

**Bankinter Gestión de
Activos, S.A., Sociedad
Gestora de Instituciones
de Inversión Colectiva**

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2013 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Bankinter Gestión de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva:

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Gestión de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, la Sociedad), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad (que se identifica en la Nota 1.b de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bankinter Gestión de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Alberto Torija

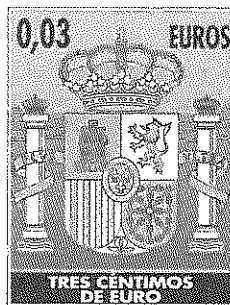
19 de marzo de 2014



Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/04856
COPIA GRATUITA

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011 de 1 de julio.



OL6242432

CLASE 8.^a

**Bankinter Gestión de Activos, S.A.,
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva**

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (NOTAS 1 A 3)

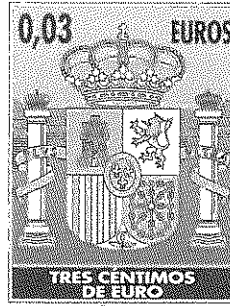
ACTIVO	Nota	31.12.2013	31.12.2012 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2013	31.12.2012 (*)
		Euros	Euros			Euros	Euros
TESORERÍA	6	5.172.334,47	3.916.133,39	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:		-	-	CARTERA DE NEGOCIACIÓN		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON		-	-
Instrumentos de capital		-	-	CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
Derivados de negociación		-	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:		7.201.435,73	4.784.476,19
Otros activos financieros		-	-	Deudas con intermediarios financieros	11	7.201.435,73	4.784.476,19
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Deudas con particulares		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON		-	-	Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
Otros activos financieros		-	-	PROVISIONES:		81.003,12	89.530,92
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Fondos para pensiones y obligaciones similares		9.225,36	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:		38.191,34	38.546,90	Provisiones para impuestos		-	-
Valores representativos de deuda	7	36.150,23	36.667,78	Otras provisiones	12	71.777,76	89.530,92
Otros instrumentos de capital	8	2.033,11	1.879,12	PASIVOS FISCALES:		0,03	0,03
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Corrientes		-	-
INVERSIONES CREDITICIAS:		32.414.782,05	34.865.060,43	Diferidos	15	0,03	0,03
Crédito a intermediarios financieros	6	32.414.782,05	34.865.060,43	RESTO DE PASIVOS:	10	2.341.317,97	1.707.594,00
Crédito a particulares		-	-	TOTAL PASIVO		9.623.758,85	6.581.601,14
Otros activos financieros		-	-	FONDOS PROPIOS		26.298.859,22	32.541.605,53
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-	CAPITAL	13	4.345.230,00	4.345.230,00
Pro-memoria: Prestados o en garantía		-	-	Escriturado		4.345.230,00	4.345.230,00
DERIVADOS DE COBERTURA		-	-	Menos: Capital no exigido		-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-	PRIMA DE EMISIÓN		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	RESERVAS	14	17.170.375,69	17.170.375,69
Instrumentos de capital		-	-	OTROS INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-	-
Activo material		-	-	Menos: Valores propios		-	-
Otros		-	-	RESULTADO DEL EJERCICIO		16.783.253,53	11.025.999,84
PARTICIPACIONES		-	-	Menos: Dividendos y retribuciones		(10.000.000,00)	-
Entidades del grupo		-	-	AJUSTES POR VALORACIÓN		(1.159,81)	(5.189,23)
Entidades multipropio		-	-	Activos financieros disponibles para la venta	7 y 8	(1.159,81)	(5.189,23)
Entidades asociadas		-	-	Coerturas de los flujos de efectivo		-	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		-	-	Coerturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
ACTIVO MATERIAL:		96.062,55	105.001,24	Diferencias de cambio		-	-
De uso propio	9	4.521,40	6.624,48	Resto de ajustes por valoración		-	-
Inversiones inmobiliarias		91.541,15	98.376,76	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
ACTIVO INTANGIBLE:		-	-	TOTAL PATRIMONIO NETO		26.297.699,41	32.536.416,30
Fondo de comercio		-	-	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		37.921.458,26	39.118.917,44
Otro activo intangible		-	-				
ACTIVOS FISCALES:		497,05	2.223,94				
Corrientes		-	-				
Diferidos	15	497,05	2.223,94				
RESTO DE ACTIVOS	10	199.588,80	191.051,54				
TOTAL ACTIVO		37.921.458,26	39.118.917,44				
Pro-memoria:							
Cuentas de riesgo y compromiso		-	-				
Otras cuentas de orden	18	10.094.788.195,87	6.411.377.055,16				

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

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2013.



CLASE 8.^a



OL6242433

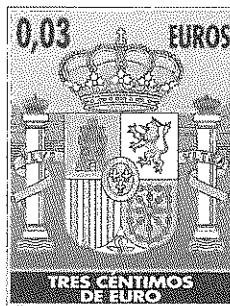
**Bankinter Gestión de Activos, S.A.,
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (NOTAS 1 A 3)**

	Nota	(Debe) Haber Ejercicio 2013 Euros	(Debe) Haber Ejercicio 2012 (*) Euros
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	21	88.927,13	144.927,76
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		-	-
MARGEN DE INTERESES		88.927,13	144.927,76
RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	22	-	1.190,52
COMISIONES PERCIBIDAS	23	51.666.224,90	39.538.130,20
COMISIONES SATISFECHAS	24	(20.939.170,19)	(16.937.400,54)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):			
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros	25	483,16	8.429,46
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		-	-
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	9	22.638,83	74.120,77
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN		(117.778,49)	(197.741,14)
MARGEN BRUTO		30.721.325,34	22.631.657,03
GASTOS DE PERSONAL	26	(2.994.177,22)	(2.917.862,36)
GASTOS GENERALES	27	(3.750.591,84)	(3.867.732,10)
AMORTIZACIÓN	9	(8.938,69)	(7.812,44)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	12	8.538,35	(12.572,75)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto):			
Inversiones crediticias		-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		23.976.155,94	15.805.677,38
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto):			
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Resto		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		23.976.155,94	15.805.677,38
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	15	(7.192.902,41)	(4.779.677,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO POR OPERACIONES CONTINUADAS		16.783.253,53	11.025.999,84
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		16.783.253,53	11.025.999,84
BENEFICIO POR ACCIÓN			
Básico	3	116,07	76,25
Diluido	3	116,07	76,25

(*) Se incluye, Única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.



OL6242434

CLASE 8.^a

**Bankinter Gestión de Activos, S.A.,
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (Notas 1 a 3)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

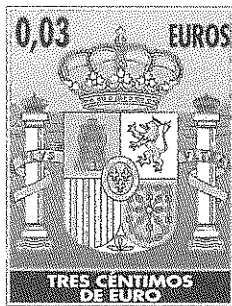
	Nota	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO:		16.783.253,53	11.025.999,84
OTROS INGRESOS/GASTOS RECONOCIDOS		4.029,42	(16.734,05)
Activos financieros disponibles para la venta-		5.756,31	(23.905,79)
Ganancias/Pérdidas por valoración	7 y 8	5.756,31	(4.761,16)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	7 y 8	-	(19.144,63)
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 (+/-)		-	-
Ganancias/(Pérdidas) por valoración (+/-)		-	-
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 (+/-)		-	-
Resto de Ingresos y gastos reconocidos (+/-)		-	-
Impuesto sobre beneficio (+/-)	15	(1.726,89)	7.171,74
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		16.787.282,95	11.009.265,79

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

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.



CLASE 8.^a



0L6242435

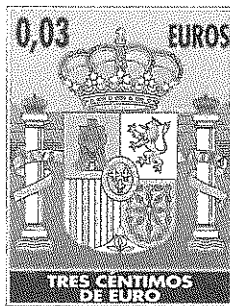
Bankinter Gestión de Activos, S.A.,
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012 (Notas 1 a 3)
B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menor valores propios	Resultado del ejercicio	Menor dividendos y reparticiones	Total Fondos propios	Ajustes por valoración	Subvenciones, donaciones y legados	Total Patrimonio Neto
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2011 (*)	4.345.230,00	-	17.170.375,69	-	-	10.653.815,08	(8.130.703,16)	24.048.717,60	11.544,82	-	24.060.262,42
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO AL 1 DE ENERO DE 2012 (*)	4.345.230,00	-	17.170.375,69	-	-	10.653.815,08	(8.130.703,16)	24.048.717,60	11.544,82	-	24.060.262,42
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	11.025.999,84	-	11.025.999,84	(16.724,05)	-	11.009.275,79
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (*)	4.345.230,00	-	17.170.375,69	-	-	11.025.999,84	-	32.541.695,53	(5.189,23)	-	32.536.416,30
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2013	4.345.230,00	-	17.170.375,69	-	-	11.025.999,84	-	32.541.695,53	(5.189,23)	-	32.536.416,30
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	16.753.253,53	-	16.753.253,53	4.029,42	-	16.757.282,95
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	4.345.230,00	-	17.170.375,69	-	-	16.753.253,53	(10.000.000,00)	28.298.659,22	(1.159,81)	-	28.297.499,41

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

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.



0L6242436

CLASE 8.^a

**Bankinter Gestión de Activos, S.A.,
Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012
(NOTAS 1 a 3)**

(Euros)

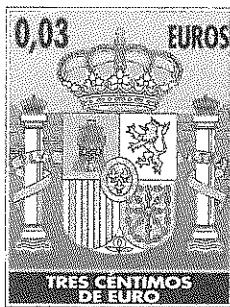
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		
Resultado del ejercicio (+/-)	16.783.253,53	11.025.999,84
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación: (+/-)	400,34	20.385,19
Amortización (+)	8.938,69	7.812,44
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	-	-
Dolaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	(8.538,35)	12.572,75
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	-	-
Resultado ajustado (+/-)	16.783.653,87	11.046.385,03
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	2.441.741,12	(7.181.927,24)
Inversiones crediticias (+/-)	2.450.276,38	(7.222.062,18)
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	42.645,00
Otros activos de explotación (+/-)	(8.537,26)	(2.510,06)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	3.089.123,68	(458.673,50)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	2.416.959,54	213.589,46
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	852.164,14	(672.262,56)
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	(12.317,75)	(37.119,24)
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Explotación	22.282.200,92	3.368.665,05
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos (-)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-)	-	-
Activos intangibles (-)	-	-
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Participaciones	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
Total Flujos de Efectivo Netos de las Actividades de Inversión	-	-
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)		
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y amortización obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, empréstitos, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros	-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(21.025.999,84)	(2.533.111,91)
Total Flujos de Efectivo Neto de las Actividades de Financiación	(21.025.999,84)	(2.533.111,91)
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-)	-	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (+/-) (1+2+3+4)	1.256.201,08	835.553,14
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	3.916.133,39	3.080.580,25
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	5.172.334,47	3.916.133,39

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

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta
forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.



CLASE 8.^a



OL6242437

Bankinter Gestión de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva

Memoria del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2013

1. Reseña histórica de la Sociedad, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

a) Reseña histórica

Bankinter Gestión de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, la Sociedad) se constituyó por tiempo indefinido el 21 de octubre de 1986 bajo la denominación social de Gesbankinter, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva y fue inscrita el 5 de diciembre de 1986 en el Registro Mercantil de Madrid. El 29 de mayo de 2006, la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó el cambio de denominación social de la entidad por la actual. El domicilio social de la Sociedad se encuentra en la Calle Marqués de Riscal 11, Madrid.

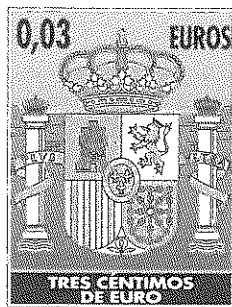
Desde el 12 de diciembre 1986 la Sociedad está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, C.N.M.V.), con el número 55.

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley. Adicionalmente, la operativa de la Sociedad se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Circular 1/2006, de 3 de mayo de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre (modificada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre).

El objeto social de la Sociedad lo constituye la gestión de patrimonios por cuenta ajena, la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones y a otros vehículos de inversión asociados a seguros y, en general, la realización de todas las operaciones o actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva. En particular, la Sociedad recoge los siguientes servicios en su programa de actividades:

- La administración, representación y gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de fondos y sociedades de inversión.
- La administración, representación y gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de IIC de IIC de Inversión Libre.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión, incluidos fondos de pensiones, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en el apartado 4 del artículo 63 de la Ley del Mercado de Valores y asesoramiento, siempre que se refiera a los instrumentos citados.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad gestionaba y administraba, según inscripción en CNMV, 92 Fondos de Inversión y 288 Sociedades de Inversión de Capital Variable (véase Anexo).



OL6242438

CLASE 8.ª

Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (Grupo Mapfre) tiene suscrito un contrato con la Sociedad por el que la primera delega en la Sociedad la gestión de las inversiones de los Fondos de Pensiones y Entidades de Previsión Social Voluntaria que gestiona. Asimismo, Bankinter, S.A. tiene suscrito un contrato con la Sociedad por el que Bankinter, S.A. delega en la Sociedad la gestión de carteras discrecionales. Por estos conceptos la Sociedad percibe las correspondientes comisiones de gestión (véase Nota 23).

Con fecha 30 de julio de 2003, la Sociedad suscribió un contrato de prestación de servicios con Accenture, S.L., y con Accenture Outsourcing Services, S.A. (Grupo Accenture), mediante el cual la Sociedad externalizó los servicios de administración de las Instituciones Inversión Colectiva por ella gestionadas (véase Nota 27). Dicho contrato, cuya fecha inicial de vencimiento era el 31 de diciembre de 2013, ha sido renovado antes de la fecha de formulación de estas cuentas anuales hasta al 31 de diciembre de 2016.

La Sociedad está integrada en el Grupo Bankinter cuya sociedad dominante es Bankinter, S.A., con domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid, siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del grupo Bankinter del ejercicio 2012 fueron formuladas por los Administradores de Bankinter, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 20 de febrero de 2013 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Una gran parte de los patrimonios que integran los fondos y sociedades de inversión gestionados se capta a través de la red del Grupo Bankinter al que pertenece la Sociedad (véase Nota 13). Por este concepto la Sociedad cede las correspondientes comisiones (véase Nota 24).

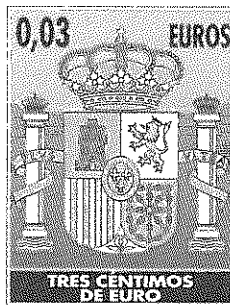
b) Bases de presentación de las cuentas anuales*Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad*

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a. El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b. La Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las empresas de servicios de inversión, sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva y sociedades gestoras de entidades de capital-riesgo y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1.514/2007 y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor.
- c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la



OL6242439

CLASE 8.ª

situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad en su reunión celebrada el 18 de febrero de 2014, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad el 17 de abril de 2013.

Principios contables no obligatorios aplicados

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

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2.

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 2.g, 6, 7 y 8).
- La vida útil de los activos materiales (véase Nota 2.g).
- El cálculo de las provisiones (véase Nota 12).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 7 y 8)
- Remuneraciones pendientes de pago al personal.

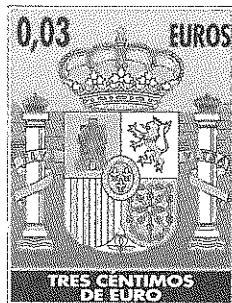
A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2013, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Comparación de la información

La información contenida en esta memoria relativa al ejercicio 2012 se presenta, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2013.



CLASE 8.^a



0L6242440

d) Agrupación de partidas

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

e) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2012.

f) Impacto medioambiental

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

g) Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas al Fondo de Garantía de Inversiones en los ejercicios 2013 y 2012 ha ascendido a 20.000 euros en cada ejercicio, que figura registrado en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

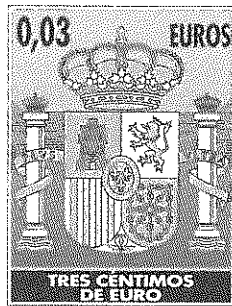
Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad es titular de 624 acciones de la sociedad gestora del Fondo de Garantía de Inversiones (547 acciones al 31 de diciembre de 2012) (véase Nota 8).

h) Recursos propios mínimos. Coeficientes de inversión y de diversificación.

De acuerdo con el artículo 100.1 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, los recursos propios de las Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva han de ser, como mínimo, igual a la mayor de las siguientes cantidades:

a) Un capital social de 300.000 euros, íntegramente desembolsados, incrementado:

- En un 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y las entidades reguladas en la Ley 25/2005, de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras, que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250 millones de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10 millones de euros.
- En unos recursos propios mínimos calculados en función del valor efectivo del patrimonio gestionado a terceros, cuando se realice la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras, incluidas las gestionadas por delegación.
- Cuando se preste el servicio de comercialización de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, los recursos propios mínimos deberán incrementarse en una cantidad de 100



OL6242441

CLASE 8.^a

miles de euros con carácter previo al inicio de tal actividad, más un 0,5 por mil del patrimonio efectivo de los partícipes o accionistas cuya comercialización se haya realizado directamente.

- Un 4% de los ingresos brutos por comisiones que se obtengan por la administración y/o gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y de las Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre o instituciones extranjeras similares. Esta exigencia se determinará como el promedio de los citados ingresos en los tres últimos años.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva Gestionadas, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y carteras de terceros el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o Entidades de Capital Riesgo que estén a su vez gestionadas por la Sociedad.

- b) el 25 por ciento del importe de los gastos de estructura cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente.

Al 31 de diciembre de 2013 los recursos propios de la Sociedad excedían del importe requerido por la normativa vigente.

El artículo 102 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio) establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios mínimos, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito y el porcentaje restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social. Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

Asimismo, el artículo 104 del mencionado reglamento establece que las inversiones de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva no podrán superar el 25% de sus recursos propios en valores emitidos o avalados por una misma entidad o entidades pertenecientes al mismo grupo económico. Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad cumplía con este requisito legal.

i) *Hechos posteriores*

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2013 no se ha producido ningún otro hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria.

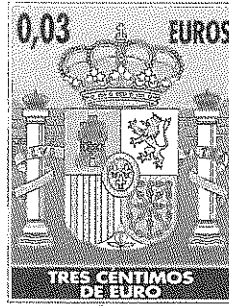
2. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2013 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre:

a) *Clasificación de los activos y pasivos financieros*

i. *Clasificación de los activos financieros*

Los activos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como "Activos no corrientes en venta", o correspondan a "Tesorería", que se muestran de forma



OL6242442

CLASE 8.^a

independiente. Las categorías en las que se clasifican los activos financieros a efectos de valoración son "Activos Financieros Disponibles para la Venta" e "Inversión Crediticia".

Los activos financieros se desglosan en función de su presentación en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: saldos en efectivo y saldos deudores con disponibilidad inmediata en el Banco de España y otros bancos centrales, así como cuentas a la vista y a plazo depositadas en entidades financieras.
- Crédito a Intermediarios Financieros: créditos de cualquier naturaleza a nombre de intermediarios financieros, salvo los instrumentados por algún procedimiento que los haga negociables, así como las cuentas a la vista y a plazo depositadas en entidades financieras. La totalidad de estos activos, que corresponden básicamente a adquisiciones temporales de activos y a comisiones pendientes de cobro, se incluyen a efectos de valoración en la cartera de "Inversión Crediticia".
- Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor. A efectos de valoración la totalidad de estos activos se incluyen en la cartera de "Activos Financieros Disponibles para la Venta".
- Otros Instrumentos de Capital: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas o participación en fondos y sociedades de inversión colectiva, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. A efectos de valoración la totalidad de estos activos se incluyen en la cartera de "Activos Financieros Disponibles para la Venta".

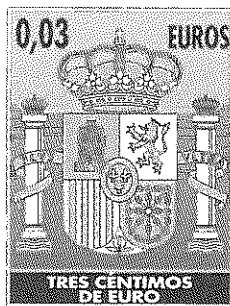
ii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se presentan en el balance agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar, en su caso, como "Pasivos Asociados con Activos no Corrientes en Venta", que se muestran de forma independiente. La totalidad de los pasivos financieros de la Sociedad se clasifican a efectos de valoración como "Pasivos Financieros a Coste Amortizado".

La totalidad de los pasivos financieros se incluyen, en función de su presentación, en el siguiente epígrafe del balance: "Deudas con Intermediarios Financieros": saldos acreedores por obligaciones pendientes de pago a intermediarios financieros, tales como deudas con el grupo consolidable fiscal, préstamos y créditos recibidos, comisiones pendientes de pago y acreedores por operaciones de valores, excepto los instrumentados en valores negociables.

b) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Generalmente, los activos y pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contra, será el precio de la transacción. Dicho importe se ajustará por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o a la emisión del pasivo financiero, excepto para los instrumentos financieros que se incluyan, en su caso, en la categoría de valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:



OL6242443

CLASE 8.^a*i. Valoración de los activos financieros*

Los "Activos Financieros Disponibles para la Venta" se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas en la materia. El valor razonable se determinará sin deducir los costes de transacción en los que pudiera incurrirse en la enajenación. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero para estimar su valor razonable, se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos, pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Las "Inversiones Crediticias" se valoran a su "coste amortizado", utilizándose en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". Por "coste amortizado" se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas, en su caso, por el deterioro que hayan experimentado.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide, en su caso, con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

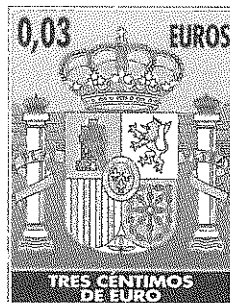
Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de la Sociedad en cada fecha de presentación de los estados financieros.

ii. Valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se valoran generalmente a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente.

iii. Técnicas de valoración

La técnica de valoración aplicada por la Sociedad en la valoración de los instrumentos financieros valorados a valor razonable, es la correspondiente a la utilización de cotizaciones publicadas en mercados activos para valores representativos de deuda pública y privada y del valor liquidativo en el caso de las IIC.



OL6242444

CLASE 8.ª**iv. Registro de resultados**

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o dividendos (que se registran en los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Rendimientos de Instrumentos de Capital", según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos Financieros Disponibles para la Venta" se registran transitoriamente en el patrimonio neto como "Ajustes por Valoración"; salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe "Ajustes por Valoración" permanecen formando parte del patrimonio neto de la Sociedad hasta que se produce la baja en el balance del activo en el que tienen su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad no ha realizado transferencias de instrumentos financieros que no hayan supuesto la baja de los mismos del balance.

d) Compensaciones de saldos

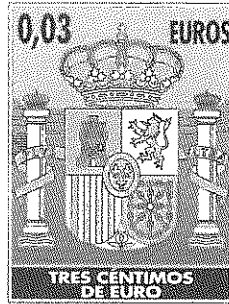
Se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto - los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

e) Deterioro del valor de los activos financieros**1 Definición**

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que tal deterioro se



0L6242445

CLASE 8.^a

manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que el deterioro deja de existir o se reduce.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia negativa entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda. El conjunto de las coberturas existentes en todo momento es la suma de las correspondientes a las pérdidas por operaciones específicas.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados por tener importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

iii. Instrumentos financieros disponibles para la venta

La pérdida por deterioro equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal, en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, dejan de presentarse en el capítulo de patrimonio "Ajustes por Valoración" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación (en "Ajustes por Valoración" del balance, en el caso de instrumentos de capital).

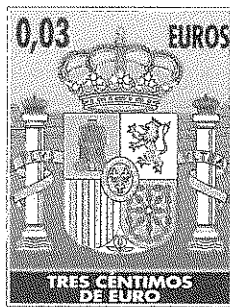
iv. Instrumentos de capital valorados al coste

Las pérdidas por deterioro equivalen a la diferencia positiva entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta, y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se tomaría en consideración el patrimonio neto de la entidad participada (consolidado, en su caso) corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

f) Adquisición temporal de activos

Las compras de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (también denominados "repos") se registran en el balance como una financiación concedida en función de la naturaleza del correspondiente deudor en el epígrafe "Crédito a Intermediarios Financieros" o "Crédito a particulares" del balance.



OL6242446

CLASE 8.^a

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registra como intereses financieros durante la vida del contrato.

g) Activos materiales

Incluye el importe del mobiliario, instalaciones, y otras instalaciones propiedad de la Sociedad, clasificados, dado su destino, como "inmovilizado material de uso propio", así como "Inversiones inmobiliarias".

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance recoge los valores de terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien, para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

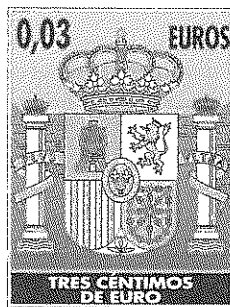
Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Años de Vida Útil
Edificios y otras construcciones (excepto terrenos)	25
Instalaciones	8 – 13
Mobiliario, instalaciones y otros	8 – 13

Con ocasión de cada cierre contable, se analiza si existen indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, se reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y se ajustarán los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad reconoce contablemente, en su caso, cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de activos materiales con origen en su deterioro, utilizando el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activo – Activos Materiales" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



0L6242447

CLASE 8.^a

Asimismo, al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurrir.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no había pérdidas por deterioro de activos. Asimismo, no había activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero.

h) Contabilización de las operaciones de arrendamiento

La totalidad de los arrendamientos existentes al 31 de diciembre de 2013 son operativos y corresponden a inmuebles. En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen sustancialmente en el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Gastos generales".

Cuando la Sociedad actúa como arrendador, los ingresos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, al arrendatario, se abonan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo "Otros productos de explotación".

i) Activos fiscales

El capítulo "Activos Fiscales" del balance incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal relacionados con el impuesto de sociedades, diferenciándose, en su caso, entre: "Corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar). No obstante, el capítulo "Resto de Activos" recoge el importe de los activos por impuesto diferido generados por la amortización anticipada de las aplicaciones informáticas adquiridas (véase Nota 15).

j) Resto de activos y pasivos

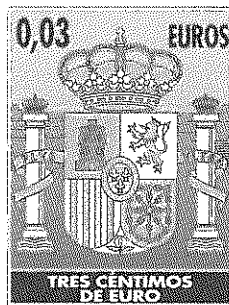
El capítulo "Resto de Activos" recoge el importe de los activos no registrados en otras partidas, entre los que figuran las fianzas constituidos por la entidad en garantía de arrendamientos, anticipos y créditos al personal y otros activos.

El capítulo "Resto de Pasivos" recoge el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otras categorías.

Ambos capítulos incluyen los saldos de todas las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados que se recogen en los epígrafes en los que estén recogidos los instrumentos financieros que los generan.



CLASE 8.ª



0L6242448

k) Provisiones

Las provisiones son obligaciones actuales, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que están claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha a la que se refieren los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, se espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Incluye las obligaciones actuales cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales recogen aquellas provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la memoria.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

m) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por la Sociedad para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

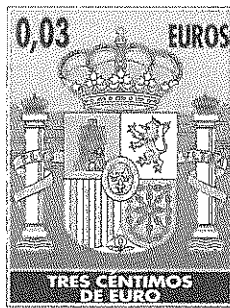
Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el capítulo "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que nace el derecho a percibirlos por la Sociedad. Los importes correspondientes a intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición, no se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, cancelándose el activo correspondiente cuando se cobre.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones procedentes de la actividad de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva y carteras de clientes, así como de la actividad de asesoramiento, que se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 24). En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el período de ejecución de dichos servicios.

Algunas de las comisiones procedentes de la gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva son variables, en la medida en que el importe devengado depende del rendimiento de la



OL6242449

CLASE 8.ª

inversión gestionada. En estos casos la Sociedad revisa, y si es preciso modifica, los ingresos reconocidos por dichas comisiones, cuando en un momento posterior al reconocimiento exista la posibilidad de retrocesión, si el rendimiento en ese período posterior se reduce.

Los gastos derivados de la actividad de comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva desarrollados por terceros, que se incluyen en el capítulo "Comisiones satisfechas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 24). En la medida en que tienen su origen en servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el período de ejecución de dichos servicios.

- Las comisiones por suscripciones y reembolsos de Instituciones de Inversión Colectiva se incluyen en el saldo del epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 23). En la medida en que responden a servicios que se ejecutan en un acto singular, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produce el acto que los origina.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

n) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad que son propiedad de terceros (Fondos de Inversión, Sociedades de Inversión de Capital Variable, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre y carteras de inversión, incluidas las pertenecientes a Fondos de Pensiones y a otros vehículos de inversión asociados a seguros) no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En las Notas 18 y 23 se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad. El importe total de los patrimonios gestionados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 figura registrado en el epígrafe "Otras Cuentas de Orden" del balance.

o) Retribuciones a largo plazo

La Sociedad no tiene adquirido ningún compromiso con sus empleados en materia de pensiones por importe significativo.

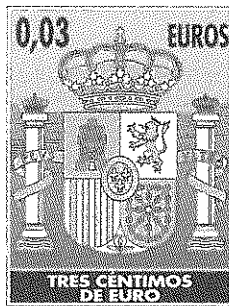
p) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto a 31 de diciembre de 2013.

q) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas las variaciones, en su caso, producidas en dicho ejercicio en los activos y pasivos registrados derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las bases imponibles negativas.

Existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Una diferencia temporaria imponible es aquella que generará en el futuro la



OL6242450

CLASE 8.^a

obligación para la Sociedad de realizar algún pago a la Administración correspondiente. Una diferencia temporaria deducible es aquella que generará para la Sociedad algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la Administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte de la Sociedad su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos y pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la Administración correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles significativas. Por su parte, la Sociedad solo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen determinadas condiciones.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni a

I resultado fiscal.

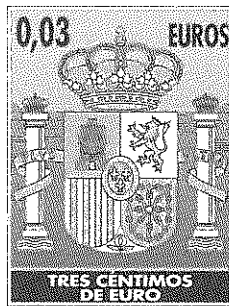
Anualmente, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con el Grupo Tributario del que es sociedad dominante Bankinter, S.A. (véanse Notas 1 y 15). La política del Grupo, en relación con la distribución del impuesto sobre beneficios consolidado resultante, consiste en imputar la cuota a pagar consolidable, así como los pagos a cuenta correspondientes de forma proporcional a los resultados individuales de cada sociedad dentro del grupo fiscal (véase Nota 15).

La Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los impuestos sobre beneficios, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, establece el tipo de gravamen general del impuesto sobre beneficios en el 30% para la Sociedad.

r) Estado de cambios en el patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:



0L6242451

CLASE 8.^a

Estado de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sociedad como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a. El resultado del ejercicio.
- b. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto, en su caso.
- d. El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- e. El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

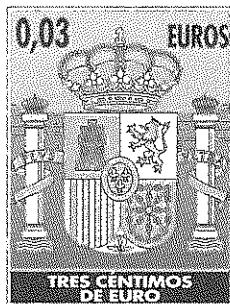
- a. Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocido directamente en el patrimonio neto.
- b. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c. Otras reclasificaciones: recoge el importe de los trasposos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo, en su caso, en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores, en su caso. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a. Ajustes por cambios de criterios contables y ajustes por errores: que incluye, en su caso, los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b. Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos anteriormente indicadas.



0L6242452

CLASE 8.ª

- c. Otras variaciones del patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

s) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser clasificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación y disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes de efectivo.
- Actividades de financiación: las que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los préstamos tomados por parte de la entidad que no formen parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado "efectivo y equivalentes de efectivo" los saldos mantenidos en cuentas a la vista en entidades de crédito, registrados en el capítulo "Tesorería" del balance, ascendiendo su importe a 5.172.334,47 euros (3.916.133,39 euros en 2012).

t) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

u) Transacciones con vinculadas

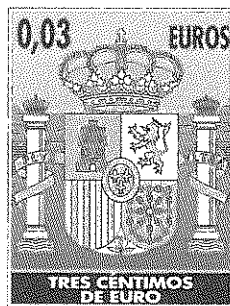
Se considerarán transacciones con partes vinculadas a todas aquellas que se produzcan entre la Sociedad y las entidades o personas que cumplan los requisitos establecidos en la Norma 54ª.1 de la Circular 7/2008, de 26 de noviembre.

La Sociedad realiza todas sus operaciones con empresas vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro (véase Nota 19).

3. Distribución de los resultados de la Sociedad

a) Distribución de los resultados de la Sociedad

La propuesta de distribución de los resultados correspondientes al ejercicio 2012 fue aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de abril de 2013.



OL6242453

CLASE 8.^a

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2013 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Euros
A dividendo a cuenta:	10.000.000,00
A dividendo complementario:	6.783.253,53
Beneficio neto de la Sociedad del ejercicio 2012	16.783.253,53

El consejo de Administración de la Sociedad, en la reunión celebrada el 19 de diciembre de 2013, acordó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2013, por importe de 10.000 miles de euros que fue satisfecho antes del cierre del ejercicio y que se incluye en el epígrafe "Dividendos y retribuciones", minorando los Fondos propios del balance a 31 de diciembre de 2013.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad formularon, en fechas inmediatamente anteriores a la aprobación del pago del dividendo a cuenta, los estados contables que ponían de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para el pago de los dividendos a cuenta, según se detalla a continuación:

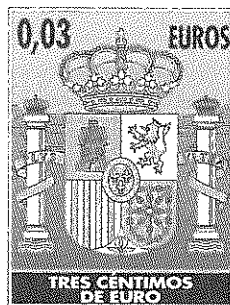
	Euros
Resultado del ejercicio disponible a la fecha del dividendo	15.369.538,09
Dividendo a cuenta entregado del ejercicio	-
Cantidad disponible para distribuir	15.369.538,09
Liquidez disponible	31.405.650,65
Importe del dividendo a cuenta	(10.000.000,00)
Remanente	21.405.650,65

b) Beneficio por acción**i. Beneficio básico por acción**

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto de la Sociedad en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante dicho periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

Concepto	Euros	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Resultado neto del ejercicio	16.783.253,53	11.025.999,84
Número medio ponderado de acciones en circulación (Nota 13)	144.600	144.600
Conversión asumida	-	-
Número ajustado de acciones	144.600	144.600
Beneficio básico por acción (euros)	116,07	76,25



OL6242454

CLASE 8.ª

ii. Beneficio diluido por acción

El beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del periodo atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilusivo y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad. A 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existían acciones ordinarias con efecto dilusivo.

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

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2013 y 2012 por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

Ejercicio 2013

	Euros					
	Retribuciones a Corto Plazo	Dietas	Otras Prestaciones a Largo Plazo	Liquidación de Prestaciones de Jubilación	Indemnizaciones por Cese	Pagos Basados en Instrumentos de Patrimonio
Consejo de Administración	230.793,32 ^(*)	12.000	-	5.521,62 ^(**)	-	-
Alta Dirección	239.012,34 ^(***)	-	-	5.521,62 ^(**)	-	-

(*) Corresponden a un consejero que a su vez era miembro de la Alta Dirección de la Sociedad. El consejero causó baja como miembro de la Alta Dirección de la Sociedad el 17 de noviembre de 2013.

(**) Corresponde al importe de las aportaciones realizadas durante el ejercicio 2013 para hacer frente a compromisos post-empleo asumidos con el consejero mencionado anteriormente.

(***) Corresponde a dos miembros de la Alta Dirección de la Sociedad, de los cuales, uno, que a su vez es el consejero de la Sociedad mencionado anteriormente, causó baja como miembro de la Alta Dirección el 17 de noviembre de 2013, mientras el otro, nombrado en sustitución del primero, presta sus servicios como miembro de la Alta Dirección desde el 26 de noviembre de 2013.

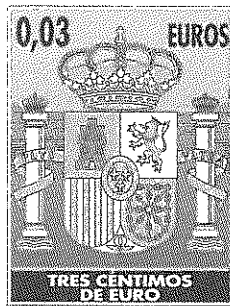
Ejercicio 2012

	Euros					
	Retribuciones a Corto Plazo	Dietas	Otras Prestaciones a Largo Plazo	Liquidación de Prestaciones de Jubilación	Indemnizaciones por Cese	Pagos Basados en Instrumentos de Patrimonio
Consejo de Administración	^(*)	15.000	-	-	-	-
Alta Dirección	261.056,40 ^(*)	-	-	-	-	-

(*) Corresponden a un consejero que a su vez es miembro de la Alta Dirección de la Sociedad.

Sin perjuicio de lo descrito anteriormente, al 31 de diciembre de 2013, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones ni seguros de vida respecto a los miembros actuales o anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad, ni existían compromisos por prestaciones post-empleo con anteriores miembros de la Alta Dirección de la Sociedad.

Los anticipos y créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración y a la Alta Dirección de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes (en euros):



OL6242455

CLASE 8.^a**31 de diciembre de 2013**

	Euros					
	Anticipos	Créditos	Tipo de Interés Aplicado	Características	Importe Devuelto en el Ejercicio	Obligaciones Asumidas por la Sociedad
Consejo de Administración	(*)	-	-	-	-	-
Alta Dirección	9.730,38 (*)	-	0%	-	3.822,61	-

(*) Corresponden a un consejero que a su vez es miembro de la Alta Dirección de la Sociedad.

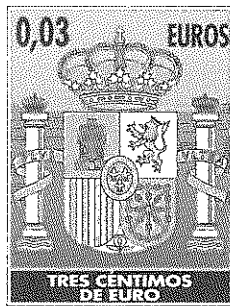
31 de diciembre de 2012

	Euros					
	Anticipos	Créditos	Tipo de Interés Aplicado	Características	Importe Devuelto en el Ejercicio	Obligaciones Asumidas por la Sociedad
Consejo de Administración (*)	-	-	-	-	-	-
Alta Dirección (*)	13.552,99	-	0%	-	4.865,14	-

(*) Corresponden a un consejero que a su vez era miembro de la Alta Dirección de la Sociedad.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad en cuyo capital participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración y sus personas vinculadas, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas, al 31 de diciembre de 2013:

- D. Alfredo Jiménez Fernández, ostenta un porcentaje de participación del 1% del capital social en Auriga Global Investors, S.V., S.A. Adicionalmente, desempeña el cargo de consejero en la misma. Una persona vinculada ostenta los cargos de presidente en Finanduro, S.V., S.A. y de consejero en Invergestión Sociedad de Inversiones y Gestión, S.A.
- D. Ricardo Luis Egea Marcos, desempeña el cargo de presidente en Bankinter Capital Riesgo, Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo, S.A.
- D^a. Adela Martín Ruiz, desempeña el cargo de consejera en Bankinter International Fund SICAV y en Mercavalor, Sociedad de Valores, S.A.
- D. Javier Bollaín Renilla, desempeña el cargo de consejero en Mercavalor, Sociedad de Valores, S.A.
- D. Jacobo Díaz García, desempeña el cargo de consejero en Mercavalor, Sociedad de Valores, S.A.



OL6242456

CLASE 8.^a**5. Tesorería**

El desglose del saldo de este capítulo del balance al cierre al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	31-12-2013	31-12-2012
Cuentas corrientes:		
Bankinter, S.A.	5.172.334,47	3.916.133,39
	5.172.334,47	3.916.133,39

Las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad han devengado un tipo de interés anual del Euribor a un mes menos 0,3 puntos porcentuales, revisable y liquidable mensualmente.

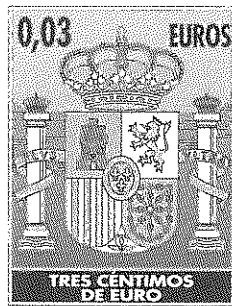
Los intereses generados durante el ejercicio 2012 por las cuentas a la vista, que han ascendido a 2.744,88 euros (ningún importe por este concepto durante el ejercicio 2013), se registran con abono al capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 21).

6. Crédito a Intermediarios financieros**a) Desglose**

La composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de los saldos de este epígrafe del activo del balance, atendiendo a la clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones se indica a continuación:

	Euros	
	31-12-2013	31-12-2012
Clasificación:		
Inversiones crediticias	32.414.782,05	34.865.060,43
	32.414.782,05	34.865.060,43
Naturaleza:		
Adquisición temporal de activos	27.799.983,44	31.999.899,64
Deudores por comisiones pendientes (Nota 23)	4.611.462,29	2.862.130,78
Ajustes por valoración-	-	-
Intereses devengados	3.336,32	3.030,01
Pérdidas por deterioro	-	-
	32.414.782,05	34.865.060,43
Moneda:		
Euro	32.414.782,05	34.865.060,43
Otras monedas	-	-
	32.414.782,05	34.865.060,43

Los intereses generados durante el ejercicio 2013 por las adquisiciones temporales de activos, que han ascendido a 88.742,90 euros (141.678,74 euros durante el ejercicio 2012), se registran en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 21).



0L6242457

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad mantenía adquisiciones temporales de activos, conforme al siguiente detalle:

Subyacente	Euros	Vencimiento	Tipo de Interés	Contrapartida
	Importe			
Pagaré Bankinter Deuda Pública	5.299.991,93	21/01/2014	0,44%	Bankinter, S.A.
	22.499.991,51	21/01/2014	0,35%	Bankinter, S.A.
	27.799.983,44			

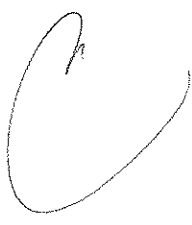
Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad mantenía adquisiciones temporales de activos, conforme al siguiente detalle:

Subyacente	Euros	Vencimiento	Tipo de Interés	Contrapartida
	Importe			
Pagaré Bankinter Deuda Pública	4.999.967,56	21/01/2013	1,12%	Bankinter, S.A.
	26.999.932,08	21/01/2013	0,30%	Bankinter, S.A.
	31.999.899,64			

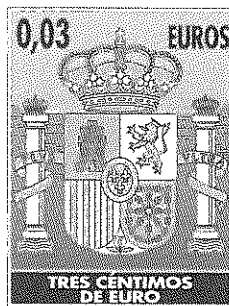
Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afectaran a "Créditos a intermediarios financieros".

b) Adquisiciones y enajenaciones

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2013 y 2012 en las adquisiciones temporales de activos, sin considerar los ajustes por valoración, se muestran a continuación:



	Euros
Saldo al 1 de enero de 2012	25.200.470,81
Suscripciones	388.686.383,83
Vencimientos	(381.886.955,60)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	31.999.899,64
Suscripciones	409.481.120,34
Vencimientos	(413.681.036,54)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	27.799.983,44



OL6242458

CLASE 8.^a**7. Valores representativos de deuda****a) Desglose**

El desglose al 31 de diciembre de 2013 y 2012 del saldo de estos epígrafes atendiendo a la clasificación, naturaleza, cotización y moneda de los valores se indica a continuación:

	Euros	
	31-12-2013	31-12-2012
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 2-a)	36.158,23	36.667,78
	36.158,23	36.667,78
Naturaleza:		
Otros valores de renta fija	36.144,54	36.665,08
Intereses devengados	13,69	2,70
Pérdidas por deterioro	-	-
	36.158,23	36.667,78
Cotización:		
Cotizados	36.158,23	36.667,78
No cotizados	-	-
	36.158,23	36.667,78
Moneda:		
Euro	36.158,23	36.667,78
Otras monedas	-	-
	36.158,23	36.667,78

El saldo recogido en "Otros valores de renta fija" corresponde a un bono flotante adquirido el 8 de octubre de 2008 con vencimiento superior a 5 años y cuyo emisor es Banco Popular, S.A.

Los intereses generados durante los ejercicios 2013 y 2012 por los valores representativos de deuda, que han ascendido a 184,23 euros y 504,14 euros, se registran el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 21).

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afectaran a "Valores representativos de deuda".

A continuación, se facilita el detalle de los vencimientos y de los tipos de interés medios de las partidas que integran los saldos de estos epígrafes de los balances.

Ejercicio 2013

	Euros								Tipo de Interés Medio del Ejercicio 2013
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Indeterminado	Total	
Valores representativos de deuda:									
Activos disponibles para la venta:	-	-	-	-	-	36.144,54	-	36.144,54	0.37%
	-	-	-	-	-	36.144,54	-	36.144,54	



0L6242459

CLASE 8.^a

Ejercicio 2012

	Euros								Tipo de Interés Medio del Ejercicio 2012
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Indeterminado	Total	
Valores representativos de deuda:									
Activos disponibles para la venta:	-	-	-	-	-	36.665,08	-	36.665,08	0.66%
	-	-	-	-	-	36.665,08	-	36.665,08	

b) Adquisiciones y enajenaciones

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2013 y 2012 en esta cartera de valores se muestran a continuación:

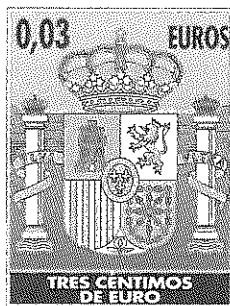
	Euros
Saldo al 1 de enero de 2012	48.876,91
Compras	-
Amortizaciones	(7.276,99)
Valoración	(4.934,46)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	36.665,08
Compras	-
Amortizaciones	(6.199,87)
Valoración	5.679,33
Saldo al 31 de diciembre de 2013	36.144,54

c) Ajustes por valoración

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos Financieros Disponibles para la Venta" se registran en el patrimonio neto como "Ajustes por Valoración". Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el detalle del epígrafe "Ajustes por Valoración" de los Valores Representativos de Deuda es el siguiente:

	Euros			
	31/12/2013		31/12/2012	
	Valoración	Ajustes por valoración	Valoración	Ajustes por valoración
Bono Flotante	36.144,54	(*) (957,04)	36.665,08	(*) (4.932,57)

(*) Este importe junto con el ajuste por valoración negativo de otros instrumentos de capital (véase Nota 8) por importe de 202,77 euros (256,66 euros al 31 de diciembre de 2012) forma el saldo del epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta".



OL6242460

CLASE 8.^a**8. Otros instrumentos de capital****a) Desglose**

El desglose del saldo de este epígrafe atendiendo a su clasificación, cotización, moneda y naturaleza es:

	Euros	
	31-12-2013	31-12-2012
Clasificación:		
Activos financieros disponibles para la venta – Otros instrumentos de capital	2.033,11	1.879,12
	2.033,11	1.879,12
Cotización:		
Cotizados	1.409,11	1.332,12
No cotizados	624,00	547,00
	2.033,11	1.879,12
Moneda:		
Euro	2.033,11	1.879,12
Otras monedas	-	-
	2.033,11	1.879,12
Naturaleza:		
Acciones de sociedades españolas	624,00	547,00
Acciones de sociedades extranjeras	-	-
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	1.409,11	1.332,12
	2.033,11	1.879,12

Con fecha 20 de julio de 2007, la Sociedad adquirió acciones de la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A., que le habilita para la gestión discrecional de carteras (véase Nota 1-g). Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad es titular de 624 acciones (547 acciones al 31 de diciembre de 2012) que se encuentran recogidas en el epígrafe "Activos Financieros Disponibles para la Venta - Otros Instrumentos de Capital" del balance adjunto.

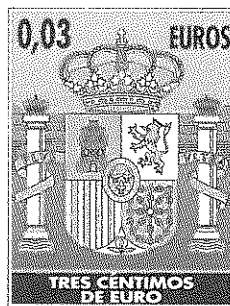
b) Adquisiciones y enajenaciones

El 17 de julio de 2012, la Sociedad vendió sus acciones de ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A., Repsol YPF, S.A. EDP Renovaveis, S.A., EDP Energías de Portugal, S.A. obteniendo un beneficio de 8 miles de euros, que se registró con abono al epígrafe "Resultado de operaciones financieras (neto) – Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

Durante el ejercicio 2013 no se han producido adquisiciones ni enajenaciones que afectaran a "Otros instrumentos de capital".

c) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2013 y 2012, no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afectaran a "Otros instrumentos de capital".



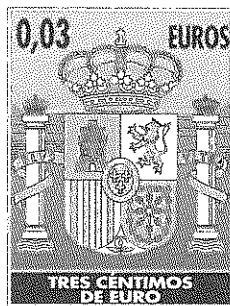
OL6242461

CLASE 8.^a**d) Ajustes por valoración**

Los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos Financieros Disponibles para la Venta" se registran en el patrimonio neto como "Ajustes por Valoración". Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el detalle del epígrafe "Ajustes por Valoración" de instrumentos de capital es el siguiente:

	Euros			
	Valoración a 31-12-2013	Ajustes por Valoración a 31-12-2013	Valoración a 31-12-2012	Ajustes por Valoración a 31-12-2012
Renta variable:				
Acciones de la sociedad gestora del Fondo de Garantía de Inversiones	624,00	-	547,00	-
	624,00	-	547,00	-
Participaciones IIC:				
Bankinter Estrategia Renta Fija, FI	1.409,11	(202,77)	1.332,12	(256,66)
	1.409,11	(202,77)	1.332,12	(256,66)
	2.033,11	(*) (202,77)	1.879,12	(*) (256,66)

(*) Este importe junto con el ajuste por valoración negativo de los valores representativos de deuda (véase Nota 7) por importe de 957,04 euros (4.932,57 euros al 31 de diciembre de 2012) forma el saldo del epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta".



OL6242462

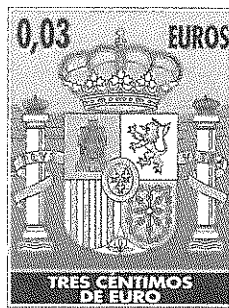
CLASE 8.^a

9. Activo material

El movimiento habido en este capítulo del balance de los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Euros		
	Inversiones Inmobiliarias	De uso propio	Total
	Terrenos y Construcciones	Mobiliario, Instalaciones y Otros	
Coste:			
Saldos al 1 de enero de 2012	201.188,80	52.096,23	253.285,03
Adiciones	-	-	-
Retiros	-	(*) (27.980,60)	(27.980,60)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	201.188,80	24.115,63	225.304,43
Adiciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	201.188,80	24.115,63	225.304,43
Amortización acumulada:			
Saldos al 1 de enero de 2012	(97.576,37)	(42.894,98)	(140.471,35)
Dotaciones (véase Nota 2.g)	(5.235,67)	(2.576,77)	(7.812,44)
Retiros	-	(*) 27.980,60	27.980,60
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(102.812,04)	(17.491,15)	(120.303,19)
Dotaciones (véase Nota 2.g)	(6.835,61)	(2.103,08)	(8.938,69)
Retiros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(109.647,65)	(19.594,23)	(129.241,88)
Deterioro:	-	-	-
Saldo al 1 de enero de 2012	-	-	-
Dotaciones (véase Nota 2.g)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	-
Dotaciones (véase Nota 2.g)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	-
Activo material neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2012	98.376,76	6.624,48	105.001,24
Activo material neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2013	91.541,15	4.521,40	96.062,55

(*) Corresponde a elementos amortizados en su totalidad pero en uso.



OL6242463

CLASE 8.ª

La Sociedad posee inmuebles cuyo valor por separado de la construcción y del terreno, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

	Euros	
	31-12-2013	31-12-2012
Terrenos	50.297,20	50.297,20
Construcciones	41.243,95	48.079,56
	91.541,15	98.376,76

La inversión inmobiliaria en la que la Sociedad actúa como arrendador y por la que percibe ingresos de Bankinter, S.A. por su explotación en régimen de alquiler, se corresponde con un inmueble situado en la calle Marqués de Riscal 11 duplicado, apartamento C-2, Madrid, con una superficie aproximada de 112 m². El contrato de arrendamiento se inició el 23 de diciembre de 1997 y la duración del mismo era de 1 año, transcurrido dicho plazo se entiende automáticamente prorrogado por otro período igual, y así sucesivamente, a no ser que con anterioridad a la expiración de dicho término alguna de las partes comunique a la otra su voluntad de resolver el contrato.

Tanto las cuotas de arrendamiento mínimas que la Sociedad tiene contratadas con los arrendatarios como las cuotas contingentes no son significativas con respecto a estas cuentas anuales. Durante el ejercicio 2013 la Sociedad ha percibido unos ingresos por arrendamientos por importe de 20.199,60 euros (19.725,20 euros en 2012) que se encuentran recogidos en el capítulo "Otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 19).

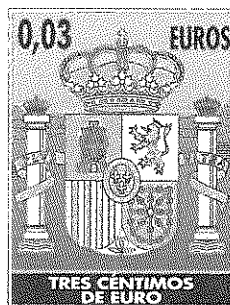
Asimismo, la Sociedad actúa como arrendatario por los inmuebles situados en la calle Marqués de Riscal 11 duplicado, apartamentos D-1 y D-2, Madrid, con una superficie de 130 y 112 m² respectivamente y cuyo arrendador es Bankinter S.A. El contrato de arrendamiento se inició el 23 de diciembre de 1997 y la duración del mismo era de 1 año, transcurrido dicho plazo se entiende automáticamente prorrogado por otro período igual, y así sucesivamente, a no ser que con anterioridad a la expiración de dicho término alguna de las partes comunique a la otra su voluntad de resolver el contrato.

Adicionalmente, la Sociedad actúa como arrendatario de 100 m² por el inmueble situado en la calle Pico de San Pedro 2, Tres Cantos. El contrato de arrendamiento se inició el 1 de octubre de 1995 y la duración del mismo era de 1 año, transcurrido dicho plazo se entiende automáticamente prorrogado por otro período igual, y así sucesivamente, a no ser que con anterioridad a la expiración de dicho término alguna de las partes comunique a la otra su voluntad de resolver el contrato.

Tanto las cuotas de arrendamiento mínimas que la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores como las cuotas de arrendamiento no son significativas con respecto a estas cuentas anuales (véase Nota 27).

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que habían sido dados de baja del balance y que seguían en uso. El coste histórico de estos elementos se indica a continuación:

	Euros	
	31-12-2013	31-12-2012
Mobiliario, instalaciones y otros	197.527,99	197.426,33
Equipos informáticos y de comunicación	389.421,81	389.421,81
	586.949,80	586.848,14



OL6242464

CLASE 8.ª

La política del Grupo Bankinter es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Los Administradores de la Sociedad estiman que la cobertura de los riesgos a que estén sujetos los mencionados elementos del inmovilizado es suficiente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han producido pérdidas por deterioro.

10. Resto de activos y pasivos

La composición de los saldos de estos capítulos del balance al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Euros			
	Activos		Pasivos	
	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
Anticipos y créditos al personal (véanse Notas 3 y 26)	150.578,49	152.901,78	-	-
Otros activos	49.010,31	38.149,76	-	-
Otros pasivos	-	-	1.545.216,26	1.123.711,04
Otras periodificaciones (véase Nota 27)	-	-	796.101,26	583.882,96
	199.588,80	191.051,54	2.341.317,52	1.707.594,00

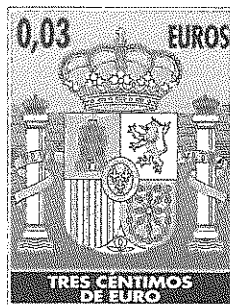
Asimismo, en la cuenta "Otros activos" del capítulo "Resto de activos" están incluidos los saldos corrientes con las Administraciones Públicas:

	Euros	
	31-12-2013	31-12-2012
Hacienda Pública deudora por IVA	215,47	325,40
Hacienda Pública impuestos diferidos (véase Nota 15)	46.157,87	37.617,96
Otras cuentas a cobrar	2.636,97	206,40
	49.010,31	38.149,76

En la cuenta "Otros pasivos" del capítulo "Resto de pasivos" están incluidos los saldos corrientes con las Administraciones Públicas:

	Euros	
	31-12-2013	31-12-2012
Retenciones sobre reembolsos (*)	1.365.946,33	1.045.884,51
Organismos de la Seguridad Social acreedores	7.884,53	7.676,32
Otros	171.385,40	70.150,21
	1.545.216,26	1.123.711,04

(*) La normativa aplicable establece la obligación por parte de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de practicar retención o ingreso a cuenta respecto de las rentas obtenidas en los reembolsos efectuados por los partícipes de las participaciones en los fondos de inversión que gestionan. La Sociedad practica estos ingresos a cuenta mensualmente, una vez recibidos los correspondientes importes procedentes de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas.



0L6242465

CLASE 8.ª**11. Deudas con intermediarios financieros**

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, atendiendo a los criterios de clasificación, a su naturaleza, a su área geográfica y a su moneda, se indica a continuación:

	Euros	
	31-12-2013	31-12-2012
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	7.201.435,73	4.784.476,19
	7.201.435,73	4.784.476,19
Naturaleza:		
Otras deudas	7.201.435,73	4.784.476,19
	7.201.435,73	4.784.476,19
Área geográfica:		
España	7.201.435,73	4.784.476,19
Unión Europea	-	-
	7.201.435,73	4.784.476,19
Moneda:		
Euro	7.201.435,73	4.784.476,19
Otras monedas	-	-
	7.201.435,73	4.784.476,19

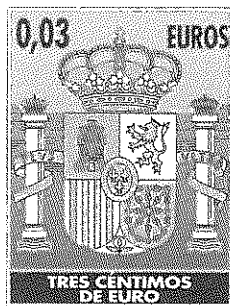
La cuenta "Otras deudas" del epígrafe "Deudas con intermediarios financieros" al 31 de diciembre de 2013 y 2012, recoge los importes que la Sociedad adeuda por impuesto sobre beneficios a Bankinter, S.A., sociedad dominante del grupo consolidable fiscal del que forma parte la Sociedad (véase Notas 1 y 15).

12. Provisiones

A continuación se muestran los movimientos producidos durante los ejercicios 2013 y 2012 registrados en este capítulo del balance al cierre del ejercicio:

	Euros
	Otras Provisiones
Saldo al 1 de enero de 2012	92.274,16
Dotación neta con cargo a resultados	12.572,75
Fondos aplicados	(15.315,99)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	89.530,92
Liberación neta con cargo a resultados	(8.538,35)
Fondos aplicados	(9.214,81)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	71.777,76

Con fecha 1 de septiembre de 2004, según el acuerdo alcanzado con la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Bankinter, S.A., otorgó garantía a favor de determinados fondos por la que se compromete a abonar la cantidad necesaria para liquidar la totalidad de los créditos fiscales activados que no hayan sido compensados antes de su fecha de vencimiento. La mencionada garantía se aplicará aún en el caso del traspaso de la gestión a otra sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva, la fusión de los fondos u otras posibles



OL6242466

CLASE 8.ª

contingencias. Asimismo, de cara a garantizar la rentabilidad financiera del activo representado por el crédito fiscal activado, desde el 19 de agosto de 2004, la Sociedad remunera dicho activo. Tal remuneración, que tiene como base el crédito fiscal activado menos el impuesto sobre beneficios devengado al cierre del mes anterior, se realiza al tipo de interés oficial marcado por el Banco Central Europeo, se devenga diariamente y se liquida mensualmente. En el epígrafe "Provisiones – Otras provisiones" del balance adjunto al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se recoge el saldo correspondiente al compromiso adquirido en su día por la Sociedad. Esta provisión varía en función del tiempo estimado de recuperación del crédito fiscal activado y del tipo de interés oficial marcado por el Banco Central Europeo, así como por los pagos por remuneración realizados a los fondos afectados. El efecto neto de las dotaciones de la provisión está recogido en el capítulo "Dotaciones a Provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

13. Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital social de la Sociedad estaba compuesto por 144.600 acciones de 30,05 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los accionistas de la Sociedad eran los siguientes:

	Número de Acciones	Porcentaje de Participación
Bankinter, S.A. (*)	144.599	99,99931%
Hispanmarket, S.A. (*)	1	0,00069%
	144.600	100%

(*) Sociedades integradas en el Grupo Bankinter (véase Nota 1).

14. Reservas

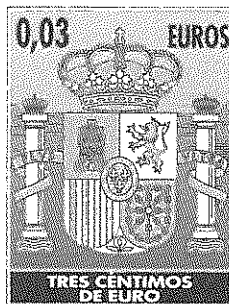
La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Euros	
	31-12-2013	31-12-2012
Reservas:		
Reserva legal	869.063,50	869.063,50
Reservas voluntarias	16.301.312,19	16.301.312,19
	17.170.375,69	17.170.375,69

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social, excepto cuando existan pérdidas acumuladas que hicieran que el patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra de capital social, en cuyo caso el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas y destinándose el 10% del beneficio restante a dotar la correspondiente reserva legal.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital



OL6242467

CLASE 8.ª

social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la reserva legal alcanzaba el 20% del Capital Social.

Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

15. Situación fiscal***i. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras***

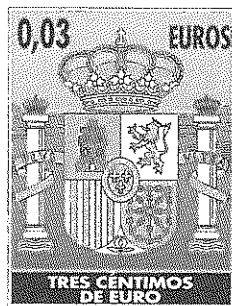
Desde el ejercicio 2001 la Sociedad aplica el régimen de consolidación fiscal regulado en el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 3/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del impuesto sobre beneficios siendo Bankinter, S.A. la sociedad dominante del correspondiente grupo consolidado fiscal.

La relación de sociedades que componen el mencionado grupo consolidado fiscal a 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

- Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.
- Bankinter, S.A.
- Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C.
- Hispamarket, S.A.
- Intermobiliaria, S.A.
- Bankinter Emisiones, S.A.
- Bankinter Consumer Finance, E.F.C., S.A.
- Bankinter Capital Riesgo, S.G.E.C.R., S.A.
- Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.
- Arroyo Business Consulting Development, S.L.
- Relanza Gestión, S.A.
- Gneis Global Services, S.A.
- Línea Directa Aseguradora, S.A.
- Línea Directa Asistencia, S.L.U.
- Motoclub LDA. S.L.U.
- Centro Avanzado de Reparaciones CAR, S.L.U.
- Ambar Medline, S.L.U.
- LDActivos, S.L.U.
- Naviera Goya, S.L.U.
- Naviera Sorolla, S.L.U.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2013, la Sociedad tiene abiertos a inspección las declaraciones presentadas en los ejercicios 2009 y siguientes para todos los impuestos que le son de aplicación. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

Dentro de las diferentes partidas que componen la liquidación, se establecen créditos y débitos intergrupo como consecuencia de la integración en Régimen Consolidado de los resultados fiscales individuales aportados por



OL6242468

CLASE 8.^a

las diferentes sociedades que componen el grupo consolidado fiscal, del que es sociedad dominante Bankinter, S.A. En cada ejercicio, cuando se produce la liquidación del impuesto sobre beneficios del grupo consolidado fiscal, se realiza la distribución definitiva de la carga tributaria entre las filiales del mismo. Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presenta un saldo de 7.201.435,73 euros en concepto de cuenta a pagar con el Grupo (4.784.476,19 euros en el ejercicio 2012), que se encuentra recogido en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Deudas con intermediarios financieros" del balance (véase Nota 11).

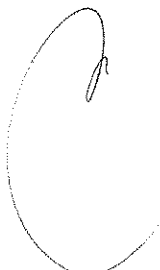
ii. Conciliación del resultado contable y de la base imponible fiscal

A continuación se presenta la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre beneficios correspondiente a los ejercicios 2013 y 2012:

	Euros	
	2013	2012
Resultado contable antes de impuestos	23.976.155,94	15.805.677,38
Diferencias permanentes:		
Aumentos	5.610,24	137.909,68
Diferencias temporarias:		
Aumentos	117.116,30	88.927,05
Disminuciones	(88.649,95)	(72.909,51)
Base imponible fiscal	24.010.232,53	15.959.604,60

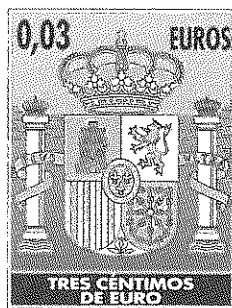
iii. Conciliación entre la base imponible fiscal y el gasto por impuesto sobre beneficios

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre beneficios es la siguiente:



	Euros	
	31-12-2013	31-12-2012
Base imponible fiscal	24.010.232,53	15.959.604,60
Cuota al 30%	7.203.069,76	4.787.881,38
Impacto diferencias temporarias	(8.539,91)	(4.805,26)
Deducciones		
Por doble imposición	-	-
Por reinversión de beneficios	-	-
Otros	(1.627,44)	(3.398,58)
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	7.192.902,41	4.779.677,54

La cuota a pagar imputable a la Sociedad, por importe de 7.201.435,73 euros (4.784.476,19 euros al 31 de diciembre de 2012), se registra en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado – Deudas con intermediarios financieros" (véase Nota 11).



0L6242469

CLASE 8.^a**iv. Desglose del gasto por impuesto sobre beneficios**

El desglose del gasto por impuesto sobre beneficios es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Impuesto corriente:		
Por operaciones continuadas	7.201.442,31	4.784.482,80
Por operaciones interrumpidas	-	-
Impuesto diferido:		
Por operaciones continuadas	(8.539,91)	(4.805,26)
Por operaciones interrumpidas	-	-
Total gasto por impuesto	7.192.902,41	4.779.677,54

v. Activos y pasivos por impuestos diferidos registrados

La composición del saldo de los epígrafes "Activos Fiscales – Diferidos" y "Pasivos Fiscales – Diferidos" del activo y del pasivo del balance, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Euros			
	Activos Fiscales Diferidos		Pasivos Fiscales Diferidos	
	2013	2012	2013	2012
Activos financieros disponibles para la venta:				
Saldos al inicio del ejercicio	2.223,94	786,07	0,03	5.733,90
Aumentos (véanse Notas 7 y 8)	-	1.437,87	-	-
Disminuciones (véanse Notas 7 y 8)	(1.726,89)	-	-	(5.733,87)
Saldos al cierre del ejercicio	497,05	2.223,94	0,03	0,03
Total impuestos reconocidos en el patrimonio neto	497,05	2.223,94	0,03	0,03

vi. Otras diferencias temporarias registradas

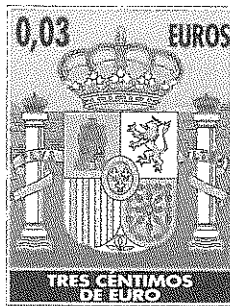
El detalle del saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	31-12-2013	31-12-2012
Diferencias temporarias:		
Aplicaciones informáticas	42.585,78	37.617,96
Fondo de pensiones	2.767,61	-
Amortización Inmovilizado	804,48	-
Total activos por impuesto diferido	46.157,87	37.617,96

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente, que se encuentran registrados en el capítulo "Resto de Activos" del balance (véase Nota 10), han sido registrados en el balance por considerar los Administradores



CLASE 8.^a



0L6242470

de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados.

16. Gestión del riesgo

Estructura de la gestión del riesgo. Coberturas

La Sociedad no tiene posiciones en productos derivados y no hace ninguna cobertura de su cartera de inversiones por tratarse, básicamente, de adquisiciones temporales de activos de Deuda Pública y Pagarés de Bankinter, S.A.

Exposición al riesgo

Dada la actividad de la Sociedad, el uso de instrumentos financieros está condicionado al cumplimiento del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio) que establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios mínimos, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito y el 40% restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social (véase Nota 6).

Los importes por los que figuran registrados los activos financieros representan, en todos los aspectos significativos, el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de la Sociedad en cada fecha de presentación de los estados financieros.

En cualquier caso, la política de gestión del riesgo de la Sociedad se encuentra enmarcada dentro de los principios y marco de actuación del Grupo Bankinter, S.A.

Riesgo de crédito

Dada la composición de la cartera de la Sociedad, no existe riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2013. En cualquier caso, la política de gestión del riesgo de crédito de la Sociedad se encuentra enmarcada dentro de los principios y marco de actuación del Grupo Bankinter, S.A.

Riesgo de tipo de interés

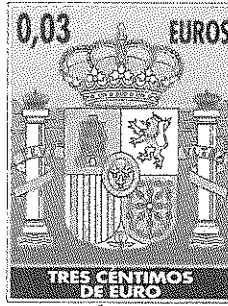
Los activos que mantiene la Sociedad tienen en su mayoría un vencimiento inferior a un año por lo que no existe riesgo significativo al 31 de diciembre de 2013. En cualquier caso, la política de gestión del riesgo de tipo de interés de la Sociedad se encuentra enmarcada dentro de los principios y marco de actuación del Grupo Bankinter, S.A.

Riesgo operacional

La política de gestión del riesgo operativo de la Sociedad se encuentra enmarcada dentro de los principios y marco de actuación del Grupo Bankinter, S.A.



CLASE 8.^a



OL6242471

En relación con las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona la Sociedad:

Gestión del riesgo:

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la Sociedad está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición al riesgo de mercado (que comprende el riesgo de tipo de interés, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de precio de acciones o índices bursátiles), así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la sociedad gestora. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que están sujetas las Instituciones de Inversión Colectiva:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva:

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, de las mencionadas en el artículo 48.1.c) y d), no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva.

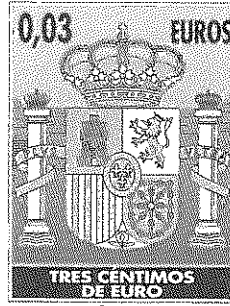
- Límite general a la inversión en valores cotizados:

La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva. Este límite quedará ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva. Puede quedar ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España. Cuando se desee superar el límite del 35%, se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio. Para que las Instituciones de Inversión Colectiva puedan invertir hasta el 100% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por un ente de los señalados en el artículo 50.2.b) del Real Decreto 1.082/2012, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo de las Instituciones de Inversión Colectiva. Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo Grupo económico se consideran un único emisor.

- Límite general a la inversión en derivados:

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto de las Instituciones de Inversión Colectiva. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la



OL6242472

CLASE 8.^a

utilización de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluirán las ventas al descubierto.

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva.

La exposición al riesgo de contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que las Instituciones de Inversión Colectiva tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% de patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que las Instituciones de Inversión Colectiva tengan en dicha entidad no podrán superar el 20% de patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo Grupo económico se consideran un único emisor.

- Otros límites

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

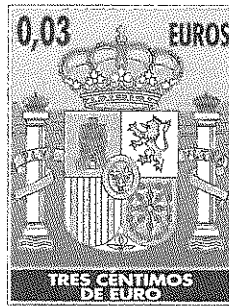
- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 48.1.a) del RIIC o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez.
- Acciones y participaciones de IIC de carácter financiero no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CEE, distinta de las previstas en el artículo 48.1.d) del RIIC
- Acciones y participaciones de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre españolas.
- Acciones y participaciones de Entidades de Capital Riesgo reguladas en la Ley 25/2005.

- Coeficiente de liquidez:

Las Instituciones de Inversión Colectiva deberán mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 3% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual de las Instituciones de Inversión Colectiva.

- Obligaciones frente a terceros:

Las Instituciones de Inversión Colectiva podrán endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su patrimonio para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones



0L6242473

CLASE 8.ª

que establezca la CNMV. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se exponen las Instituciones de Inversión Colectiva que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufrirían las Instituciones de Inversión Colectiva en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

Riesgo de liquidez

En el caso de que las Instituciones de Inversión Colectiva invirtiesen en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la de las Instituciones de Inversión Colectiva, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la Sociedad gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez establecidos garantizando la capacidad de la misma para responder con rapidez a los requerimientos de sus accionistas.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado no es diversificable por lo que no se puede evitar en el caso de desear contar con una exposición a los distintos factores de riesgo de mercado de acuerdo con las perspectivas de la sociedad gestora. El riesgo diferido a la selección concreta de valores sí se puede mitigar con una adecuada diversificación.

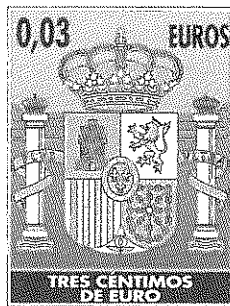
Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad de las Instituciones de Inversión Colectiva se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

Asimismo, la sociedad gestora no sólo mantiene una adecuada diversificación de los activos a nivel de títulos, si no también sigue las decisiones de asignación por clase de activos y sectores en función de las previsiones y dentro de los límites legales y los establecidos en el Folleto. En general, la inversión en mercados emergentes, en caso de estar permitida y de realizarse por considerarlo una opción



CLASE 8.ª



0L6242474

interesante, se realiza en una proporción adecuada, generalmente acotada. Adicionalmente, se hace un seguimiento de parámetros como la volatilidad y el VAR de la cartera.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por las Instituciones de Inversión Colectiva se encuentran descritos en el Folleto informativo de cada Institución de Inversión Colectiva, según lo establecido en la normativa aplicable.

17. Gestión de capital

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha consistido en mantener en todo momento unos niveles de recursos propios superiores a los establecidos en el artículo 100.1 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva (véase Nota 1-h).

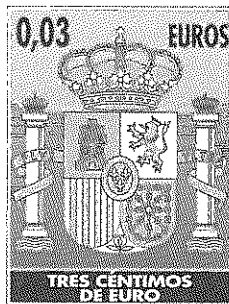
18. Cuentas de orden – Otras cuentas de orden

Recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad, aunque no comprometan su patrimonio.

Seguidamente se muestra su composición al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012:

	Euros	
	31-12-2013	31-12-2012
Carteras gestionadas:		
Fondos de Inversión	5.998.747.429,16	3.585.302.263,51
Sociedades de Inversión de Capital Variable	1.728.473.611,33	1.325.441.594,50
Delegación de gestión de:		
Fondos de Pensiones	1.650.495.901,90	1.392.575.467,64
Carteras discrecionales gestionadas (*)	627.051.253,48	108.057.729,51
	10.004.768.195,87	6.411.377.055,16

(*) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las carteras discrecionales gestionadas corresponden, mayoritariamente, a carteras patrimoniales que invierten mayoritariamente en Fondos de Inversión.



OL6242475

CLASE 8.^a**19. Partes vinculadas****a) Operaciones con sociedades del Grupo y con los accionistas de la Sociedad**

El detalle de las principales operaciones vinculadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Nota	Euros	
		Grupo	
		31-12-2013	31-12-2012
Activo:			
Tesorería	5	5.172.334,47	3.916.133,39
Inversiones crediticias	6	27.803.319,76	32.002.929,65
Pasivo:			
Deudas con intermediarios financieros	11	7.201.435,73	4.784.476,19
Pérdidas y ganancias:			
Gastos-			
Comisiones satisfechas	24	20.645.576,94	16.620.322,80
Otros gastos generales de administración	27	789.398,08	905.854,49
Ingresos-			
Intereses y rendimientos asimilados	21	88.742,90	144.423,62
Comisiones percibidas	23	6.481.933,64	4.127.631,61
Otros productos de explotación	9	20.199,60	19.725,20

b) Operaciones con miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

La información sobre los diferentes conceptos retribuidos devengados por el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad y el saldo de las operaciones de riesgo directo concertados con el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad se detalla en la Nota 4.

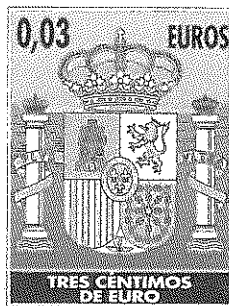
c) Operaciones con otras partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan con la Sociedad operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos, en condiciones de mercado.

20. Departamento de Atención al Cliente

Según lo dispuesto en el artículo 4 de la Orden ECO 734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de la entidades financieras, el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión del 5 de julio de 2004, acordó la adhesión de la Sociedad al servicio de atención al cliente del Grupo Bankinter y su reglamento de funcionamiento. De esta forma quedan encomendadas al servicio de atención al cliente de Bankinter, S.A. todas las prestaciones relacionadas con las reclamaciones presentadas ante la Sociedad.

En dicha normativa se recoge la necesidad de elaborar un informe acerca de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior, e, igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de la entidad.



OL6242476

CLASE 8.^a

El número total de quejas y reclamaciones relacionadas con Instituciones de Inversión Colectiva resueltas por el Servicio de Atención al Cliente de Bankinter, S.A. en 2013 ha ascendido a 23 de las que las reclamaciones económicas han sido 17. De éstas, el 27,78% se han resuelto a favor del cliente. En cuanto al plazo de su resolución, el 39,13% de las incidencias relacionadas con Instituciones de Inversión Colectiva se han contestado en menos de 48 horas. El Defensor Externo del Cliente ha tramitado 5 incidencias relacionadas con Instituciones de Inversión Colectiva, y asimismo a través de la CNMV en el ejercicio 2013, se han cursado 2 incidencias relacionadas con Instituciones de Inversión Colectiva.

21. Intereses y rendimientos asimilados

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso, las retenciones de impuestos realizadas en origen.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por la Sociedad en los ejercicios 2013 y 2012:

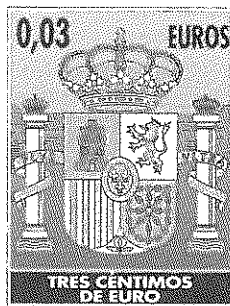
	Euros	
	2013	2012
Crédito a intermediarios financieros / Tesorería (Notas 6 y 5)	88.742,90	144.423,62
Valores representativos de deuda (Nota 7)	184,23	504,14
	88.927,13	144.927,76

22. Rendimientos de instrumentos de capital

Incluye los dividendos y retribuciones de instrumentos de capital correspondientes a beneficios generados por las entidades participadas con posterioridad a la adquisición de la participación.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros de los ejercicios 2013 y 2012 es:

	Euros	
	2013	2012
Instrumentos de capital clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	-	1.190,52
	-	1.190,52
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones (Nota 8)	-	1.190,52
	-	1.190,52



OL6242477

CLASE 8.^a**23. Comisiones percibidas**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es:

	Euros	
	2013	2012
Comisiones de gestión de instituciones de inversión colectiva	43.772.275,32	34.092.458,86
Comisiones por delegación de gestión de carteras	6.481.933,66	4.127.631,61
Comisiones de suscripción y reembolso	746.312,28	720.780,44
Comisiones de asesoramiento	665.703,64	597.259,29
	51.666.224,90	39.538.130,20

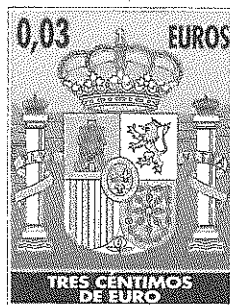
Tal y como se menciona en las Notas 1 y 18, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad gestiona y administra determinadas instituciones de inversión colectiva y gestiona carteras discrecionales cuya gestión le ha sido delegada. El detalle de comisiones devengadas durante los ejercicios 2013 y 2012 por la prestación de estos servicios y de las comisiones pendientes de cobro y el patrimonio gestionado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Euros					
	Comisiones Devengadas		Comisiones Pendientes de Cobro (Nota 6)		Patrimonio Gestionado (Nota 18)	
	2013	2012	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
Sociedades de Inversión	7.432.292,27	6.130.272,03	57,05	457.195,24	1.728.473.611,33	1.325.441.594,50
Fondos de Inversión	37.086.295,35	28.682.967,27	3.777.196,44	2.404.935,54	5.998.747.429,16	3.585.302.263,51
Asesoramiento	665.703,64	597.259,29	63.397,58	-	-	-
Delegación de gestión de:						
Fondos de Pensiones	4.523.845,97	3.902.439,39	-	-	1.650.495.901,90	1.392.575.467,64
Cartera discrecionales gestionadas	1.958.087,67	225.192,22	770.811,22	-	627.051.253,48	108.057.729,51
	51.666.224,90	39.538.130,20	4.611.462,29	2.862.130,78	10.004.768.195,87	6.411.377.055,16

24. Comisiones satisfechas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es:

	Euros	
	2013	2012
Comisiones de comercialización	20.939.170,19	16.937.400,54
	20.939.170,19	16.937.400,54



0L6242478

CLASE 8.ª

El detalle de las comisiones retribuidas a los diferentes comercializadores durante los ejercicios 2013 y 2012, que figuran registradas en el saldo del capítulo "Comisiones satisfechas – Comisiones de comercialización" de la cuenta de pérdidas y ganancias, es el siguiente:

Comisiones de Comercialización	Euros	
	Comisiones Devengadas	
	2013	2012
Bankinter, S.A.	20.645.576,94	16.620.322,80
Open Bank, S.A.	135.239,06	119.329,49
Banco Inversis, S.A.	107.115,71	119.360,08
Self Trade Bank, S.A.	6.554,99	6.333,42
Uno-E Bank, S.A.	6.068,64	4.842,36
Allfunds Bank, S.A.	34.718,81	66.556,80
Tressis, S.V., S.A.	3.896,04	655,59
	20.939.170,19	16.937.400,54

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existían saldos por comisiones pendientes de pago.

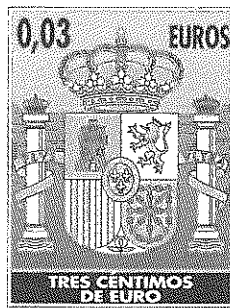
El contrato suscrito por la Sociedad y Bankinter, S.A. con fecha 1 de octubre de 2003, establece la cesión por parte de la Sociedad del 50% de las comisiones percibidas a Bankinter, S.A. en concepto de retribución por la colocación y mantenimiento de clientes.

25. Resultados de operaciones financieras

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros (excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos), así como los resultados obtenidos en su compraventa.

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 en función del origen y la naturaleza de las partidas que lo conforman es:

	Euros	
	2013	2012
Instrumentos financieros clasificados como:		
Activos financieros disponibles para la venta	483,16	8.429,46
	483,16	8.429,46
Origen:		
Renta fija (Véase Nota 7)	483,16	577,11
Renta variable	-	7.862,35
	483,16	8.429,46



0L6242479

CLASE 8.ª**26. Gastos de personal****a) Composición**

La composición de los gastos de personal en los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Sueldos y salarios	2.383.459,26	1.882.432,98
Seguridad Social	324.361,94	281.536,96
Indemnizaciones	-	571.986,20
Otros gastos de personal	286.356,02	181.906,22
	2.994.177,22	2.917.862,36

En el saldo de la cuenta "Indemnizaciones" del cuadro anterior se recoge un importe de 511 miles de euros correspondiente a tres empleados que han causado baja en la Sociedad y en el Grupo durante el ejercicio 2012.

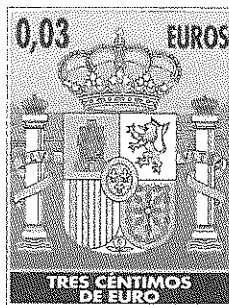
b) Número de empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2013 y 2012 detallado por categorías profesionales es el siguiente:

	Números de Empleados	
	2013	2012
Directivos	1	1
Técnicos	16	16
Administrativos	11	11
	28	28

El número de empleados de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

	Número de Empleados			
	31-12-2013		31-12-2012	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	100%	-	100%	-
Técnicos	81%	19%	81%	19%
Administrativos	27%	73%	27%	73%



OL6242480

CLASE 8.ª**27. Gastos generales****a) Desglose**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Alquileres de inmuebles e instalaciones	54.342,31	55.723,49
Sistemas informáticos	692.080,35	612.668,94
Publicidad y propaganda	65.849,30	73.254,24
Conservación y reparación	8.116,89	7.655,36
Servicios de profesionales independientes	45.925,59	35.509,96
Otros gastos	65.542,85	52.768,45
Servicios administrativos subcontratados	2.818.734,55	3.050.151,66
Total gastos generales	3.750.591,84	3.887.732,10

En la cuenta "Alquileres de inmuebles e instalaciones" se incluyen los importes devengados por arrendamientos y alquileres, que corresponden al gasto repercutido por Bankinter, S.A. (sociedad matriz) que ascienden a 52 miles de euros (52 miles de euros en el ejercicio 2012), en concepto de utilización por parte de la Sociedad del espacio físico, mobiliario e instalaciones para el habitual desarrollo de su actividad fuera del domicilio social de la Sociedad propiedad de Bankinter, S.A. (véanse Notas 2-h, 9 y 19).

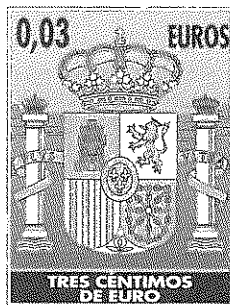
Dentro del saldo de la cuenta "Sistemas Informáticos" se recoge, fundamentalmente, los gastos de mantenimiento y reparación de los equipos informáticos y de comunicación y de las aplicaciones informáticas de la Sociedad, así como el coste (no significativo respecto a estas cuentas anuales) de aplicaciones informáticas que se amortizan anticipadamente.

El saldo de la cuenta "Servicios administrativos subcontratados" recoge el gasto devengado durante los ejercicios 2013 y 2012 como consecuencia del contrato mantenido por la Sociedad con Accenture, S.L. y con Accenture Outsourcing Services, S.A. -Grupo Accenture- de externalización de la administración de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas (véase Nota 1) por un importe de 2.166 miles de euros y 2.229 miles de euros respectivamente.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, Bankinter, S.A. ha prestado diversos servicios de asesoramiento a la Sociedad en materia de auditoría interna, asesoría jurídica, gestión de riesgos, división de tesorería y mercado de capitales, marketing, gestión de personas, asesoría fiscal y unidad de control institucional por importes de 643 miles de euros y 777 miles de euros, respectivamente, que se encuentran recogidos en el saldo de la cuenta "Servicios administrativos subcontratados" (véase Nota 19). Asimismo, Bankinter, S.A., durante los ejercicios 2013 y 2012 ha prestado diversos servicios informáticos a la Sociedad por importes de 95 miles de euros y 77 miles de euros, respectivamente, que se encuentran recogidos en el saldo de la cuenta "Sistemas informáticos" (véase Nota 19).

b) Otra información

Durante los ejercicios 2013 y 2012, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:



0L6242481

CLASE 8.ª

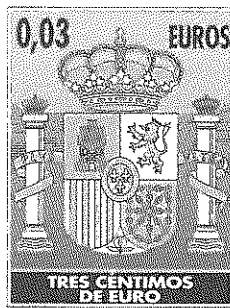
Descripción	Miles de Euros	
	Servicios Prestados por el Auditor de Cuentas y por Empresas Vinculadas	
	2013	2012
Servicios de auditoría	6	6
Otros servicios de verificación	-	-
Total servicios de auditoría y relacionados	6	6
Otros servicios		
Total servicios profesionales	6	6

c) Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

A continuación se facilita la información requerida por la Ley 15/2010, de 15 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales:

	Pagos Realizados y Pendientes de Pago			
	2013		2012	
	Importe (Euros)	% (*)	Importe (Euros)	% (*)
Dentro del plazo máximo legal	3.026.117,01	100%	3.817.581,89	100%
Resto	-	-	-	-
Total pagos del ejercicio	3.026.117,01	100%	3.817.581,89	100%
Plazo medio ponderado excedido de pagos	-	-	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-	-	-

(*) Porcentaje sobre el total.



OL6242482

CLASE 8.ª

ANEXO

Detalle de Instituciones de Inversión Colectiva

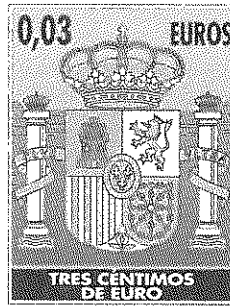
La Sociedad ha gestionado y administrado, durante el ejercicio 2013, las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva

Fondos de Inversión

Bankinter Gestión Abierta, FI	Bankinter Índice Japón, FI
Bankinter Renta Dinámica, FI	Bankinter Índice Europeo 50, FI
Bankinter Índice India Garantizado, FI	Bankinter Sector Finanzas, FI
Bankinter Renta Fija 2014 IV Garantizado, FI	Bankinter Multiselección Dinámica, FI
Fondo Bankinter Consolidación América Garantizado, FI	Bankinter Índice América, FI
Bankinter Fondtesoro Cuarenta por Ciento Corto Plazo, FI	Fondo Bankinter EE.UU. Nasdaq 100, FI
Bankinter Grandes Compañías II Garantizado, FI	Bankinter Ibex 2016 Garantizado, FI
Bankinter Plus 10 Garantizado, FI	Bankinter Sector Energía, FI
Fondo Bankinter BRIC 2014 Garantizado, FI	Fondo Bankinter Multifondo Garantizado, FI
Bankinter Renta Fija Corto Plazo, FI	Bankinter Sostenibilidad, FI
Bankinter Renta Fija Largo Plazo, FI	Bankinter Quant, FI
Fondo Bankinter Multifondo II Garantizado, FI	Bankinter Índice Bolsa Española Garantizado, FI
Fondo Bankinter Cesta Mundial Garantizado, FI	Bankinter Estrategia Renta Fija, FI
Bankinter Renta Fija Atlantis 2017 Garantizado, FI	Bankinter Kilimanjaro, FI
Fondo Bankinter EEUU 55 Garantizado, FI	Bankinter Pequeñas Compañías, FI
Fondo Bankinter BRIC Plus III Garantizado, FI	Bankinter Eurostoxx 2018 Garantizado, FI
Bankinter Mixto Flexible, FI	Bankinter Ibex 2015 Garantizado, FI
Fondo Bankinter Ibex Revalorización Garantizado, FI	Bankinter Ahorro Activos Euro, FI
Fondo Bankinter Multisector Garantizado, FI	Bankinter Dinero 1, FI
Bankinter Renta Fija Aguamarina Garantizado, FI	Bankinter Dinero 3, FI
Bankinter Renta Fija 2017 Garantizado, FI	Bankinter Dinero 4, FI
Bankinter Mixto Renta Fija, FI	Bankinter Dinero, FI
Fondo Bankinter Consolidación Brasil Garantizado, FI	Bankinter Fondo Monetario, FI
Bankinter Grandes Compañías Garantizado, FI	Cuenta Fiscal Oro Bankinter, FI
Bankinter Renta Variable Euro, FI	Bankinter Dinero 2, FI
Bankinter Futuro Ibex, FI	Bankinter Multiselección 25, FI
Fondo Bankinter Podium Garantizado, FI	Bankinter Renta Fija 2016 II Garantizado, FI
Fondo Bankinter Hong Kong Garantizado, FI	Bankinter Europa 55 Garantizado, FI
Fondo Bankinter Sector Farma Garantizado, FI	Bankinter Renta Fija 2014 III Garantizado, FI
Bankinter Bolsa España, FI	Bankinter Bolsa Europea 2018 Garantizado, FI
Bankinter Renta Fija 2016 Garantizado, FI	Bankinter Emergentes, FI
Bankinter Dividendo Europa, FI	Fondo Bankinter Eurostoxx Inverso, FI
Fondo Bankinter Multicesta Garantizado, FI	Bankinter Renta Fija Naos 2018 Garantizado, FI
Bankinter Renta Fija 2015 Garantizado, FI	Bankinter Ibex 2017 Garantizado, FI
Bankinter Sector Telecomunicaciones, FI	Bankinter Índice Bolsa Española Garantizado II, FI
Fondo Bankinter Eurostoxx 55 Garantizado, FI	Fondo Bankinter Eurostoxx 2014 Garantizado, FI



CLASE 8.^a



0L6242483

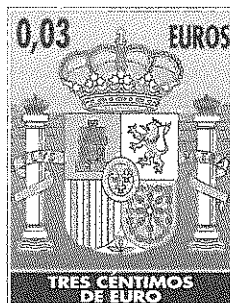
Bankinter Cumbre 2017 Garantizado, FI
Bankinter Renta Fija 2014 Garantizado, FI
Bankinter Índice Japón Garantizado Concierto, FI
Bankinter Renta Fija 2014 Garantizado Concierto, FI
Bankinter Renta Fija 2014 II Garantizado, FI
Bankinter Renta Fija 2 Garantizado, FI
Bankinter Renta Fija 2015 II Garantizado, FI
Bankinter Eurostoxx 2015 Garantizado, FI
Bankinter Renta Fija 2014 V Garantizado, FI
Bankinter Renta Fija Ámbar Garantizado, FI

Bankinter Renta Fija Jade Garantizado, FI
Bankinter Renta Fija Cuarzo 2017 Garantizado, FI
Bankinter Renta Fija Titanio 2017 Garantizado, FI
Bankinter Renta Fija Opalo 2017 Garantizado, FI (3)
Bankinter Índice España 2017 Garantizado, FI (3)
Bankinter Renta Fija Onix 2018 Garantizado, FI (3)
Bankinter Renta Fija Atlas 2018 Garantizado, FI (3)
Bankinter Renta Fija Alamo 2018, FI (3)
Bankinter Renta Fija Cosmos 2017 Garantizado, FI (3)
Bankinter Eurostoxx 2018 II Garantizado, FI (3)

(1) IICs no gestionadas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013, pero que han sido gestionadas y, portanto, han devengado comisión de gestión en el ejercicio 2013.

(2) IICs para las que existe un acuerdo de cogestión entre la Sociedad con otras gestoras para la gestión de activos.

(3) IICs constituidas o que han comenzado a gestionarse y administrarse por la Sociedad durante el ejercicio 2013.



OL6242484

CLASE 8.^a

Sociedades de Inversión

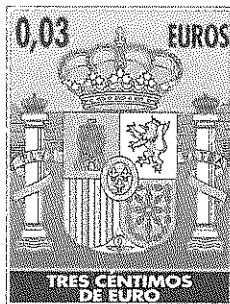
Ability, SICAV, S.A.
Abril 28 Investment, SICAV, S.A.
Acherfor Inversiones, SICAV, S.A. (1)
Acuario 98, S.A., SICAV
Agave Atenuata de Inversiones, SICAV, S.A.
Aguazul de Inversiones, SICAV, S.A.
Albou, SICAV, S.A. (anteriormente denominada Inversiones Chut, SICAV, S.A.)
Alekos Investment, SICAV, S.A.
Alfagon 1, SICAV, S.A.
Alfival XXI Inversiones, SICAV, S.A. (1).
Alma Investment Spain, SICAV, S.A.
Amade Valores, SICAV, S.A.
AMJ Capital Financiera, SICAV, S.A. (3)
Ángulo Verde, S.A., SICAV
Apousa, SICAV, S.A.
Aqualata Inversiones, SICAV, S.A. (3)
Araboles Inversiones, SICAV, S.A. (3)
Aragón Cinco Villas, SICAV, S.A.
Aralcabra Rabacay, SICAV, S.A.
Arane Capital, SICAV, S.A.
Arbachu de Inversiones, SICAV, S.A.
Argo Navis Inversiones, SICAV, S.A. (1)
Arnoya Capital, SICAV, S.A.
Arrieta Inversiones, SICAV, S.A. (anteriormente denominada Mayprat Inversiones, SICAV, S.A.)
Arroyo Inversiones, SICAV, S.A.
Artabro Inversiones, SICAV, S.A.
Ases Patrimonial, SICAV, S.A.
Astanes Inversiones, SICAV, S.A.
Avoriaz Inversiones, SICAV, S.A.
Ayora Participaciones, SICAV, S.A.
Azverca de Inversiones, SICAV, S.A.
B&B de Valores, SICAV, S.A.
Bachimaña 2007 Inversiones, S.A., SICAV
Bagal Cartera, SICAV, S.A.
Barcapital, SICAV, S.A. (1)
Barigua, SICAV, S.A. (1)
Barneval Inversiones, SICAV, S.A.
Becarmon de Inversiones, SICAV, S.A.
Belorado Ahorro, SICAV, S.A.
Berdin's Inversiones, SICAV, S.A.

Bigvalue Capital, SICAV, S.A. (anteriormente denominado Fire Tiger, SICAV, S.A.)
Blasvi Inversiones, SICAV, S.A. (3)
Bodensee Investment, SICAV, S.A.
Bonsai MV 72, SICAV, S.A.
Brinvoluck Tyro, SICAV, S.A. (1)
Bucker Inversiones, SICAV, S.A.
BVC Quantum, SICAV, S.A. (anteriormente denominado H2HB Inversiones, SICAV, S.A.) (3)
Calle J Capital Ahorro, SICAV, S.A.
Calru Capital, SICAV, S.A. (1)
Can Xulino, SICAV, S.A.
Canay de Inversiones, SICAV, S.A.
Candelmans, SICAV, S.A.
Cansilu, SICAV, S.A.
Capital Zomeg, SICAV, S.A. (3)
Carliendo Inversiones, SICAV, S.A.
Carrascuña, SICAV, S.A. (3)
Cartera Viladecans, SICAV, S.A.
Casablanca Capital, SICAV, S.A. (3)
Casesa Capital, SICAV, S.A. (1)
Cash Flow Inversiones, SICAV, S.A. (1)
Celebes Inversiones, SICAV, S.A.
Cesena Capital, SICAV, S.A.
Chacahua, SICAV, S.A. (1)
Chess Mercados, SICAV, S.A. (3)
Chester Investments, SICAV, S.A.
CIF Inversiones, SICAV, S.A.
Cimbalaria, S.A., SICAV
Cinamon Investment, SICAV, S.A.
Citeron Bolsa, SICAV, S.A.
Clara Inversiones, SICAV, S.A.
Club Bancomercio Cibeles, S.A., SICAV.
Coantisa Inversiones, SICAV, S.A.
Combray Cartera, SICAV, S.A.
Compañía de Tranvías de Gijón, SICAV, S.A.
Contact Andromeda, SICAV, S.A. (1)
Cortona Inversiones, SICAV, S.A.
Costages, SICAV, S.A.
Costa Rica Inversiones, SICAV, S.A. (3)
Cristobalmendi, SICAV, S.A.
Cuernavaca Invest, SICAV, S.A.
Cultura Económica, SICAV, S.A. (2)
Dakota Inversiones Financieras, SICAV, S.A.

(1) IICs no gestionadas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013, pero que han sido gestionadas y, por tanto, han devengado comisión de gestión en el ejercicio 2013.

(2) IICs para las que existe un acuerdo de cogestión entre la Sociedad con otras gestoras para la gestión de activos.

(3) IICs constituidas o que han comenzado a gestionarse y administrarse por la Sociedad durante el ejercicio 2013.



OL6242485

CLASE 8.^a

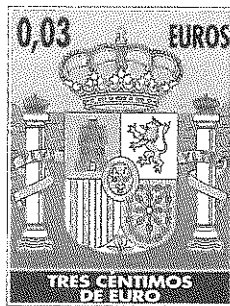
Dashur Investment, SICAV, S.A.
Dehesilla de Garcinarro Inversiones, SICAV, S.A.
Dibico Inversiones, SICAV, S.A.
Dico Ahorro, SICAV, S.A.
Discount Inversiones, SICAV, S.A.
Dita Inversiones, SICAV, S.A.
Ditrima Inversiones, SICAV, S.A.
Djenne Capital, SICAV, S.A.
Doc Capital, SICAV, S.A. (anteriormente denominada Syroe Inversiones, SICAV, S.A.)
Efficient Asset Allocation Investments, SICAV, S.A.
Eidetsa de Inversiones, SICAV, S.A.
El Capitán Inversiones, SICAV, S.A. (anteriormente denominado Driver Inversiones, SICAV, S.A.)
El Galgo Investment, SICAV, S.A. (3)
Enredo Inversiones, SICAV, S.A.
Euro 21 de Inversiones, SICAV, S.A. (3)
Fafian Capital, SICAV, S.A.
Faniul Inversiones, SICAV, S.A. (1)
Fara Inversiones Financieras, SICAV, S.A. (3)
Fararu Inver 2005, SICAV, S.A.
Faro Capital, SICAV, S.A. (anteriormente denominado QUANTUM 2001, SICAV, S.A.)
Fegon Inversiones, SICAV, S.A.
Finanter, S.A., SICAV
Finbramor, SICAV, S.A.
Finebro 6, SICAV, S.A.
Forelex, SICAV, S.A.
Formentor XXI, SICAV, S.A.
Frinver Mercados, SICAV, S.A. (1)
Frumentum Inversiones, SICAV, S.A. (3)
Garcilaso 2006, SICAV, S.A. (3)
Garno Investments, SICAV, S.A.
GBI 9000, SICAV, S.A.
Gescat XXI, SICAV, S.A.
Gibara Inversiones, SICAV, S.A.
Gillmal Capital, SICAV, S.A.
Goa Capital, SICAV, S.A.
Gonmoni, SICAV, S.A. (3)
Gonvara Capital, SICAV, S.A. (anteriormente denominada Veneto Inversiones, SICAV, S.A.)
Gordi 1916, SICAV, S.A. (3)
Gold and Silver Spain, SICAV, S.A. (1)
Graleu Inversiones, SICAV, S.A.
Grupo Satocan Invest, SICAV, S.A.
Gstaad Inversiones, SICAV, S.A.
Guanabacoba, SICAV, S.A.

Guardalavaca Inversiones, SICAV, S.A.
Guria Inversiones, SICAV, S.A.
Hedean Investment, SICAV, S.A.
Herbro Capital Financiera, SICAV, S.A. (3)
Herodoto Inversiones, SICAV, S.A. (3)
Hermiso Inversiones, SICAV, S.A. (1)
Hijar Inversiones, SICAV, S.A.
Hiruander, SICAV, S.A. (3)
Holder Inversiones, SICAV, S.A.
Holdirent, SICAV, S.A.
Ibida, SICAV, S.A.
Ibis Portfolio, SICAV, S.A.
IBS Reserva, SICAV, S.A.
Inbarre Gestión, SICAV, S.A.
Income Inversiones, SICAV, S.A. (3)
Increasing, SICAV, S.A.
Ingercover, SICAV, S.A.
Ingodel Inversiones, SICAV, S.A.
Injamar Capital, SICAV, S.A.
Innova Ahorro, SICAV, S.A.
Innsbruck Inversiones, SICAV, S.A.
Insalaza, SICAV, S.A.
Inveravance, SICAV, S.A. (2)
Inverkal Bolsa, SICAV, S.A.
Inversión en Valores 3 de Abril, SICAV, S.A.
Inversiones 1992, SICAV, S.A.
Inversiones Aguaviva I, SICAV, S.A.
Inversiones Albacora, SICAV, S.A.
Inversiones Alcancia, SICAV, S.A.
Inversiones Anamer, SICAV, S.A.
Inversiones Béjar SICAV, S.A.
Inversiones Cilla, SICAV, S.A.
Inversiones Copu, SICAV, S.A.
Inversiones Gocal, SICAV, S.A.
Inversiones Mobiliarias Gquesada, SICAV, S.A.
Inversiones Rush, SICAV, S.A.
Inversiones Sargantana, SICAV, S.A. (anteriormente denominado Metodi Financiera, SICAV, S.A.)
Inversiones Tambore, SICAV, S.A. (3)
Invertia de Gestión, SICAV, S.A.
Invest Valor, SICAV, S.A.
Irawadi Mandalai, SICAV, S.A.
Isildur Inversiones, SICAV, S.A.
Isle Of Wight, SICAV, S.A. (3)
Ivory Capital, SICAV, S.A. (3)

(1) IICs no gestionadas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013, pero que han sido gestionadas y, por tanto, han devengado comisión de gestión en el ejercicio 2013.

(2) IICs para las que existe un acuerdo de cogestión entre la Sociedad con otras gestoras para la gestión de activos.

(3) IICs constituidas o que han comenzado a gestionarse y administrarse por la Sociedad durante el ejercicio 2013.



OL6242486

CLASE 8.^a

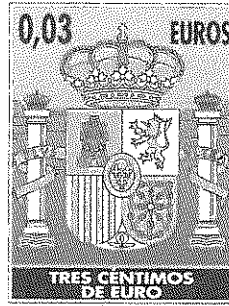
Jaimanitas Investment, SICAV, S.A.
Jarolo Inversiones, SICAV, S.A.
Java Cartera, SICAV, S.A.
JMQ Estudios Financieros 2011, SICAV, S.A.
Kaldi Capital, SICAV, S.A.
Kersio Capital, SICAV, S.A. (3)
Kiora Inversiones, SICAV, S.A.
Kitzbuhel Inversiones, SICAV, S.A.
Kontakt Exchange, S.A., SICAV
Kulmin Inversiones, SICAV, S.A.
La Adrada Inversiones, SICAV, S.A.
La Legítima, SICAV, S.A.
Laukenbat, SICAV, S.A.
Lazarillo Capital, SICAV, S.A.
Lealtad 2000, SICAV, S.A. (1)
Lejona Inversiones, SICAV, S.A.
Liguria Inversiones, SICAV, S.A.
Lizaye Inversiones, SICAV, S.A.
Llavis, SICAV, S.A. (1)
Llinares Acosta Inversiones, SICAV, S.A.
Llosanta, SICAV, S.A.
Lodi Capital, SICAV, S.A.
Long Term Investments, SICAV, S.A.
Losiram Cuatro, SICAV, S.A. (1)
Los Botejares Inversiones, SICAV, S.A. (1)
Lugra de Inversiones, SICAV, S.A.
Madie de Inversiones, SICAV, S.A.
Madrigal de Inversiones, SICAV, S.A.
Majestic de Inversiones, SICAV, S.A.
Mallorquina de Títulos, S.A., SICAV. (3)
Manati Inversiones, SICAV, S.A.
Manoa Financiera, SICAV, S.A. (anteriormente denominado Pofinabi, SICAV, S.A.)
Marele Inversiones, SICAV, S.A.
Marfime Capital, SICAV, S.A.
Marnie 2007, SICAV, S.A.
Marqueño Capital, SICAV, S.A. (1)
Masbuera, SICAV, S.A.
Maxima Capital, SICAV, S.A. (anteriormente denominado Lopinver Capital, SICAV, S.A.)
Meri Dace, SICAV, S.A.
Miranda Capital, SICAV, S.A.
Mistral Cartera, SICAV, S.A.
Modena Capital, SICAV, S.A.
Mondego de Inversiones, SICAV, S.A. (anteriormente denominado Fevsa 3000, SICAV, S.A.)

Montesierra Capital, SICAV, S.A.
Montsiresa, S.A., SICAV
Multistrada, SICAV, S.A.
Mus Inversiones Financieras, SICAV, S.A.
Noalva Inversiones, SICAV, S.A.
Nodo de Munifich, SICAV, S.A. (1)
Nomentana Inversiones, SICAV, S.A.
Noray Capital, SICAV, S.A.
Noray de Valores 2010, SICAV, S.A. (3)
Nueva Campher Inversiones, SICAV, S.A. (3)
Omicron, SICAV, S.A.
Orobal Gestión, SICAV, S.A.
Osma de Inversiones, SICAV, S.A.
Oxina Investments, SICAV, S.A. (3)
Paisajes de Ruiloba Inversiones, SICAV, S.A.
Pandora Financiera, SICAV, S.A.
Parlena Inversiones, SICAV, S.A.
Partner GM Inversiones, SICAV, S.A.
Partrust Capital, SICAV, S.A. (3)
Pelamios capital, SICAV, S.A.
Pepe Capital, SICAV, S.A.
Petronila 2000, SICAV, S.A.
Planoles Inversiones, SICAV, S.A.
Portinari Inversiones, SICAV, S.A.
Pozotoro Inversiones, SICAV, S.A.
Premium Inversiones, SICAV, S.A.
Presea Canteras, SICAV, S.A.
Prima XXI, SICAV, S.A. (1)
Prior Capital, SICAV, S.A.
Pulcher Inversiones, SICAV, S.A.
Pulsa Inversiones II, SICAV, S.A.
Punin do Cabo, SICAV, S.A.
Quadrophenia, SICAV, S.A.
Quixote Capital Investment, SICAV, S.A. (3)
Realta Inversiones Plata, SICAV, S.A.
Respomuso Inversiones, SICAV, S.A. (2)
Ribasaro, SICAV, S.A.
Riberas del Sor Investment, SICAV, S.A.
Rieta Capital, SICAV, S.A.
Rimalo Inversiones, SICAV, S.A. (3)
Robreca Inversiones, SICAV, S.A. (3)
Rolanmite, SICAV, S.A. (3)
Romomar Capital, SICAV, S.A. (1)
Roques Capital, SICAV, S.A.
Rosmfer Inversiones, SICAV, S.A. (3)
Rumapal Inversiones, SICAV, S.A.

(1) IICs no gestionadas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013, pero que han sido gestionadas y, por tanto, han devengado comisión de gestión en el ejercicio 2013.

(2) IICs para las que existe un acuerdo de cogestión entre la Sociedad con otras gestoras para la gestión de activos.

(3) IICs constituidas o que han comenzado a gestionarse y administrarse por la Sociedad durante el ejercicio 2013.



OL6242487

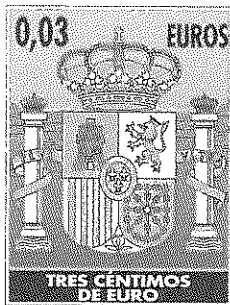
CLASE 8.ª

Ruvecapital Inversiones, SICAV, S.A.
Saboco Inversiones, SICAV, S.A.
Salas Proyectos Financieros, SICAV, S.A.
Samalo 2007, SICAV, S.A.
San Amaro de Inversiones, SICAV, S.A.
Santa Lucía de Viana, SICAV, S.A. (3)
Santcarles Capital, SICAV, S.A. (3)
Savona Capital, SICAV, S.A.
Segre 2000, SICAV, S.A.
Seisbecisa, SICAV, S.A. (2)
Silla Inversiones, SICAV, S.A.
Simplicity Select, SICAV, S.A.
Sinfonía Capital, SICAV, S.A.
Sipadan Inversiones, SICAV, S.A. (1)
Sisargas Capital, SICAV, S.A.
Sofinaymi Inversiones, SICAV, S.A. (3)
Soroa Inversiones, SICAV, S.A.
Soruges de Inversiones, SICAV, S.A.
Spotone Inversiones, SICAV, S.A.
ST. Merviña, SICAV, S.A.
Steamboat Springs Valor, SICAV, S.A.
Surabaya 2000, SICAV, S.A. (1)
Suryaz de Inversiones, SICAV, S.A.
Talentia Inversiones Integrales, SICAV, S.A.
Taormin Inversiones, SICAV, S.A.
Tartec Asociados de Inversiones, SICAV, S.A.
Teraina, SICAV, S.A.
Testardo Inversiones, SICAV, S.A.
Thishul Investment, SICAV, S.A.

Tican Diversificada, SICAV, S.A. (3)
Torcal Capital, SICAV, S.A.
Torices Inversiones, SICAV, S.A.
Torrecares Inversiones, SICAV, S.A. (3)
Trinidad Inversiones, SICAV, S.A.
TS Systematic Strategies, SICAV, S.A.
Tyrol Inversiones, SICAV, S.A. (2)
Umbrella Inversiones, SICAV, S.A.
V.Y. a la Cerrajera, SICAV, S.A. (3)
Vabuva, SICAV, S.A. (1)
Valdecarros 2000, SICAV, S.A.
Valle Escondido Inversiones Financieras, SICAV, S.A. (3)
Valores Globales, SICAV, S.A.
Vancouver Inversiones, SICAV, S.A.
Vazabi Gestión, SICAV, S.A.
Veriesa, SICAV, S.A.
Verona Capital, SICAV, S.A.
Vertiente Inversiones, SICAV, S.A.
Vicolo Inversiones, SICAV, S.A.
Viñales Inversiones, SICAV, S.A.
Visifm, SICAV, S.A.
Wei-Ji, SICAV, S.A. (3)
Wilmington Capital, SICAV, S.A.
Xylon-94, SICAV, S.A.
Zambra Capital, SICAV, S.A. (anteriormente denominada Gonpemi Inversiones, SICAV, S.A.)
Zares Capital, SICAV, S.A.
Zentius Inversiones, SICAV, S.A. (3)

C

- (1) IICs no gestionadas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013, pero que han sido gestionadas y, por tanto, han devengado comisión de gestión en el ejercicio 2013.
- (2) IICs para las que existe un acuerdo de cogestión entre la Sociedad con otras gestoras para la gestión de activos.
- (3) IICs constituidas o que han comenzado a gestionarse y administrarse por la Sociedad durante el ejercicio 2013.



0L6242488

CLASE 8.^a

Bankinter Gestión de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva

Informe de Gestión del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2013

El entorno económico mundial sigue consolidado progresivamente su mejora. En 2014 todas las principales regiones del mundo registrarán crecimiento sincronizado por primera vez desde la crisis, una vez que en Europa parece consolidarse una tímida recuperación, tanto por una aceleración en Alemania como por una mejora en la periferia del euro.

Durante el primer semestre del año los mercados estarán pendientes del ritmo de reducción de los estímulos monetarios en Estados Unidos. Estos vendrán ligados a una mejora en la actividad interna del país y su reflejo en la creación de empleo, que parece ser ahora la variable determinante para la velocidad de este ajuste monetario.

Por el lado europeo, estaremos pendientes de la consolidación de la mejora del crecimiento y del impacto que esto tenga en los beneficios empresariales y en la creación de empleo. La consolidación fiscal y la velocidad de las reformas parecen haber quedado temporalmente en segundo plano. Así mismo, será relevante ver los efectos de las reformas económicas emprendidas en Japón, que tras un inicio bastante vigoroso parecen haberse ralentizado en los últimos meses.

Mantenemos una visión más positiva hacia la renta variable que la renta fija en general, dada la dificultad de encontrar valoraciones atractivas en esta última clase de activos.

En términos de valoración, las bolsas europeas ofrecen unos niveles de precios más atractivos que la renta variable de Estados Unidos. Sin embargo, las fuertes revalorizaciones registradas en 2013 en todos los mercados de acciones obligan a ser más selectivos en el proceso de la construcción de las carteras, centrando la selección de sectores y valores en aquellos nombres que ofrezcan mayor potencial de crecimiento por su exposición al ciclo, por su apalancamiento operativo o por los procesos de reestructuración que, en su caso, puedan estar llevando a cabo.

La bolsa americana seguramente ofrece un potencial de revalorización más limitado en 2014, tras cinco años consecutivos de subidas y con los índices principales en máximos históricos. Sin embargo, con la economía acelerándose durante 2014, los beneficios empresariales seguramente seguirán dando soporte a sus bolsas.

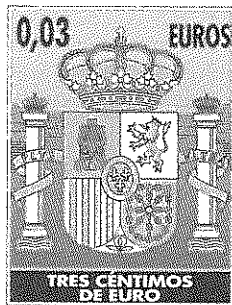
En Japón el potencial alcista, de momento parece circunscrito a la devaluación del yen y su impacto sobre los sectores exportadores de su economía. En las bolsas de los países emergentes, tras su pobre evolución durante los últimos años, empieza a haber valoraciones atractivas. Sin embargo, los problemas económicos de varios de ellos hacen que mantengamos todavía prudencia sobre una gran exposición a estos mercados.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Evolución previsible de la Sociedad

El año 2013 ha supuesto un punto de inflexión en la industria de la inversión colectiva, no sólo en Bankinter, sino en todo el mercado, tanto nacional como internacional. El patrimonio de fondos de inversión gestionado por



0L6242489

CLASE 8.ª

Bankinter Gestión de Activos a finales de 2013 asciende a 5.998,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 67,3% con respecto a finales de 2012.

Este excelente resultado se ha debido a varios factores. Por un lado, a la buena evolución en términos de rentabilidad de la mayoría de los fondos gestionados por Bankinter, sobre todo aquellos que invierten en activos españoles y europeos tanto de renta fija como de renta variable. Esto los ha situado entre los mejores de las distintas categorías: monetarios, mixtos, renta fija, renta variable y gestión alternativa.

Otro de los detonantes del éxito ha sido la focalización del banco en los fondos de inversión como uno de los productos de mayor valor añadido para los clientes. Por último, y además de lo anterior, ha influido también decisivamente en este sustancioso crecimiento del patrimonio gestionado la caída en la rentabilidad de los depósitos bancarios, que ha derivado en la búsqueda de otras alternativas para la colocación del ahorro. Los fondos de inversión han sido uno de los principales beneficiarios de esa dinámica, debido a su mejor adaptación al perfil de riesgo del cliente y a las posibilidades que ofrecen en cuanto a diversificación tanto geográfica como por tipo de activo.

Todo esto ha hecho posible que Bankinter Gestión de Activos haya sido la gestora con un mayor crecimiento relativo en fondos de inversión en el ejercicio que acaba de terminar. De este crecimiento anual, cifrado en 2.450,3 millones de euros, el 89,2% se debe a captaciones netas de dinero y el resto, un 10,8%, lo aporta el mercado.

Por otra parte, Bankinter también comercializa fondos de otras 60 gestoras internacionales que vienen a completar la gama de fondos propia, tanto por diversificación geográfica como por tipo de activo. En 2013 estos fondos han incrementado su patrimonio en 522 millones de euros, lo que supone un crecimiento neto del 36,1%. Bankinter Gestión de Activos participa en la selección de fondos de terceros para algunos clientes que delegan la gestión global de su patrimonio en el grupo Bankinter.

Como resultado global, teniendo en cuenta tanto los fondos gestionados por Bankinter como los gestionados por otras gestoras, el patrimonio total de fondos comercializados por Bankinter ascendía a finales del año 2013 a 7.965,2 millones de euros, lo que supone un incremento del 58,4% con respecto a la misma fecha de 2012, que se situaba en 5.029,7 millones de euros. Se trata de un crecimiento muy por encima de la media de sus competidores.

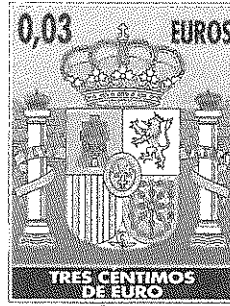
Durante 2013, Bankinter lanzó al mercado un total de 13 fondos garantizados: 6 de renta variable y 7 de renta fija, siendo esta última categoría la que ha captado un mayor interés entre los inversores más conservadores. La categoría de fondos garantizados representa un 19,2% del patrimonio total comercializado por Bankinter en 2013.

Bankinter Gestión de Activos ha seguido adaptando la oferta actual de sus fondos, adecuándola a las necesidades de los clientes. En términos de rentabilidad, la gestora consiguió situar varios de sus fondos entre los mejores del año, tanto en la categoría de renta fija como de renta variable, mixtos e incluso gestión alternativa. Como ejemplo, el fondo 'Bankinter Bolsa España', un fondo de renta variable española que invierte principalmente en empresas del Ibex, ha obtenido una rentabilidad anual positiva del 30,7%. En renta variable europea, los fondos 'Bankinter Renta Variable Euro' y 'Bankinter Pequeñas Compañías' obtuvieron un resultado positivo del 34,2% y 36,7%, respectivamente.

Otros de los fondos que también han destacado han sido los de renta fija, tanto los de largo plazo, donde 'Bankinter Renta Fija Largo Plazo' finalizó el año con una rentabilidad excepcional del 8,6%, como los de corto plazo, categoría en la que el fondo 'Bankinter Renta Fija Corto Plazo' obtuvo una rentabilidad anual del 5,2%.

En cuanto a fondos de retorno absoluto, con baja volatilidad, el fondo estrella ha sido el 'Bankinter Renta Dinámica', que ha obtenido una rentabilidad anual del 10,1%.

En fondos de pensiones Bankinter Seguros de Vida ha delegado la gestión de sus fondos en Bankinter Gestión de Activos. El patrimonio de los fondos de pensiones y EPSVs gestionadas ha ascendido a 1.650 millones de euros a finales de 2013. Esta cifra supone un incremento de un 18,5% respecto al cierre de 2012.



0L6242490

CLASE 8.ª

En relación a las Sicavs, la gestora ha experimentado un incremento del 29% del patrimonio gestionado. Actualmente el patrimonio se cifra en 1.743 millones de euros, lo que ha supuesto que en términos de patrimonio, la Sociedad incrementa su porcentaje de mercado hasta el 6,38% del total del mercado (frente al 5,67% al cierre del 2012). Asimismo, ha conseguido incrementar el número de Sicavs gestionadas, que ascienden a un total de 288 sicavs, un 9,5% del total de sicavs del mercado lo que sitúa a la Sociedad como la tercera gestora nacional en número de sociedades. Estos números confirman el buen ejercicio de la Sociedad, situándola entre los mejores puestos del ranking de sicavs en términos de rentabilidad.

En 2014 Bankinter Gestión de Activos confía en seguir incrementando el patrimonio de fondos gestionados al menos en línea o por encima de la media del mercado. Igualmente, en Sicavs y carteras de gestión delegada esperamos continuar creciendo en línea con el mayor interés y necesidad de los clientes por un asesoramiento y gestión de carteras profesional.

Actividades de Investigación y Desarrollo

El objeto social de la Sociedad no comprende la realización de este tipo de actividades.

Adquisición de Acciones Propias

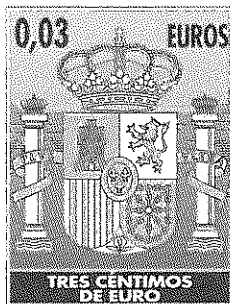
Al cierre del ejercicio 2013, la Sociedad no mantenía acciones propias.

Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

Asimismo, dada la actividad de la Sociedad, el uso de instrumentos financieros está condicionado al cumplimiento del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva (Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva) que establece que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva invertirán sus recursos propios mínimos, al menos en un 60% en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1 a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito y el 40% restante en activos adecuados al cumplimiento del fin social.



CLASE 8.^a



0L6242491

APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Diligencia que levanta el Secretario para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2013 de Bankinter Gestión de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del 18 de febrero de 2014, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado total de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo e informe de gestión, en hojas de papel timbrado, cuya numeración se detalla en el anexo, estampando su firma cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 18 de febrero de 2014

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo.: Ricardo Luis Egea Marcos

Fdo.: Javier Bollaín Renilla

Consejeros:

Fdo.: Jacobo Díaz García

Fdo.: Alfredo Jiménez Fernández

Fdo.: Adela Martín Ruiz

Fdo.: Juan Manuel Serrano Fondevilla

Fdo.: Mónica López-Monís Gallego
Secretario consejero del Consejo de
Administración

ANEXO

El presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado total de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo e informe de gestión, correspondientes al ejercicio 2013 de Bankinter Gestión de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, se compone de 59 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración 0L6242432 a 0L6242490, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración en la hoja de papel timbrado referenciada con la numeración 0L6242491.

Madrid, 18 de febrero de 2014



Fdo.: Mónica López-Monis Gallego

El Secretario consejero del Consejo de Administración

Bankinter Gestión de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva