	265.427	36.638	13,80%
Resultado de la Actividad de Explotación	139.703	140.906	-1.203	-0,85%
Resultado antes de impuestos	91.496	95.586	-4.090	-4,28%
Resultados de la actividad	65.840	69.310	-3.470	-5,01%
Ratios				
Índice de morosidad	2,56%	1,73%	0,83%	48,09%
Índice de morosidad cartera hipotecaria vivienda	2,08%	1,17%	0,91%	78,16%
Índice de cobertura de la morosidad (%)	72,84%	96,42%	-23,58%	24,45%
Ratio de eficiencia	48,89%	43,77%	5,12%	11,71%
ROE	10,14%	13,79%	-3,65%	26,47%
ROA	0,49%	0,52%	-0,03%	-5,17%
Coficiente de solvencia	10,22%	10,29%	-0,07%	-0,65%
Tier 1	7,49%	7,51%	-0,02%	-0,27%

Durante los ejercicios 2008 y 2009, así como para el primer trimestre de 2010, 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 6 primeros bancos españoles por capitalización bursátil, según datos de cotización de Bolsa de Madrid a finales de mayo del año 2010.

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 Anónimas, cuyo texto refundido ha sido aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, 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.

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 datos del resto de inversiones del emisor las principales inversiones del emisor a 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007:

Inversiones (miles de euros):	2009	2008	2007
Materiales e inmateriales	445.363	24.782	11.288
Tecnología e Informática	23.533	36.598	29.267
En cartera	217.579	112.799	169.788

Inversiones materiales e inmateriales

Durante el año 2007 las inversiones en activos materiales e inmateriales se destinaron a activos de uso propio (11,2 millones de euros). Lo más reseñable fue apertura de 28 nuevas oficinas, siendo el número total de oficinas a 31 de diciembre de 2007 de 360, y la adaptación a la renovación de la marca Bankinter.

Durante el año 2008 se continuó la inversión en activo material de uso propio (24,7 millones de euros). Lo más reseñable continuó siendo la adaptación a la renovación de la marca Bankinter y la apertura de nuevas oficinas: 12 nuevas oficinas, siendo el número total de oficinas a 31 de diciembre de 2008 de 372.

Durante el año 2009, las inversiones en activos materiales e inmateriales se incrementan notablemente al aparecer como inversiones 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.

El coste de adquisición del 50% de LDA se redujo con posterioridad a la misma en 90 millones de euros, hasta los 336 millones de euros, por reparto como dividendos de beneficios generados antes de la adquisición.

Para financiar dicha adquisición, Bankinter realizó una ampliación de capital con derecho de suscripción preferente por un importe nominal total de 20.266.155,60 euros y un importe efectivo total de 361.413.108 euros, mediante la emisión de 67.553.852 acciones de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas, y con una prima de emisión de 5,05 euros por acción.

Al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, 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 2007, 2008, 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 2009, 2008 y 2007 el desglose de la cartera de negociación del Grupo Bankinter es el siguiente:

<i>(miles de euros)</i>	31.03.10	31.12.09	31.12.08	31.12.07
Cartera de Negociación	235.477	126.696	52.742	101.606
De entidades de crédito	90.290	31.332	8.033	24.164
De otros sectores residentes	121.321	77.870	35.343	46.101
De otros sectores no residentes	23.866	17.494	9.366	31.341
Cotizados	235.477	126.696	52.742	99.148
No Cotizados	-	-	-	2.458
Activos financieros disponibles para la venta (*)	112.925	90.883	60.057	68.182
De entidades de crédito	-	-	-	-
De otros sectores residentes	112.925	90.883	60.057	58.839
De otros sectores no residentes	-	-	-	9.343

(*)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 2010 asciende a 348.402 miles de euros, de los cuales 235.477 miles de euros están clasificados como cartera de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y 112.925 miles de euros tiene la consideración de activos financieros disponibles para la venta.

La cartera de negociación está compuesta fundamentalmente por títulos de entidades de crédito (38%) y de sociedades residentes (51%), todos ellos cotizados en mercados organizados.

En los activos financieros disponibles para la venta se registra un incremento de la inversión en cartera en el año 2009 debido a la operativa llevada a cabo por el Grupo durante el presente ejercicio en base a las decisiones de inversión tomadas por la Dirección.

Inversiones en tecnología

Continuando con la estrategia firmemente decidida de considerar la inversión tecnológica como uno de los pilares de la institución, en el año 2009 se han realizado importantes avances en este apartado, encaminados fundamentalmente a garantizar de forma estable la calidad de los productos y servicios ofrecidos a los clientes.

En ese sentido, cabe destacar las inversiones relacionadas en los canales de comunicación con los clientes. Entre ellos, el desarrollo de una nueva home personalizada para clientes de Banca Privada, en una apuesta decidida por la personalización de la información, así como el lanzamiento del nuevo servicio de 'Bankinter Labs, donde los clientes participan en el ciclo de diseño de los productos que más tarde se ofrecen por la web, lo que supone utilizar las principales redes sociales en un nuevo formato de comunicación.

Durante este año, se ha trabajado en la optimización de la 'arquitectura middleware', con el objetivo de optimizar el consumo de máquina. De esta forma, con la virtualización del hardware se hacen más eficientes las inversiones en equipos y se produce un ahorro en consumo eléctrico, con la consiguiente contribución positiva al medio ambiente.

Se han potenciado de manera notable todos aquellos proyectos que giran alrededor de una de las apuestas estratégicas de Bankinter, en relación a los clientes de Rentas Altas, donde se han realizado importantes inversiones en nuevos productos.

Bankinter sigue incorporando a sus servicios de Internet las más avanzadas tecnologías, haciéndolas a su vez compatibles con la estrategia del Banco en favor de la accesibilidad web.

Asimismo, en 2009 se ha continuado con importantes inversiones en el área de Basilea II, en el control y seguimiento de la morosidad y en los sistemas internos de gestión, especialmente los relacionados con la gestión de riesgos de crédito. Por último, cabe resaltar los proyectos emprendidos por la Entidad encaminados a la reducción del consumo de papel, tanto en información interna como en lo que se refiere a la información a clientes, con el objetivo último de contribuir a la sostenibilidad de nuestro entorno.

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

Inversiones materiales e inmateriales

Para el primer trimestre del 2010, los gastos más importantes realizados han sido el gasto en acondicionamiento que ascendió a 17.410 miles de euros y la inversión en mobiliario, de 1.905 miles de euros.

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

No se ha realizado ninguna inversión significativa en bienes inmateriales.

Inversiones en cartera

Durante los tres primeros meses del ejercicio 2010 la inversión en cartera ha sido de 130.823 miles de euros, siendo estas inversiones participaciones individualmente poco significativas.

No existe ninguna planificación de las próximas inversiones en cartera que se puedan realizar.

Inversiones en tecnología

Para el año en curso la previsión de inversión en proyectos para el periodo se sitúa en 27 millones de euros. Estas son las áreas más importantes así como las cifras aproximadas de la inversión a realizar en cada una de ellas:

- Renovación de los sistemas de información de gestión del Banco (1.000.000 euros).
- Actualización tecnológica de los sistemas de distribución vía internet (800.000 de euros).
- Inversiones en productos y servicios para los clientes de rentas altas (5.000.000 de euros).
- Proyectos de riesgos y control de morosidad (1.800.000 de euros).
- Optimización de los procesos de soporte a las operaciones de comercialización (2.000.000 de euros)

El primer trimestre de 2010 se ha dedicado, principalmente, al lanzamiento de los proyectos del presente año (identificación de los objetivos y alcance, definición, planificación, asignación de recursos, etc.) sin que se haya finalizado ningún proyecto importante.

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) inversión crediticia; (b) mercado de capitales y tesorería; (c) recursos de clientes; y (d) recursos gestionados fuera de balance.

(a) Inversión Crediticia

Al 31 de marzo del presente ejercicio, los activos totales alcanzan los 56.264 millones de euros (un 4% más que en el primer trimestre de 2009) y los créditos sobre clientes se sitúan en 40.225 millones de euros, con un crecimiento del 1,16% sobre el año anterior.

INVERSIÓN CREDITICIA			
<i>miles de euros</i>	31/03/2010	31/03/2009	Diferencia %
Créditos a Administraciones Públicas	226.778	82.401	175,21%
Créditos a sectores residentes	38.796.713	38.724.671	0,19%
Crédito comercial	1.073.428	1.258.812	-14,73%
Crédito con garantía real	28.794.464	28.340.919	1,60%
Arrendamiento financiero	1.113.670	1.342.678	-17,06%
Otros créditos	7.815.151	7.782.262	0,42%
Créditos al sector no residente	903.004	911.208	-0,90%
Riesgo crediticio dudoso	1.129.872	763.031	48,08%
Subtotal	41.056.367	40.481.310	1,42%
Fondo de insolvencias (sin riesgo de firma)	804.060	711.404	13,02%
Otros ajustes por valoración	-27.793	-7.583	266,52%
Total Inversión Crediticia	40.224.514	39.762.323	1,16%
Inversión crediticia ex-titulización	41.879.093	41.696.668	0,44%
TOTAL ACTIVO	56.263.839	54.102.179	4,00%

A 31 de diciembre de 2009, la inversión crediticia ex titulización del Grupo Bankinter se situó en los 41.598 millones de euros, lo que supone una reducción del 1,3% con respecto a 2008 o, lo que es lo mismo, 549 millones de euros menos que el año anterior.

En cuanto a la inversión crediticia total, incluyendo las titulizaciones anteriores al año 2004, la cifra alcanzada fue de 39.884 millones de euros, con una reducción del 2,5% sobre el año precedente.

Esta reducción es reflejo de la recesión económica y en consonancia con la evolución negativa del sistema financiero.

La exposición al sector promotor, al cierre del ejercicio 2009, que es el segmento que mayores dificultades está atravesando es muy reducida (inferior al 3%), se realiza un exhaustivo control y seguimiento de las promociones en curso. Una de las razones de la baja exposición es la no participación en las grandes operaciones corporativas del sector.

El porcentaje con garantía real se mantiene a unos niveles muy elevados, alcanzando el 69% a final de año. Dentro de esta garantía destaca el nivel hipotecas cuyo destino de fondos ha sido la adquisición de la vivienda habitual. En Pymes, segmento donde la crisis está siendo más dura, el nivel de garantía hipotecaria ha mejorado, llegando al 53% de la cartera, siendo del 50% en el año 2008.

En cuanto a la inversión crediticia, y pese al actual entorno económico en general y crediticio en particular, Bankinter ha seguido apostando 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. Todo ello, unido a unas adecuadas políticas de concesión y control del riesgo, permite a Bankinter mostrar un ratio de morosidad del 2,5% al cierre del ejercicio, de los más bajos del mercado (Fuente Banco de España).

Uno de los pilares de la inversión crediticia sigue siendo los préstamos con garantía hipotecaria, a pesar del ajuste producido por el estancamiento del mercado inmobiliario, si bien hay que destacar la importancia creciente de la financiación asociada al negocio de empresas, que se consolida como un segmento clave para el desarrollo de la actividad financiera de la Entidad.

A 31 de diciembre de 2009, la inversión crediticia media de clientes del Grupo Bankinter ascendía a 41.844 millones de euros, lo que supone un crecimiento respecto a diciembre de 2008 de un 1,61%, con un ratio de mora de la cartera hipotecaria extitulización del 1,95%.

La actividad hipotecaria mantiene una estrategia selectiva, tanto en términos de tipología de clientes, como de calidad de los activos crediticios generados. Le sigue la financiación al consumo, con la consolidación de los préstamos personales preautorizados, una fórmula de financiación sencilla, directa y de la que el cliente puede disponer a través de cualquier canal.

Y por último, la financiación en el negocio de personas jurídicas, 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.

La significativa bajada del consumo nacional ha tenido su reflejo en dos magnitudes del negocio del Banco. El número de operaciones realizadas por las tarjetas Bankinter en comercios y cajeros alcanzó en el año los 52,28 millones de transacciones, por un volumen total de 3.849 millones de euros, lo que supone unos decrecimientos del -0,2% y -4,4%, respectivamente en comparación con 2008. En cuanto al número de tarjetas emitidas, se situó en 964.875.

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

CRÉDITO A LA CLIENTELA					
				Variación 2009/2008	
<i>miles de euros</i>	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	miles €	%
Créditos a Administraciones Públicas	212.543	38.772	59.548	173.771	448,19%
Créditos a sectores residentes	38.558.927	39.997.581	37.063.151	-1.438.654	-3,60%
Crédito comercial	1.176.754	1.498.317	1.672.156	-321.563	-21,46%
Crédito con garantía real	28.498.359	28.536.911	25.975.093	-38.552	-0,14%
Arrendamiento financiero	1.163.958	1.417.840	1.426.210	-253.882	-17,91%
Otros créditos	7.719.856	8.544.513	7.989.692	-824.657	-9,65%
Créditos al sector no residente	862.328	938.291	969.163	-75.963	-8,10%
Riesgo crediticio dudoso	1.080.878	597.179	153.728	483.699	81,00%
Subtotal	40.714.676	41.571.823	38.245.590	-857.147	-2,06%
Fondo de insolvencias (sin riesgo de firma)	783.885	696.376	541.380	87.509	12,57%
Otros ajustes por valoración	-47.208	21.120	69.304	-68.328	-323,52%
Total	39.883.583	40.896.567	37.773.514	-1.012.984	-2,48%
Total ex-titulización hipotecaria (*)	41.597.865	42.146.533	39.923.558	-548.668	-1,30%

(*) Se han dado de baja en balance las titulizaciones anteriores a 01.01.2004, cuyo saldo a 31.12.2009 es de 1.714.282 miles € (saldo que irá disminuyendo a medida que se vayan amortizando los créditos titulizados). Sumando este saldo al que figura en balance 39.883.583 miles € obtenemos la inversión crediticia ex titulización.

La inversión crediticia con garantía real ha decrecido en 2009 un 0,14%, hasta los 28.498 millones de euros. La nueva producción ha ascendido a 2.537 millones de euros. Como viene siendo habitual, la mayor parte de esta producción anual corresponde a clientes de perfiles medios o altos. En el capítulo de préstamos personales, durante 2009 ha habido reducciones del negocio, tanto en nuevas operaciones como en volumen. El número de nuevas altas de préstamos personales fue de 11.487, frente a las 14.262 de 2008; y los límites medios concedidos han sido de 12.712 euros, frente a los 13.688 euros del año anterior. Esto ha supuesto una reducción del 19% y del 7%, respectivamente.

La caída en la demanda de financiación privada como consecuencia de la menor actividad económica ha sido uno de los principales motivos de esta reducción.

El momento económico actual ha supuesto además un claro empeoramiento de la calidad del crédito, con un incremento de las tasas de morosidad. Los flujos de morosidad en el ejercicio 2009 han alcanzado un saldo de 1.093 millones frente a los 607 millones del ejercicio 2008, con un incremento de la morosidad de 485 millones €. El ratio de mora a diciembre de 2009 era del 2,46%, mintiéndose por debajo de la media del sector (según datos publicados por Banco de España).

Con un incremento significativo, destacamos los créditos dados a la Administraciones públicas como consecuencia de una mayor incremento de la demanda de este tipo de entidades

(b) Mercado de capitales y tesorería

Bankinter sigue estando muy 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 como en participaciones preferentes, y es un emisor recurrente de deuda y titulizaciones. Además, realiza una notable actividad como emisor y distribuidor de *warrants*.

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 noviembre de 2009. En el caso de Bankinter se mantuvo el rating de corto plazo (P-1) y se bajó el de largo plazo un escalón, hasta A1 y el outlook a "negativo". La última revisión de rating de Standard and Poor's fue en abril de 2010, fecha en la que se mantiene el rating y el outlook en "estable". En cuanto a Fitch la última revisión fue en marzo 2009, manteniéndose igual rating (F-1 y A+) y Outlook "estable".

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, con saldos medios en el año 2009 de 1.762 y 1.577 millones de euros, respectivamente y en el primer trimestre de 2010 1.965 millones de euros para el programa doméstico y 448,43 millones de euros para el euro papel.

Para completar las necesidades de capital y liquidez, durante 2009 se ha emitido dos emisiones senior avaladas por el Tesoro por importe de 2.035,2 millones equivalente en euros. La primera emisión ha sido por un importe de 1.500 millones de euros a tipo fijo y la segunda emisión avalada ha sido por importe de 71.900 millones de yenes. Esta emisión se desglosa en dos tramos, uno fijo por importe de 35.400 millones de yenes y otro flotante por importe de 36.500 millones de yenes.

Asimismo, en 2009 se emitieron 1.323,2 millones de euros en dos emisiones de cédulas hipotecarias a tipo fijo, de 323,2 y 1.000 millones de euros respectivamente. En septiembre de 2009 se hizo una emisión de deuda subordinada de 250 millones de euros a tipo fijo. En el primer trimestre de 2010 se hicieron dos emisiones de deuda senior, 900 millones de euros a tipo variable referenciada al Euribor 3 meses y 78,8 millones de euros a tipo fijo. Y en abril de 2010 se hizo una emisión de 1.000 de cédulas hipotecarias a tipo fijo.

La liquidez ha sido el origen de las emisiones de cédulas hipotecarias y deuda senior para financiar el crecimiento del Balance, mientras que la emisión de deuda subordinada ha reforzado 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 2010 Bankinter no hizo uso de este instrumento, si bien en 2009 se lanzaron dos titulizaciones (una de préstamos a empresas y otra hipotecaria). La primera de ellas, supuso el traspaso de préstamos a empresas por importe de 710 millones de euros, correspondientes a "Bankinter 1 Empresas". La segunda, supuso un traspaso de préstamos hipotecarios por 1.650 millones de euros a "Bankinter 19 FTA".

Durante 2008, se lanzaron seis titulizaciones (tres hipotecarias, una de préstamos a Pymes, una de leasing y una de cédulas hipotecarias) por un total de 6.343 millones de euros.

Las dos primeras de las referidas titulizaciones supusieron el traspaso de préstamos hipotecarios por importe de 2.043 y 1.000 millones de euros respectivamente, correspondientes a "Bankinter 16 Fondo de Titulización de Activos" y a "Bankinter 17 Fondo de Titulización de Activos". La tercera de ellas supuso un importe de 400 millones de euros a "Bankinter Leasing 1 Fondos de Titulización de Activos", la cuarta supuso el traspaso de 400 millones de euros a "Bankinter 4 Ftpyme, Fondo de Titulización Hipotecaria" y la quinta supuso el traspaso de préstamos por importe 1.500 millones de euros a "Bankinter 18 Fondo de Titulización de Activos".

Por último, se realizó una titulización de cédulas hipotecarias "Cédulas TDA 11 Fondo de Titulización de Activos" por importe de 5.000 millones de euros, en tres bonos, en la que Bankinter ha participado con un 20%.

El crecimiento de los activos en Bankinter en el ejercicio 2007 llevó a la Entidad a utilizar nuevamente titulizaciones hipotecarias y de empresas como manera de financiar el crecimiento del balance. La primera de las referidas titulizaciones supuso el traspaso de préstamos hipotecario por importe de 964 millones de euros a "Bankinter 14, Fondo de Titulización Hipotecaria", la segunda de ellas supuso un importe de 1.525,5 millones de euros a "Bankinter 15, Fondo de Titulización Hipotecaria" y la tercera de ellas supuso el traspaso de préstamos por importe de 617,4 millones de euros a "Bankinter 3 FTPyme, Fondo de Titulización de Activos".

Además, Bankinter lanzó en el mes de julio de 2007 la primera titulización sintética española de tramos *equity*, de catorce titulizaciones hipotecarias, por 185,1 millones de euros. Esta novedosa operación ha permitido la cesión de los riesgos retenidos, asociados a las primeras pérdidas de una cartera hipotecaria titulizada con un saldo vivo de 10.364 millones de euros.

El saldo vivo de las titulizaciones al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 es el siguiente:

<i>miles de euros</i>	31.12.09	31.12.08	31.12.07
Dados de baja de balance antes del 01.01.04			
Bankinter 1 Fondo de Titulización Hipotecaria	83.608	89.038	111.896
Bankinter 2 Fondo de Titulización Hipotecaria	65.484	71.407	85.709
Bankinter 3 Fondo de Titulización Hipotecaria	400.465	432.129	509.237
Bankinter 4 Fondo de Titulización Hipotecaria	389.215	420.111	490.192
Bankinter 5 Fondo de Titulización Hipotecaria	262.108	282.476	327.553

Bankinter 6 Fondo de Titulización Hipotecaria	633.403	677.529	768.273
Bankinter 1 FTPYME	23.300	34.253	53.678
Total	1.857.584	2.006.943	2.346.538
Mantenidos íntegramente en balance			
Bankinter 7 Fondo de Titulización Hipotecaria	220.039	237.464	267.627
Bankinter 8 Fondo de Titulización de Activos	499.683	540.506	616.939
Bankinter 9 Fondo de Titulización de Activos	596.171	642.738	727.601
Bankinter 10 Fondo de Titulización de Activos	1.046.418	1.099.293	1.244.552
Bankinter 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	617.258	636.661	712.166
Bankinter 12 Fondo de Titulización Hipotecaria	823.995	864.161	966.514
Bankinter 2 FTPYME	421.082	461.888	567.072
Bankinter 13 Fondo de Titulización de Activos	1.205.596	1.238.075	1.368.400
Bankinter 14 Fondo de Titulización Hipotecaria	794.035	814.248	888.070
Bankinter 15 Fondo de Titulización Hipotecaria	1.316.256	1.340.196	1.466.856
Bankinter 3 FTPYME	464.441	494.531	583.548
Bankinter 16 Fondo de Titulización de Activos	1.827.873	1.866.301	-
Cédulas TDA 11 Fondo de Titulización de Activos	1.000.000	1.000.000	-
Bankinter 17 Fondo de Titulización de Activos	915.585	951.110	-
Bankinter Leasing 1 FTA	355.283	362.488	-
Bankinter 4 FTPYME	355.648	384.617	-
Bankinter 18 Fondo de Titulización de Activos	1.445.191	1.485.918	-
Bankinter Empresas 1 FTA	649.817		
Total	15.156.472	14.420.195	9.409.345

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:

INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES DE CRÉDITO						
<i>miles de euros</i>	31/03/2010	Ejercicio 2009	31/03/2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	Variación 2009/2008

1. Posición Neta en Euros	-602.265	-1.831.034	-1.650.877	-2.512.415	40.715	681.381
+ Entidades de Crédito Posición Activa	3.351.704	3.242.225	2.905.827	2.969.541	4.234.375	272.684
- Entidades de Crédito Posición Pasiva	3.953.969	5.073.259	4.556.704	5.481.956	4.193.660	-408.697
2. Posición Neta en Moneda Extranjera	-271.127	-240.940	-208.234	-248.749	-283.654	7.809
+ Entidades de Crédito Posición Activa	51.484	60.714	93.604	89.830	180.478	-29.116
- Entidades de crédito Posición Pasiva	322.611	301.654	301.838	338.579	464.132	-36.925
POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO	-873.392	-2.071.974	-1.859.111	-2.761.164	-242.939	689.190

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

DEUDAS DEL ESTADO Y CARTERA DE VALORES						
ACTIVO						
<i>miles de euros</i>	31 de marzo de 2010	Ejercicio 2009	31 de marzo de 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	% de Variación 2009/2008
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	3.748.420	3.584.841	3.663.662	2.228.130	1.669.806	60,89%
Valores representativos de Deuda	2.890.205	2.852.908	2.457.319	1.516.905	1.430.969	88,07%
Otros instrumentos de capital	213.488	110.335	135.999	43.556	75.161	153,32%
Derivados de negociación	644.727	621.598	1.070.344	667.669	163.735	-6,90%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PP Y GG	21.989	16.361	8.301	9.186	26.445	78,11%
Valores representativos de Deuda	0	0	0	0	0	-
Otros instrumentos de capital	21.989	16.361	8.301	9.186	26.445	78,11%
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	2.911.660	3.345.065	4.597.813	5.601.227	3.747.014	-40,28%
Valores representativos de Deuda	2.798.735	3.254.182	4.533.541	5.541.170	3.678.832	-41,27%
Instrumentos de capital	112.925	90.883	64.272	60.057	68.182	-100,00%
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	1.675.283	1.621.669	911.264	0	0	n.r
DERIVADOS DE COBERTURA	225.801	189.987	151.124	145.210	65.735	30,84%
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO COBERTURAS	12.054	9.754	53.189	64.147	2.708	-100,00%
TOTAL CARTERA DE VALORES	8.595.207	8.767.677	9.385.353	8.047.900	5.511.708	8,94%

DEUDAS DEL ESTADO Y CARTERA DE VALORES						
PASIVO						
<i>miles de euros</i>	31 de marzo de 2010	Ejercicio 2009	31 de marzo de 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	% de Variación 2009/2008
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	2.826.325	1.491.165	2.006.382	797.327	927.436	87,02%
Derivados de negociación	644.293	611.866	796.103	635.520	122.792	-3,72%
Posiciones cortas de valores	2.182.032	879.299	1.210.279	161.807	804.644	443,42%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	272.085	278.727	1.032.653	605.053	-	-53,93%
Depósitos de la clientela	272.085	278.727	1.032.653	605.053	-	-53,93%
Derivados de cobertura	76.136	65.010	222.851	161.158	22.028	-59,66%
Ajustes a pasivos financieros por macro coberturas	0	0	0	0	0	
TOTAL CARTERA DE VALORES	3.174.546	1.834.902	3.039.035	949.464	2.565.035	93,26%

(c) Recursos de Clientes

Los recursos de clientes alcanzaron en marzo de 2010 la cifra de 39.639 millones de euros, una cifra inferior en un 1,3% a la del mismo período del año anterior. Los recursos típicos de sectores privados, depositados en cuentas corrientes e imposiciones a plazo muestran una reducción significativa principalmente en imposiciones a plazo. El crecimiento más significativo en los pasivos por recursos de clientes en este primer trimestre del año se ha centrado en los débitos representados por valores negociables, debido a la financiación mayorista que se realizó en el ejercicio 2009.

Bankinter cierra el año 2009 con 40.033 millones de euros en recursos de clientes, un 7,2% superior al del año 2008. A lo largo del año, Bankinter ha mantenido su estrategia de ofertas personalizadas de depósitos, encaminada a incrementar la captación y retención de saldos y clientes. Esta estrategia se ha plasmado en diferentes líneas de actuación: desde campañas de depósitos a tipos de interés atractivos, hasta depósitos cuya rentabilidad está ligada a la contratación y mantenimiento de otros productos de inversión, propiciando que los clientes de mayor vinculación con el Banco puedan obtener mejor retribución en sus saldos.

Durante 2009, los depósitos estructurados se han reafirmado como una opción de inversión estable para los clientes del Banco en el entorno actual, al asociar su rentabilidad a referencias diferentes a los tipos de interés, indexándola a la evolución de índices bursátiles, acciones o materias primas, aunque sin invertir directamente en dichos subyacentes.

Bankinter mantiene una oferta constante, variada y flexible de depósitos estructurados masivos, a los que se puede acceder con un mínimo de inversión de 1.000 euros. Este producto, que cuenta con la garantía de Bankinter, ha sido uno de los más exitosos: 34 depósitos estructurados comercializados en el año, con un importe total captado de 225,9 millones de euros. El año cierra con un saldo vivo de depósitos estructurados de 382,7 millones de euros.

Durante el 2008 se contrataron depósitos estructurados por valor de 279,5 millones de euros, cerrando el año 2008 con un saldo vivo de 389,3 millones de euros.

A continuación se presenta un desglose de los datos más significativos relativos a Recursos de Clientes a 31 de marzo de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007:

RECURSOS DE CLIENTES						
<i>miles de euros</i>	31/03/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	Variación 09/08	
					Importe	%
Acreeedores	20.569.299	22.061.329	23.509.381	22.540.818	-1.448.052	-6,16%
Administraciones Públicas	498.044	494.874	944.963	348.384	-450.089	-47,63%
Sectores residentes	19.425.644	20.883.557	21.821.401	21.284.937	-937.844	-4,30%
Cuentas corrientes	9.074.623	9.458.932	8.231.492	8.672.294	1.227.440	14,91%
Cuentas de Ahorro	98.413	114.846	91.452	98.250	23.394	25,58%
Imposiciones a Plazo	5.881.916	6.129.519	7.886.623	5.625.991	-1.757.104	-22,28%
Cesión temporal activos	4.370.691	5.180.260	5.611.834	6.888.402	-431.574	-7,69%
Sectores no Residentes	574.689	589.727	586.601	755.379	3.126	0,53%
Ajustes por valoración	70.922	93.171	156.416	152.118	-63.245	-40,43%
Débitos representados por valores negociables	19.069.452	17.971.994	13.833.521	16.233.470	4.138.473	29,92%
Total	39.638.751	40.033.323	37.342.902	38.774.288	2.690.421	7,20%

(d) Recursos gestionados fuera de balance

El primer trimestre del 2010 muestra una bajada de la inversión en los fondos de inversión con respecto al mismo periodo del año anterior.

RECURSOS GESTIONADOS FUERA DE BALANCE				
<i>miles de euros</i>	31/03/2010	31/03/2009	Variación	
			importe	%
Fondos de Inversión	4.977.281	5.306.317	-329.036	-6,20%
Fondos de Pensiones	1.228.457	1.041.163	187.294	17,99%
Pagarés de Empresa	25.403	25.403	0	0,00%
Deuda Pública a vencimiento	189.108	219.039	-29.931	13,66%
Gestión Patrimonial	1.394.451	1.324.069	70.382	5,32%
Total Recursos Fuera de Balance	7.814.700	7.915.991	-101.291	-1,28%

Asimismo durante el primer trimestre del ejercicio 2010, los segmentos de clientes de Rentas Altas siguen siendo protagonistas de algunas de las cifras de negocio más significativas, El Banco ha incrementado durante este periodo en un 4,4% el número de sicavs y en un 19% el patrimonio gestionado.

El patrimonio en fondos de inversión ha disminuido consecuencia en parte de la negativa evolución de los mercados, que ha provocado una disminución del valor del patrimonio gestionado. En fondos de pensiones el patrimonio ha aumentado significativamente, habiendo crecido todas las partidas (suscripciones, traspasos, cuotas, entre otras).

En 2009, los recursos gestionados fuera de balance han decrecido en 81 millones de euros (un 1% menos que al cierre del ejercicio 2008), cerrando el año con un saldo total de 8.031,4 millones de euros, consecuencia en gran parte de la bajada en inversión en fondos de inversión. El patrimonio de activos bajo gestión en los fondos de inversión alcanzó, en el 2009, la cifra de 5.216 millones de euros, lo que representa una disminución del 4,5% respecto al volumen de cierre de 2008.

Dentro de la propuesta de valor a los clientes, la oferta de fondos de inversión de Bankinter tiene un peso muy importante. La distribución de activos de la cartera de fondos de inversión no ha variado de forma significativa con respecto a la existente en 2008. La fuerte volatilidad de los mercados ha llevado a los participantes a refugiarse en fondos monetarios, si bien a medida que transcurría el año, y con un mercado bursátil más favorable, el total de fondos monetarios bajo al 58,9%, que compara con el 63,5% del total de la cartera del año anterior. Los fondos de renta variable, junto con los mixtos, fueron los que más se beneficiaron de esta mejoría en el mercado bursátil, alcanzando juntos más del 15% del total de la cartera. Asimismo, Bankinter, ajustándose a la situación de los mercados y a las necesidades de los clientes, decidió aumentar su oferta de fondos de inversión, creando varios fondos nuevos.

En el mercado de commodities, se ha comercializado el fondo 'Bankinter Materias Primas, FI'. De igual forma, para completar la amplia gama de fondos ya existente, se crearon dos fondos mas de renta fija corporativa: 'Bankinter Selección Bonos Corporativos, FI' y 'Bankinter Estrategia Renta Fija, FI, así como un nuevo fondo de gestión ambiental: 'Bankinter Gestión Ambiental, FI'. En el terreno de la gestión de Sicavs, Bankinter ha sido una de las entidades más activas del mercado español, con un crecimiento del número de sicavs gestionadas del 7%. El Banco cerró el año con un total de 240 sicavs gestionadas, lo que nos sitúa en el tercer puesto del ranking nacional (Fuente: INVERCO).

La favorable evolución en el patrimonio gestionado de fondos de pensiones ha sido consecuencia de incrementos generalizados tanto en aportaciones iniciales como en mayores saldos en cuotas. El saldo neto de traspasos de

fondos de pensiones también ha sido positivo, ayudado en parte, por diversas campañas comerciales realizadas con tal finalidad.

A continuación se detallan los Recursos gestionados fuera de balance, al cierre de los ejercicios 2009, 2008 y 2007:

RECURSOS GESTIONADOS FUERA DE BALANCE					
<i>miles de euros</i>	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	Variación 09/08	
				Absoluta	%
Total	8.031.397	8.112.898	11.350.919	-81.501	-1,00%
de los que:					
Fondos de Inversión	5.216.266	5.462.709	8.290.908	-246.443	-4,51%
Fondos de Pensiones	1.213.089	1.073.111	1.177.459	139.978	13,04%
Pagarés de Empresa	25.403	25.403	25.403	0	0,00%
Deuda pública a vencimiento	175.471	212.482	229.959	-37.011	-17,42%
Gestión Patrimonial	1.401.168	1.339.193	1.627.190	61.975	4,63%

6.1.2. Nuevos productos y/o servicios

En el año 2009 ha destacado la innovación en productos y servicios, en especial, para clientes de rentas altas, siempre focalizados en la calidad de los mismos.

En el ámbito de los productos de inversión, durante el ejercicio pasado la entidad ha continuado la propuesta de depósitos ofertas personalizadas, manteniendo el objetivo de captar clientes y captar y retener saldos. El banco ha presentado diversas propuestas, desde depósitos a tipos de interés atractivos, en algunas ocasiones personalizados para cada cliente, hasta depósitos cuya rentabilidad está relacionada con la contratación y manteniendo de otros productos de inversión (venta cruzada), sin olvidar los Depósitos Estructurados. A lo largo del año se han comercializado 34 Depósitos Estructurados.

En cuanto a fondos de inversión, a los inversores de los quince fondos garantizados que han ido venciendo a lo largo del año, se les ha ofrecido una nueva garantía. Se ha complementado la oferta existente, realizando cambios en la política de inversión de catorce fondos, adaptándolos a las necesidades actuales de los clientes, e incluyendo en la oferta cuatro nuevos fondos de inversión garantizados.

Por otro lado, Bankinter se ha adherido a las distintas líneas ICO 2009 como entidad colaboradora al igual que en años anteriores, tales como Emprendedores, PYME, Crecimiento Empresarial e Internacionalización, Moratoria Pymes Hipotecaria y Liquidez, etc. Todas ellas enmarcadas dentro del 'Plan para el Estímulo de la Economía y el Empleo', cuyo objetivo es impulsar y apoyar las inversiones productivas de las empresas españolas,

promover los proyectos de autónomos y pymes y facilitar el acceso al crédito a ciudadanos y familias.

Además, en el apartado de financiación preautorizada para personas físicas, destacar el producto Home Equity, que aunque lanzado en 2008, ha sufrido mejoras permitiendo ahora la financiación consumo a largo plazo a través de una línea de crédito, lo que permite al cliente disponer de su dinero cuando lo necesite, para cualquier destino con garantía de una propiedad inmobiliaria.

En Negocio Internacional, Bankinter ha sido pionero en la transformación y adaptación de nuestro canal web al nuevo escenario que supone la S.E.P.A. (Zona Única de Pagos en Euros). Adicionalmente, Bankinter ha seguido incorporando funcionalidades en nuestro broker de divisas on line, como lo son las operaciones intradia, que permiten que a día de hoy más del 50 % de las operaciones que nuestros clientes operan en este mercado, se ejecuten por este canal.

Respecto al asesoramiento a clientes de rentas altas, éste se completa con un nuevo servicio, Planificación Financiera Bankinter, herramienta de asesoramiento que permite ofrecer a nuestros clientes soluciones económicas a sus necesidades específicas en el medio y largo plazo, a través de planes de ahorro personalizados.

Se han lanzado nuevos servicios y productos enfocados en una gestión integral del patrimonio, entre ellos, Servicios Patrimoniales, que engloba los productos inmobiliarios, servicios de asesoramiento corporativo, inversiones en "private equity", en arte, protocolo familiar e inversiones socialmente responsables, se ha consolidado como una pieza diferenciadora de la propuesta de valor de Bankinter.

También se han incluido nuevas funcionalidades en el Asesor de Inversiones, herramienta de asesoramiento que ofrece propuestas de inversión en función de las preferencias de riesgo y el horizonte temporal de sus inversiones.

6.2. Mercados principales

Localización geográfica

Bankinter contaba a fecha 31 de diciembre de 2009 con una red de 369 oficinas 'universales'. 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 2009, 2008, 2007 es el siguiente:

Oficinas y Centros			
	Dic-09	dic-08	dic-07
Universales	369	372	360
C. G. Comercial:			
Corporativa	47	51	51
Pymes	102	145	161
Banca Privada y Finanzas Personales	62	51	47
Agentes	683	920	996
Oficinas Virtuales	399	407	552
Oficinas telefónica y de internet	3	3	3

Durante los tres primeros meses del 2010 se ha cerrado una oficina Universal y cinco centros de Pymes, existiendo a 31 de marzo de 2010 un número total de 368 oficinas Universales y 97 centros de Pymes. El número de agentes se ha situado en 615, mientras que el de oficinas virtuales es de 400 oficinas.

El desglose de las oficinas universales de Bankinter, S.A por Comunidad Autónoma a 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007:

COMUNIDADES AUTONOMAS			
	NºOficinas 2009	NºOficinas 2008	NºOficinas 2007
Madrid	93	94	91
Cataluña	44	45	43
País Vasco	27	27	26
Andalucía	44	44	42
Valencia	49	49	47
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	21
Baleares	10	10	10
Canarias	17	18	18
TOTAL	369	372	360

Información por Segmentos

Los segmentos de negocio muestran la estructura del Banco, teniendo en cuenta la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y los grupos de clientes. La descripción de cada uno de dichos segmentos de negocio es la siguiente:

- Banca de Particulares recoge los productos y servicios ofrecidos a las economías domésticas.
- PYMES ofrece servicio especializado a las pequeñas y medianas empresas
- Banca Privada es una línea de negocio especializada en el asesoramiento y gestión integral de patrimonios e inversiones.
- Banca Corporativa ofrece un servicio especializado demandado por la gran empresa, así como por el sector público.
- Finanzas Personales es la división de negocio de la Entidad orientada al segmento de clientes con patrimonios financieros superiores a 1,8 millones de euros.
- Clientes Extranjeros pretende una gestión especializada del creciente número de europeos que adquieren una casa en España para residir temporal o definitivamente.

La estructura de esta información está diseñada como si cada segmento se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes. Los rendimientos netos por intereses e ingresos ordinarios de los segmentos se calculan aplicando a sus correspondientes activos y pasivos unos precios de transferencia que están en línea con los tipos de mercado vigentes. Los rendimientos de la cartera de renta variable se distribuyen entre las líneas de negocio en función de su participación.

Los gastos de administración incluyen tanto los costes directos como indirectos y se distribuyen entre los segmentos en función de la utilización interna de dichos servicios. Los activos medios distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen la cartera de negociación, de valores y los créditos sobre entidades financieras y sobre clientes.

Los pasivos medios y recursos propios distribuidos entre los distintos segmentos de negocio incluyen los débitos representados por valores negociables, los débitos a entidades financieras y a clientes. Los ingresos ordinarios (productos financieros) recogen los ingresos por intereses, comisiones cobradas por los diferentes servicios y productos ofrecidos, y los ingresos generados por operaciones financieras.

Por otro lado, los costes financieros recogen los gastos por intereses, comisiones pagadas, pérdidas por operaciones financieras y los gastos generales de administración. Costes incurridos en la adquisición de activos

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

La información por segmentos se detalla en los siguientes cuadros adjuntos:

	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:	-74.531	-28.885	-16.865	-12.185	-5.269	-3.223	-	140.958	-
Servicios prestados	38.306	15.017	5.092	7.950	1.026	2.194	-	-69.585	-
Servicios recibidos	112.837	43.902	21.957	20.136	6.294	5.417	-	-210.543	-

	Miles de euros								
	2008								
	Segmento Primario: Líneas de negocio								
	Banca de Particulares	PYMES	Banca Privada	Banca Corporativa	Finanzas Personales	Clientes Extranjeros	Otros Negocios	Total	

				va				
MARGEN DE INTERESES	277.518	155.874	66.908	113.658	26.812	14.893	17.704	673.367
Resultados de entidades valoradas por método de participación							45.945	45.945
Comisiones	86.706	50.229	50.587	22.886	21.331	5.012	(10.692)	226.060
Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio	25.349	16.481	11.191	17.413	6.415	1.757	24.123	102.729
Otros productos / cargas de explotación							(2.245)	(2.245)
MARGEN BRUTO	389.573	222.584	128.687	153.957	54.558	21.662	82.478	1.053.498
Costes de transformación	219.771	112.189	53.720	37.317	11.587	9.831	86.349	530.764
Pérdidas por deterioro de activos	39.713	52.701	1.348	20.334	9.057	1.483	67.876	192.512
Dotaciones a provisiones								
RESULTADO DE EXPLOTACION	130.089	57.694	73.618	96.306	33.914	10.348	(65.497)	336.473
Otras ganancias (neto)	451	293	199	310	114	31	(902)	496
RESULTADO BRUTO	130.540	57.987	73.817	96.616	34.028	10.380	(66.398)	336.969
Activos medios del segmento	22.366.344	7.459.308	4.335.749	5.903.462	2.860.521	845.228	-	43.770.613
Pasivos medios del segmento	5.099.722	3.082.165	4.152.294	4.182.489	3.049.027	252.704	-	19.818.401
Recursos medios fuera de balance	2.056.116	300.463	3.350.770	158.796	2.122.421	33.481	-	8.022.046
Costes incurridos en la adquisición de activos	2.778	1.611	938	464	187	148	-	6.125
Facturaciones netas entre segmentos:	(93.393)	(35.624)	(21.000)	(15.480)	(5.405)	(4.327)	175.230	-
Servicios prestados	33.428	10.342	4.886	4.311	938	1.892	(55.797)	-
Servicios recibidos	126.821	45.967	25.886	19.792	6.343	6.218	(231.027)	-

Ejercicio 2007	Segmento Primario: Líneas de negocio							
	Banca de Particulares	PYMES	Banca Privada	Banca Corporativa	Finanzas Personales	Clientes Extranjeros	Otros	Total
Margen de intereses	239.104	128.977	62.197	100.793	24.541	15.099	1.327	572.039
Rendimientos de instrumentos de capital							19.334	19.334
Rtdos de entidades valoradas por método de participación							41.153	41.153
Comisiones	94.935	44.595	53.314	26.151	25.845	6.817	-7.510	244.149
Resultados por operaciones financieras y dif cambio	19.362	11.824	11.107	14.228	6.417	1.895	15.424	80.257
Otros productos / cargas de explotación							-14.432	-14.432
Margen operacional	353.401	185.397	126.618	141.172	56.803	23.811	55.297	942.500
Costes de transformación	208.876	97.136	43.714	34.968	8.901	9.480	134.234	537.308
Pérdidas por deterioro de activos	11.231	14.138	89	2.558	-17	362	47.452	75.813
Dotaciones a provisiones							-11.575	-11.575
Resultado de explotación	133.295	74.123	82.815	103.647	47.919	13.969	-114.813	340.954
Otras ganancias (neto)	543	292	207	224	94	38	142.110	143.508
Resultado bruto	133.838	74.415	83.022	103.871	48.013	14.007	27.297	484.462
Activos medios del segmento	20.993.936	6.424.126	3.481.229	5.160.727	2.204.840	846.894	-	39.111.752
Pasivos medios del segmento	4.575.267	2.749.971	3.303.917	3.785.597	2.287.968	274.752	-	16.977.472
Recursos medios fuera de balance	2.660.481	463.843	4.234.985	266.140	2.492.046	46.072	-	10.163.567
Costes incurridos en la adquisición de activos	2.619	1.368	780	453	152	148	-	5.522
Facturaciones netas entre segmentos:	-93.008	-29.114	-18.369	-13.960	-4.753	-4.118	163.323	-
Servicios prestados	31.652	10.074	4.174	4.070	765	1.784	-52.518	-
Servicios recibidos	124.660	39.188	22.543	18.030	5.518	5.901	-215.841	-

Particulares

El Banco ha cerrado el primer trimestre de 2010 con una cifra de recursos medios controlados por el segmento de Particulares de 2.019 millones de euros, que supone una reducción del 20% comparado con el 31 de marzo de 2009. Esta bajada es consecuencia a que parte de los clientes que formaban parte del segmento Particulares, han sido traspasados a un nuevo segmento denominado "Banca Personal". Por otra parte, el segmento de extranjeros forma parte de particulares desde el 1 de enero de 2010.

Se ha llevado a cabo una gestión diferenciada de un determinado grupo de clientes englobados dentro de este nuevo segmento, los cuales, tanto por su nivel de renta como de patrimonio financiero, requieren una gestión especializada, dentro del mundo de las personas físicas.

En cuanto a las cifras de inversión, a cierre del primer trimestre del año 2009, el Banco se sitúa en 16.912 millones de euros.

La venta cruzada media por cliente activo a cierre del trimestre se sitúa en 5.46 productos por cliente.

En el siguiente cuadro se desglosan los datos del negocio de Particulares para el primer trimestre de 2010.

PARTICULARES				
<i>miles de euros</i>	31/03/2010	31/03/2009	Dif. Importe	Dif. %
Recursos típicos	2.019.333	2.553.336	-534.003	-20,91%
Inversión	16.911.635	17.744.041	-832.407	-4,69%

A cierre de 2009 Banca de Particulares ha alcanzado una cifra total de 411.594 clientes activos.

En términos de balance, el segmento de Particulares cierra el año con unos recursos medios controlados de 6.474 millones de euros, el 73% de los cuales son recursos típicos y el 27% restante intermediación.

La cartera hipotecaria continúa manteniendo una excelente calidad de riesgo, presentando una tasa de morosidad del 1,2%. En renta variable se alcanza a cierre de año una cifra de cartera depositada por valor de 1.175 millones de euros, lo que supone un incremento sobre el año anterior del 23%. Asimismo, las operaciones realizadas por los clientes suman un total de 823.688, que suponen un 1,4% más que en 2008.

A pesar del incremento en el margen bruto, por la mejor evolución del margen de intereses, las mayores pérdidas por deterioro de activos (consecuencia del incremento de los niveles de morosidad) han provocado que el resultado bruto en el segmento de particulares sea inferior que el del ejercicio anterior.

En el siguiente cuadro se muestran algunos datos del negocio de Particulares a cierre de los ejercicios de 2009, 2008 y 2007

PARTICULARES				
<i>millones de euros</i>	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	2008/2009(%)
recursos medios	4,746,36	5.242,74	4.806	-9,47
inversión media	23.045,16	22.964,05	21.388,68	0,35
eficiencia (%)	60,92	57,62	57,69	3,30

Extranjeros

A cierre de 2009 el segmento de Extranjeros ha alcanzado una cifra de 27.191 clientes activos. Este segmento, a partir del 31 de diciembre de 2009 se ha incorporado en el segmento de particulares, estaba focalizado en ciudadanos de otras nacionalidades, fundamentalmente europeas, que adquieren su segunda vivienda en la zona costera española y que buscan satisfacer sus demandas de financiación y servicios especializados.

Los activos totales medios han alcanzado a cierre de 2009 los 870 millones de euros, frente a 882 millones de euros en 2008, lo que representa una mínima disminución de un 1,4%.

En términos de balance, el segmento de Extranjeros cierra el ejercicio con unos recursos medios controlados de 253 millones de euros, de los cuales 90% son recursos típicos y el 10% intermediación. La disminución de los recursos medios controlados supone un 13,4% frente a la cifra de cierre del año 2008.

El resultado bruto en este segmento ha descendido ligeramente debido a la caída en el margen de intereses. Frente a una subida global del margen de intereses, contrasta la reducción del mismo para el segmento de Clientes Extranjeros. Dicha caída del margen de intereses del segmento de Clientes Extranjeros se debe básicamente a la reducción de su actividad.

En el siguiente cuadro se desglosan los datos del negocio de Particulares a cierre de los ejercicios de 2009, 2008 y 2007:

EXTRANJEROS				
<i>millones de euros</i>	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	2008/2009(%)
recursos medios	226,84	261,98	273,94	-13,41
inversión media	864,07	875,85	840,15	-1,34
eficiencia (%)	53,66	47,64	42,91	12,64

Banca Privada

En el primer trimestre de 2010 los recursos típicos han bajado un 10%, como consecuencia de la situación económica que provocó que las inversiones de los clientes se refugiasen en una importante medida en depósitos. Por otro lado, la inversión ha crecido un 7,25 % como consecuencia de la oferta que sigue realizando Bankinter en créditos y préstamos hipotecarios a los clientes.

En el siguiente cuadro se destacan los datos del negocio de Banca Privada para el primer trimestre de 2010.

BANCA PRIVADA				
<i>miles de euros</i>	31/03/2010	31/03/2009	Dif. importe	Dif.%
Recursos típicos	3.436.859	3.818.903	-382.044	-10
Inversión	2.963.585	2.763.182	200.404	7,25

Banca Privada, ha cerrado el año 2009 con una cifra de clientes activos de 42.822, tras la creación de un nuevo segmento de clientes -banca personal-. El crecimiento en clientes nuevos ha sido de 7.400.

A cierre de año se ha alcanzado la cifra de 9.422 millones de euros bajo gestión entre recursos medios controlados de clientes y otros productos intermediados. Sobre los recursos controlados, el 57% son recursos típicos y el 43% intermediación.

Por otra parte, los datos de inversión se han visto incrementados en un 8,8% hasta alcanzar los 2.807 millones de euros.

Bankinter ha especializado la red abriendo nuevos centros de Finanzas Personales, con lo que Bankinter cerró el ejercicio con 50 Centros de Banca Privada y 12 Centros de Finanzas Personales distribuidos por toda la geografía española. Se han renovado y potenciado los programas de formación específicos, adaptándolos a las exigencias de la nueva normativa MIFID. A tal fin se han impartido numerosos cursos internos a la totalidad de la plantilla.

Como novedad, cabe destacar la creación de una web personalizada en Banca Privada con el objetivo de dar a los clientes una información acorde a sus necesidades.

El resultado bruto se ha visto afectado por una caída en el margen de interés en este segmento así como por las mayores pérdidas por deterioro de activos sufridas en este ejercicio.

El margen de intereses de Banca Privada decae influenciado por el cambio en la demanda de productos de clientes de este segmento desde fondos de inversión y otros productos de renta variable a depósitos a tipos de interés crecientes, lo cual incrementa los costes financieros de este sector y perjudica sus ingresos por comisiones.

En el siguiente cuadro se desglosan los datos del negocio de Banca Privada a 31 de diciembre de los ejercicios de 2009 y 2008.

BANCA PRIVADA				
<i>Millones de euros</i>	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	Dif. 2009/2008
Recursos	3.820	3.854	3.225,53	-0,9 %
Inversión	2.807	2.580	2.834	8,8 %
Eficiencia	58,97%	45,05%	36,94%	-13,92

Finanzas Personales

Durante el primer trimestre de 2010 los recursos típicos se han incrementado un 14,05% comparado con el primer trimestre del año anterior, como consecuencia del aumento de inversión por parte de los clientes en productos con poco o sin riesgo de pérdida ofrecidos por Bankinter. Por otro lado, la inversión a clientes se ha reducido un 3,37% en ese mismo período, por la disminución en oportunidades de inversión que se han presentado a causa de la situación del mercado

Las principales magnitudes de negocio han continuado avanzando a un ritmo destacado y el crecimiento a través de la captación de nuevos clientes ha mantenido el fuerte impulso que llevaba desde ejercicios anteriores.

En el siguiente cuadro se desglosan los datos del negocio de Finanzas Personales a 31 de marzo de los ejercicios de 2009 y 2010:

FINANZAS PERSONALES				
<i>miles de euros</i>	31/03/2010	31/03/2009	Dif. Importe	Dif %
Recursos típicos	2.250.645	1.973.350	277.295	14,05
Inversión	1.559.539	1.613.934	-54.395	-3,37

Se han lanzado nuevos servicios y productos enfocados en una gestión integral del patrimonio de los clientes y en este sentido, Servicios Patrimoniales, que engloba los productos inmobiliarios, servicios de asesoramiento corporativo, inversiones en "private equity", en arte, protocolo familiar e inversiones socialmente responsables, se ha consolidado como una pieza diferenciadora de la propuesta de valor de Bankinter.

El crecimiento en el número de Sicavs gestionadas fue del 7 % con respecto a 2008, siendo Bankinter la entidad financiera que más crece en el sistema financiero español y consolidándose con 239 sicavs como la tercera entidad en cuanto a número de sociedades de inversión colectiva gestionadas, según el ranking de Inverco.

A pesar de la caída significativa del margen de intermediación y el margen bruto, el resultado de explotación ha sido superior al obtenido 2008 debido a recuperaciones producidas en 2009 de pérdidas reconocidas en 2008.

Datos más destacados del negocio de Finanzas Personales (millones de euros):

FINANZAS PERSONALES				
<i>Millones de euros</i>		31/12/2008	31/12/2007	Dif

	31/12/2009			2009/2008
Recursos	2.158,51	2.012,45	1.624,20	7,26 %
Inversión	1.526,85	1.577,83	1.401,92	-3,23 %
Eficiencia	29,83%	24,39%	19,57%	5,44

Banca Corporativa

Durante el primer trimestre de 2010 los recursos típicos han subido un 6,29% ó 234 millones de euros alcanzando la cifra de 3.808 millones de euros para cubrir las necesidades específicas de las grandes empresas.

En el lado de la inversión crediticia, esta ha crecido en un 9,17% ó 535 millones de euros nuevos hasta superar los 6.360 millones de euros a 31 de marzo de 2010 como consecuencia del negocio habitual y de un aumento de la demanda de créditos por parte del sector público.

En el siguiente cuadro se desglosan los datos del negocio de Banca Corporativa a 31 de marzo de los ejercicios de 2010 y 2009:

BANCA CORPORATIVA				
<i>miles de euros</i>	31/03/2010	31/03/2009	Importe	%
Recursos típicos	3.961.733	3.727.370	234.363	6,29
Inversión	6.365.702	5.830.792	534.911	9,17

En el 2009 el balance la inversión crediticia creció, como consecuencia de un aumento en la demanda de créditos, un 10,5%, hasta alcanzar los 6.210 millones de euros a diciembre, que sumados a los riesgos de firma superan ya la cifra de 9.000 millones de euros. En el otro lado del balance los recursos de clientes crecieron un 15,40% hasta los 4.244 millones, siendo los depósitos y otros productos de inversión los que más han crecido.

La propuesta de valor a los clientes continúa fortaleciéndose con una amplia oferta de productos y servicios que apoyada en la distribución multicanal (en especial a través de la web de empresas, utilizada por un 87% de los clientes) permite ofrecer a los clientes soluciones a su operativa diaria.

A pesar de que el margen bruto se ha visto incrementado, por la mejor evolución de las comisiones, las mayores pérdidas por deterioro de activos han provocado que el resultado de bruto en el segmento de corporativa sea inferior que el del ejercicio anterior.

Datos más destacados del negocio de Banca Corporativa a 31 de diciembre de los años 2009, 2008 y 2007:

BANCA CORPORATIVA				
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	2008/2009 (%)
<i>millones de euros</i>				
Recursos medios	3.729,96	3.681,39	3.442,72	1,32
Inversión media	5.986,94	5.625,63	4.999,23	6,42
Eficiencia (%)	27,40	26,63	20,30	0,77

Pymes

En el primer trimestre de 2010, la demanda de crédito se ha estabilizado respecto a los datos de cierre de 2009. Los resultados de este primer trimestre se han visto afectados por el mayor coste de la morosidad, que en 2010 arrastra el efecto calendario de dotaciones de los saldos morosos producidos en años anteriores, según la normativa del Banco de España.

El margen bruto ha reducido su desaceleración en comparación con el primer trimestre del 2009, gracias a los mejores márgenes obtenidos de la inversión crediticia que han contrarrestado y superado el efecto del menor margen de los recursos derivado del descenso en el precio del dinero.

Sin embargo, los mayores costes de la morosidad son superiores al resultado de explotación, dejando en su conjunto el negocio de Empresas en Bankinter con un resultado negativo en el primer trimestre de 2010.

Las expectativas a corto plazo contemplan un cambio de tendencia, tanto en los ingresos como en los costes. Los ingresos van mejorando a medida que se ajustan los márgenes de la inversión a los riesgos incurridos, a pesar de que la rentabilidad que se obtiene de los pasivos se haya reducido considerablemente.

En los siguientes cuadros se desglosan los datos del negocio de Empresas y de Pequeñas Empresas a 31 de marzo de los ejercicios de 2010 y 2009:

EMPRESAS				
<i>miles de euros</i>	31/03/2010	31/03/2009	Dif. Importe	Dif. %
Recursos típicos	2.458.450	2.394.438	64.013	2,67%
Inversión	6.303.077	6.523.859	-220.782	-3,38%

PEQUEÑAS EMPRESAS				
<i>miles de euros</i>	31/03/2010	31/03/2009	Dif. Importe	Dif. %
Recursos típicos	403.968	375.693	28.276	7,53%
Inversión	808.581	753.584	54.997	7,30%

La contracción que ha afectado a todos los segmentos de la actividad económica durante 2009, ha afectado especialmente a las pymes, cuya solvencia y niveles de actividad se han visto resentidos, en la mayoría de los casos, de manera notable con respecto a ejercicios anteriores.

El crecimiento en recursos medios a diciembre 2009 se ha situado en un 0,2%, mientras que la inversión media se ha contraído en un 0,1%.

Al igual que en ejercicios precedentes, el incremento de actividad de los clientes se ha gestionado a través de los canales más eficientes. En esta línea cabe destacar que el 81% de las transacciones se han llevado a cabo por canales a distancia.

El decremento en el margen de intereses junto con un mayor incremento de las pérdidas por deterioro de activos ha provocado que el resultado de bruto haya caído para el periodo de 2009. Las pérdidas por deterioro de activos son especialmente significativas en el segmento de Pymes, pues su base de clientes es la más expuesta a los problemas de la crisis económica. De hecho la cifra de morosidad de este sector creció en el año 2009 alcanzando un ratio del 5,8% frente al 2,8% del ejercicio anterior.

El siguiente cuadro muestra los datos más destacados del negocio de Pequeñas y medianas empresas a 31 de diciembre de los años 2009, 2008 y 2007:

<i>millones de euros</i>	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	09 / 08 (%)
Recursos medios	2.849	2.842	2.547	0,24
Inversión media	7.196	7.201	6.199	- 0,07

Línea Directa Aseguradora

En 2009, Bankinter decidió comprar a Royal Bank of Scotland el 50% de Línea Directa Aseguradora ("LDA") que aún no poseía, por un valor de 426 millones de euros.

LDA, entidad especializada en la venta directa de seguros de automóvil, motos, flotas de empresa y hogar, cuenta, en la actualidad con más de 1.700.000 millones de pólizas, ocupa la quinta posición del ranking nacional de aseguradoras de autos y tiene más de 1800 empleados. El Grupo ha cerrado 2009 con un beneficio antes de impuestos de 94 millones de euros y una facturación por primas que supera los 661 millones de euros.

<i>Principales magnitudes de LDA en 2009</i>	Motor	Hogar	Línea directa
Cartera	1.634.862	69.352	1.704.214
Ventas netas	348.500	40.237	388.737
Ratio retención (%)	83,3	77,5	83,0

Facturación	650.899.942,78	10.606.527,83	661.506.407,61
-------------	----------------	---------------	----------------

LDA se incorporaba a las cuentas consolidadas del Grupo Bankinter por el método de la participación. Con esa adquisición Bankinter, S.A. ha alcanzado el 100% del capital social y derechos de voto de LDA. Por tanto, esta sociedad ha adquirido la condición de sociedad dependiente y ha pasado a integrarse globalmente en las cuentas del Grupo Bankinter a partir de la fecha de adquisición, 30 de abril de 2009.

En las cuentas consolidadas del Grupo correspondientes al primer semestre de 2009 se incorpora LDA por el método de la participación al 50% hasta 30 de abril de 2009, y por integración global al 100% a partir de esa fecha.

En el conjunto del 2009 LDA ha aportado al margen de intereses 24.704 miles de euros y al margen bruto 177.415 miles de euros. Aportando al resultado bruto del Grupo un total de 59.479 miles de euros.

Otros Negocios

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 importante Margen de Intereses de los "Otros resultados" en el 2009 se ha generado por la brusca caída de tipos de interés a partir del cuarto trimestre de 2008: el pasivo está referenciado a tipos a más corto plazo que el activo, lo que conlleva que las caídas de tipos tardan más en trasladarse al activo que al pasivo, es decir, el coste de los pasivos ha caído más rápidamente que los ingresos del activo, generándose, mientras tanto, un margen de intereses neto positivo (también llamado efecto "repricing" positivo).

Los Resultados por Operaciones Financieras y las diferencias de Cambio contribuyen notablemente a los ingresos de los "otros negocios"; el incremento de 2009 sobre 2008 tiene su causa, fundamentalmente, en los mejores resultados en la gestión de la cartera de negociación.

Por otro lado, el resultado bruto de los "Otros Negocios" se ve positivamente afectado por las "Perdidas por deterioro de activos", que en 2009 han sido positivas, fundamentalmente, por la liberación de provisiones genéricas en el segmento de "Otros Negocios".

Todo ello ha hecho que para 2009 se genere un resultado bruto de 50.761 miles de euros, frente a un resultado bruto negativo de 66.398 miles de euros para 2008.

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 filiales significativas de Bankinter a fecha de verificación del presente Documento de Registro es el siguiente:

Sociedad	Actividad	País de constitución	Domicilio	Participación		
				Directa	Indirecta	Total
Línea Directa Aseguradora, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	Seguros	España	C/Isaac Newton 7, Tres Cantos (Madrid)	100	0,00	100
Bankinter Gestión de Activos S.A.,	Instituciones de inversión colectiva de carácter financiero.	España	Marqués de Riscal, 11 Madrid	99,99	0,01	100

S.G.I.I.C.						
Hispanmarket, S.A.	Adquisición, tenencia, disfrute, enajenación y negociación a nombre y por cuenta propia o de terceras personas, de toda clase de valores mobiliarios, títulos de crédito, efectos de comercio, documentos de giro y financieros en general y certificados y resguardos representativos de depósitos de metálico, mercaderías o efectos mercantiles o de imposiciones bancarias.	España	Castellana, 29 Madrid	99,99	0,01	100
Bankinter Capital Riesgo, SGEGR, S.A.	Sociedades gestoras de fondos de capital riesgo.	España	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100
Bankinter Consumer Finance, EFC, S.A.	Préstamo y crédito, incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales, factoring, leasing, emisión y gestión de tarjetas de crédito.	España	Avda. Bruselas 7, Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100
Intermobiliaria, S.A.	Actividad inmobiliaria, como la compraventa, administración, arriendo y explotación de toda clase de bienes inmuebles rústicos y urbanos. Contratación y ejecución de obras y servicios sobre dichas actividades.	España	Castellana, 29 Madrid	99,99	0,01	100
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros y planes de pensiones, excepto seguridad social obligatoria	España	Avenida de Bruselas, 12, Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	50		50
Bankinter Servicios de Consultoría S.A. (antes Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros)	Actividad propia de una Correduría de Seguros, es decir, ejercer la mediación entre tomadores y compañías de seguros en la contratación de productos de seguros.	España	Castellana, 29 Madrid	99,99	0,01	100
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica	Actividades jurídicas, de contabilidad, teneduría de libros, auditoría, asesoría fiscal, estudios de mercado y realización de encuestas de opinión pública; consulta y asesoramiento sobre dirección y gestión empresarial, gestión de sociedades de carta	España	Castellana, 29 Madrid	99,99	0,01	100
Bankinter, Sociedad de Financiación, S.A.	Emisión de valores que reconozcan deuda pero que 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.	España	Castellana, 29 Madrid	100	-	100
Bankinter Emisiones, S.A.	Emisión de valores que reconozcan deuda pero que 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.	España	Castellana, 29 Madrid	100	-	100
Arroyo Business Consulting Development,	Asistencia y asesoramiento profesional, realización de estudios y análisis financieros, bursátiles y económicos en general.	España	Marqués de Riscal, 13. Madrid	100	-	100

S.L.						
Relanza Gestión S.A.	Gestión y cobro de impagados incluida la gestión judicial de expedientes así como la información, promoción y venta de productos financieros o de financiación y la gestión mecanizada de procesos administrativos y de back office.	España	Avenida de Bruselas, 7, Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	-	100	100

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 2009 se hallaban totalmente amortizados elementos del inmovilizado material por un importe global de 150.913 miles de euros (158.470 y 147.302 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2008, respectivamente).

A 31 de diciembre de 2009, Bankinter tenía un total de 369 oficinas. De estas oficinas, Bankinter tiene 235 oficinas alquiladas y 134 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 Intermediación.

El margen de intereses contribuye de manera importante a los resultados y alcanza a cierre del ejercicio 2009 los 792,6 millones de euros, un 17,7% más que en 2008, confirmando la tendencia de crecimiento mostrada a lo largo del año y poniendo de manifiesto que la gestión de diferenciales -apoyada en la calidad crediticia- ha sido uno de los principales focos del ejercicio. El margen de intereses se ha visto beneficiado por el descenso de los tipos de interés y por el final del efecto positivo de la reapreciación hipotecaria.

En el siguiente cuadro se desglosan los datos relativos al Margen de Intereses en los ejercicios 2009,2008 y 2007:

MARGEN DE INTERESES				
<i>miles de euros</i>	2009	2008	2007	% var. 09/08
+Ingresos por Intereses y Rendimientos Asimil.	1.672.477	2.595.301	2.156.017	-35,56%
-Gastos por Intereses y Cargas Asimiladas	879.898	1.921.934	1.583.978	-54,22%
MARGEN DE INTERESES	792.579	673.367	572.039	17,70%
%Margen Intereses / A.T.M.	1,43%	1,30%	1,19%	

Margen Bruto

El margen bruto alcanzó en 2009 la cifra de 1.245,1 millones de euros, cantidad un 18,2% superior a la del año anterior.

Entre los conceptos que componen el margen bruto, se debe destacar el incremento de otros productos y cargas de explotación que se incrementan debido a que durante el segundo trimestre de 2009 el banco ha adquirido el 50% del capital social de Línea Directa Aseguradora, S.A. Sociedad de Seguros y Reaseguros (LDA) del que era propietario Direct Line Insurance Group Limited (DLG), sociedad del Grupo Royal Bank of Scotland.

Con anterioridad a esta adquisición LDA era una sociedad multigrupo, gestionada conjuntamente por Bankinter y DLG, quienes se repartían su capital social al 50%. LDA se incorporaba a las cuentas consolidadas del Grupo Bankinter por el método de la participación.

Línea Directa Aseguradora aporta 59,5 millones de euros al resultado del Grupo Bankinter.

Las comisiones han aportado 202,2 millones de euros a la cuenta de resultados, lo que implica un descenso del 10,5% con respecto al año 2008. Este retroceso se debe principalmente a las menores comisiones percibidas en el aseguramiento y colocación de valores lastrados por la desfavorable evolución de los mercados.

Por lo que respecta a resultados por operaciones financieras, el importe alcanzado en el año 2009 ha sido de 88,7 millones de euros, con una reducción del 13,6% sobre los 102,7 millones de euros alcanzados en el año 2008. La mayor volatilidad de los mercados internacionales de valores y divisas en 2009, respecto a 2008, a causa del agravamiento de la crisis económica, ha provocado la mencionada reducción en los Resultados por Operaciones Financieras.

En el siguiente cuadro se desglosan los datos relativos al margen bruto en los ejercicios 2009, 2008 y 2007:

MARGEN BRUTO				
<i>miles de euros</i>	2009	2008	2007	% var. 09/08
+ MARGEN DE INTERESES	792.579	673.367	572.039	17,70%
Rendimiento de instrumentos de capital	10.934	7.643	19.334	43,06%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	16.234	45.945	41.153	-64,67%
+/- Comisiones Percibidas y Pagadas	202.233	226.060	244.149	-10,54%
- Total comisiones percibidas	270.726	302.937	321.183	-10,63%
+Total comisiones pagadas	68.463	76.877	77.034	-10,94%
+ Resultados Operaciones Financieras y diferencias de cambio	88.788	102.729	80.257	-13,57%
+ Otros Productos de Explotación	470.458	29.461	57.767	1496,88%
- Otras Cargas de Explotación	336.044	31.706	72.199	959,88%
MARGEN BRUTO	1.245.182	1.053.498	942.500	18,20%
% Margen ordinario/ ATM	2,25%	2,04%	1,96%	10,48%
A.T.M. = Activos Totales Medios	55.246.218	51.609.727	48.126.612	7,05%

9.2 Resultado de la actividad de explotación

El resultado de la actividad de explotación alcanza los 362,8 millones, lo que supone un 7,8% más que el mismo dato presentado a cierre del ejercicio 2008.

Los gastos de personal en el 2009 han supuesto 325 millones de euros, un incremento del 24,6% con respecto a 2008. El factor determinante del incremento en gastos de personal ha sido la incorporación del 50% de LDA como hemos mencionado anteriormente por el método de integración global al cierre del ejercicio 2009.

En cuanto a los gastos generales de administración, su crecimiento se debe principalmente y como hemos indicado en el párrafo anterior a la incorporación de LDA, ya que el resto de partidas significativas se reducen con respecto al cierre del ejercicio 2008. Del mismo, con su incorporación, LDA ha contribuido al beneficio obtenido por el Grupo.

A continuación se presentan los datos más significativos relativos a los Gastos de Explotación a 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007:

GASTOS DE EXPLOTACIÓN				
<i>miles de euros</i>	2009	2008	2007	%var.09/08
- Gastos de Personal	325.040	260.877	298.294	24,60%
- Otros Gastos Grales. De Admón.	253.785	236.952	214.036	7,10%
- Amortización	53.463	32.935	24.978	62,33%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	632.288	530.764	537.308	19,13%
% Gastos Explotación / A.T.M.	1,14%	1,03%	1,12%	11,12%
Ratio de Eficiencia (%)	46,49%	47,15%	53,94%	
Nº Medio de Empleados	4.509	4.483	4.530	0,58%
Coste Medio por Persona (Euros).	140.228	118.395	118.611	18,44%
% Gastos Personal / Gastos Explotación	51,41%	49,15%	55,52%	
Nº de Oficinas	369	372	360	-0,81%
Empleados por Oficina	12,22	12,05	12,58	1,41%

Le 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>	2009	2008	2007	%var.08/07
MARGEN BRUTO	1.245.182	1.053.498	942.500	18,20%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	632.288	530.764	537.308	19,13%
Dotaciones a provisiones	29.628	-6.251	-11.575	-573,97%
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	220.502	192.511	75.813	14,54%
Inversiones crediticias	218.705	185.726	75.527	17,76%
Otros instr. financieros	1.797	6.785	286	-73,52%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	362.764	336.473	340.954	7,81%

Los activos en suspenso recuperados durante 2009 y 2008 ascienden a 3.431 y 2.820 miles de euros, respectivamente. Durante el ejercicio 2009 el Grupo a registrado pérdidas por deterioro de activos adjudicados de 56.324 miles de euros. Considerando estos importes las pérdidas por deterioro de las "Inversiones crediticias" han ascendido a 218.705 miles de euros de la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo el incremento de las pérdidas por deterioro es debido a la situación económica actual que ha provocado que el

ratio de morosidad de la Entidad haya sufrido un incremento durante el ejercicio 2009, como consecuencia del rápido y profundo deterioro del entorno económico, situándose en el 2,5%, que compara con el 1,3% del ejercicio anterior.

Los flujos de morosidad en el presente ejercicio han sido los siguientes, alcanzando la cifra de morosidad un saldo de 1.093 millones frente a los 607 millones del ejercicio 2008, con un incremento de la morosidad de 485 millones de euros.

Estos saldos incorporan 69 millones de saldos dudosos por razones diferentes a su morosidad, habiendo calificado como dudosos a determinados clientes que no habiendo incumplido muestran signos inequívocos de dudosa en el corto/medio plazo.

Las refinanciaciones realizadas en el ejercicio 2009 alcanzan el 1.13% (500 millones refinanciados en 2009, frente a 150 millones del 2008) del riesgo crediticio. La mayoría de las refinanciaciones cuentan con garantías adicionales.

La compra de activos inmobiliarios permite realizar de forma ocasional la recuperación de forma más eficiente. Permite disponer de los activos de forma inmediata, con menores costes y plazos que la judicialización de las posiciones y contribuye a mejorar la situación del cliente en la medida que reduce su apalancamiento.

Las compras de activos en el banco han ascendido a 264 millones de euros, presentando una cartera actual de 326 millones de euros en activos inmobiliarios. El precio de adquisición de la cartera de activos asciende a 418 millones de euros con un 78% LTV.

Debido a la escasa presencia de Bankinter en el sector promotor, las compras de activos inmobiliarios son claramente inferiores a la media del sector. 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.

El activo adjudicado se contabiliza siguiendo unos estrictos criterios de provisiones, de forma que se da de alta por el menor de los siguientes valores:

- Valor contable de los préstamos (neto de provisiones que son como mínimo del 10%)
- Valor de tasación del inmueble minorado por los costes de venta, que se estiman en un 10%. Si este último es inferior al anterior se considera una pérdida por la diferencia.

La política de riesgos en Préstamo Promotor continua siendo conservadora lo cual se refleja que sólo supone un 1,75% del total riesgo con clientes del Banco. El ratio de mora del préstamo hipotecario promotor paso del 1,65% en 2008 al 5,60% en diciembre 2009. Los datos publicados del sistema (fuente: Asociación Hipotecaria Española) arrojan un ratio de mora del 6,19% en el 2008 y del 9,95% en diciembre 2009.

La calidad crediticia de nuestra cartera hipotecaria sigue manteniendo un nivel muy alto. Así lo demuestra el Índice de Morosidad (1,12 %) que es el mejor de todo el sistema financiero, que a septiembre de 2009 tenía un ratio para este tipo de inversión del 2.99 % (Última información disponible por la Asociación Hipotecaria Española).

La morosidad de los préstamos hipotecarios con garantía de vivienda ha crecido, reflejo de la situación económica, manteniendo un ratio inferior a la media del sector.

El ratio de mora (dic.09 2,46%) se mantiene por debajo de la media del sector (según datos publicados por Banco de España a dic.09 el ratio de los Bancos fue del 5.02% y de las Cajas 5.05%) y es el menor entre las Entidades comparables.

La principal característica de la cartera crediticia es la fuerte colateralización de toda la cartera, teniendo dichas garantías un alto nivel de diversificación, lo cual justifica los ratios de gestión de la Entidad. El porcentaje con garantía real se mantiene a unos niveles muy elevados, alcanzando el 69% a final de año. Dentro de esta garantía destaca el nivel hipotecas cuyo destino de fondos ha sido la adquisición de la vivienda habitual. En un escenario de deterioro de los precios de la vivienda, el LTV (Loan to value, ratio que mide la proporción entre el valor de la vivienda y el préstamo) es elemento diferenciador, constituyéndose en reflejo claro de calidad del colateral.

En Pymes, segmento donde la crisis está siendo más dura, el nivel de garantía hipotecaria ha mejorado, llegando al 53% de la cartera frente a un 50,00% en el ejercicio anterior. Además es de destacar que dentro de los bienes hipotecados, más del 35% son sobre viviendas con un LTV del 57%.

El impacto más destacado en el resultado de explotación es el incremento de las pérdidas por deterioro de activos, que sufren un incremento por la creciente morosidad, consecuencia de la nítida situación de crisis económica, dicha situación ha incrementado así mismo las dotaciones a provisiones durante el ejercicio 2009.

El beneficio antes de impuestos del Grupo Bankinter a cierre de 2009 se sitúa en 345,9 millones de euros (un 2,7% más que en 2008); y el beneficio neto acumulado en 254,4 millones (un 0,8% más).

En cuanto al beneficio por acción, se ha situado en 0,57 euros, frente al dato de 0,63 euros presentado al cierre de 2008, si bien teniendo en cuenta que durante este año el Banco realizó una ampliación de capital y, en consecuencia, se ha incrementado durante el ejercicio el número de acciones en 67.553.852, un 16,6%.

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 2010 y al cierre de los ejercicios 2009, 2008 y 2007:

RECURSOS PROPIOS					
	PATRIMONIO NETO CONTABLE				
<i>miles de euros</i>	31/03/2010	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	%variación 2009/2008
Capital Suscrito	142.034	142.034	121.768	119.063	16,64%
Prima de Emisión	737.079	737.082	395.932	342.534	16,64%
Reservas	1.778.307	1.524.484	1.326.196	1.086.443	14,95%
Reservas (pérdidas) acumuladas	1.482.053	1.504.864	1.214.111	1.022.277	23,95%
Remanente	276.686	0	0	0	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	19.568	19.620	112.085	64.166	-82,50%
Otros instrumentos de capital	0		0	11.165	-
Más:					

Beneficio del Ejercicio Atribuido al Grupo	65.838	254.405	252.289	361.863	16,64%
Menos:					
Dividendo Activo a Cuenta	-127.200	-104.464	-88.798	-87.336	16,64%
Acciones Propias	-457	-538	-44.016	-55.754	16,64%
Ajustes por valoración	32.220	29.888	1.632	-32.561	16,64%
PATRIMONIO NETO CONTABLE	2.627.821	2.582.891	1.965.004	1.745.417	16,64%
Menos - Dividendo Complementario		-22.738	-31.501	-31.491	-27,82%
PATRIMONIO NETO DESPUES DE APLICACION DE RESULTADOS	2.627.821	2.560.153	1.933.503	1.713.926	32,41%

Por otra parte, la estructura de recursos propios, según los criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), ha alcanzado la cifra de 3.266 millones de euros. En el siguiente cuadro se explica la estructura de recursos propios, según BIS.

RECURSOS PROPIOS				
<i>miles de euros</i>	31.03.10	31.12.09	31.12.08	31.12.07
Capital y Reservas	2.384.884	2.357.522	1.875.338	1.802.466
Capital con naturaleza de pasivo financiero	343.165	343.165	343.165	343.165
Acciones en cartera	-457	-538	-44.016	-102.431
Activos inmateriales y otros	-304.345	-308.716	-74.218	-55.754
Otras deducciones	-75.642	-79.085	-48.196	-86.235
Tier 1	2.347.605	2.312.348	2.052.072	1.901.211
Reserva de revalorización	110.657	116.087	102.307	102.431
Financiaciones subordinadas	673.566	713.566	480.687	537.851
Fondo de insolvencias genérico	146.673	203.683	235.497	366.234
Otras deducciones	-75.642	-79.085	-46.584	-33.624
Tier 2	855.255	954.251	771.908	972.892
Total Recursos Propios	3.202.860	3.266.599	2.823.979	2.874.103
Activos ponderados por riesgo	31.329.845	31.369.797	27.752.569	30.089.988
Tier 1 (%)	7,49	7,37	7,39	6,32
Tier 2 (%)	2,73	3,04	2,78	3,23
Ratio de capital (%)	10,22	10,41	10,18	9,55
Excedente de recursos	696.472	757.015	603.774	466.904

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 2010 y a 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007:

DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS					
<i>miles de euros</i>	31/03/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	%Var 09/08
Depósitos de entidades de crédito	8.383.276	7.777.112	11.255.735	6.263.232	-30,91%
Depósitos de la clientela	20.569.299	21.867.330	23.509.381	22.540.818	-6,98%
-Administraciones públicas	504.099	507.693	951.256	348.384	-46,63%
-Otros sectores privados	20.065.200	21.359.637	22.558.125	22.192.434	-5,31%
Débitos representados valores negociables	19.069.452	17.971.994	13.833.520	16.233.470	29,92%
Bonos y otros valores en circulación	15.572.370	14.660.183	10.837.344	10.072.818	35,27%
Pagarés	3.497.082	3.311.811	2.996.176	6.160.652	10,53%
Pasivos subordinados	1.084.625	1.117.817	518.566	571.575	115,56%
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	348.654	348.809	-
Total recursos	49.106.652	48.734.252	49.117.202	45.609.095	-0,78%

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 más de 39.639 millones de euros a 31 de marzo de 2010 y representa más del 80% de la financiación del Grupo.

La financiación mayorista está compuesta por los depósitos de entidades de crédito y representa el 17,07% de la financiación con coste del balance a 31 de marzo de 2010.

Pasivos Subordinados

- Participaciones Preferentes

A 31 de marzo de 2010, la entidad del Grupo, Bankinter Emisiones, S.A., tiene una emisión de participaciones preferentes por importe nominal de 343.164.650 de euros. El 21 de enero de 2010 se procedió a la fusión de las dos emisiones que había vivas ya que ambas tenían las mismas condiciones.

La emisión tienen carácter perpetuo, están cotizadas en AIAF y hasta el 28 de julio de 2009, tenía una remuneración de Euribor +0,30%, con un mínimo del 4% y un máximo del 7%, condicionado a la existencia de beneficios distribuibles del Grupo, así como a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de entidades de crédito. Sin embargo, con fecha 16 de junio 2009, el Consejo de Administración decidió mejorar las condiciones de remuneración a partir del 28 de octubre de 2009, de Euribor +3,75%. Se mantiene el límite máximo y mínimo actual del dividendo. 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 2009 han ascendido a 14.953 miles de euros (18.984 miles de euros en 2008).

- Obligaciones subordinadas

A 31 de marzo de 2010 el Grupo tiene en circulación obligaciones subordinadas por importe de 685,202 millones de euros. En septiembre de 2009 se hizo una emisión de 250 millones de euros a tipo fijo. 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 29 de marzo de 2010 se produjo la amortización total de la emisión I Obligaciones subordinadas 2004 por un importe de 50 millones de euros.

El detalle a 31 de marzo de 2010 de las emisiones de subordinadas vigentes es el siguiente:

Obligaciones Subordinadas				
	Emisión	Nominal	% 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	75.000.000	Eur3m + 0,26%	21/03/16
II O. SUBORDINADAS jun 2006	23/06/06	100.000.000	Eur3m + 0,30%	23/06/16
III O. SUBORDINADAS dic 2006	18/12/06	50.000.000	Eur3m + 0,34%	18/12/16
I O. SUBORDINADAS mar 2007	16/03/07	50.000.000	Eur3m + 0,32%	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
Saldo 31/03/2010		695.202.421		

Los intereses devengados por estas emisiones de obligaciones en el curso del ejercicio 2009 han ascendido a 19.565 miles de euros (28,84 millones de euros en 2008).

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, 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 se tienen previstas fuentes de financiación distintas de las de la actividad habitual del Banco para las inversiones previstas en los 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 2009, 2008 y 2007, 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 2010.

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 presentación 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 / 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	Externo Dominical	Vocal Comisión Ejecutiva, Vocal Comisión Auditoría y Vocal de la Comisión Nombramientos y Retribuciones	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 Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden	18-03-2003/19-04-2007	2011	Ejecutivo	Consejero Delegado / Vocal C. Ejecutiva	Consejero de Línea Directa Aseguradora, S.A.
Consejero José Ramón Arce Gómez	27-06-1996 / 17-04-2008	2012	Externo Independiente	Presidente C. Nombramientos y Retribuciones Vocal C. Ejecutiva, Vocal de la C. Gobierno Corporativo y vocal de la C. Auditoria	Presidente de Chester Investment Sicav, S.A. y Consejero de Faes Farma, S.A.
Consejero John de Zulueta Greenebaum	18-04-2001 /19-04-2007	2011	Externo Independiente	Presidente C. Gobierno Corporativo, Vocal C. Nombramientos y Retribuciones, Vocal de la C. Auditoría y Cumplimiento Normativo y vocal de la C. Ejecutiva	Presidente de Previlabor, S.A.
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	Presidente de Corporación Masaveu S.A., de Propiedades Urbanas S.A. y de Tudela Veguín S.A y Consejero de Medicina Asturiana S.A y de Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.
Consejero Jaime Terceiro Lomba	13-02-2008	2012	Externo Independiente	Presidente de la C. Auditoria y Vocal de la C. Gobierno Corporativo	Consejero de Sogecable, S.A.
Consejero José Antonio Garay Ibargaray	23-04-2009	2013	Externo Independiente	Vocal de la C. Ejecutiva, Vocal de la C. De Auditoría y Vocal de la C. De Nombramientos y Retribuciones	Administrador único de Financial Managers, S.A.
Consejero Gonzalo de la Hoz Lizcano	13-02-2008	2012	Externo Independiente	Vocal de la C. De Gobierno Corporativo	
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 Cartival S.A.

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

El domicilio profesional de Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda, representante de Cartival, S.A., es Plaza de la Lealtad, 4, 7ª Planta, 28014 Madrid.

El domicilio profesional del Sr. Fernando Masaveu Herrero es Cimadevilla, 8 - 33003 Oviedo.

El domicilio profesional de las demás 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: Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden (Ejecutivo)
CARTIVAL, S.A. (representado por Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda (Consejero dominical)
Fernando Maseveu Herrero (Consejero Dominical) José Ramón Arce Gómez (Consejero independiente)
John de Zulueta Greenebaum (Consejero independiente)
José Antonio Garay Ibaragaray (Consejero independiente)

Secretario: Rafael Mateu de Ros Cerezo (Otros consejeros externos)

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: Cartival, S.A. (representado por Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda) (Consejero dominical)
José Ramón Arce Gómez (Consejero independiente)
John de Zulueta Greenebaum (Consejero independiente)
José Antonio Garaya Ibargaray (Consejero independiente)

Secretario: Rafael Mateu de Ros Cerezo (Otros consejeros externos)

De acuerdo con los Estatutos sociales, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo está compuesta por un número mínimo de tres y máximo de cinco Consejeros, nombrados por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos y retribuciones por un plazo de dos años prorrogable de forma automática. No obstante, el Presidente de la Comisión que será un Consejero Independiente debe ser sustituido cada cuatro años o antes, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese. Todos los Vocales de la Comisión serán Consejeros no ejecutivos con mayoría de Consejeros independientes.

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.

La División de Auditoría interna del Banco depende jerárquicamente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo, que aprueba el nombramiento o cese del responsable de dicha División, el presupuesto anual de la misma y la planificación de sus actividades.

Las competencias y funciones de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo se contienen en el artículo 34 del Reglamento del Consejo y han sido completadas mediante modificaciones incluidas en dicho Reglamento a lo largo de 2007 y 2008, dándose cuenta de las mismas a las Juntas generales ordinarias celebradas en los referidos años. 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 las cuestiones que en ella 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 los servicios de auditoría interna de la Sociedad 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 aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
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.

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 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 el 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 para aprobar 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.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de BANKINTER, S.A., aprobó, en su reunión de 16 de marzo de 2010, el Informe de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo del Ejercicio 2009, el cual fue aprobado por el Consejo en su reunión de 17 de marzo de 2010, 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 2009, sus actividades, las principales relaciones de la Comisión con los órganos societarios, así como las principales conclusiones y perspectivas para el ejercicio 2010.

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Presidente: José Ramón Arce Gómez (Consejero independiente)
Vocal: Cartival, S.A. (representado por Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda)(Consejero Dominical)
John de Zulueta Greenebaum (Consejero independiente)
José Antonio Garay Ibargaray (Consejero Independiente)

Secretario: Rafael Mateu de Ros Cerezo (Otros consejeros externos)

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 son tal y como han sido redactadas tras las modificaciones del Reglamento del Consejo informadas a las Juntas generales ordinarias de 2007 y 2008, 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. Informar sobre la política anual de retribuciones de los Consejeros y sobre el informe que el Consejo de Administración someta, en su caso, a la Junta General y verificar la información que en materia de retribuciones es incluida en el informe anual de gobierno corporativo, en el informe anual sobre política de retribuciones de los consejeros, en su caso y en la Memoria anual.
 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.
 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:	John de Zulueta Greenebaum (Consejero independiente)
Vocales:	José Ramón Arce Gómez (Consejero independiente)
	Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda (Consejero Dominical)
	Jaime Terceiro Lomba (Consejero Independiente)

Gonzalo de la Hoz Lizcano (Consejero Independiente)

Secretario: Rafael Mateu de Ros Cerezo (Otros consejeros externos)

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 Consejero independiente que ejerza la función de Presidente de la Comisión de Gobierno Corporativo actuará como Consejero coordinador del resto de Consejeros independientes y de los Consejeros no ejecutivos en general, con las facultades previstas en el Reglamento del Consejo de Bankinter y entre otras, se hará eco de las preocupaciones del resto de consejeros externos y será además el encargado de dirigir la evaluación del Presidente, a través de los medios que establezca el Consejo de Administración y la Comisión de Gobierno Corporativo. Igualmente podrá en los términos y condiciones que establece el Reglamento del Consejo de Bankinter, convocar reuniones del Consejo de Administración, siguiendo Bankinter en este punto las recomendaciones de gobierno corporativo relativas a la figura del llamado Consejero Coordinador (*lead director*).

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
Pablo de Diego Portolés	Director del Área de Medios
Lázaro de Lázaro Torres	Director del Área de Mercados y Productos
Fernando Moreno Marcos	Director del Área de Clientes
David Pérez Renovales	Director del Área de Riesgos y Finanzas
Iñigo Guerra Azcona	Secretario General

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 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. 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.

JAIME ECHEGOYEN ENRIQUEZ DE LA ORDEN (CONSEJERO DELEGADO):

Nacido en 1956. Licenciado en Derecho por el Colegio Universitario San Pablo CEU y Técnico en Relaciones Públicas por el Centro Español de Nuevas Profesiones. En 1979 entró en Bank of America, donde desempeñó diversas posiciones de responsabilidad en banca comercial y de mercados en Madrid, Nueva York y Londres.

Se incorporó a Bankinter en 1988 con diversas funciones de responsabilidad de gestión en las Áreas de Empresas, Mercado de Capitales, Banca Particulares y Redes de Distribución. En 1995 pasó a ser nombrado Director General del Área de Empresas y Mercado de Capitales. En mayo de 2002, fue nombrado Consejero Delegado del Banco, cargo que desempeña en la actualidad. Además, es Consejero de Línea Directa Aseguradora, S.A. y miembro del Patronato de la Fundación para la Innovación de la Tecnología.

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:

Nacido en 1966. 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

JOSE RAMON ARCE GOMEZ:

Nacido en 1941. Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid (1962). Graduado en Administración de Empresas por E.O.I (1963) y Diplomado en Marketing Management por Columbia University (1969). Ha desarrollado su carrera profesional en LILLY, S.A. desde 1963 hasta 2001, fue Consejero Delegado de 1976 a 1995 y desde 1992 a 2001 Presidente, de dicha sociedad. Desde el 27 de Junio de 2002 ocupa el cargo de Consejero de Faes Farma.

JOHN DE ZULUETA GREENEBAUM:

Nacido en 1947. 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 ha sido 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 el Consejo Asesor de 3i Europe.

JOSE ANTONIO GARAY IBARGARAY

Nacido en 1947. 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:

Nacido en 1946. 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 de Análisis Económico de la Universidad Complutense de Madrid desde 1980 y académico de número de la Real Academia de Ciencias Morales y Políticas.

Ha sido Director General del Banco Hipotecario de España, consejero independiente de Unión Fenosa, y Presidente de su Comisión de Auditoría. Desde 1988, y durante nueve años, fue Presidente ejecutivo de Caja de Madrid y de su Corporación Financiera.

Es consejero independiente de Sogecable desde mayo de 2000 y miembro de su Comisión Ejecutiva y su Comisión de Auditoría. Pertenece al patronato de varias fundaciones.

GONZALO DE LA HOZ LIZCANO:

Licenciado en Ingeniería Industrial e Informática por la Universidad Politécnica de Madrid y 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. 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.

OTROS CONSEJEROS EXTERNOS

RAFAEL MATEU DE ROS CEREZO

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

PABLO DE DIEGO PORTOLÉS

Licenciado en Economía por la Universidad Autónoma de Madrid.P.M.D. Harvard Business School. Incorporación en Bankinter en 1979. Es Director General de Medios. Es Presidente de Mercavalor SVB SA (en representación de Bankinter).Fue hasta abril de 2007 Consejero de MEFF AIAF SENAF Holding de Mercados Financieros S.A. y Miembro de la Junta Directiva de la Asociación de Mercados Financieros.

LÁZARO DE LÁZARO Y TORRES

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por ICADE, Licenciado en Derecho por la Universidad de Educación a Distancia (UNED), P.M.D. por Harvard Business School (HBS). Director General de Bankinter y Director de Área de Mercados y Productos. Miembro de la Junta Directiva de la Asociación de Mercados Financieros, y Consejero de SENAF (en representación de Bankinter). En la actualidad es Consejero de Línea Directa Aseguradora y Presidente de Bankinter Consumer Finance, EFC, S.A.

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 General del Área de Clientes.

DAVID PEREZ RENOVALES

Licenciado en Derecho y Empresariales por ICADE. P.M.D Harvard Business School. Se incorporó a Bankinter en el año 1.993, y actualmente ocupa el cargo de Subdirector General de Bankinter y Director del Área de Riesgos y Finanzas.

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.

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 127 ter de la Ley de Sociedades Anónimas.

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/webcorportava 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 2009, 2008 y 2007

Remuneraciones Consejeros

El sistema retributivo de los miembros del Consejo de Administración para el ejercicio 2010 fue aprobado por el Consejo de Administración de 16 de diciembre de 2009 a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de 15 de diciembre de 2009 y ratificado por la Junta General Ordinaria celebrada el 22 de abril de 2010.

El desglose individualizado de la remuneración total percibida por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad como retribución de los ejercicios 2009, 2008 y 2007 es el siguiente (sin incluir retribución percibida por los Consejeros Ejecutivos en su calidad de Ejecutivos):

Consejeros	2009	2008	2007
Pedro Guerrero Guerrero(1)	259.614	230.240	215.190
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden	190.773	170.160	158.503
Cartival, S.A.(1)	219.333	202.080	167.956
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	103.360	100.640	92.868
Fernando Masaveu Herrero	100.000	96.089	96.868
José Ramón Arce Gómez	182.202	171.400	152.068
John de Zulueta Greenebaum	181.362	166.360	147.268
Gonzalo de la Hoz Lizcano (2)	109.542	83.324	-
Jaime Terceiro Lomba (2)	132.222	90.044	-
José Antonio Garaya Ibargaray (3)	64.224	-	-
Rafael Mateu de Ros Cerezo (4)	188.609	-	-
Exconsejeros (5)(6)(7)	-	36.334	231.255
TOTAL	1.731.241	1.346.671	1.261.976

(1) Desde abril de 2007 Pedro Guerrero es Presidente de Bankinter S.A. y Cartival S.A. ha pasado a ocupar el puesto de Vicepresidente del Consejo del Banco.

(2) Fue nombrado miembros del Consejo de Administración con fecha 13 de febrero de 2008 y ratificado en Junta General de 17 de abril de 2008.

(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) Juan Arena de la Mora cesó en su condición de Consejero y Presidente de Bankinter en abril de 2007, habiendo percibido hasta esa fecha y por esa condición la cantidad de 56 miles de euros en 2007 y 191 miles de euros en 2006.

(6) Ramchand Bavani cesó en su cargo de Consejero en noviembre de 2007, habiendo percibido hasta esa fecha en concepto de remuneración la cantidad de 72 miles de euros en 2007 y 93 miles de euros en 2006.

(7) Fabiola Arredondo de Vara cesó en su cargo de Consejera en junio de 2008, habiendo percibido hasta esa fecha en concepto de remuneración la cantidad de 36 miles de euros en 2008, 102 miles de euros en 2007 y 95 miles de euros en 2006.

Dentro de estas cantidades se incluyen, de acuerdo con lo establecido en el artículo 32 de los Estatutos sociales, los siguientes conceptos: una cantidad fija por la función de consejero, una cantidad devengada por asistencia a reuniones del Consejo y sus Comisiones, entregas de acciones 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 2009, 2008 y 2007 es el siguiente:

Consejeros	2009		2008		2007	
	Retribución Fija	Dietas Asistencia	Retribución Fija	Dietas Asistencia	Retribución Fija	Dietas Asistencia
Pedro Guerrero Guerrero	82.000	127.614	62.000	118.240	55.418	74.000
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden	61.500	91.773	46.500	86.160	44.192	45.600
Cartival, S.A.	61.500	120.333	46.500	118.080	40.687	64.400
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	41.000	37.360	31.000	44.640	29.462	17.600
Fernando Masaveu Herrero	41.000	34.000	31.000	40.089	29.462	21.600
José Ramón Arce Gomez	41.000	116.202	31.000	115.400	29.462	76.800
John de Zulueta Greenebaum	41.000	115.362	31.000	110.360	29.462	72.000
Gonzalo de la Hoz Lizcano (2)	41.000	43.542	25.364	36.000	-	-
Jaime Terceiro Lomba (2)	41.000	66.222	25.364	42.720	-	-
José Antonio Garay	18.085	28.900	-	-	-	-

Ibargaray (3)						
Rafael Maateu de Ros Cerezo (4)	48.773	110.135	-	-	-	-
Exconsejeros (1)	-	-	17.222	12.862	62.864	60.800
SUBTOTAL	517.858	891.441	346.950	724.551	258.899	432.800
TOTAL	1.409.299		1.071.501		753.807	
<p>(1) Incluye lo percibido por Juan Arena de la Mora hasta su cese como Consejero y Presidente de Bankinter en abril de 2007, así como lo percibido por Ramchand Bhavnani hasta su cese como consejero en noviembre de 2007 y por Fabiola Arredondo de Vara hasta su cese como consejera en junio 2008, en concepto de retribución fija y dietas de asistencia al Consejo.</p>						
<p>(2) Fue nombrado miembro del Consejo de Administración con fecha 13 de febrero de 2008 y ratificado en Junta General de 17 de abril de 2008.</p>						
<p>(3) Nombrado Consejero de Bankinter por la Junta General de Ordinaria celebrada con fecha 23 de abril 2009.</p>						
<p>(4) 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.</p>						

El desglose individualizado de las entregas gratuitas de acciones a Consejeros llevadas a cabo en concepto de retribución de los ejercicios 2009, 2008 y 2007 es el siguiente:

Consejeros	2009		2008		2007	
	Cantidades invertidas	Nº de acciones entregadas	Cantidades invertidas	Nº de acciones entregadas(1)	Cantidades invertidas	Nº de acciones entregadas
Pedro Guerrero Guerrero	50.000	6.322	50.000	6.735	85.772	7.649
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden	37.500	4.741	37.500	5.050	68.710	6.080
Cartival, S.A.	37.500	4.741	37.500	5.050	62.869	5.620
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	25.000	3.160	25.000	3.366	45.807	4.052
Fernando Masaveu Herrero	25.000	3.160	25.000	3.366	45.807	4.052
José Ramón Arce Gómez	25.000	3.160	25.000	3.366	45.807	4.052
John de Zulueta Greenebaum	25.000	3.160	25.000	3.366	45.807	4.052
Gonzalo de la Hoz Lizcano (2)	25.000	3.160	21.960	3.057		
Jaime Terceiro Lomba (2)	25.000	3.160	21.960	3.057		
Fabiola Arredondo de Vara (5)	-	-	-	-	45.807	4.052
José Antonio Garay Ibargaray (3)	17.239	2.278	-	-	-	-
Rafael Mateu de Ros Cerezo (4)	29.701	3.976	-	-	-	-
Exconsejeros (5)	-	-	6.250	635	107.593	9.084
TOTAL	321.940	40.838	275.171	37.048	508.170	44.641

(1) Con fecha 20 de junio de 2007 se llevó a cabo una división o desdoblamiento ("split") del valor nominal de las acciones de Bankinter S.A. en circulación a esa fecha, reduciendo el valor nominal de cada acción de 1,50 euros a 0,30 euros. El número de acciones indicadas en el cuadro para el año 2007, por razones de homogeneidad, recoge

el efecto del split mientras que en 2006 refleja las efectivamente entregadas.

(2) Fue nombrado miembro del Consejo de Administración con fecha 13 de febrero de 2008 y ratificado en Junta General de 17 de abril de 2008.

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

(4) 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.

(5) Incluye lo percibido en concepto de entrega de acciones por Juan Arena de la Mora hasta su cese como Consejero y Presidente de Bankinter en abril de 2007, así como lo percibido por Ramchand Bhavnani hasta su cese como consejero en noviembre de 2007 y por Fabiola Arredondo de Vara hasta su cese como consejera en junio 2008, en concepto de retribución fija y dietas de asistencia al Consejo.

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

El detalle de las opciones en vigor que tenían los consejeros de Bankinter S.A. tras el vencimiento del Plan de opciones 2005, como consecuencia de planes retributivos de ejercicio anteriores se detalla en el apartado 17 del presente documento de registro., Como se ha indicado en 2007 se suprimieron las opciones sobre acciones como parte del sistema retributivo de los consejeros.

Resumen retribuciones, créditos y otros beneficios Consejeros

Retribuciones por conceptos retributivos:

<i>miles de euros</i>	2009	2008	2007
Retribución fija (1)	1.810	1.832	1.904
Retribución variable (2)	884	199	396
Dietas (3)	891	724	433
Atenciones Estatutarias (4)	840	622	829
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0	0	150 (5)
Otros	0	0	0
Total:	4.425	3.377	3.712

(1) Retribución fija correspondiente a los Consejeros Ejecutivos en su condición de ejecutivos.

(2) Retribución variable correspondiente a los Consejeros ejecutivos en su condición de ejecutivos.. Además se ha incluido en la retribución variable para 2009 la cantidad devengada por los Consejeros Ejecutivos por el plan de incentivos bianual (2007-2008) para el equipo de directivos.

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

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

(5) Para el ejercicio 2007, incluye sólo el plan especial del Consejero Delegado por ser el único concedido en 2007.

Retribuciones por tipología de Consejero incluidos todos los conceptos:

<i>miles de euros</i>	2009		2008		2007	
	Por sociedad	Por grupo	Por sociedad	Por grupo	Por sociedad	Por grupo
Tipología consejeros						
Ejecutivos	3.144	0	2.432	0	2.880	0
Externos Dominicales	423	0	399	0	430	0
Externos Independientes	670	0	463	0	402	0
Otros Externos	188	0	83	0	-	0
Total	4.425	0	3.377	0	3.712	0

La retribución de los consejeros, sin tener en cuenta las retribuciones procedentes del ejercicio en la sociedad de funciones ejecutivas distintas de las de Consejero, supone un 0,68% en el año 2009, un 0,53% en el año 2008 y un 0,75% en el año 2007 del beneficio neto de anual consolidado de Bankinter S.A. después de impuestos.

Otros beneficios:

<i>miles de euros</i>	2009	2008	2007
Anticipos	-	-	-
Créditos concedidos	29.448	10.723	10.781
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	0	-	3.106 *
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	0	-	-
Primas de seguros de vida	0,768	-	0,4
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	-	-	63

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

Retribución de Consejeros ejecutivos y Alta Dirección

Durante el año 2009, el número de altos directivos de la entidad era de 5 personas, sin incluir al Consejero Delegado. La remuneración de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, (un total de 4 personas) percibida durante el 2009 fue de 1.885 miles de euros, correspondiendo 1.250 miles de euros a retribución fija y 635 miles de euros a retribución variable. En 2008 fue en total de 1.485 miles de euros (un total de 4 personas) y en 2007 esa cantidad era de 3.752 miles de euros (9 personas).

Por su parte los consejeros ejecutivos percibieron durante 2009 y 2008 en concepto de retribución salarial las siguientes cantidades:

En el año 2009, Pedro Guerrero, Presidente de la Entidad, percibió un total de 1.043 miles de euros íntegramente en concepto de retribución fija y Jaime Echegoyen, como Consejero Delegado, percibió un total de 1.133 miles de euros con el siguiente desglose: 767 miles de euros en concepto de retribución fija y 366 miles de euros en concepto de retribución variable.

En el año 2008, Pedro Guerrero, percibió un total de 853 miles de euros íntegramente y Jaime Echegoyen percibió un total de 1.133 miles de euros. La suma de las cantidades percibidas por los consejeros ejecutivos en 2009 en concepto de retribución salarial ascendió a 2.176 miles de euros, en 2008 un total de 2.031 miles de euros y en 2007 fueron 2.300 miles de euros.

Bankinter no mantiene con sus altos directivos ni con sus consejeros ejecutivos compromisos por pensiones. De este modo no hay aportaciones realizadas por este concepto durante 2009 ni tampoco las hubo durante 2008.

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 2009.

Con fecha 17 de marzo de 2010 Bankinter S.A. registró en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2009 aprobado por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 17 de marzo de 2010. 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 117 de la Ley del Mercado de Valores, en la redacción dada por la Ley 26/2003, y por la Orden 3722/2003 de 26 de diciembre se encuentra accesible a través de la página web de Bankinter en la dirección www.bankinter.com/webcorporativa en el apartado de Gobierno Corporativo.

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

17. EMPLEADOS

17.1. Número de empleados

A fecha de 31 de marzo de 2010, Bankinter (sin LDA) cuenta con 4.563 empleados. La distribución por categorías de la plantilla del Grupo a 31 de marzo de 2010 es la siguiente:

Tipo empleado	Nº empleados	% sobre total plantilla
DIRECTIVO	629	13,78%
EJECUTIVO	1.785	39,12%
OPERATIVO	2.149	47,10%
TOTAL GENERAL	4.563	100%

Todos los empleados están situados en España.

La distribución por categorías de la plantilla del Grupo (sin LDA) a 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 es la siguiente:

Categorías	31.12.09	31.12.08	31.12.07	% variación 09/08
Directivos	628	612	524	2,61%
Ejecutivos	1.708	1.644	1.564	3,89%
Operativos	2.173	2.227	2.442	-2,42
Total	4.509	4.483	4.530	0,58%

Adicionalmente, la plantilla de LDA a 31 de diciembre de 2009 ascendía a 1.742 empleados.

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:

CONSEJEROS	DIRECTAS	INDIRECTAS	TOTAL	%
D. PEDRO GUERRERO GUERRERO	2.942.051	134.171	3.076.222	0,650
CARTIVAL S.A.	68.112.438	7.282.994	75.395.432	15,925
D. JAIME ECHEGOYEN ENRIQUEZ DE LA ORDEN	1.007.127	13.799	1.020.926	0,216
D. MARCELINO BOTIN SANZ DE SAUTUOLA	126.687	-	126.687	0,027
D. JOSE RAMON ARCE GOMEZ	1.885.053	59.160	1.944.213	0,411
D JOHN DE ZULUETA GREENEBAUM	119.226	-	119.226	0,025
D. RAFAEL MATEU DE ROS (1)	905.888	-	905.888	0,191
D. FERNANDO MASAVEU HERRERO	448.395	12.000	460.395	0,097
D. GONZALO DE LA HOZ LIZCANO (2)	365.870	-	365.870	0,077
D. JAIME TERCEIRO LOMBA (2)	10.109	-	10.109	0,002
D. JOSE ANTONIO GARAY IBARGARAY (3)	165.304	806.000	971.304	0,205
TOTAL CONSEJEROS	76.113.200	8.296.124	84.409.324	17,832

El porcentaje de acciones coincide con el porcentaje de derechos de voto

(1) Fue nombrado Consejero-Secretario del Consejo de Administración de Bankinter con fecha 21 de enero de 2009. Hasta la citada fecha venía desempeñando el cargo de secretario no consejero del órgano de administración y Secretario General del Bankinter.

(2) Fue nombrado miembro del Consejo de Administración el 13 de febrero de 2008 y ratificado en la Junta General de accionistas de abril 2008.

(3) Fue nombrado miembro del Consejo de Administración en la Junta General de accionistas celebrada el día 23 de abril de 2009

Alta Dirección:

A continuación se presentan los datos relativos al total de las acciones en poder de la Alta Dirección, también a fecha de inscripción del presente documento (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
805.786	4.106	809.892	0,171

Derechos sobre acciones

Al amparo de los Planes retributivos del Consejo de Administración, aprobados por las Juntas generales ordinarias de Bankinter S.A. del año 2006, los siguientes miembros del Consejo tienen a esta fecha derechos sobre acciones vigentes:

CONSEJEROS	Número de derechos
PEDRO GUERRERO	21.384
JAIME ECHEGOYEN	79.104
CARTIVAL S.A.	14.256
MARCELINO BOTÍN-SANZ DE SAUTOLA	14.256
FERNANDO MASAVEU	14.256
JOSE RAMON ARCE	14.256
JOHN DE ZULUETA	14.256
TOTAL	171.768

Las cifras incluidas se refieren a los planes de opciones en vigor que con anterioridad a 2007 se concedían como parte de la retribución de los Consejeros. Todas estas opciones son liquidables por diferencias lo que implica que en ningún caso supondrán para el Consejero entregas de acciones del Banco y por esta razón no se indica en el cuadro el número de acciones equivalentes ni el porcentaje de derechos de voto sobre el capital que representan.

Adicionalmente señalar que, dentro de la cifra de opciones del Consejero Delegado, se incluyen las procedentes de los planes especiales de 2006 y 2007 concedidos a su favor por acuerdo del Consejo ratificado en ambos casos en las Juntas Generales Ordinarias celebradas en 2006 y 2007 respectivamente.

Finalmente indicar que para reflejar en las opciones el desdoblamiento del valor nominal de las acciones del Banco llevado a cabo en junio de 2007 (pasando de 1,50 euros por acción a 0,30 euros), éstas se han multiplicado por 5. Igualmente, las cifras han sido actualizadas con el ratio de conversión derivado de la última ampliación de capital llevada a cabo por Bankinter en 2009.

Bankinter informa a los miembros del Consejo de Administración de su obligación de comunicar las participaciones de que disponen en la Entidad así como de comunicar cada adquisición o transmisión de la acción Bankinter.

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 15 de julio de 2010, los titulares directos e indirectos de participaciones significativas de la entidad (excluidos los Consejeros cuya participación en el capital social de Bankinter viene detallada en el apartado 17.2 anterior), son los siguientes:

Denominación	% de derechos de voto directos	% de derechos de voto indirectos	% Total de derechos de voto
D. Jaime Botín-Sainz de Sautuola y García de los Ríos	0,001	16,020	16,021
Credit Agricole S.A.	24,697	0,001	24,698
S.A. Tudela Veguin	1,827	3,537	5,364
Banco Santander, S.A.	0,109	3,024	3,133

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 (actualizado a 31 de diciembre de 2010):

Nombre o denominación social del accionista significativo o parte vinculada	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Tipo de relación	Tipo de operación	Importe (en miles de euros)
S.A. TUDELA VEGUIN	BANKINTER, S.A.	Accionista significativo	Garantías y avales prestados	14.550

A efectos informativos se incluyen en este apartado informaciones sobre préstamos y acuerdos de financiación de Bankinter con sus consejeros y miembros del Comité de dirección, habiéndose imputado, en el caso de los préstamos o créditos con varios titulares, a cada consejero o miembro del Comité de 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 préstamos concedidos en su día para la adquisición de obligaciones convertibles y para la adquisición de acciones procedentes de la ampliación de capital que Bankinter acordó en mayo de 2009 así como financiaciones formalizadas con condiciones aplicables, en el marco del Convenio Colectivo y los pactos de empresa, al colectivo de empleados del Banco (actualizado a 31 de diciembre de 2009):

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)
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	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de	728

TORRES		Financiación: Préstamos	
DAVID PEREZ RENOVALES	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	727
IÑIGO GUERRA AZCONA	BANKINTER, S.A.	Acuerdos de Financiación: Préstamos	836

A continuación se incluyen las operaciones 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):

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)
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

El importe de los créditos concedidos a los Consejeros a 31 de diciembre de 2009 asciende a 29.448 miles de euros (10.723 miles de euros a 31 de diciembre de 2008). A 31 de diciembre de 2009 la Entidad no tiene constituido avales a favor de ninguno de sus Consejeros. El importe de los avales constituidos por la Entidad a favor de los Consejeros ascendía a 50 miles de euros a 31 de diciembre de 2008.

El plazo medio de los préstamos y créditos concedidos a los Consejeros de la Entidad es aproximadamente de 9 años en 2009 (12 años aproximadamente en el 2008). Los tipos de interés se sitúan entre el 1,07% y el 4,57% en 2009 (3,28% y el 5,47% en 2008).

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 2009, 2008 y 2007 incluidos en el presente Documento de Registro han sido extraídos de las Cuentas Anuales consolidadas y auditadas del año 2009 y 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 2009, 2008 y 2007:

BALANCE CONSOLIDADO PÚBLICO			
<i>miles de euros</i>	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
ACTIVO			
1. Caja y depósitos en bancos centrales	505.265	382.134	946.486
2. Cartera de negociación	3.584.841	2.228.130	1.669.865
2.1 Depósitos en entidades de crédito	0	0	0
2.2 Crédito a la clientela	0	0	59
2.3 Valores representativos de deuda	2.852.908	1.516.905	1.430.910
2.4 Instrumentos de capital	110.335	43.556	75.161
2.5 Derivados de negociación	621.598	667.669	163.735
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>1.969.940</i>	<i>1.036.226</i>	<i>885.959</i>
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	16.361	9.186	26.445
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	16.361	9.186	26.445
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
4. Activos financieros disponibles para la venta	3.345.065	5.601.227	3.747.014
4.1 Valores representativos de deuda	3.254.182	5.541.170	3.678.832
4.2 Instrumentos de capital	90.883	60.057	68.182
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>1.483.358</i>	<i>3.858.674</i>	<i>2.996.931</i>

5. Inversiones crediticias	43.669.718	44.093.832	42.242.707
5.1 Depósitos en entidades de crédito	3.786.135	3.197.265	4.469.193
5.2 Crédito a la clientela	39.883.583	40.896.567	37.773.514
5.3 Valores representativos de deuda	0	0	0
Pro-memoria: Prestados o en garantía	626.720	947.059	398.724
6. Cartera de inversión a vencimiento	1.621.669	0	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>689.056</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	9.754	64.147	2.708
8. Derivados de cobertura	189.987	145.210	65.735
9. Activos no corrientes y grupos de disposición en venta	238.017	50.468	4.493
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	238.017	50.468	4.493
9.6 Resto de activos	0	0	0
10. Participaciones	34.678	197.161	154.617
10.1 Entidades asociadas	33.304	23.104	20.447
10.2 Entidades multigrupo	1.374	174.057	134.170
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	0	0
12. Activos por Reaseguros	13.495	0	0
13. Activo material	475.636	395.325	361.911
13.1 Inmovilizado material	452.645	391.826	361.911
13.1.1 De uso propio	440.137	377.103	345.191
13.1.2 Cedido en arrendamiento operativo	12.508	14.723	16.720
13.2 Inversiones inmobiliarias	22.991	3.499	0
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
14. Activo intangible	377.043	13.851	9.667
14.1 Fondo de comercio	161.836	0	0
14.2 Otro activo intangible	215.207	13.851	9.667
15. Activos fiscales	246.055	217.461	247.282
15.1 Corrientes	104.368	24.636	50.138
15.2 Diferidos	141.687	192.825	197.144
16. Resto de activos	139.880	71.495	169.750
Existencias	0	0	0
Otros	139.880	71.495	169.750
TOTAL ACTIVO	54.467.464	53.469.627	49.648.680

BALANCE CONSOLIDADO PÚBLICO			
<i>miles de euros</i>	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
PASIVO			
1. Cartera de negociación	1.491.165	797.327	927.436
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	611.866	635.520	122.792
1.5 Posiciones cortas de valores	879.299	161.806	804.644
1.6 Otros pasivos financieros	0	0	0
2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	278.727	605.053	0
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	278.727	605.053	0
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	48.985.541	49.584.542	46.599.379
3.1 Depósitos de bancos centrales	2.208.200	5.435.283	1.605.440
3.2 Depósitos en entidades de crédito	5.374.913	5.820.452	4.657.792
3.3 Depósitos de la clientela	21.782.602	22.914.328	22.550.818
3.4 Débitos representados por valores negociables	17.971.994	13.833.521	16.233.470
3.5 Pasivos subordinados	1.117.817	867.220	920.384
3.6 Otros pasivos financieros	530.015	713.738	631.475
4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	0	0	0
5. Derivados de cobertura	65.010	161.158	22.028
6. Pasivos incluidos en grupos de disposición en venta	0	0	0
7. Pasivos por contratos de seguros	625.620	0	0
8. Provisiones	75.888	135.554	149.989
8.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares	129	39	4.013
8.2 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0	0	0
8.3 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	29.742	34.048	33.503
8.4 Otras provisiones	46.017	101.467	112.473
9. Pasivos fiscales	228.785	103.057	103.421
9.1 Corrientes	65.075	34.343	56.556
9.2 Diferidos	163.710	68.714	46.865

11. Resto de pasivos	133.838	117.932	101.010
13. Capital reembolsable a la vista			
TOTAL PASIVO	51.884.574	51.504.623	47.903.263

PATRIMONIO NETO			
<i>miles de euros</i>	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
1. Fondos propios	2.553.002	1.963.372	1.777.978
1.1 Capital	142.034	121.768	119.063
1.1.1 Escriturado	142.034	121.768	119.063
1.1.2 Menos: Capital no exigido	0	0	0
1.2. Prima de emisión	737.079	395.932	342.534
1.3. Reservas	1.524.487	1.326.196	1.086.443
1.3.1 Reservas(pérdidas) acumuladas	1.504.864	1.214.111	1.022.277
1.3.2 Reservas(pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	19.623	112.085	64.166
1.4. Otros instrumentos de capital	0	0	11.165
1.4.1 De instrumentos financieros compuestos	0	0	11.165
1.4.2 Resto de instrumentos de capital	0	0	0
1.5. Menos: Acciones/Aportaciones al capital propio	-538	-44.016	-55.754
1.6. Resultado atribuido a la entidad dominante	254.404	252.289	361.863
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-104.464	-88.798	-87.336
2. Ajustes por valoración	29.888	1.632	-32.561
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	29.774	1.524	-32.935
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	114	108	374
2.5. Activos no corrientes y grupos de disposición en venta	0	0	0
2.7. Resto de ajustes por valoración	0	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	2.582.890	1.965.004	1.745.417
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	54.467.464	53.469.627	49.648.680
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	2.263.430	2.489.821	2.533.751
Compromisos contingentes	9.209.725	8.147.578	9.040.742

B) Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del Grupo Bankinter correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PÚBLICA			
<i>miles de euros</i>	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
1. Intereses y rendimientos asimilados	1.672.477	2.595.301	2.156.017
2. Intereses y cargas asimiladas	879.898	1.921.934	1.583.978
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	0	0	0
A) MARGEN DE INTERESES	792.579	673.367	572.039
Pro- memoria: Actividad bancaria			
4. Rendimiento de instrumentos de capital	10.934	7.643	19.334
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	16.234	45.945	41.153
6. Comisiones percibidas	270.726	302.937	321.183
7. Comisiones pagadas	68.493	76.877	77.034
8. Resultado de operaciones financieras (neto)	63.513	36.029	36.778
8.1 Cartera de negociación		41.827	3.257
8.2 Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	958	-15.291	3.703
8.3 Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-2.852	4.232	14.936
8.4 Coberturas contables no incluidas en intereses	-2.613	5.261	14.882
9. Diferencias de cambio (neto)	25.275	66.700	43.479
10. Otros productos de explotación	470.458	29.461	57.767
10.1 Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	445.334	0	16.543
10.2 Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	0	0	0
10.3 Resto de productos de explotación	25.124	29.461	41.224
11. Otras cargas de explotación	336.044	31.706	72.199
11.1 Gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	300.359	0	23.621
11.2 Variación de existencias	0	0	0
11.3 Resto de cargas de explotación	35.685	31.706	48.578
B) MARGEN BRUTO	1.245.182	1.053.498	942.500
-			
12. Gastos de administración	578.825	497.829	512.330
12.1 Gastos de personal	325.040	260.877	298.294
12.2 Otros gastos generales de administración	253.785	236.952	214.036

13. Amortización	53.463	32.935	24.978
14. Dotaciones a provisiones (neto)	29.628	-6.251	-11.575
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	220.502	192.511	75.813
15.1 Inversiones crediticias	218.705	185.726	75.527
15.2 Otros instrumentos financieros no valorados con cambios en pérdidas y ganancias	1.797	6.785	286
-			
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	362.764	336.473	340.954
-			
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	10.562	570	-180
16.1 Fondo de comercio y otro activo intangible	10.561	0	0
16.2 Otros activos	1	570	-180
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-5.270	1.067	143.328
18. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-991	0	0
19. Diferencia negativa de consolidación	0	0	0
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	345.941	336.970	484.462
20. Impuesto sobre beneficios	91.537	84.680	122.599
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	254.404	252.289	361.863
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	254.404	252.289	361.863
a) Atribuido a la entidad dominante	254.404	252.289	361.863
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 2007.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	254.404	252.289	361.863
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	28.256	34.193	-56.493
Activos financieros disponibles para la venta	40.360	48.907	-77.580

Ganancias (pérdidas) por valoración	47.778	37.890	-73.229
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-7.418	11.017	-4.351
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	8	-266	-1.278
Ganancias (pérdidas) por valoración	15	-267	-1.323
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-7	1	45
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	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-
Otras reclasificaciones	-	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-12.112	-14.448	22.365
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	282.660	286.482	305.370
C 1) Atribuidos a la entidad dominante	282.660	286.482	305.370
C 2) Atribuidos a intereses minoritarios	-	-	-

4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7. Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-120.288	-120.288	-	-120.288	-	-120.288
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-2.284	-	11.738	-	-	9.454	-	9.454	-	9.454
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	243.037	-	-	-361.863	118.826	-	-	-	-	-
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-999	-	-	-	-	-999	-	-999	-	-999
5. Saldo final al 31 de diciembre de 2008	121.768	395.932	1.326.196	-	-44.016	252.289	-88.798	1.963.372	1.632	1.965.004	-	1.965.004

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											TOTAL	
	FONDOS PROPIOS										Intereses minoritarios		PATRIMONIO
	Capital	Prima de Emisión	Reservas (pérdidas) Acumuladas	Otros Instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado consolidado del ejercicio	Menos: Dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios	valoraciones	TOTAL			
<i>miles de euros</i>													
1. Saldo final al 31 de diciembre de 2008	121.768	395.932	1.326.196	-	-44.016	252.289	-88.798	1.963.372	1.632	1.965.004	-	1.965.004	
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Saldo inicial ajustado	121.768	395.932	1.326.196	-	-44.016	252.289	-88.798	1.963.372	1.632	1.965.004	-	1.965.004	
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	254.404	-	254.404	28.256	282.660	-	282.600	
4. Otras variaciones del patrimonio neto	20.266	341.147	198.290	-	43.478	-252.289	-15.666	335.226	-	335.226	-	335.226	
4.1. Aumentos de capital	20.266	341.147	-6.046	-	-	-	-	355.367	-	355.367	-	355.367	
4.2. Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.3. Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.4. Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

4.5. Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6. Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7. Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-135.954	-135.954	-	-135.954	-	-135.954
4.8. Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-12.822	-	43.478	-	-	30.656	-	30.656	-	30.656
4.9. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	132.001	-	-	-252.289	120.288	-	-	-	-	-
4.10. Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	83.667	-	-	-	-	83.667	-	83.667	-	83.667
4.12. Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	1.490	-	-	-	-	1490	-	1.490	-	1.490
5. Saldo final al 31 de diciembre de 2009	142.034	737.079	1.524.487	-	-538	254.404	-104.464	2.553.002	29.888	2.582.890	-	2.582.890

D) Cash - Flows Consolidados:

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008 (*)	Ejercicio 2007 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.215.178	-307.697	453.176
1. Resultado consolidado del ejercicio	254.404	252.289	361.863
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación			
2.1 Amortización	53.463	32.935	24.978
2.2 Otros ajustes	281.393	185.789	-46.405
3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación			
3.1 Cartera de negociación	-1.356.711	-558.265	1.082.620
3.2 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-7.175	17.259	-1.849
3.3 Activos financieros disponibles para la venta	1.995.893	-1.828.521	437.339
3.4 Inversiones crediticias	51.844	-1.940.628	-5.222.975
3.5 Otros activos de explotación	-100.858	-107.900	221.230
4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación			
4.1 Cartera de negociación	684.799	-130.109	-1.636.692
4.2 Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-326.326	605.053	-
4.3 Pasivos financieros a coste amortizado	-872.953	3.052.924	5.432.042
4.4 Otros pasivos de explotación	630.987	166.422	-70.272
5. Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios	-73.582	-54.945	-128.703
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1.580.380	-69.635	133.468
6. Pagos			
6.1 Activos materiales	-143.430	-130.786	-112.064
6.2 Activos intangibles	-273.102	-19.201	-6.490
6.3 Participaciones	-6.349	-38	-500
6.4 Cartera de inversión a vencimiento	-1.193.078	-	-
6.5 Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-	-
6.6 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-	-
6.7 Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-
6.7 Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-	-
7. Cobros			
7.1 Activos materiales	26.122	69.293	69.225
7.2 Activos intangibles	9.457	11.097	-
7.3 Participaciones	-	-	183.297
7.4 Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-	-

7.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-	-
7.6 Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-
7.7 Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	488.333	-187.020	-179.336
8. Pagos			
8.1 Dividendos	-130.442	-119.569	-110.189
8.2 Pasivos subordinados	-	-67.464	-60.101
8.3 Amortización de instrumentos de capital propio	-	-	-
8.4 Adquisición de instrumentos de capital propio	-5.597	-26.702	-109.716
8.5 Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-18.296	-8.185	-5.093
9. Cobros			
9.1 Pasivos subordinados	250.000	-	49.955
9.2 Emisión de instrumentos de capital propio	361.416	-	-
9.3 Enajenación de instrumentos de capital propio	31.252	34.900	55.808
9.4 Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-	-
	31.252	34.900	105.763
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	123.131	-564.352	407.308
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	382.134	946.486	539.178
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	505.265	382.134	946.486

*los datos de los años 2008 y 2007 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, deben presentar sus cuentas consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros. Dicha circular fue modificada durante el ejercicio 2008 por la Circular del Banco de España 6/2008 de 26 de noviembre.

Desde de la aprobación de la Circular 4/2004 se habían producido modificaciones, tanto en la legislación española como en las Normas Internacionales de Información Financiera, que afectan a la normativa contable. Por ello, era necesario modificar la Circular 4/2004, fundamentalmente en los siguientes aspectos: definición de grupo de entidades de crédito; formatos de estados financieros públicos; tratamiento de los instrumentos financieros incluidas las garantías, de los compromisos por pensiones, de los pagos basados en instrumentos de capital y del impuesto de beneficios; así como determinada información que se ha de revelar en la memoria.

Con el objeto de adaptar la Circular 4/2004 de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros, a las modificaciones que se han producido, tanto en la legislación española como en las Normas Internacionales de Información Financiera, que afectan a la normativa contable, el Banco de España publicó la Circular 6/2008 de 26 de noviembre. Las modificaciones afectan fundamentalmente a la definición de grupo de entidades de crédito; formatos de estados financieros públicos; tratamiento de los instrumentos financieros incluidas las garantías, de los compromisos por pensiones, de los pagos basados en instrumentos de capital y del impuesto de beneficios; así como determinada información que se ha de revelar en la memoria.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009 del Grupo han sido formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración 25 de febrero de 2010) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 5, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto (estado de ingresos y gastos reconocidos) y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el ejercicio 2009.

Dichas cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo.

Durante el ejercicio 2009 han entrado en vigor y han sido adoptadas por la Unión Europea las siguientes Normas e Interpretaciones:

- a. NIIF 8 Segmentos operativos - Deroga la NIC 14. Se adopta el "enfoque de la gerencia" para informar sobre el desempeño financiero de los segmentos de negocio. La información a reportar será aquella que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y asignar los recursos entre ellos.
- b. Revisión de la NIC 23 Costes por intereses - Se elimina la opción del reconocimiento inmediato como gasto de los intereses de la financiación relacionada con activos que requieren un largo periodo de tiempo hasta que están listos para su uso o venta, teniendo por lo tanto que activar los mismos como mayor coste del correspondiente activo.
- c. Revisión de la NIC 1 Presentación de estados financieros - Introduce algunos cambios en la forma de presentar los estados. El "estado de cambios en patrimonio neto" únicamente recogerá los cambios en el patrimonio como consecuencia de transacciones con los propietarios que actúan como tales. Respecto a los cambios por transacciones con los no propietarios (como transacciones con terceras partes o ingresos o gastos imputados directamente al patrimonio neto), la norma revisada proporciona la opción de presentar partidas de ingresos y gastos y componentes de otros ingresos totales en un estado único de ingresos totales con subtotales, o bien en dos estados separados. También introduce nuevos requerimientos de información cuando la entidad aplica un cambio contable de forma retrospectiva, realiza una reformulación o se reclasifican partidas sobre los estados financieros emitidos previamente.

Esta modificación de la NIC 1 establece, en su párrafo 10, la posibilidad de cambiar la nomenclatura de los estados financieros. La nueva terminología para referirse a los estados financieros sería la siguiente:

- El balance pasa a denominarse Estado de situación financiera.
- La cuenta de pérdidas y ganancias se denomina cuenta de resultados separada.
- El estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto se denomina Estado del resultado global.
- El estado total de cambios en el patrimonio neto se denomina Estado de cambios en el patrimonio neto.
- El estado de flujos de efectivo no sufre variación alguna en su denominación.

La interpretación CINIIF 11 de la NIIF 2 "Transacciones con acciones propias y del Grupo" y la modificación de la NIC 39/NIIF 7-"Reclasificación de

instrumentos financieros" fueron efectivas por primera vez en el ejercicio 2008. La adopción de estas nuevas interpretaciones y modificaciones no ha tenido ningún impacto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

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 2009, 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 2009. Los datos a 31 de marzo de 2009 no son auditados y 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>	31/03/2010	31/03/2009	Var. (€)	Var. (%)
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	561.012	460.934	100.078	21,71%
Cartera de negociación	3.748.420	3.663.662	84.758	2,31%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	21.989	8.301	13.688	164,90%
Activos financieros disponibles para la venta	2.911.660	4.597.813	-1.686.153	-36,67%
Inversiones crediticias	45.619.786	43.262.422	2.357.364	5,45%
Depósitos en entidades de crédito	3.912.275	3.500.099	412.176	11,78%
Entidades de Contrapartida	1.482.996	-	-	
Crédito a la clientela	40.224.514	39.762.323	462.191	1,16%
Cartera de inversión a vencimiento	1.675.283	911.264	764.019	83,84%
Derivados de cobertura y ajustes a activos financieros por macro-coberturas	237.855	204.313	33.542	16,42%
Activos no corrientes en venta	249.896	112.494	137.402	122,14%

Participaciones	28.906	206.799	-177.893	-86,02%
Activos por reaseguros	11.242	-	-	-
Activo material e intangible	846.530	422.736	423.794	100,25%
Activos fiscales y resto de activos	351.260	251.441	99.819	39,70%
TOTAL ACTIVO	56.263.839	54.102.179	2.161.660	4,00%
PASIVO				
Cartera de negociación	2.826.325	2.006.382	819.943	40,87%
Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	272.085	1.032.653	-760.568	-73,65%
Pasivos financieros a coste amortizado	49.413.534	48.519.784	893.750	1,84%
Depósitos de entidades de crédito	6.890.281	7.468.039	-577.758	-7,74%
Entidades de Contrapartida	1.492.995	-	-	-
Depósitos de la clientela	20.297.214	22.636.943	-2.339.729	-10,34%
Débitos representados por valores negociables	19.069.452	16.869.860	2.199.592	13,04%
Pasivos subordinados	1.084.625	870.053	214.572	24,66%
Otros pasivos financieros	578.967	674.889	-95.922	-14,21%
Derivados de cobertura y Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	76.136	222.851	-146.715	-65,84%
Pasivos por contratos de seguros	626.670	-	-	-
Provisiones	75.894	147.302	-71.408	-48,48%
Pasivos fiscales y otros pasivos	345.371	181.224	164.147	90,58%
TOTAL PASIVO	53.636.016	52.110.195	1.525.821	2,93%
PATRIMONIO NETO				
Ajustes por valoración	32.220	-18.113	50.333	277,88%
Fondos propios	2.595.603	2.010.098	585.505	29,13%
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.627.823	1.991.984	635.839	31,92%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	56.263.839	54.102.179	2.161.660	4,00%

RECURSOS DE CLIENTES			
<i>miles de euros</i>	31/03/2010	31/03/2009	Variación (%)
Recursos de clientes	39.638.751	40.162.458	-1,30
Recursos gestionados fuera de balance	7.814.700	7.915.991	-1,28

Por lo que se refiere al balance de Bankinter, los activos totales alcanzan los 56.264 millones de euros (un 4% más que a cierre del primer trimestre de 2009); los créditos sobre clientes se sitúan en 40.224 millones de euros, que supone un incremento del 1,16%, manteniendo, por tanto, la actividad prestataria a clientes particulares y empresas. Por otro lado la mayor

demanda de crédito por parte de las Administraciones Públicas ha provocado que el préstamo a estas entidades aumente con fuerza en este periodo. En el sector privado, la menor demanda de crédito, consecuencia de la caída de la actividad, ha hecho que el crédito comercial caiga en un 14,73%.

Los activos financieros disponibles para la venta se han visto reducidos debido a que parte de ellos han pasado a incorporarse a la cartera de inversión a vencimiento.

A continuación se detallan los datos de la inversión crediticia a 31 de marzo de 2010 y 2009:

INVERSIÓN CREDITICIA			
<i>miles de euros</i>	31/03/2010	31/03/2009	Diferencia %
Créditos a Administraciones Públicas	226.778	82.401	175,21
Créditos a sectores residentes	38.796.713	38.724.671	0,19
Crédito comercial	1.073.428	1.258.812	-14,73
Crédito con garantía real	28.794.464	28.340.919	1,60
Arrendamiento financiero	1.113.670	1.342.678	-17,06
Otros créditos	7.815.151	7.782.262	0,42
Créditos al sector no residente	903.004	911.208	-0,90
Riesgo crediticio dudoso	1.129.872	763.031	48,08
Subtotal	41.056.367	40.481.310	1,42
Fondo de insolvencias (sin riesgo de firma)	804.060	711.404	13,02
Otros ajustes por valoración	-27.793	-7.583	266,52
Total Inversión Crediticia	40.224.514	39.762.323	1,16
Inversión crediticia ex-titulización	41.879.093	41.696.668	0,44
TOTAL ACTIVO	56.263.839	54.102.179	4,00

El riesgo crediticio dudoso se sitúa en los 1.144,39 millones de euros, lo que equivale al 1,87% del riesgo computable del Banco. De forma paralela, el índice de cobertura de la morosidad llega hasta el 72,84%. Las provisiones por insolvencias totales han aumentado un 11,98% respecto al primer trimestre de 2009, alcanzando los 833,60 millones de euros.

A este respecto es necesario añadir que las entradas netas en mora se han venido ralentizando trimestre a trimestre desde marzo de 2009, de lo que se infiere una mejora de la perspectiva para este año. Estas provisiones se elevan hasta los 904 millones de euros (un 19% más que a marzo de 2009) si se tienen en cuenta los 71 millones provisionados por inmuebles adjudicados. Dichos adjudicados mantienen una cobertura que alcanza el 46% si consideramos el valor de tasación.

A continuación se muestran los datos en relación con el riesgo crediticio a 31 de marzo de 2010 y a 31 de marzo de 2009:

	31/03/2010	31/03/2009	Variación	%
RATIOS				
Índice de morosidad (%)	2,66%	1,81%	0,85%	173,47
Índice de morosidad ex-titulización (%)	2,56%	1,73%	0,83%	180,43
Índice de cobertura de la morosidad (%)	72,84%	96,42%	-23,58%	-8,05
Ratio de eficiencia	48,89%	43,77%	5,12%	10,69
Ratio de capital	10,22%	10,29%	-0,07%	-0,73
Tier 1	7,49%	7,51%	-0,02%	-0,29

A 31 de marzo de 2010 Bankinter dispone de un ratio de morosidad del 2,66%, un tercio de la cartera crediticia colateralizada; y una cartera de activos adjudicados valorada en 343 millones de euros, que supone apenas un 0,5% de la del total del sistema financiero.

Asimismo, a 31 de marzo de 2010 Bankinter tiene 367,23 millones de euros de provisiones genéricas, un excedente de recursos propios de 696,47 millones de euros y un ratio de capital del 10,22%.

En cuanto a los depósitos de la clientela, suman un total de 20.297 millones de euros, un 10,34% por debajo de la cifra presentada en el mismo periodo del año pasado. Esta reducción se ha visto compensada por emisiones de valores negociables, que alcanzan 19.069 millones de euros, un 13,04% más. La caída de 578 millones de euros de los recursos procedentes de entidades de crédito se han visto compensado por el incremento de 1.493 millones captados a través de entidades de contrapartida.

En lo que respecta al Patrimonio Neto en el segundo trimestre de 2009 se realizó una ampliación de capital de 20.266.155,60 €, mediante la emisión y puesta en circulación de un total 67.553.852 nuevas acciones ordinarias. El precio de suscripción de las nuevas acciones fue de 5,35 por acción, por lo que el importe efectivo total del aumento de capital fue de 361.413.108 euros.

El resto del incremento en los Fondos Propios se debe a la atribución de los beneficios que el Grupo obtuvo en el ejercicio 2009.

Respecto a los Ajustes por valoración los movimientos de los mercados y la reestructuración de la cartera de activos disponibles para la venta durante el período para responder a la situación de crisis económica ha generado cambio de signo de los ajuste por valoración netos, resultando a 31 de marzo de 2010 un saldo positivo de 32 millones de euros.

En materia de recursos propios y bajo la norma BIS II, los ratios de solvencia, estimados de acuerdo a la circular del Banco de España sobre la determinación y control de los recursos propios mínimos, finalizan el año en una posición adecuada para el perfil de riesgo de Bankinter, con un excedente de recursos propios de 696,47 millones de euros.

Los mercados bursátiles no están anticipando la salida de la crisis, y aunque la tendencia bajista del año 2008 se ha moderado, el primer trimestre del año 2010 todavía registra un descenso en la cifra de activos gestionados fuera de balance. La cifra de 7.815 millones de euros gestionados supone una caída interanual del 1,28%, como consecuencia de la reducción de la inversión en fondos de inversión, fruto tanto de las masivas salidas de partícipes como de la adversa evolución de los mercados.

b) Cuenta de pérdidas y ganancias

CUENTA DE RESULTADOS						
<i>miles de euros</i>	2010		2009		Variación	
	Importe	% s/ ATM	Importe	% s/ ATM	Importe	%
Intereses y Rendimientos asimilados	286.165	2,13	522.402	3,91	-236.237	-45,22%
Intereses y cargas asimiladas	-125.204	-0,93	-341.699	-2,56	216.495	-63,36%
Margen de Intereses	160.961	1,20	180.702	1,35	-19.741	-10,92%
Rendimiento de instrumentos de capital	1.709	0,01	1.773	0,01	-64	-3,61%
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	2.395	0,02	7.521	0,06	-5.126	-68,16%
Comisiones netas	49.824	0,37	49.053	0,37	771	1,57%
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	40.164	0,30	23.690	0,18	16.474	69,54%
Otros productos/Otras cargas de explotación	47.011	0,35	2.688	0,02	44.323	1648,92%
Margen Bruto	302.065	2,25	265.427	1,99	36.638	13,80%
Gastos de Personal	-83.441	-0,62	-69.826	-0,52	-13.615	19,50%
Gastos de Administración/ Amortización	-78.924	-0,59	-54.695	-0,41	-24.229	44,30%
Dotaciones a provisiones	432	0,00	-11.758	-0,09	12.190	-103,67%
Pérdidas por deterioro de activos	-46.296	-0,35	-32.776	-0,25	-13.520	41,25%
Resultado de la actividad de explotación	93.839	0,70	96.373	0,72	-2.534	-2,63%
Ganancias pérdidas en baja de activos	-2.343	-0,02	-786	-0,01	-1.557	198,09%
Resultado antes de impuestos	91.496	0,68	95.586	0,72	-4.090	-4,28%
Impuesto de beneficios	-25.655	-0,19	-26.277	-0,2	622	-2,37%
Resultado atribuido al grupo	65.840	0,49	69.310	0,52	-3.470	-5,01%

El margen de intereses alcanza a 31 de marzo los 161 millones de euros, un 10,92% por debajo del mismo periodo de 2009. Esta reducción se produce principalmente porque la revisión de los pasivos se realiza a los mismos tipos aproximadamente que existían a finales del año anterior y el repricing de las hipotecas empieza a recoger la bajada de tipos que se empezó a producir durante el ejercicio pasado, con lo que el margen se ha venido reduciendo progresivamente para el periodo comparado.

El coste medio de los recursos de clientes ha caído 176 puntos básicos entre marzo de 2010 y marzo de 2009, pero Bankinter ha conseguido minimizar la pérdida en la rentabilidad de la inversión, que sólo desciende 72 puntos

básicos a lo largo del mismo período. En conjunto, el margen de clientes se sitúa en un 1,30%.

El margen bruto conseguido en el primer trimestre, asciende a 302,06 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 13,80% con respecto al mismo dato a cierre de marzo de 2009, debido al crecimiento de un 69,5% de los resultados de operaciones financieras, la incorporación de LDA y las diferencias de cambio.

Es reseñable el hecho de que el 30% del margen bruto provenga de productos estratégicos, sin riesgo de crédito y con potencial de crecimiento, como los seguros, servicios de valores, gestión de activos, etc.

El resultado de explotación para el primer trimestre, ha disminuido en un 2,63% debido fundamentalmente al aumento de las pérdidas por deterioro de activos así como por un incremento de los gastos de explotación, consecuencia de la incorporación de LDA y a pesar de la positiva evolución de las dotaciones a provisiones.

Bajo esas premisas, el beneficio neto del Grupo Bankinter a cierre del primer trimestre de 2010 se sitúa en 65,84 millones de euros (un 5,01% menos que en el primer trimestre de 2009), y el beneficio antes de impuestos en 91,50 millones (un -4,28%).

C) Variación del Patrimonio Neto

VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO		
<i>miles de euros</i>	31/03/10	31/03/09
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	65.840	69.310
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.331	-17.619
Activos financieros disponibles para la venta	3.316	-25.170
Ganancias (pérdidas) por valoración	12.248	-23.775
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-8.932	1.395
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	14	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	14	-
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	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	-999	7.551
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	68.172	51.691
C 1) Atribuidos a la entidad dominante	68.172	51.691
C 2) Atribuidos a intereses minoritarios	-	-

D) Estados de Flujos

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
<i>miles de euros</i>	marzo-10	marzo-09
Saldo de efectivo o equivalentes a 1 de enero	505.265	382.134
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.354.820	1.010.371
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1.131.033	-933.302
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	168.039	1.731
Saldo de efectivo o equivalentes a 31 de marzo	561.012	460.934

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 2010 pendientes de pago a los accionistas de Bankinter. En julio de 2010 Bankinter pagó el primer dividendo a cuenta del resultado del primer trimestre del ejercicio 2010 por importe bruto de 0,05708 euros por acción.

Bankinter ha distribuido en el pasado dividendos trimestralmente y pretende continuar haciéndolo. A la fecha de registro del presente Documento de Registro no se ha tomado ninguna decisión sobre la cuantía de los pagos de cualquier dividendo futuro. No obstante, el Consejo del Banco pretende mantener la actual política de dividendo sobre los resultados recurrentes dependiendo en todo caso de la evolución de los mismos en los sucesivos ejercicios.

20.7.1. Importe de los dividendos por acción.

El Consejo de Administración de Bankinter celebrado el día 25 de febrero de 2010 aprobó la formulación de las cuentas anuales así como el último dividendo aprobado con cargo a resultados de 2009 de 22,7 millones de euros (0,04803 euros por acción).

<i>miles de euros</i>	2009	2008	2007
Dividendo pagado	127.202	120.298	118.826
Número de acciones medio	449.731.000	401.795.707	396.876.110
Dividendo por acción (en €)	0,26	0,30	0,30
Incremento DPA	-10,06%	3,53%	15,00%
Rentabilidad por Dividendo (*)	3,76%	4,74%	2,38%

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

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 el acuerdo de Consejo de Administración de Bankinter, S.A. de fecha 13 de mayo de 2009 de aumentar el capital social de Bankinter 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, el capital social de Bankinter 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.

Igualmente, recordar que el 20 de junio de 2007, el Consejo de Administración del Banco, aprobó un desdoblamiento ('split') del valor nominal de las acciones de Bankinter, S.A., reduciéndolo de 1,50 euros a 0,30 euros por acción.

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.

Añadir, que a fecha 31 de junio de 2010, el banco poseía de forma directa 72.599 acciones en autocartera de 0,3 euros de valor nominal, y con un valor efectivo de 536.676,43 de euros, lo que representa un 0,016% del capital social de Bankinter.

A 31 de junio de 2010, Bankinter no poseía autocartera indirecta.

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.

A la fecha del presente Documento de Registro, no existe ningún valor convertible.

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 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.
- Con expresa facultad de sustitución a favor de la Comisión Ejecutiva, por el plazo de cinco (5) años, de la facultad de emitir directa o indirectamente bonos, obligaciones y valores de renta fija en general, participaciones preferentes, valores del mercado hipotecario y otros valores que representen deuda, no canjeables ni convertibles en acciones, así como para otorgar la garantía de Bankinter S.A. a las referidas emisiones dejando sin efecto, en la cuantía no utilizada, las delegaciones acordadas por la Junta General de accionistas de 17 de abril de 2008.
- Con expresa facultad de sustitución a favor de la Comisión Ejecutiva, por el plazo de cinco (5) años, de 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. Fijación de los criterios para la determinación de las bases y modalidades de la conversión, canje o ejercicio. Delegación a favor del Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución a favor de la Comisión Ejecutiva, de las facultades necesarias para establecer las bases y modalidades de la conversión, acordar en su caso la exclusión total o parcial del derecho de suscripción preferente, canje o ejercicio, así como, en el caso de las obligaciones y bonos convertibles y los warrants sobre acciones de nueva emisión, para aumentar el capital en la cuantía necesaria para atender las solicitudes de conversión de obligaciones o de ejercicio de los warrants, dejando sin efecto la delegación acordada por las Juntas Generales de ejercicios anteriores.

Respecto de los acuerdos de las Juntas Generales de Accionistas por los que se aprueba emitir obligaciones convertibles en acciones, por medio de las cuales Bankinter ha procedido a aumentar capital, indicar que ya no hay emisiones

vivas a este respecto debido a la conversión total practicada el 10 de enero de 2008.

Respecto del acuerdo de la Junta general de Accionistas por el que se aprueba ampliar capital (ampliación acordada por el Consejo de Administración de Bankinter, S.A. con fecha 13 de mayo y que finalizó el día 8 de junio), indicar que el capital social antes de la ampliación era de 121.768 miles de euros (por tanto, el 50% de esa cifra es 60.884 miles de euros). Teniendo en cuenta que la indicada ampliación ha sido de 20.266 miles de euros, quedaría por tanto, "disponible" 40.618 miles de euros con cargo a la autorización otorgada por la Junta general de Accionistas de fecha 23 de abril de 2009, mencionada en párrafos 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

La Junta General de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2009 aprobó un plan de retribución consistente en entrega de opciones referenciadas al valor de la acción de Bankinter S.A. liquidables por diferencias para el equipo directivo de Bankinter, incluyendo los Consejeros ejecutivos y los Directores generales y asimilados que desarrollan funciones de alta dirección.

Consiste en un Programa de Retribución Variable Plurianual de Opciones referenciadas al valor de la acción de Bankinter, dirigido a los miembros del equipo directivo de Bankinter, S.A. (en adelante, el "Programa"), incluido el Presidente, el Consejero Delegado y la Alta Dirección en los términos que se resumen a continuación:

Características:

El Programa consistirá en la adjudicación al colectivo beneficiado de una expectativa de derecho, intransferible, a percibir en el momento de devengo del Programa el resultado de la liquidación en efectivo de las opciones que conforme a lo dispuesto en los puntos siguientes se le hayan atribuido a cada beneficiario.

Las características de las opciones serán las siguientes:

- Las opciones son intransmisibles y no implican la concesión de un derecho patrimonial en favor del beneficiario.
- Las opciones se adjudicarán a un precio equivalente a la media aritmética de los precios oficiales de cierre de la acción Bankinter publicados por la Bolsa de Madrid en los primeros veinte (20) días hábiles bursátiles del mes de abril de 2009.
- El precio de ejercicio de la opción será el equivalente a la media aritmética de los precios oficiales de cierre de la acción Bankinter publicados por la Bolsa de Madrid en los primeros veinte (20) días hábiles bursátiles del mes de abril

de 2011. En ningún caso el precio de ejercicio, para cada opción, podrá ser, a los efectos de la liquidación del Programa, superior a 2,25 veces el precio de adjudicación.

- En el caso de que el mes de abril de 2009 o el de 2011 no tuvieran veinte días hábiles bursátiles, se fijará el precio de adjudicación o de ejercicio tomando el valor de cotización medio de la acción Bankinter durante todo el mes de abril correspondiente.

- La liquidación del Programa se hará por diferencias y por tanto en efectivo, correspondiendo a cada beneficiario del Programa el importe correspondiente a la diferencia entre el precio de ejercicio, con el máximo de 2,25 veces el precio de adjudicación, y el precio de adjudicación. En caso de que el precio de ejercicio fuera inferior al de adjudicación no se procederá a la liquidación del Programa y las opciones quedarán canceladas automáticamente.

- La liquidación se llevará a cabo en el mes de mayo de 2011 en la fecha concreta que determine el Consejo de Administración sin perjuicio de la facultad de sustitución a que se hace referencia en la letra C) siguiente.

- Las cantidades asignadas a los Consejeros ejecutivos y la Alta Dirección, a los efectos del Programa y de determinar el número de opciones atribuidas, serán las siguientes:

 Presidente: 222.600 euros

 Consejero delegado: 222.600 euros

 Alta Dirección: 308.875 euros.

El número de opciones atribuido a cada beneficiario, será el resultante de invertir la cantidad asignada en el punto anterior en la adquisición de opciones sobre la acción de Bankinter, liquidables por diferencias y con el precio y plazo de ejercicio fijados en el presente Acuerdo. En el caso de la cantidad asignada a la Alta Dirección, colectivo compuesto por los Directores generales y personas con funciones asimiladas, en concreto 5 personas, se faculta al Consejo de Administración sin perjuicio de la facultad de sustitución a que se hace referencia en la letra C) siguiente, para que asigne de la citada cantidad a cada miembro de la Alta Dirección el importe individual correspondiente atendiendo a sus responsabilidades y funciones en la entidad.

Beneficiarios:

El Programa de Retribución Variable Plurianual de Opciones se dirige a los integrantes del equipo directivo del Grupo Bankinter S.A. (incluyendo a los Consejeros ejecutivos y miembros de la Alta Dirección de Bankinter)

La Junta igualmente facultó al Consejo de Administración, con expresa facultad de sustitución indistintamente en la Comisión Ejecutiva, en el Presidente o en el Consejero Delegado, para que implante, cuando y como lo estime conveniente, desarrolle, formalice, ejecute y liquide el Programa adoptando cuantos acuerdos y firmando cuantos documentos, públicos o privados, sean necesarios o convenientes para su plenitud de efectos, con

facultad incluso de subsanación, rectificación, modificación o complemento del presente acuerdo y, en particular, a título meramente enunciativo, con las siguientes facultades:

- Desarrollar y fijar las condiciones concretas del Programa en todo lo no previsto en el presente acuerdo, incluyendo, en particular y sin carácter limitativo, establecer el porcentaje que debe corresponder a cada beneficiario, en el caso de la Alta Dirección, en la cuantía aprobada de forma agregada por la Junta para este colectivo y, en consecuencia, el número de opciones que le son atribuidas.
- Establecer, en su caso, los supuestos de vencimiento y liquidación anticipada del Programa, determinar las causas y en su caso condiciones de dicha liquidación anticipada, incluido el precio de ejercicio, en todo caso ligado al valor de cotización de la acción y con el límite de 2,25 veces el precio de adjudicación, por opción establecido en el presente acuerdo y fijar el resto de términos y condiciones de los casos de vencimiento anticipado.
- Contratar, en su caso, las coberturas financieras, que se consideren precisas para el Programa.
- Redactar, suscribir y presentar cuantas comunicaciones y documentación complementaria sea necesaria o conveniente ante cualquier organismo público o privado a efectos de la implantación y ejecución y liquidación del Programa.
- Adaptar el contenido del Programa a las circunstancias u operaciones societarias que pudieran producirse durante su vigencia, a los efectos de que éste y las opciones asignadas permanezcan inalterados en sus términos, condiciones y características.

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.

Igualmente, recordar que el 20 de junio de 2007, el Consejo de Administración del Banco, aprobó un desdoblamiento ('split') del valor nominal de las acciones de Bankinter, S.A., reduciéndolo de 1,50 euros a 0,30 euros por acción.

La evolución del capital social de Bankinter, S.A. en los tres últimos ejercicios ha venido determinada exclusivamente por la conversión de obligaciones convertibles en acciones, relativas a varias emisiones de obligaciones convertibles en acciones.

Variaciones de capital	2009	2008	2007
Acciones al inicio del ejercicio	405.893.880	396.876.110	78.585.044
+ Ampliaciones	67.553.852	9.017.770	790.178
- Amortizaciones	0	0	0
Acciones al final del ejercicio	473.447.732	405.893.880	396.876.110 (*)
% incremento de acciones	16,64%	2,28%	1,01%

(*) Con fecha 20 de junio de 2007 la Sociedad comunicó que el próximo 23 de julio de 2007 se haría efectivo el desdoblamiento ("split") del valor nominal de sus acciones actualmente en circulación, reduciendo el valor nominal de cada acción de 1,50 euros a 0,30 euros, y entregando por tanto a los accionistas cinco acciones nuevas por cada acción actual, sin alterar la cifra del capital social.

Fecha	Concepto	Nº acciones	Nominal operación	Total acciones	Capital Social
8-05-2009	Ampliación de capital	67.553.852	20.266.155,60	473.447.732	142.034.319,60
10-01-2008	Ampliación Capital	9.017.770	2.705.331	405.893.880	121.768.164
20-06-2007	Split	<i>Reducción el valor nominal de cada acción de 1,50 euros a 0,30 euros, y entregando por tanto a los accionistas cinco acciones nuevas por cada acción actual, sin alterar la cifra del capital social.</i>		396.876.110	119.062.833
19-Abr-2007	Ampliación Capital	326.177	489.265,50	79.375.222	119.062.833,00
17-Ene-2007	Ampliación Capital	464.001	696.001,50	79.049.045	118.573.567,50

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 20 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 Anónimas, 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 25 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 18 de febrero de 2009, y está adaptado a la Ley 26/2003, de transparencia de las sociedades anónimas cotizadas. Todos los consejeros contribuyen a la elaboración del Reglamento del Consejo - así como el de la Junta General-, así como a la actualización del mismo a través de la difusión de los sucesivos proyectos y de la formulación de enmiendas y propuestas de modificación.

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 Anónimas. Los Estatutos Sociales de Bankinter no prevén, para ser modificados, ningún requisito adicional a los previstos por la Ley de Sociedades Anónimas.

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:

Las Juntas Generales, tanto ordinarias como extraordinarias, deberán ser convocadas por el Consejo de Administración mediante anuncio publicado en dos de los diarios de mayor circulación en la provincia de domicilio social del emisor, por lo menos treinta días antes de la fecha fijada para su celebración. El anuncio expresará la fecha de la reunión en primera convocatoria y todos los asuntos que han de tratarse. Podrá, asimismo, hacerse constar la fecha en la que, si procediera, se reunirá la Junta en segunda convocatoria, debiendo mediar entre la primera y la segunda reunión, por lo menos, un plazo de veinticuatro horas. No obstante, la Junta general se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar cualquier asunto, siempre que esté presente todo el capital social y los asistentes acepten por unanimidad la celebración de la Junta.

El anuncio de la convocatoria, que también se hará público a través de la página web del Banco (www.bankinter.com/webcorporativa) y será remitido asimismo a la CNMV, 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, 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, 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 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, salvo que, tratándose de propuestas para las que la Ley o los Estatutos no exijan su puesta a disposición de los accionistas desde la fecha de la convocatoria, el Consejo de Administración considere que concurren motivos excepcionales y justificados para no hacerlo.

Igualmente, 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 mencionados documentos. Toda la información indicada estará disponible en español y en inglés, prevaleciendo en todo caso la versión española.

El Consejo de Administración estará obligado a proporcionar la información solicitada, salvo en los casos en que, a juicio del Presidente, la publicidad de la información solicitada perjudique los intereses sociales. En cualquier caso, no procederá la denegación de información cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social.

Todos los accionistas que, a título individual o en agrupación con otros accionistas, sean titulares de un mínimo de seiscientos (600) acciones, podrán asistir a la Junta General. Será requisito para asistir a la Junta General que el accionista tenga inscrita la titularidad de sus acciones en el correspondiente registro contable de anotaciones en cuenta, con cinco días de

antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta y se provean de la correspondiente tarjeta de asistencia y voto. Tanto para el ejercicio del derecho de asistencia a las Juntas como para el ejercicio del derecho de voto será lícita la agrupación de acciones.

Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otro accionista que tenga derecho de asistencia. La representación se conferirá con carácter especial para cada Junta General. La Sociedad informará sobre el sistema de delegación de voto a distancia en la página web corporativa -y en otros medios en que se considere conveniente- y sobre las garantías que decida exigir respecto de la identidad y autenticidad del accionista que otorga la representación y la seguridad e integridad del contenido de la comunicación a distancia.

El accionista que asista personalmente a la Junta, deberá acreditar su legitimación a través de la tarjeta de asistencia que le será facilitada por el Banco con suficiente antelación. Asistirán a las Juntas generales los miembros del Consejo de Administración y podrán hacerlo otras personas a las que autorice el Presidente de la Junta general.

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 2007, 2008 y 2009;
- c) el informe anual del Gobierno Corporativo;
- d) la información financiera relativa al primer trimestre de 2010

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:
www.bankinter.com/webcorporativa

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 20 de julio de 2010.

Firmado en representación del Emisor:

Fdo. Isabel Alonso Matey
Subdirectora General Adjunta de Bankinter, S.A.