

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

29 MAYO 1998

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1998 27026

C N M V

Registro de Auditorias
Emisores

Nº 5518

INFORME DE AUDITORÍA

EJERCICIO 1997

Price Waterhouse



Informe de auditoría independiente de cuentas anuales

A los Accionistas de Bankinter, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Conjuntamente con los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memoria de los ejercicios 1997 y 1996 los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondiente al ejercicio 1995. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales de los ejercicios 1997 y 1996. Con fecha 27 de febrero de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales de los ejercicios 1997 y 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Bankinter, S.A. 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 1997. 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.

Price Waterhouse Auditores, S.A.

Antonio Greño Hidalgo
Socio-Auditor de Cuentas

16 de marzo de 1998

Memoria legal ajustada a la Ley de
Sociedades Anónimas y Código de
Comercio. Cuentas anuales, formuladas
por el Consejo de Administración de
Bankinter, S.A. en su reunión del día
11 de marzo de 1998.

**BALANCE PÚBLICO ANTES DE LA DISTRIBUCIÓN
DE RESULTADOS DE BANKINTER, S.A.**

Activo

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Caja y depósitos en bancos centrales	16.337	8.409	11.073
Caja	4.263	3.785	3.684
Banco de España	12.074	4.624	7.389
Otros bancos centrales	-	-	-
Deudas del Estado	280.992	517.463	367.018
Entidades de crédito	414.186	381.338	460.198
A la vista	20.080	19.712	18.445
Otros créditos	394.106	361.626	441.753
Créditos sobre clientes	1.062.863	837.314	726.855
Obligaciones y otros valores de renta fija	22.697	14.997	12.568
De emisión pública	6.416	6.946	2.061
Otros emisores	16.281	8.051	10.507
Pro memoria: títulos propios	39	80	154
Acciones y otros títulos de renta variable	6.095	3.665	3.043
Participaciones	1.776	1.039	1.200
En entidades de crédito	-	-	-
Otras participaciones	1.776	1.039	1.200
Participaciones en empresas del Grupo	13.727	12.113	11.523
En entidades de crédito	-	-	153
Otras	13.727	12.113	11.370
Activos inmateriales	-	-	-
Gastos de constitución	-	-	-
Otros gastos amortizables	-	-	-
Activos materiales	19.712	19.678	18.047
Terrenos y edificios de uso propio	6.459	7.049	5.673
Otros inmuebles	4.068	4.753	5.802
Mobiliario, instalaciones y otros	9.185	7.876	6.572
Acciones propias	5.151	803	4.613
Pro memoria: nominal	731	119	777
Otros activos	38.540	29.922	30.304
Cuentas de periodificación	9.305	17.969	19.059
Total Activo	1.891.381	1.844.710	1.665.501

Pasivo

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Entidades de crédito	454.252	723.150	461.670
A la vista	17.856	17.160	13.319
A plazo o con preaviso	436.396	705.990	448.351
Débitos a clientes	1.197.119	927.984	1.004.656
Depósitos de ahorro	686.723	511.085	522.671
A la vista	374.478	287.075	259.128
A plazo	312.245	224.010	263.543
Otros débitos	510.396	416.899	481.985
A la vista	-	-	-
A plazo	510.396	416.899	481.985
Débitos representados por valores negociables	35.941	9.258	18.602
Bonos y obligaciones en circulación	35.463	4.781	8.001
Pagarés y otros valores	478	4.477	10.601
Otros pasivos	21.773	13.478	11.965
Cuentas de periodificación	25.073	28.398	27.195
Provisiones para riesgos y cargas	10.879	9.231	10.622
Fondo de pensionistas	621	-	6.806
Provisión para impuestos	-	-	-
Otras provisiones	10.258	9.231	3.816
Fondo para riesgos generales	4.306	27.177	27.027
Beneficio del ejercicio	16.628	15.980	13.004
Pasivos subordinados	10.000	-	-
Capital suscrito	20.697	20.949	22.051
Prima de emisión	37.607	39.215	40.612
Reservas	53.408	26.192	28.097
Reservas de revalorización	3.698	3.698	-
Total Pasivo	1.891.381	1.844.710	1.665.501

	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Cuentas de orden			
Pasivos contingentes	180.798	140.966	126.514
Fianzas, avales y cauciones	165.473	132.128	112.995
Otros pasivos contingentes	15.325	8.838	13.519
Compromisos	503.100	478.358	398.950
Disponibles por terceros	496.349	464.637	398.009
Otros compromisos	6.751	13.721	941
Suma de Cuentas de Orden	683.898	619.324	525.464

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA
DE BANKINTER, S.A.**

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Intereses y rendimientos asimilados	104.936	143.089	126.381
de los que:			
cartera de renta fija	25.444	33.356	30.158
Intereses y cargas asimiladas	69.341	107.137	93.130
Rendimiento de la cartera de renta variable	10.714	8.521	8.125
– De acciones y otros títulos de renta variable	96	79	60
– De participaciones	107	185	436
– De participaciones en el Grupo	10.511	8.257	7.629
Margen de intermediación	46.309	44.473	41.376
Comisiones percibidas	13.489	11.103	9.987
Comisiones pagadas	5.421	3.778	2.950
Resultados de operaciones financieras	10.933	6.955	3.392
Margen ordinario	65.310	58.753	51.805
Otros productos de explotación	843	543	602
Gastos generales de administración	31.840	27.644	26.268
Gastos de personal	17.500	16.049	14.690
de los que:			
sueldos y salarios	12.628	11.834	11.015
cargas sociales	3.572	3.210	2.654
de las que: pensiones	774	611	177
Otros gastos administrativos	14.340	11.595	11.578
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.811	2.286	3.137
Otras cargas de explotación	632	1.056	752
Margen de explotación	30.870	28.310	22.250
Amortización y provisiones para insolvencias	1.950	3.008	1.351
Saneamiento de immobilizaciones financieras	278	595	1.168
Beneficios extraordinarios	2.393	2.006	3.607
Quebrantos extraordinarios	6.723	2.488	3.424
Resultado antes de impuestos	24.312	24.225	19.914
Impuesto sobre beneficios	7.684	8.245	6.910
Otros impuestos	–	–	–
Resultado del ejercicio	16.628	15.980	13.004

CUADRO DE FINANCIACIÓN DE BANKINTER, S.A.

<i>millones de pesetas</i>	1997		1996		1995	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
Recursos generados						
de las operaciones	-	22.813	-	41.400	-	20.326
Resultado del ejercicio	-	16.628	-	15.980	-	13.004
Amortizaciones	-	3.000	-	2.286	-	3.137
Dotación neta a la provisión de insolvencias	-	2.602	-	3.877	-	2.247
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	-	(1.756)	-	21.770	-	1.228
Dotación neta otros fondos	-	4.004	-	521	-	484
Saneamientos directos de activos financieros	-	(300)	-	(2.447)	-	189
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	-	30	-	(587)	-	37
Beneficios netos en venta de acciones propias	-	(1.395)	-	-	-	-
Reembolso de participaciones en el capital	12.216	-	4.146	-	13.866	-
Incremento/disminución netos de:						
Títulos subordinados emitidos	-	10.000	-	-	-	-
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.	309.196	-	-	343.105	132.732	-
Inversión crediticia	227.389	-	114.106	-	143.189	-
Valores de renta fija	-	231.011	171.558	-	44.306	-
Valores de renta variable no permanente	2.336	-	666	-	-	307
Acreeedores	-	269.135	76.787	-	-	320.497
Empréstitos	-	26.683	9.344	-	-	9.601
Adquisiciones/ventas de inversiones permanentes						
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.704	55	1.568	1.141	2.733	492
Elementos del inmovilizado material e inmaterial	5.846	2.204	4.489	3.987	6.235	2.525
Otros conceptos activos menos pasivos	-	7.883	-	1.729	3.467	-
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión	10.097	-	8.698	-	7.220	-
Total	569.784	569.784	391.362	391.362	353.748	353.748

COMENTARIOS A LOS BALANCES Y CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Actividad

Bankinter, S.A. tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria, y está sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco es sociedad dominante de un grupo de entidades financieras, cuya actividad controla directa o indirectamente.

CRITERIOS APLICADOS

BASES DE PRESENTACIÓN

Los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias (en lo sucesivo, estados financieros) se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Bankinter, S.A.

Las cuentas anuales reflejan toda la actividad financiera de Bankinter, S.A. de conformidad con los criterios establecidos por el ordenamiento vigente, de acuerdo con las Circulares del Banco de España.

Comparación de la información

Con la entrada en vigor de la Circular 2/1996, de 30 de enero, sobre modificación de la Circular 4/1991, de 14 de junio, se modificó el modelo de presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias pública, estableciéndose una estructura de presentación vertical.

Asimismo se modificó el criterio de clasificación de las diferencias de valor de la cartera de negociación, que en ejercicios anteriores se mostraban íntegramente como beneficio o pérdida en operaciones financieras, pasando a presentarse la parte imputable a devengo de intereses como intereses y rendimientos asimilados. Consecuentemente la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 ha sido adaptada para hacerla comparable con las de 1997 y 1996, presentándose como intereses y rendimientos asimilados de la cartera de renta fija 3.400 millones de pesetas en 1995, que en ejercicios anteriores se mostraban como beneficios en operaciones financieras.

En el ejercicio 1997 se ha aplicado por primera vez la modificación introducida por la Circular 5/1997 de 24 de julio en la cuenta de pérdidas y ganancias pública, introduciendo un nuevo concepto "Otros impuestos", en aplicación de la aproximación de los criterios conta-

bles y fiscales introducidos por la Ley 43/1995, de 30 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades. En esta línea se recoge el exceso de retención a cuenta sobre el Impuesto sobre Sociedades de las sociedades transparentes, que en años anteriores se contabilizaba como Tributos, en el epígrafe "Otros gastos administrativos".

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han seguido, en general, los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la Circular 4/1991, así como los que figuran incluidos en otras normas posteriores aplicables. Se destacan, en particular, los siguientes:

a) Principio de devengo

Básicamente, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo. Las principales excepciones a este principio común corresponden a los ingresos procedentes de operaciones sobre las que existen dudas acerca de su recuperación total, los cuales sólo se reconocen como ingreso en el momento en que los mismos se hacen efectivos.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas, con plazos de liquidación superiores a 12 meses, se calculan por el método financiero. En las operaciones a menor plazo se periodifica indistintamente por el método financiero o lineal.

b) Criterios de conversión de cuentas en moneda extranjera

Las cuentas patrimoniales en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas al cierre del ejercicio, contabilizándose las diferencias de cambio en moneda extranjera íntegramente y por su importe neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para las operaciones a plazo con divisas que suponen una cobertura, los premios o descuentos entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifica a lo largo de la vida del contrato, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

En las demás operaciones de plazo de cobertura, los beneficios o quebrantos resultantes se reflejan en pérdidas y ganancias de manera simétrica a los costes e ingresos del elemento cubierto.

Las cuentas a plazo que no suponen una cobertura se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del ejercicio, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes.

c) Acciones propias en cartera

El valor de adquisición de las acciones de Bankinter, S.A., neto de las correspondientes provisiones, propiedad del Banco al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995 queda recogido en el epígrafe "Acciones propias" del balance de situación individual adjunto.

Bankinter, S.A. ha establecido una reserva indisponible por un importe igual al coste de adquisición de las acciones de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995.

d) Cartera de valores

- l) De acuerdo con la Circular 4/1991 de 14 de junio del Banco de España, la cartera de valores de la Entidad se clasifica en cartera de negociación, cartera de inversión ordinaria, cartera de inversión a vencimiento y cartera de participaciones permanente, según el destino que vaya a darse a los valores adquiridos.

Se clasifican en cartera de negociación los valores adquiridos de renta fija o variable que se mantienen en el activo, con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Sólo tienen esta condición los valores que cotizan públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales, figurando registrados al precio de mercado de la fecha de cierre del ejercicio.

Se clasifican en cartera de inversión a vencimiento los valores adquiridos de renta fija que se mantienen hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995 no había ningún valor que se hubiese clasificado en esta cartera.

En la cartera de participaciones permanentes se incluyen las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad.

En la cartera de inversión ordinaria figuran los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría de las indicadas anteriormente.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, Bankinter, S.A. ha establecido criterios objetivos para determinar qué valores se incluirán en las distintas carteras. A tales efectos se incluyen, con carácter enunciativo, en la cartera de negociación del Banco, aquellos valores de renta fija o variable, pública o privada, que responden a la actividad habitual de intermediación de la Entidad, considerando como tales normalmente, los que representan inversiones con horizonte temporal no superior a tres meses. En caso contrario, habitualmente se clasifican como cartera de inversión ordinaria.

Los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, si son de rendimiento implícito con plazo original hasta 12 meses, se registran por su valor de reembolso recogiendo la diferencia entre el precio pagado y el importe contabilizado en cuenta compensatoria hasta que el activo desaparezca del balance. Para plazos superiores se contabiliza por el precio de adquisición. El resto de valores se contabilizan por el precio de adquisición previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido que se contabiliza transitoriamente en cuentas diversas. La diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el de reembolso se periodifica diariamente durante la vida residual del valor corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados quedando, por tanto, los títulos valorados al precio de adquisición corregido.

Al 31 de diciembre de 1997 dicha periodificación ha supuesto un cargo a la cuenta de resultados de 186 millones de pesetas -3.401 y 1.699 millones de pesetas de beneficio en 1996 y 1995 respectivamente.

Para los valores cotizados incluidos en la cartera de inversión ordinaria, trimestralmente, por comparación del precio de adquisición corregido y la cotización, deducido en su caso el cupón corrido, del último día de mercado del trimestre natural, se calculan los beneficios o pérdidas potenciales de dicha cartera.

Si el resultado neto de esta valoración fuera de pérdida, la misma se registra en una cuenta activa de periodificación con contrapartida al fondo de fluctuación de valores.

Al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995, dicha cuenta de periodificación se encuentra con saldo cero, como consecuencia de la diferencia positiva producto del cálculo anterior.

- II) Los títulos de renta fija denominados en moneda extranjera se han valorado a su precio de adquisición y se reajustan mensualmente al cambio medio del mercado de divisas. El resultado neto de este ajuste se refleja en pérdidas y ganancias como diferencias de cambio. La determinación del valor de realización al 31 de diciembre de cada año se ha obtenido por aplicación del tipo de cotización de estos valores en los mercados internacionales.
- III) Los títulos de renta variable cotizados no incluidos en la cartera de negociación, se presentan a su precio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, o al valor de cotización al cierre del ejercicio o al cambio medio del último trimestre, si este último fuese inferior.
- IV) Los traspasos de valores de la cartera de negociación a cualquier otra cartera se realizan a precio de mercado, deducido, en su caso, el cupón corrido. Los traspasos de la cartera de inversión

ordinaria a la de inversión a vencimiento se realizan al menor entre el precio de mercado y el precio de adquisición corregido.

Los traspasos de la cartera de participaciones permanentes a otras carteras, se realizan al valor neto en libros.

No se realizan traspasos de la cartera de inversión a vencimiento a otras carteras, ni de la inversión ordinaria a la de negociación.

- V) Los títulos de renta variable no cotizados se presentan a su precio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, al valor neto patrimonial si este último fuese inferior.
- VI) Los títulos de renta variable denominados en moneda extranjera que constituyen una inversión de carácter permanente, se han valorado a su precio de adquisición, y convertido a pesetas al cambio del día de adquisición. Aquellos títulos que se han clasificado como cartera de negociación se han valorado a precios de mercado.

Adoptando una política prudente de provisiones, durante el ejercicio 1995 se minoró el valor de la cartera de inversión en valores públicos en un importe prácticamente equivalente al beneficio obtenido en la gestión de dicha cartera, creando una provisión implícita para riesgos futuros de tipos de interés, que es precisamente el fin que se persigue con la gestión de la cartera de inversión en Deuda Pública. En los ejercicios 1997 y 1996, el Banco, por el mismo motivo, ha decidido dotar un fondo de fluctuación de valores para riesgo de interés que se encuentra recogido en balance minorando la inversión en Deuda del Estado.

e) Inmovilizado material

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, actualizado conforme a determinadas normas legales, menos su correspondiente amortización acumulada. La amortización de todos los elementos del inmovilizado material, excepto los equipos de proceso de información, se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada, que coinciden con los mínimos legales:

Método de amortización	
Inmuebles	Lineal a 50 años
Mobiliario e instalaciones y otros	Lineal de 6 a 12 años
Equipos informáticos	Dígitos o turnos

En el caso de bienes usados, el porcentaje de amortización es el doble de los indicados anteriormente.

Al 31 de diciembre del último ejercicio se hallaban totalmente amortizados elementos del inmovilizado material (1) por un importe global de 13.760 millones de pesetas -13.347 millones de pesetas en 1996 y 10.416 millones de pesetas en 1995-, siendo su desglose por grupos de elementos el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Inmovilizado			
Inmuebles	675	675	-
Instalaciones	1.538	1.360	835
Mobiliario	1.538	1.498	1.320
Vehiculos	30	28	21
Equipos informáticos	9.979	9.786	8.240
Total	13.760	13.347	10.416

(1) *Obsoletos técnicamente o no utilizados*

De acuerdo con los criterios contables establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España, las cuotas pagadas hasta septiembre de 1992 (fecha de la fusión por absorción de Bankinter Leasing, S.A. por Bankinter, S.A.) en relación con los contratos de arrendamiento financiero fueron registradas bajo el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales". Dicha contabilización es modificada en las cuentas anuales consolidadas, en las cuales los activos son capitalizados y amortizados de acuerdo con la vida útil de los mismos.

De haberse capitalizado y amortizado, en función de sus respectivas vidas útiles, los bienes que se adquirieron en régimen de arrendamiento financiero, los resultados netos del ejercicio 1997 se hubieran visto minorados en aproximadamente 61 millones de pesetas en Bankinter, S.A. -51 millones de pesetas en 1996 y 37 millones de pesetas en 1995- y sus reservas e inmovilizado material neto al cierre del ejercicio 1997 excederían en 2.592 millones de pesetas y 3.895 millones de pesetas, respectivamente, de las que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 1997 -2.591 y 3.908 millones de pesetas en 1996, 2.932 y 4.454 millones de pesetas en 1995, respectivamente.

Los bienes procedentes de adjudicaciones se valoran por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, incrementado con los intereses pendientes de cobro, o por el valor de mercado de los mismos si este último fuera inferior, teniendo en cuenta, en su caso, las cantidades que, dentro de este último valor pudieran quedar pendientes de pago a terceros, por subrogación de obligaciones en las aplicaciones de los activos.

El importe de los gastos e intereses pendientes de pago que hayan sido incorporados al valor contable del activo, incrementan las provisiones que cubrieran el activo aplicado.

Los activos adjudicados que no se incorporen al inmovilizado funcional en la Entidad, cuando no sean enajenados en el plazo de dos años, se provisionan en función del tiempo transcurrido desde la adquisición, aplicando los siguientes porcentajes:

	Porcentaje mínimo
Más de dos años, sin exceder de tres	25
Más de tres años, sin exceder de cinco	50
Más de cinco años	75

Estos porcentajes se aplican sobre el valor neto contable del activo a la fecha de su adquisición.

No se aplican estas provisiones en las viviendas, oficinas y locales polivalentes, siempre que estén terminados y la valoración contable sea inferior al valor de mercado actualizado mediante tasación obtenida por una entidad de tasación independiente.

f) Actualización de balances

De conformidad con el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, desarrollado por el Real Decreto 2607/1996 de 20 de diciembre, el Banco decidió acogerse a la actualización de balances.

Fueron objeto de actualización los elementos del inmovilizado material que se encontraban en estado de uso y utilización al 31 de diciembre de 1996 y no estaban fiscalmente amortizados. Los criterios empleados en el proceso de actualización fueron los siguientes:

- Se consideró como precio de adquisición el valor por el cual el elemento patrimonial aparecía en el primer balance cerrado en o a partir del 31 de diciembre de 1983.
- Para las amortizaciones se atendió al ejercicio en el que se dedujeron o debieron haberse deducido fiscalmente.
- Dada la composición del balance de Bankinter, no fueron de aplicación las reducciones establecidas en la ley a efectos de considerar las circunstancias relativas a la forma de financiación del sujeto pasivo.
- A los bienes adquiridos mediante contrato de arrendamiento financiero, e integrado en el inmovilizado del Banco al 31 de diciembre de 1996, se les aplicó las siguientes normas:
 - Se consideró como precio de adquisición el valor de contado del elemento patrimonial en el momento de la perfección del contrato.
 - Para las cuotas de arrendamiento financiero, se aplicaron los coeficientes sobre las amortizaciones fiscalmente deducibles, atendiendo a los años en que se dedujeron.
 - Cuando la opción de compra se ejercitó, sobre las amortizaciones fiscalmente deducibles correspondientes a dicha opción, atendiendo a los años en que se dedujeron.

- A los bienes incorporados al inmovilizado con motivo de la fusión por absorción de Bankinter Leasing, S.A. por Bankinter, S.A. el 7 de septiembre de 1992 se les aplicó las siguientes normas:

- Se consideró como valor de adquisición, el precio de adquisición para la entidad transmitente (Bankinter Leasing, S.A.) atendiendo a su año de adquisición, o sobre el valor que tenían en el primer balance cerrado en o a partir del 31 de diciembre de 1983.
- Para las amortizaciones, se consideraron las correspondientes al precio de adquisición que fueron fiscalmente deducibles tanto en la entidad transmitente como en la adquirente.

El efecto final de la actualización de balances en el Banco fue el incremento del inmovilizado material en 3.813 millones de pesetas, registrándose en Reservas de revalorización de balances 3.698 millones de pesetas. El efecto impositivo supuso un gravamen de 115 millones de pesetas que se encuentran en la rúbrica "Débitos a clientes" del balance público del ejercicio 1996 como acreedores a Administraciones Públicas.

g) Provisión para insolvencias

La provisión para insolvencias se ha establecido siguiendo las directrices contenidas en la normativa de Banco de España sobre la materia, y recogiendo la mejor estimación del Banco sobre las pérdidas potenciales existentes en la cartera de créditos y otros activos y compromisos con riesgo crediticio, de acuerdo con la experiencia pasada y las circunstancias actuales.

El cálculo de la provisión se ha efectuado de forma específica para los deudores morosos o considerados de cobro dudoso, en función de su antigüedad. Sobre el resto de los saldos de inversión crediticia, títulos de renta fija y riesgos de firma se ha aplicado un porcentaje de provisión del 1%, salvo en los riesgos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes a los que se les aplica un 0,5%.

h) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota del Impuesto sobre Sociedades devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierten en períodos subsiguientes, así como todas las bonificaciones y deducciones de la cuota a las que tiene derecho la Entidad.

i) Operaciones de futuro

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas, los acuerdos so-

bre tipos de interés futuros y las permutas financieras. Se contabilizan en cuentas de orden por su importe nominal o valor de ejercicio.

Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. Los criterios correspondientes a las operaciones a plazo con moneda extranjera se muestran en el apartado b). Para el resto de operaciones que no son de cobertura, realizadas en mercados organizados, los resultados se reflejan íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias, según la evolución de las cotizaciones; para las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan los resultados en el momento de su liquidación. No obstante, al final de cada periodo se efectúan cierres teóricos de las posiciones distintas de las de cobertura y se provisionan con cargo a resultados las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de estos cierres teóricos.

DESGLOSE DE LOS PRINCIPALES EPÍGRAFES DEL ACTIVO DEL BALANCE

CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

En el capítulo de "Banco de España" se incluyen las adquisiciones temporales de Activos Monetarios efectuadas por Bankinter, S.A. que ascendieron a 2.001 millones en 1995. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 Bankinter, S.A. no mantenía saldos con el Banco de España por este concepto.

DEUDAS DEL ESTADO

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	Vencimientos	
			31/12/95	1998
Fondos Públicos				
Letras de Tesoro	120.881	210.906	160.063	42.868
Otras deudas anotadas	167.917	313.128	189.493	7.745
Certificados del Banco de España	11.385	14.560	17.462	3.473
Total bruto	300.183	538.594	367.018	54.086
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores (1)	19.191	21.131	—	—
Total neto	280.992	517.463	367.018	54.086
Cartera de inversión	159.417	343.267	312.628	
Cartera de negociación	140.766	195.327	54.390	
Total bruto	300.183	538.594	367.018	

(1) Provisión para riesgos futuros de tipo de interés, con cargo a los beneficios obtenidos con la gestión de la cartera de inversión de Deudas del Estado, como se señala en la nota d) del apartado "Principios de contabilidad aplicados" de estas cuentas anuales.

Bankinter no posee al 31 de diciembre de 1997 cartera de deuda a vencimiento. En la columna "Vencimientos 1998", se están recogiendo los importes de los Títulos de Deuda del Estado en cartera al 31 de diciembre de 1997 que vencen a lo largo de 1998.

Los Fondos Públicos pignorados, ascienden a 13.071 millones de pesetas de valor nominal al 31 de diciembre de 1997 (57 millones en 1996 y 1995). En este importe se incluye la pignoración de los Certificados del Banco de España como garantía en el descubierto de las transferencias Banco de España OMF.

A continuación incluimos las valoraciones de las carteras de inversión y negociación:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Valor de mercado cartera inversión	172.382	363.057	331.847
Valor de mercado cartera negociación	139.172	187.649	49.419

Durante el ejercicio se han producido traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión por un importe total de 260.085 millones de pesetas.

ENTIDADES DE CRÉDITO

Este capítulo del activo se detalla en los cuadros siguientes, desglosando los importes totales en pesetas y en moneda extranjera, así como la distribución de las cuentas por plazos remanentes.

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Bancos operantes en España	238.121	185.985	270.114
Cajas de ahorro	72.140	28.325	50.185
Cooperativas de crédito	—	625	3
Entidades de crédito en el extranjero	94.095	163.990	132.946
Otras entidades de crédito residentes	9.830	2.409	1.934
Cámara de compensación	—	4	5.016
Total	414.186	381.338	460.198
En pesetas	357.686	305.479	364.367
En moneda extranjera	56.500	75.859	95.831

El desglose por plazos remanentes del apartado "Otros Créditos" del epígrafe "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Plazos			
Hasta 3 meses	325.680	293.615	300.960
De 3 meses a 1 año	68.271	67.535	140.793
De 1 a 5 años	155	-	-
Más de 5 años	-	476	-
Total	394.106	361.626	441.753

CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Los saldos de este capítulo se clasifican a continuación de acuerdo con las características de las operaciones, la moneda en que están formalizadas, el plazo remanente y según el sector.

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Crédito comercial	139.480	121.860	118.896
Crédito con garantía real	512.325	331.772	231.056
Otros créditos a plazo	320.637	304.158	301.633
Deudores a la vista	51.267	42.096	36.086
Arrendamiento financiero	44.196	40.620	39.772
Activos dudosos	8.199	10.062	12.190
Subtotal	1.076.104	850.568	739.633
Menos: Fondo de insolvencias	13.241	13.254	12.778
Total	1.062.863	837.314	726.855
En pesetas	1.030.118	813.470	708.650
En moneda extranjera	45.986	37.098	30.983

El desglose por plazos remanentes del epígrafe "Créditos sobre clientes", antes de deducir el Fondo de insolvencias del activo del balance de situación, es el que se indica a continuación:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Plazo			
Hasta 3 meses	252.433	208.681	210.542
De 3 meses a 1 año	203.444	172.832	162.190
De 1 año a 5 años	181.287	152.850	121.281
Más de 5 años	411.921	294.672	211.506
Sin determinar	27.019	21.533	34.114
Total	1.076.104	850.568	739.633

Y su clasificación dependiendo de la pertenencia a uno u otro sector es:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Crédito a Administraciones Públicas	17.367	26.485	31.264
Crédito a residentes	1.020.660	782.495	679.049
Crédito a no residentes	29.878	31.526	17.130
Activos dudosos	8.199	10.062	12.190
Subtotal	1.076.104	850.568	739.633
de los que empresas del Grupo	1.261	3.317	803
Menos: Fondo de insolvencias	13.241	13.254	12.778
Total	1.062.863	837.314	726.855

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

El saldo de este epígrafe del balance se desglosa por distintos conceptos, vencimiento y movimiento, en los cuadros siguientes:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
De Administraciones Públicas	4.282	4.755	260
De entidades de crédito	501	672	760
Otros valores de renta fija	13.022	1.108	79
Bonos de caja propios	39	80	154
Pagarés de empresa	4.853	8.382	11.315
Total bruto	22.697	14.997	12.568
Menos: Fondo fluctuación de valores	-	-	-
Total neto	22.697	14.997	12.568
Cotizados	22.697	14.987	5.769
No cotizados	-	10	6.799
Total bruto	22.697	14.997	12.568
Cartera de negociación	3.126	-	-
Cartera de inversión	19.571	14.997	12.568
Valor de mercado de la cartera de inversión	19.647	15.667	12.569

Vencimientos de "Obligaciones y otros valores de renta fija" en el año 1998

<i>millones de pesetas</i>	Fecha de vencimiento	Tipo de amortización	Importe a amortizar
Nombre del título			
Cédulas reconversión B.C.I. S-1	28/02/98	Reducción	18
Cédulas reconversión B.C.I. S-2	31/12/98	Reducción	42
Cédulas reconversión B.C.I. S-3	31/10/98	Reducción	13
Bonos de titulación hipotecaria			
Hipotecansa IV.4-95	15/01,15/04 15/07,15/10/98	Reducción	Variable
OB Redesa 2-92	22/12/98	Amortización	1
OB Puerto Coruña	30/12/98	Reducción	Variable
OB Puerto Villagarcía Arosa	30/12/98	Reducción	Variable
Total			74

**Movimiento del capítulo de obligaciones
y otros valores de renta fija**

<i>millones de pesetas</i>	Inmovilizaciones financieras	Resto
Saldo a 31/12/94	527	10.050
Altas	-	33.400
Bajas	147	31.262
Saldo a 31/12/95	380	12.188
Altas	-	46.711
Bajas	73	44.209
Saldo a 31/12/96	307	14.690
Altas	-	59.802
Bajas	73	52.029
Saldo a 31/12/97	234	22.463

ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

El balance recoge en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al Grupo y asociadas.

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
De entidades de crédito	590	651	104
De otros sectores residentes	4.487	2.968	2.930
De no residentes	1.022	144	63
Total bruto	6.099	3.763	3.097
Menos: Fondo de fluctuación de valores	4	98	54
Total neto	6.095	3.665	3.043
Cotizados	2.261	2.289	1.002
No cotizados	3.838	1.474	2.095
Total bruto	6.099	3.763	3.097
Cartera de negociación	-	-	-
Cartera de inversión	6.099	3.763	3.097
Valor de mercado de la cartera de inversión	6.184	3.861	3.108

Movimiento del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable"

<i>millones de pesetas</i>	Inmovilizaciones	
	financieras	Resto
Saldo a 31/12/94	1.924	1.503
Altas	2.011	34.657
Bajas	1.840	35.158
Saldo a 31/12/95	2.095	1.002
Altas	5.903	37.423
Bajas	6.524	36.136
Saldo a 31/12/96	1.474	2.289
Altas	8.044	58.902
Bajas	5.680	58.930
Saldo a 31/12/97	3.838	2.261

PARTICIPACIONES

En los cuadros siguientes se detallan las participaciones directas o indirectas de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 1997 e integradas en la cartera de participaciones permanentes, clasificadas en sociedades consolidadas, sociedades no consolidables y resto de sociedades en las que posee una participación igual o superior al 5% o al 3% si se trata de sociedades con cotización oficial en Bolsa.

Al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995 el detalle de las participaciones de Bankinter, S.A. en otras empresas –incluidas las empresas del Grupo– es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
De entidades de crédito	–	–	153
de los que empresas del Grupo	–	–	153
De otros sectores residentes	17.301	14.719	13.562
de los que empresas del Grupo	15.497	13.662	12.152
De no residentes	711	710	827
de los que empresas del Grupo	711	710	827
Total bruto	18.012	15.429	14.542
Menos: Fondo de fluctuación de valores	2.509	2.277	1.819
Total neto	15.503	13.152	12.723
Cotizados	775	554	498
No cotizados	17.237	14.875	14.044

El detalle para las sociedades filiales con el porcentaje de participación—directa o indirecta— en el capital, reservas y resultados del ejercicio, así como su valor contable en el balance individual, es el siguiente:

		Participación (%)			Millones de ptas. Al 31 diciembre 1997			
Domicilio		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Result.	Valor
								Contable
								Neto
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	10,0	32,9	2,3	10,0
Bankinter Gestión y Administración de Carteras, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	61,0	93,8	64,6	61,0
Bankinter Gestión Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	10,0	5,0	52,0	10,0
Bankinter International B.V.	Strawinskylaan, 1725. Amsterdam	99,99	0,01	100,00	12,4	(2,4)	8,9	11,0
Bankinter Inversiones, S.I.M., S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,58	0,42	100,00	500,0	400,3	93,5	498,0
BK International, S.A.	11, Rue Aldringen. Luxemburgo	100,00	—	100,00	700,0	40,3	—	700,0
Cibesa, S.A.	Valentín Sanz, 16. Sta. Cruz de Tenerife	99,99	0,01	100,00	460,0	16,4	(1,2)	460,0
Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C.	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100,00	723,0	957,5	9.775,2	750,0
Hispanamarket, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	2.823,7	307,0	284,2	2.854,0
Intergestora, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	300,0	(95,4)	304,2	300,0
Intermobiliaria, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	1.000,0	1.045,2	428,4	2.470,0
Bankinter International Cayman	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	—	100,00	7,6	—	—	—
Bankinter Cayman Issuances	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	—	100,00	7,6	—	—	—
Línea Directa Aseguradora, S.A.	Isaac Newton, 7. Tres Cantos. Madrid	50,00	—	50,00	12.000,0	(2.798,1)	(1.817,4)	3.659,0
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	1.500,0	1.389,0	670,1	809,0
Aircraft, S.A.	Marqués de Riscal, 13. Madrid	99,99	0,01	100,00	1.200,0	(184,8)	112,5	1.135,0
Reinter, S.A.	1, Rue Schiller. Luxemburgo	—	100,00	100,00	204,6	—	12,2	207,0

Por el conjunto de las sociedades filiales hay dotado un fondo de fluctuación de valores al 31 de diciembre de 1997 de 2.481 millones de pesetas —2.258 y 1.610 millones de pesetas en 1996 y 1995 respectivamente—.

En 1996 se realiza la venta de la participación del 100% que tenía el Banco en la sociedad Bankinter Financiera, S.A.

En 1997 se ha vendido la participación en Pluscapital, S.A. Además se han disuelto las sociedades filiales Servi BK, S.A. y BK Viajes, S.A., liquidándose a 31 de diciembre de 1997, y se han incorporado por constitución las sociedades Bankinter International Cayman y Bankinter Cayman Issuances.

El detalle de las sociedades en las que el Banco posee una participación superior al 5% o al 3% si es cotizada es la siguiente:

Millones de pesetas
Al 31 diciembre 1996

	Domicilio	Participación 1997(%)			Capital	Reservas	Result.	Valor
		Directa	Indirecta	Total				Contable
Grupo Industrial Catensa, S.A.	Ausias March, 16. Barcelona	20,0	2,2	22,2	166,0	1.759,1	385,1	33,0
Filtros Mann, S.A.	Santa Fe, s/n. Zaragoza	10,3	—	10,3	1.124,0	3.592,8	1.214,6	123,0
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Avda. Brasil, 7. Madrid	16,7	—	16,7	750,0	159,0	102,0	127,0
Sogecable, S.A.	Gran Vía, 32. Madrid	5,3	—	5,3	10.000,0	3.577,9	5.837,5	1.105,0
Merca 3, S.A.	Avda. de Europa, 34. Madrid	19,9	—	19,9	35,3	29,0	(29,4)	7,0
Electrónicas Boar, S.A.	Albasanz, 72. Madrid	14,6	0,7	15,3	132,0	226,0	(69,6)	38,0
Zeltia, S.A.	José Abascal, 2. Madrid	4,5	—	4,5	1.629,2	2.601,2	9,3	277,0

(*) Datos en balance a 31 de diciembre de 1996, excepto Zeltia, S.A. cuyos datos corresponden al cierre provisional de diciembre de 1997.

Del conjunto de las sociedades integradas en la cartera de participaciones permanentes, cotizan en Bolsa únicamente las acciones de las sociedades Bankinter Inversiones, S.I.M., S.A. y Zeltia, S.A.

ACTIVO MATERIAL

En este apartado se recoge la evolución del activo material del Banco en los últimos tres años.

<i>millones de pesetas</i>	Inmuebles			Mobiliario, máquinas e instalaciones		
	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor contable	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor contable
Saldo a 31/12/94	12.524	2.246	10.278	23.504	15.898	7.606
Aumentos	5.280	166	5.114	2.287	2.958	(671)
Disminuciones	3.616	32	3.584	1.830	1.467	363
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31/12/95	14.188	2.380	11.808	23.961	17.389	6.572
Aumentos	2.609	141	2.468	1.885	2.125	(240)
Disminuciones	3.881	18	3.863	795	421	374
Traspasos	(455)	(31)	(424)	455	31	424
Revalorización de activos						
R.D. Ley 7/1996	2.318	-	2.318	1.495	-	1.495
Saldo a 31/12/96	14.779	2.472	12.307	27.001	19.124	7.877
Aumentos	2.505	177	2.328	2.247	2.600	(353)
Disminuciones	3.085	355	2.730	729	612	117
Traspasos	(719)	-	(719)	719	-	719
Activos en Renting	-	-	-	1.059	-	1.059
Saldo a 31/12/97	13.480	2.294	11.186	30.297	21.112	9.185

El activo material en el balance público de Bankinter, S.A. se ha minorado por el fondo para activos adjudicados que en el año 1997 ascendió a 659 millones de pesetas -506 millones de pesetas en 1996 y 333 millones de pesetas en 1995.

En los movimientos de 1996 se incluye el efecto de las actualizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio realizadas al amparo del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio. A continuación incluimos el desglose de la citada actualización por clase de inmovilizado:

<i>millones de pesetas</i>	
Solares y fincas	284
Inmuebles	2.033
Instalaciones y maquinaria	1.103
Equipos informáticos	42
Mobiliario	344
Vehículos	7
Total	3.813

Como consecuencia del incremento del inmovilizado material en el Banco, por la aplicación del Real Decreto Ley 7/1996, en el ejercicio 1997 se han cargado, adicionalmente, en la cuenta de resultados 576 millones de pesetas como más dotación a la amortización acumulada del inmovilizado material. El valor neto contable del efecto de actualización al 31 de diciembre, es de 3.237 millones.

El detalle del inmovilizado no afecto a la explotación es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Solares y fincas	1.126	1.220	815
Inmuebles	3.156	3.898	5.766
Maquinaria, equipos informáticos y vehículos	2	2	17
Total	4.284	5.120	6.598

Al 31 de diciembre de 1997 existen compromisos de venta de inmovilizado por un importe de 106 millones de pesetas -648 y 424 millones de pesetas en 1996 y 1995 respectivamente.

OTROS ACTIVOS

Los conceptos más representativos de esta rúbrica del balance se desglosan a continuación:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Opciones adquiridas	1.375	1.182	693
Operaciones en camino	5.136	3.465	4.805
Dividendo activo a cuenta	4.582	4.218	3.647
Retención a cuenta para el impuesto sobre sociedades	7.079	4.741	6.184
Impuesto sobre beneficios anticipado	12.795	12.224	5.070
Fianzas dadas en efectivo	150	120	121
Otros conceptos	7.423	3.972	9.784
Total	38.540	29.922	30.304

DESGLOSE DE LOS PRINCIPALES EPÍGRAFES DEL PASIVO DEL BALANCE

ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de este capítulo se desglosa a continuación por naturaleza y por plazos remanentes:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Banco de España	15.090	175.973	90.002
Bancos operantes en España	167.526	190.824	151.135
Cajas de ahorro	156.498	227.875	169.023
Cooperativas de crédito	12.909	18.499	7.825
Instituto de Crédito Oficial	12.102	8.267	5.959
Entidades de crédito en el extranjero	73.751	85.367	9.456
Otras entidades de crédito residentes	16.238	13.683	27.059
Cámara de compensación	138	2.662	1.211
Total	454.252	723.150	461.670
En pesetas	382.271	652.336	424.750
En moneda extranjera	71.981	70.814	36.920
De los que empresas del Grupo	-	-	705

El desglose por plazos remanentes del apartado "A plazo o con preaviso" del epígrafe de "Entidades de Crédito" del pasivo del balance de situación es:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Plazo			
Hasta 3 meses	363.836	641.152	392.955
De 3 meses a 1 año	60.536	56.571	53.554
De 1 año a 5 años	10.285	6.571	1.842
Más de 5 años	1.739	1.696	-
Total	436.396	705.990	448.351

DÉBITOS A CLIENTES

Se desglosa a continuación este capítulo, en función de las características de las cuentas, de la moneda en que están formalizadas y de los sectores:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Cuentas corrientes	366.581	280.489	253.167
Cuentas de ahorro	7.897	6.586	5.961
Depósitos a plazo	312.245	224.010	263.543
Cesión temporal de activos	477.513	365.311	448.130
Cuentas de recaudación	28.396	42.421	30.742
Otras cuentas	4.487	9.167	3.113
Total	1.197.119	927.984	1.004.656
En pesetas	1.147.167	900.047	973.713
En moneda extranjera	49.952	27.937	30.943

Y su clasificación atendiendo a la pertenencia a uno u otro sector es:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Acreeedores Administraciones Públicas	46.731	56.593	41.410
Acreeedores de otros sectores residentes	1.089.075	824.630	934.186
Acreeedores no residentes	61.313	46.761	29.060
Total	1.197.119	927.984	1.004.656
De los que empresas del Grupo	102.162	68.862	48.634

El desglose por plazos remanentes del epígrafe "Depósitos de ahorro a plazo de clientes" del balance de situación es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Plazo			
Hasta 3 meses	215.597	131.920	177.438
De 3 meses a 1 año	39.538	27.069	31.162
De 1 año a 5 años	45.148	51.227	39.129
Más de 5 años	11.962	13.794	15.814
Total	312.245	224.010	263.543

Y el desglose por plazos remanentes del epígrafe "Otros débitos a plazo de clientes" del balance de situación es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Hasta 3 meses	423.346	358.909	365.565
De 3 meses a 1 año	87.050	57.990	116.420
De 1 año a 5 años	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-
Total	510.396	416.899	481.985

EMPRÉSTITOS, PAGARÉS Y OTROS VALORES NEGOCIABLES

Al cierre del ejercicio 1997, Bankinter, S.A. tiene en circulación emisiones de bonos cuya antigüedad de emisión va de 1982 a 1997, por un total de 4.247.700 títulos y valor nominal de 35.463 millones, con vencimientos entre los años 1998 y 2004.

Todos los bonos en circulación al 31 de diciembre de 1997 fueron emitidos a la par y devengan un interés nominal anual entre el 4,8% y el 6%.

Bankinter, S.A. se reserva, en las emisiones en que así se ha establecido, la facultad de amortizar anticipadamente las emisiones total o parcialmente o por recompra en Bolsa. En uso de este derecho en 1997 se han amortizado anticipadamente bonos por importe de 1.122 millones de pesetas -1.009 y 1.000 millones en 1996 y 1995, respectivamente.

En este ejercicio se ha ejercitado parcialmente la autorización conferida por la Junta General de Accionistas al Consejo de Administración con fecha 26 de junio de 1997 para emitir bonos u obligaciones por un importe máximo de 350.000 millones de pesetas de saldo vivo

<i>millones de pesetas</i>			
Fecha	Nominal colocado	Dirigido a	Cotización en Bolsa
17/07/97	25.000	Tramo institucional	No
24/07/97	5.679	Tramo minoritario	Si
01/12/97	1.228	Tramo minoritario	Si

emitido o en circulación. En virtud de esta autorización se han puesto en circulación las siguientes nuevas emisiones de Bonos Bankinter:

A continuación incluimos la relación y detalle de las emisiones de bonos en circulación:

<i>millones de pesetas</i>	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Vencimiento emisión	Vencimiento 1998
Emisión					
17/01/1983	12.000	263	6	17/01/1998	263
02/05/1984	13.000	723	6	02/05/1999	
01/07/1985	15.000	1.074	6	01/07/2000	
01/07/1986	7.500	1.437	6	01/07/2001	
01/07/1987	1.000	59	6	01/07/2002	
17/07/1997	25.000	25.000	Mibor + 0,18%	18/07/2004	
24/07/1997	5.679	5.679	5,6	24/07/2002	
01/12/1997	1.228	1.228	4,8	01/12/2002	
Total	80.407	35.463			263

También en uso de las facultades conferidas por la Junta General de Accionistas del Banco al Consejo de Administración, se acordó la emisión de un Programa de Pagarés por un importe de 15.000 millones de pesetas.

El 13 de febrero de 1996 se inscribió en la Comisión Nacional del Mercado de Valores una emisión de pagarés por un importe nominal de 15.000 millones de pesetas. El saldo colocado vivo al 31 de diciembre de 1997 de esta emisión es de 57 millones de pesetas.

El 2 de marzo de 1997 se inscribió en la Comisión Nacional del Mercado de Valores una nueva emisión de pagarés por un importe nominal de 15.000 millones de pesetas. El saldo colocado vivo al 31 de diciembre de 1997 es de 421 millones de pesetas.

Se trata siempre de pagarés al portador emitidos al descuento, cuyo importe nominal es de 500.000 pesetas por título, y el plazo oscila entre 1 y 18 meses ambos inclusive, pudiendo ser a cualquier plazo intermedio. El tipo de interés de los pagarés se fija en cada momento, en función de las condiciones de mercado.

El detalle de los pagarés emitidos por plazos remanentes se recoge en el siguiente cuadro:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96
Pagarés y otros valores		
Hasta 3 meses	27	543
De 3 meses a 1 año	451	3.934
De 1 a 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
Total	478	4.477

En 1997 Bankinter, S.A. ha continuado realizando emisiones en su programa de Eurocommercial Paper, con un volumen medio emitido de 100 millones de dólares USA. Además, y dentro de una estrategia de diversificación de sus fuentes de financiación en los mercados internacionales, ha establecido un Programa de emisión de Notas en el Euromercado –“Euro Medium Term Notes Programme”–, a través de sus filiales Bankinter International Cayman y Bankinter Cayman Issuances, por un importe máximo de 1.000 millones de dólares. Este Programa permite a Bankinter, S.A. realizar emisiones de deuda senior y subordinada, en el Euromercado, con gran agilidad y con una gran variedad de posibilidades en cuanto a condiciones y plazos, contando con la garantía del Banco.

OTROS PASIVOS

El desglose de los conceptos más representativos que constituyen esta rúbrica del balance es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Obligaciones a pagar	18.079	10.585	7.612
Acreedores por factoring	259	310	384
Opciones emitidas	578	630	664
Operaciones en camino	1.572	920	1.147
Impuesto sobre beneficios diferido	210	95	173
Otros conceptos	1.075	938	1.985
Total	21.773	13.478	11.965

FONDOS ESPECIALES INTERNOS

Los cuadros siguientes recogen los saldos acumulados en los fondos constituidos para los fines que se expresan en los mismos y su evolución durante los tres últimos ejercicios.

Los fondos o provisiones para insolvencias aparecen en los balances minorando las inversiones crediticias, excepto en la parte correspondiente a riesgos de firma. El fondo de fluctuación de valores se ha restado de los correspondientes saldos en que se descomponen la cartera de valores y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido del inmovilizado.

En cuanto al fondo interno de pensiones, de acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, y para el personal contratado con anterioridad al 8 de marzo de 1980, el Banco tiene asumido el compromiso de completar las percepciones de la Seguridad Social en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. Este convenio

sólo se aplica a los empleados del Banco y no a los de las sociedades filiales.

Al 31 de diciembre de 1995 el fondo para pensiones interno existente cubría el 100 por ciento del valor actuarial de los compromisos ya materializados con el personal pasivo, e idéntico porcentaje del valor actuarial devengado de los compromisos potenciales con el personal en activo. En los cálculos se utilizó un incremento de la masa salarial anual de un 5,5% y un interés técnico del 6% anual a la vez que se consideró como criterio de devengo el número de años que cada empleado lleva trabajando en proporción a su vida activa total esperada, en la medida que se estime reúnan las condiciones previstas para ser beneficiarios de esta prestación.

En el ejercicio 1996, tras analizar las ventajas e inconvenientes que pudiera tener en el futuro el mantenimiento de estos fondos internos una vez aprobada la Ley 30/1995 de ordenación y supervisión de los seguros privados, se formalizó con fecha 1 de julio un contrato de seguro con la compañía Winterthur Seguros y Reaseguros S.A., con el aval incondicional de su matriz Winterthur A.G., que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo y activo con derecho a dicha cobertura.

Este contrato de seguro se instrumentalizó a través de dos pólizas que conllevaron el pago de una prima única de 5.139 millones (que garantiza la totalidad de los compromisos devengados hasta el 30 de junio de 1996), con una rentabilidad garantizada de aproximadamente el 8% y, asimismo, supondrán el pago de una prima periódica anual que garantiza los pagos correspondientes a los servicios futuros, con una rentabilidad garantizada del 4,5%, más una participación del 90% en los beneficios netos de la póliza.

En el ejercicio 1997 se han registrado primas periódicas por un importe de 774 millones de pesetas -308 en 1996, que corresponden al período transcurrido desde la fecha de la firma de la póliza hasta final de año.

Adicionalmente se han asegurado en su totalidad con Bankinter Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros las prestaciones de fallecimiento e invalidez para todos los empleados activos durante el período de actividad. La prima pagada por este concepto ascendió en 1997 a 21 millones de pesetas.

El detalle del personal en el Banco al 31 de diciembre de 1997 con los derechos de jubilación reconocidos es el siguiente:

Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980	629
Jubilados	30
Prejubilados	1

Independientemente de la externalización efectuada, se ha realizado la valoración que cubre el 100% de los compromisos devengados a efectos exclusivamente del pasivo actuarial (personal activo y pasivo), siendo los resultados los que figuran a continuación:

<i>millones de pesetas</i>	
Compromisos por pensiones causadas	582
Riesgos por pensiones no causadas	10.642
Devengadas	5.943
No devengadas	4.699

El desglose de la dotación al fondo de pensiones entre gasto de personal y gasto financiero es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	1997	1996 (1)	1995
Gastos de personal	-	260	177
Gastos financieros	-	195	458

(1) Hasta el 1 de julio de 1996, fecha de contratación de las pólizas explicadas anteriormente con Winterthur Seguros y Reaseguros, S.A.

A continuación se incluyen los movimientos de los fondos especiales internos:

<i>millones de pesetas</i>	Provisión para insolvencias	Fondo fluctuación valores	Fondo de Pensiones	Provisión de operaciones de futuro	Otras provisiones específicas	Fondo para riesgos generales	Total
Saldo a 31/12/94	17.633	2.206	6.250	447	743	27.824	55.103
Variación en 1995							
Dotaciones	6.471	3.245	635	-	4.170	-	14.521
Utilizaciones	(5.418)	(361)	(79)	-	(1.223)	(40)	(7.121)
Otras variaciones y traspasos	(4.622)	(3.217)	-	(447)	223	(757)	(8.820)
Saldo a 31/12/95	14.064	1.873	6.806	-	3.913	27.027	53.683
Variación en 1996							
Dotaciones	5.168	35.319	485	5.377	4.586	-	50.935
Utilizaciones	(3.171)	(154)	(34)	-	(386)	(21)	(3.766)
Otras variaciones y traspasos	(1.372)	(13.532)	(7.257)	(4.103)	(616)	171	(26.709)
Saldo a 31/12/96	14.689	23.506	-	1.274	7.497	27.177	74.143
Variación en 1997							
Dotaciones	4.090	15.324	10	4.215	12.013	-	35.652
Utilizaciones	(1.853)	(108)	-	-	(528)	(14)	(2.503)
Otras variaciones y traspasos	(1.855)	(17.018)	611	(2.913)	(6.123)	(22.857)	(50.155)
Saldo a 31/12/97	15.071	21.704	621	2.576	12.859	4.306	57.137

En la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 1997 se aprobó la disposición parcial del fondo para riesgos generales, mediante el traspaso del mismo a reservas voluntarias, de acuerdo con la autorización otorgada por el Banco de España el 9 de mayo de 1997, de acuerdo con lo establecido por la Circular del Banco de España 4/1991. Este traspaso se recoge en la línea "Otras variaciones y traspasos" del cuadro de "Movimientos de Fondos especiales" y del cuadro de "Movimientos de Reservas". Estos fondos inicialmente constituidos con cargo a la distribución de beneficios de los ejercicios 1990 a 1992, han venido considerándose, de acuerdo con la normativa vigente, como recursos propios a los efectos del cálculo del coeficiente de solvencia.

En la columna "Otras provisiones específicas" se recogen, entre otros, el fondo para la autocartera del Banco, dotado conforme a la normativa del Banco de España, que exige constituir un fondo específico que cubra la diferencia entre el precio de adquisición de las acciones propias y el valor teórico contable. Se recoge también un fondo específico constituido con la finalidad de cubrir la materialización de compromisos e incentivos futuros con los empleados del Banco.

PASIVOS SUBORDINADOS

El pasado 16 de junio de 1997 se puso en circulación la primera emisión de deuda subordinada. Los valores puestos en circulación son obligaciones simples y están denominadas como "Emisión de Obligaciones Subordinadas Bankinter Mayo 1997". Tienen la consideración de subordinadas respecto de las obligaciones generales de Bankinter, S.A., de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, según redacción dada por la Circular 2/1994 de 4 de abril.

El importe nominal de la emisión es de 10.000 millones de pesetas, representado por 400 títulos de 25.000.000 de valor nominal cada uno.

Las obligaciones se amortizarán el 16 de junio del año 2007 al 100% de su valor nominal y no cabe la amortización anticipada.

Esta emisión cumple los requisitos recogidos en la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría, y a estos efectos se obtiene del Banco de España la calificación de computable como recursos propios mediante escrito de fecha 4 de junio de 1997.

A continuación incluimos un cuadro con los datos económicos de la emisión:

<i>millones de pesetas</i>	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Vencimiento emisión
Emisión				
16/06/1997	10.000	10.000	6,95	16/06/2007

CAPITAL SOCIAL

El capital del Bankinter, S.A. estaba representado al 31 de diciembre de 1997 por 41.393.361 acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una (13.966.000 y 14.700.656 acciones de 1.500 pesetas de valor nominal cada una, en 1996 y 1995 respectivamente), totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones están representadas en anotaciones en cuenta, admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona y se contratan en el mercado continuo.

A lo largo del ejercicio 1997 se ha llevado a cabo una reducción de capital, mediante la amortización de acciones que el Banco tenía en la autocartera, y habían sido adquiridas en el mercado en base a las autorizaciones concedidas por la Junta General de Accionistas.

En el siguiente cuadro se detallan las operaciones de amortización de las acciones de Bankinter, S.A.:

Fecha de aprobación	Acciones amortizadas				Capital Social después de la amortización	
	N.º de acciones	Importe millones ptas.	% s/Capital Social	Valor nominal	N.º de acciones	Importe millones ptas.
Junta General Extraordinaria 11/11/92	944.967	1.417	5,00	1.500	17.954.391	26.932
Junta General Extraordinaria 11/2/93	897.719	1.347	5,00	1.500	17.056.672	25.585
Junta General Ordinaria 22/6/93	816.383	1.225	4,79	1.500	16.240.289	24.360
Junta General Ordinaria 23/6/94	812.009	1.218	5,00	1.500	15.428.280	23.142
Junta General Ordinaria 27/6/95	727.624	1.091	4,72	1.500	14.700.656	22.051
Junta General Ordinaria 27/6/96	734.656	1.102	5,00	1.500	13.966.000	20.949
Junta General Ordinaria 26/6/97	168.213	252	1,20	1.500	13.797.787 (1)	20.697

(1) Con fecha 21 de julio de 1997 se modificó el valor nominal de la acción Bankinter de 1.500 a 500 pesetas, con el canje de tres acciones nuevas por una de las anteriores. Después de esta operación el número de acciones en circulación asciende a 41.393.361.

AUTOCARTERA

Al cierre del ejercicio 1997, el Banco poseía 1.461.812 acciones en autocartera de 500 pesetas de valor nominal cada una -237.735 al 31 de diciembre de 1996 y 1.553.670 al 31 de diciembre de 1995.

Durante 1997, Bankinter, S.A. ha realizado en Bolsa operaciones de compra de 3.433.555 acciones y de venta de 2.209.478 acciones, lo que representa, respectivamente, el 8,29% y el 5,34% del capital al 31 de diciembre de 1997, después de la amortización del 1,2% del capital social efectuada el 3 de julio de 1997.

Movimiento de la autocartera (n.º de acciones) (1) (2)

	Bankinter Inversiones	Hispa-market	Interbiliaria	Bankinter Financiera	Intergestora	Otras	Bankinter	Total
Saldo 31/12/94	-	1.488.123	-	180.075	90.150	-	-	1.758.348
Altas	177.633	421.635	49.146	-	224.460	36.285	1.630.425	2.539.584
Bajas	177.633	1.909.758	-	180.075	314.610	36.285	76.755	2.695.116
Saldo 31/12/95	-	-	49.146	-	-	-	1.553.670	1.602.816
Altas	4.560	209.208	85.824	-	60.693	-	894.612	1.254.897
Bajas	4.560	209.208	55.410	-	60.693	-	2.210.547	2.540.418
Saldo 31/12/96	-	-	79.560	-	-	-	237.735	317.295
Altas	6.075	4.501	254.673	-	-	-	3.433.555	3.698.804
Bajas	6.075	4.501	334.233	-	-	-	2.209.478	2.554.287
Saldo 31/12/97	-	-	-	-	-	-	1.461.812	1.461.812

(1) En el movimiento de baja se incluyen las acciones en autocartera amortizadas por el Banco.

(2) Adaptado al nuevo valor nominal de la acción Bankinter, 500 pesetas.

El desglose de la autocartera al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

	N.º de acciones	Valor nominal millones ptas.	Precio medio adquisición pesetas	Reserva acciones propias millones ptas.	% s/capital
Bankinter	1.461.812	730,91	7.866	11.499	3,53
Total	1.461.812	730,91	7.866	11.499	3,53

RESERVAS

El movimiento de las reservas de Bankinter, S.A. en los ejercicios 1997, 1996 y 1995, es el siguiente:

millones de pesetas	Saldo al 31/12/94	Distrib. de rtdo. de 1994	Otros mov.	Reduc. ción de capital	Saldo al 31/12/95	Distrib. de rtdo. de 1995	Otros mov.	Reduc. ción de capital	Saldo al 31/12/96	Distrib. de rtdo. de 1996	Otros mov.	Reduc. ción de capital	Saldo al 31/12/97
Reserva legal	5.670	-	-	-	5.670	-	-	-	5.670	-	-	-	5.670
Prima de emisión	40.612	-	-	-	40.612	-	(1.397)	-	39.215	-	(1.608)	-	37.607
Reserva por acciones propias:													
Por adquisición de acciones	6.675	-	(1.012)	-	5.663	-	(3.858)	-	1.805	-	9.694	-	11.499
Por garantía	233	-	(139)	-	94	-	(42)	-	52	-	(11)	-	41
Reserva libre disposición	15.538	7.093	1.151	(7.112)	16.670	5.531	3.900	(7.436)	18.665	7.293	13.371	(3.131)	36.198
Reserva de Revalorización													
RDL 7/1996.	-	-	-	-	-	-	3.698	-	3.698	-	-	-	3.698
Dividendos y otros fondos	-	7.562	-	-	-	7.473	-	-	-	8.687	(23.054)	-	-
Resultado del ejercicio	14.655	(14.655)	-	-	13.004	(13.004)	15.080	-	15.980	(15.980)	16.628	-	16.628
Total	83.383	-	-	(7.112)	81.713	-	18.281	(7.436)	85.085	-	15.020	(3.131)	111.341

En la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 1997 se acordó la distribución de 120 pesetas por acción de valor nominal 1.500 pesetas, procedentes de la prima de emisión de acciones -100 pesetas en 1996-. La operación ha supuesto el reparto de 1.607,7 millones de pesetas sobre un saldo total de 39.215 millones de pesetas -1.396,6 millones en 1996-. El saldo final de esta reserva, como se aprecia en los cuadros de movimientos de reservas, es de 37.607 millones de pesetas.

En 1997 el número de acciones propias aceptadas a clientes en garantía de operaciones fue de 24.950 títulos, -26.832 en 1996 y 42.516 en 1995-, siendo el valor nominal de los mismos de 12,5 millones de pesetas -13,4 en 1996 y 21,2 en 1995.

INFORMACIONES COMPLEMENTARIAS

SITUACIÓN FISCAL

Las Sociedades Consolidadas presentan liquidaciones independientes en relación con los impuestos aplicables a cada una de ellas, salvo las sociedades en régimen de transparencia fiscal que imputan sus bases imponibles a Bankinter, S.A., el año siguiente al de su reflejo contable.

Los balances de situación contenidos en las cuentas anuales incluyen dentro del epígrafe "Débitos a clientes" las provisiones correspondientes al Impuesto sobre Sociedades aplicables a los beneficios de los ejercicios 1997, 1996 y 1995. En el cálculo de las provisiones, se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales previstas en la ley.

El cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado contable, la base imponible para el pago del Impuesto sobre Sociedades en Bankinter, S.A. teniendo en cuenta no sólo el beneficio contable después de impuestos, sino también el que se deriva de no computar como gasto fiscal el propio impuesto y de incrementar la base imponible en el importe de las dotaciones y gastos no deducibles fiscalmente.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	1997			1996			1995		
Resultado contable antes de impuestos			24.312			24.225			19.914
	Aument.	Disminuc.	Variac.	Aument.	Disminuc.	Variac.	Aument.	Disminuc.	Variac.
Diferencias permanentes	207	1.184	(977)	1.294	289	1.005	1.931	1.088	843
Diferencias temporales	11.761	7.881	3.880	29.502	6.019	23.483	10.623	13.237	(2.614)
- con origen en el ejercicio	11.761	25	-	28.691	270	-	10.065	811	-
- con origen en ejercicios anteriores	-	7.856	-	811	5.749	-	558	12.426	-
Base imponible (Resultado fiscal)	-	-	27.215	-	-	48.713	-	-	18.143

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos en los dos últimos ejercicios se recogen en el siguiente cuadro:

<i>millones de pesetas</i>	Impuestos anticipados	Impuestos diferidos
Saldo a 31/12/95	5.070	173
Aumentos	10.792	95
Disminuciones	3.638	173
Saldo a 31/12/96	12.224	95
Aumentos	8.427	116
Disminuciones	7.856	-
Saldo a 31/12/97	12.795	211

En el siguiente cuadro se relacionan los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades de 1997:

<i>millones de pesetas</i>	Importe
Naturaleza beneficios fiscales	
En base imponible:	
Reserva para inversiones en Canarias	322
Depreciación monetaria	9
Exención por reinversión de beneficios extraordinarios	24
Total	355
En cuota impositiva:	
Deducciones por doble imposición	63
Deducciones por gastos de formación	16
Deducciones por adquisición de activos fijos nuevos	14
Subtotal	93
Pérdida deducción por venta de activos fijos nuevos	-
Total	93

Como consecuencia de la utilización de los beneficios fiscales relacionados, se han adquirido las siguientes obligaciones fiscales:

Reserva para Inversiones en Canarias:

El importe de la Reserva constituida en esa Comunidad Autónoma se debe invertir en el plazo de tres años, contados a partir de la fecha

de devengo del Impuesto sobre Sociedades en que se tomó esta reducción de la Base Imponible.

Los activos hábiles para materializar esa inversión son:

Adquisición de inmuebles.

Equipos informáticos.

Deuda Pública Canaria (se limita al 50% del importe de la reserva).

Capital de Sociedades con domicilio social y actividad en Canarias.

Exención reinversión beneficios extraordinarios

El importe de las transmisiones que generen los beneficios acogidos a esta exención se deben invertir en el plazo comprendido entre el año anterior a la fecha de la enajenación y los tres años posteriores al momento de la venta.

Se puede materializar en activos del inmovilizado material o inmaterial, y en valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de toda clase de entidades, siempre y cuando la participación adquirida sea superior al 5% del capital social.

Una vez cumplidas las condiciones para la materialización, el importe de la renta no integrada en la Base Imponible se sumará a la misma por partes iguales en los períodos impositivos concluidos en los siete años siguientes al cierre del período impositivo en que venció el plazo de tres años existente para la reinversión.

En 1995, y como consecuencia de las actuaciones de la Oficina Nacional de Inspección, correspondiente al período 1987-1991, se levantaron al Banco actas de inspección en disconformidad por importe de 2.209 millones de pesetas, habiendo formulado el Banco contra las correspondientes liquidaciones tributarias reclamación económico-administrativa y avalado el pago de las mismas. En opinión del Banco, y de sus asesores fiscales, internos y externos, la resolución final de estas reclamaciones será favorable para la Entidad. En todo caso, el Banco tiene constituidas provisiones suficientes para hacer frente a las contingencias que pudieran derivarse de las referidas liquidaciones.

FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE BANKINTER S.C.H., S.A. POR BANKINTER, S.A.

Las Juntas Generales de Accionistas de Bankinter, S.A. y de Bankinter Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A., celebradas el 23 de junio de 1994 acordaron la fusión por absorción de la Sociedad de Crédito Hipotecario por parte del Banco. La fecha efectiva de la fusión fue el 7 de septiembre de 1994.

Las magnitudes más significativas que se han incorporado al Banco con motivo de la fusión fueron las siguientes:

millones de pesetas

Activo	
Inversión de clientes	2.529
Pasivo	
Reservas	991
Beneficio del período	
– antes del Impuesto sobre Sociedades	224
– después del Impuesto sobre Sociedades	154

FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE BANKINTER LEASING, S.A. POR BANKINTER, S.A.

Las Juntas Generales de Accionistas de Bankinter, S.A., y de Bankinter Leasing, S.A., celebradas el 24 de julio de 1992 acordaron la fusión por absorción de la Sociedad de Leasing por parte del Banco. La fecha efectiva de la fusión fue el 7 de septiembre de 1992.

El valor contable de los activos adquiridos figura en las memorias de 1994, 1993 y 1992.

BALANCE EN MONEDA EXTRANJERA

Los importes totales de balance, activo y pasivo, denominados en moneda extranjera de los tres últimos ejercicios figuran, para Bankinter, S.A., en el siguiente cuadro:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Total activo	116.627	114.244	129.329
Total pasivo	123.241	99.721	68.677

OTROS COMPROMISOS DE CARÁCTER CONTINGENTE

Al 31 de diciembre de los tres últimos años, el importe de los créditos disponibles por terceros ascendían en Bankinter, S.A. a 496.349, 464.637 y 398.009 millones de pesetas, respectivamente.

El total de los valores de terceros, en pesetas nominales, depositados en Bankinter, S.A. ascendían a 1.295.520, 1.476.042 y 1.012.108 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995, respectivamente.

**OTRAS PARTIDAS FUERA DE BALANCE:
CUENTAS DE ORDEN**

El cuadro siguiente detalla el importe bruto de las operaciones garantizadas del capítulo "Fianzas, avales y cauciones" de cuentas de orden que aparece en los balances públicos del Banco.

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Operaciones garantizadas			
Créditos de dinero	3.058	2.566	3.241
Créditos de firma	2.166	2.593	1.760
Exportación e importación de bienes y servicios	5.660	4.060	3.918
Aplazamiento de pago en compra-venta	10.552	6.570	7.437
Avales técnicos	144.886	116.828	96.932
Construcción de viviendas	3.011	1.009	599
Contratos de obras, servicios y suministros y concurrencia a subastas	86.543	67.682	52.606
Obligaciones ante organismos públicos	55.332	48.137	43.727
Otras obligaciones	826	845	827
Total	167.148	133.462	114.115

El saldo de avales del balance público de los ejercicios 1997, 1996 y 1995 se presenta neto del fondo de insolvencias.

OPERACIONES DE FUTURO

<i>millones de pesetas</i>		31/12/97	31/12/96	31/12/95
Compra-venta de divisa hasta dos días hábiles				
	Compras	12.251	15.230	13.597
	Ventas	12.818	21.853	24.202
Compra-venta de divisa a plazo superior a dos días hábiles				
	Compras	51.568	26.211	48.953
	Ventas	42.452	35.132	96.440
Compra-venta de activos financieros				
	Compras	71.070	52.982	87.200
	Ventas	45.174	57.276	54.635
Contratos de futuros sobre valores y tipos de interés				
	Compras	42.654	172	34.463
	Ventas	129.907	100.762	66.051
Opciones sobre valores				
	Emitidas	148.451	103.044	1.251
	Compradas	5.651	3.125	1.008
Opciones sobre tipos de interés				
	Emitidas	392.894	150.311	143.867
	Compradas	253.654	223.737	212.202
Opciones sobre divisas				
	Emitidas	10.620	13.179	5.815
	Compradas	8.552	11.589	8.591
Otras operaciones sobre tipos de interés				
	FRA's	7.465	11.000	131.248
	SWAP's	761.271	282.899	63.765

FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS DE PENSIONES

El desglose de los fondos gestionados, patrimonio y participes al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

Sociedad Gestora	Fondo	Patrimonio millones de pesetas	Participes	
Gesbankinter, S.A.	BK Fondo Monetario F.I.A.M.M.	113.967	17.054	
	BK Dinero F.I.A.M.M.	141.681	9.159	
	Cuenta Fiscal Oro Bankinter F.I.A.M.M.	92.165	15.439	
	Cuenta Fiscal Oro I Bankinter F.I.A.M.M.	82.108	23.996	
	BK Dinero 95 F.I.A.M.M.	47.917	10.698	
	BK Dinero 96 F.I.A.M.M.	54.023	10.638	
	BK Dinero 97 F.I.A.M.M. (1)	1.505	2	
	BK Dinero 98 F.I.A.M.M. (1)	1.500	1	
	BK Fondo Fijo F.I.M.	51.692	8.396	
	Cuenta Fiscal Oro III Bankinter F.I.M.	14.047	4.875	
	Fondo Telefónico Corto Plazo F.I.M.	28.911	5.698	
	BK Segurvida F.I.M.	10.716	2.130	
	Fondo Telefónico Fijo F.I.M.	6.766	1.266	
	Fondo Telefónico Bankinter Fondtesoro F.I.M.	22.811	3.333	
	Cibernexo F.I.M.	22.798	189	
	BK Fondo Bonos F.I.M.	9.507	731	
	BK Garantizado 8 F.I.M.	13.235	2.801	
	BK Fondo Renta Fija F.I.M.	13.816	2.199	
	I.999 Bankinter F.I.M.	12.993	2.353	
	BK Garantía 99 F.I.M.	13.140	2.279	
	BK Garantizado 4 F.I.M.	6.233	471	
	BK Garantizado 9 F.I.M. (1)	7.837	1.784	
	BK Garantizado 10 F.I.M. (1)	5.558	1.332	
	BK Fondtesoro 2 F.I.M. (1)	1.085	180	
	BK Renta Trimestral F.I.M. (1)	1.142	245	
	BK Fondo F.I.M.	33.598	6.706	
	Fondo Telefónico Variable F.I.M.	40.669	9.136	
	Ciber BK Variable F.I.M. (1)	482	101	
	Plusvalía 2000 F.I.M. (1)	5.157	1.319	
	BK 2000 IBEX F.I.M. (1)	6.966	1.700	
	BK 2000 IBEX 2 F.I.M. (1)	6.421	1.311	
	BK Plusvalía 2 F.I.M. (1)	12.349	3.052	
	BK 2002 IBEX F.I.M. (1)	1.564	441	
	Fondivisa Bankinter F.I.M.	3.544	650	
	BK Fondo Mixto F.I.M.	34.508	8.091	
	BK Mixto 2 F.I.M. (1)	14.673	3.771	
	BK Fondo Mixto R.F. F.I.M. (1)	600	106	
		Total	937.684	163.633
	Bankinter Seguros de Vida, S.A.	Bankinter Renta Fondo de Pensiones	14.404	8.393
		Bankinter Bolsa Fondo de Pensiones	3.055	4.720
		Bankinter Inversión Fondo de Pensiones	9.170	7.130
		Bankinter Ahorro Fondo de Pensiones	981	2.002
		Ciberfuturo FFPP (1)	153	215
BK Inversión 97 FFPP (1)		280	540	
BK Gestión Fondo de Pensiones (1)		29	97	
	Total	28.072	23.097	
Bankinter Gestión y	Bankinter Previsión E.P.S.V.	4.377	3.303	
Administración de Carteras, S.A.	BK Inversión Mixta E.P.S.V. (1)	169	438	
	Total	4.546	3.741	
	Suma	970.302	190.471	
Bankinter International Fund SICAV	BK Global Mixed Portfolio	\$ 32.617 (2)	409	

(1) Comercializados a lo largo de 1997.

(2) En miles de \$ (1\$ = 151,702 pesetas), 4.948 millones de pesetas.

OPERACIONES CON SOCIEDADES FILIALES

Los saldos correspondientes a operaciones de balance con sociedades en las que las entidades consolidadas participan directa o indirectamente en más de un 20% aparecen resumidas en el cuadro siguiente, desglosando las posiciones con las sociedades consolidadas y con las no consolidadas. Todas las operaciones reflejadas se han efectuado de acuerdo con las normas en vigor y siguiendo principios de una prudente práctica bancaria.

<i>millones de pesetas</i>	Sociedades consolidadas			Sociedades no consolidables		
	31/12/97	31/12/96	31/12/95	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Entidades de crédito activo	-	-	-	-	-	-
Créditos a clientes	1.175	2.947	769	86	370	34
Participaciones en el Grupo	8.128	7.607	8.369	5.880	4.508	4.763
Entidades de crédito pasivo	-	-	705	-	-	-
Débitos a clientes	41.291	19.102	15.439	60.871	49.760	33.195
Debitos representados						
por valores negociables	-	-	78	-	-	-
Avales y otras garantías	15	16	-	53	53	534
Disponible en cuenta de crédito	3.730	598	2.143	1.177	1.140	226

TRANSACCIONES CON SOCIEDADES CONSOLIDADAS

A continuación se recoge el desglose de los abonos y adeudos producto de las transacciones realizadas por Bankinter, S.A. con las sociedades filiales consolidadas, que han sido eliminados en el proceso de consolidación, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo Bankinter.

<i>millones de pesetas</i>	1997	1996	1995
DEBE			
Intereses y cargas asimiladas	1.105	707	68
Gastos generales de administración	1.078	617	445
Quebrantos extraordinarios	945	1.057	-
HABER			
Intereses y rendimientos asimilados	91	106	262
Rendimiento cartera de renta variable:			
participaciones en el Grupo	10.515	8.257	7.630
Productos diversos	-	-	135
Beneficios extraordinarios	86	544	-

De los dividendos cobrados en 1997 por Bankinter, S.A. procedentes de sociedades filiales, 2.242 millones de pesetas han sido repartidos por la sociedad filial Gesbankinter, S.A. como dividendo complementario del ejercicio 1996, y 1.000 millones como dividendo a cuenta de los resultados de 1997.

El resto de los dividendos percibidos, 273 millones de pesetas, fueron repartidos por el resto de sociedades filiales como dividendo complementario del ejercicio 1996.

OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	443	971	752
Otras cargas de explotación (1)	189	85	—
Total	632	1.056	752

OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

A continuación se detalla la composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Beneficio neto explotación fincas	184	173	177
Beneficio por operaciones en renting	189	—	—
Otros productos diversos (1)	470	370	425
Total	843	543	602

(1) Como estos epígrafes están constituidos por numerosas partidas de importes poco significativos, no se procede a incluir el desglose.

QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Dotación otros fondos específicos	6.135	1.818	2.793
Pérdida neta de enajenación del inmovilizado	144	235	99
Pérdida neta de enajenación de inmovilizaciones financieras	20	3	133
Otros quebrantos	424	432	399
Total	6.723	2.488	3.424

BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Beneficio en enajenación de inmovilizado	110	225	193
Beneficio en enajenación de inmovilizaciones financieras (1)	1.395	600	2
Beneficio de ejercicios anteriores	457	595	1.841
Otros beneficios	431	586	1.571
Total	2.393	2.006	3.607

(1) Corresponde a los beneficios obtenidos con acciones propias.

INFORMACIÓN REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

REMUNERACIONES

<i>millones de pesetas</i>	1997	1996	1995
Participación estatutaria devengada, sueldos y dietas de Consejeros y remuneraciones de Consejeros Asesores	437,7	355,5	342,8
Primas de seguros de vida y aportaciones para pensiones de Consejeros	43,7	39,1	43,9

N.º DE ACCIONES

Nombre	Participación directa	Participación indirecta	Total	% s/ capital social
Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	-	497.118	497.118	1,20
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	372.000	93.849	465.849	1,13
Juan Arena de la Mora Cartival, S.A.	23.604 2.525.562	253.716 -	277.320 2.525.562	0,67 6,10
Elías Masaveu Alonso del Campo	12.317	-	12.317	0,03
Jose Ramón Arce Gómez	112.200	-	112.200	0,27
Total Consejeros	3.045.683	844.683	3.890.366	9,40

La sociedad Cartival, S.A. consejera del Banco, tiene como accionista mayoritario a Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, y está representada en el Consejo por Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda.

La participación en el Capital Social de Bankinter, S.A. del Grupo Masaveu es de 1.962.440 acciones, el 4,74%.

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco tiene contabilizados 491 millones como riesgo directo de los miembros del Consejo de Administración.

**PROPUESTA DE LA DISTRIBUCIÓN
DE LOS BENEFICIOS DE 1997
DE BANKINTER, S.A.**

	<i>En pesetas</i>
Beneficio del ejercicio	24.312.106.351
Impuesto sobre Sociedades	7.683.838.161
Beneficio neto distribuible	16.628.268.190
Dividendo activo	9.417.311.462
Reservas voluntarias	6.889.121.208
Reserva para inversiones en Canarias	321.835.520

DIVIDENDOS

A partir del ejercicio 1992, Bankinter, S.A. ha establecido un sistema de pago trimestral de dividendos en enero, abril, julio y octubre respectivamente de cada año.

Para el dividendo con cargo a los resultados de 1997 el calendario es el siguiente:

Fecha	Dividendo por acción (ptas.)	Número de acciones	Importe (I) (millones ptas.)	Fecha aprobación Consejo
Julio 1997	56	41.393.361	2.251	26/06/97
Octubre 1997	58	41.393.361	2.331	17/09/97
Enero 1998	60	41.393.361	2.396	17/12/97
Abril 1998	62	40.239.007	2.439	11/03/98
Total	236		9.417	

(I) No se han considerado las acciones en la autocartera de Bankinter, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Los balances de situación siguientes reflejan la existencia de un beneficio distribuible suficiente previo a la fecha de aprobación de esos dividendos.

BALANCE DE SITUACIÓN

<i>millones de pesetas</i>	31/05/97	31/08/97	30/11/97
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	14.782	18.786	16.814
Deudas del Estado	544.049	259.176	202.142
Entidades de crédito	254.778	272.571	395.048
Créditos sobre clientes	866.943	923.351	1.018.757
Obligaciones y otros valores de renta fija	16.200	8.859	10.086
Acciones y otros títulos de renta variable	3.717	2.095	2.812
Participaciones	1.264	1.780	1.776
Participaciones en empresas del Grupo	13.673	13.395	13.872
Activos materiales	18.901	18.663	19.524
Acciones propias	6.366	4.417	4.924
Otros activos	43.975	30.060	43.590
Cuentas de periodificación	12.047	11.813	10.152
Total Activo	1.796.695	1.564.966	1.739.497
PASIVO			
Entidades de crédito	645.985	375.517	370.379
Débitos a clientes	931.663	945.776	1.132.463
Débitos representados por valores negociables	7.542	37.818	34.581
Otros pasivos	21.577	16.446	10.223
Cuentas de periodificación	35.486	36.249	37.385
Provisiones para riesgos y cambios	10.663	10.497	10.922
Fondo para riesgos generales	27.177	4.320	4.308
Beneficio del ejercicio	10.568	12.933	13.826
Pasivos subordinados	-	10.000	10.000
Capital suscrito	20.949	20.697	20.697
Prima de emisión	39.215	37.607	37.607
Reservas	29.890	57.106	57.106
Resultados de ejercicios anteriores	15.980	-	-
Total Pasivo	1.796.695	1.564.966	1.739.497

COMISIÓN NACIONAL DEL
MERCADO
29 MAYO 1998
REGISTRO DE
Nº 1998 27037

INFORME DE AUDITORÍA

EJERCICIO 1997

El ejercicio de 1997 se ha caracterizado en Bankinter por una serie de hechos que destacamos a continuación.

Tecnología y futuro

En 1997 el Banco ha destinado un 18,91% de sus costes de transformación a realizar inversiones en tecnología, para mejorar la calidad de servicio a los clientes y ofrecer a los empleados las plataformas informáticas más avanzadas al servicio de la gestión comercial. Las inversiones en proyectos de futuro han representado una cifra aproximada de 2.654 millones de pesetas. Bankinter mantiene su liderazgo en calidad y tecnología dentro del sector financiero español.

Asimismo 1997 ha sido el año de inicio de la línea de negocio consistente en la venta de sistemas informáticos propios a otras entidades.

Canales de distribución

1997 ha sido un año de gran desarrollo en Banca Telefónica y Banca Interactiva, de consolidación de Banca Virtual, de expansión de la Red Agencial, y de iniciación de un nuevo canal de distribución, BKNet, el sistema innovador creado por Bankinter para que sus clientes puedan realizar toda clase de operaciones financieras a través de Internet. Los canales alternativos crecen de manera consistente creando valor a futuro para el Banco.

Negocio y resultados

El beneficio antes de impuestos de Bankinter, S.A. en 1997 ha sido de 24.312 millones de pesetas.

Se ha producido un gran crecimiento en el volumen de la actividad comercial: tanto la partida de créditos como los recursos en balance han superado por vez primera el billón de pesetas, con aumentos del 26,94% y del 31,56% respectivamente. Los fondos de inversión y pensiones se han incrementado un 16,07% en el año, situándose en 970.302 millones de pesetas. El índice de morosidad es del 0,65%, el más bajo de los principales bancos españoles. El ratio de cobertura de la morosidad asciende al 183,28%.

En definitiva, el Banco está doblando su balance cada cuatro o cinco años y prevemos seguir haciéndolo en el futuro.

El beneficio del negocio con clientes ha tenido el mejor comportamiento de la historia reciente del Banco, alcanzando los 22.702 millones de pesetas, un 15,16% más que en el ejercicio precedente, aumento que se registra principalmente en las áreas de Particulares, Pequeñas Empresas y Banca Privada, dentro del proceso de transformación hacia una cuenta de resultados cada vez más basada en el negocio de banca comercial y menos en el de banca al por mayor. El beneficio del negocio con clientes representa el 86,24% del beneficio antes de impuestos.

La Acción

La Acción Bankinter ha tenido también un comportamiento favorable: el beneficio por acción, de 452 pesetas, excede en el 9,98% al del ejercicio precedente, el dividendo por acción del ejercicio es de 236 pesetas —un 15,69% más que en 1996— y la rentabilidad para el accionista en el año ha sido del 32,59%. La capitalización bursátil del Banco al 31 de diciembre de 1997 era de 357.639 millones de pesetas. En referencia histórica a la evolución del valor de las acciones de los principales bancos españoles en los últimos años, se confirma que la Acción Bankinter ha sido uno de los valores bancarios más rentables de la bolsa española.

En resumen, 1997 ha sido un buen ejercicio para Bankinter, destacando el desarrollo intensivo del negocio típico, con un notable incremento del volumen de recursos e inversión y de los resultados del negocio de clientes, lo que dota a nuestra cuenta de resultados de un elevado grado de solidez y de estabilidad. Hay que resaltar también las inversiones realizadas en avances tecnológicos y en nuevos proyectos y canales, inversiones que representan, junto al valor del capital intelectual de nuestra organización, la mejor garantía del futuro de la Entidad.

Las transacciones con acciones propias se recogen en la nota de Autocartera, de las cuentas anuales.

Por todo ello, Bankinter afronta el ejercicio de 1998 con renovado optimismo y con el decidido propósito de proseguir en la política de maximizar el valor de las acciones del Banco.

Price Waterhouse



Informe de auditoría independiente de cuentas anuales

A los Accionistas de Bankinter, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bankinter, S.A. y sus filiales que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Conjuntamente con los balances, cuentas de pérdidas y ganancias y memoria de los ejercicios 1997 y 1996 los administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes al ejercicio 1995. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales de los ejercicios 1997 y 1996. Con fecha 27 de febrero de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1997 y 1996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bankinter, S.A. y de su grupo consolidado al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997, contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del banco y de su grupo consolidado, 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 1997. 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 del Banco y de las sociedades que componen el grupo consolidado.

Price Waterhouse Auditores, S.A.

Antonio Greño Hidalgo
Socio-Auditor de Cuentas

16 de marzo de 1998

Price Waterhouse Auditores, S.A.
R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8054, sección 3.
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242
CIF: A-79/031290

**BALANCE PÚBLICO ANTES DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
DEL GRUPO CONSOLIDADO BANKINTER**

MERCADO

29 MAYO 1998

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1998

31/12/96

31/12/95

26947

Activo

millones de pesetas	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Caja y depósitos en bancos centrales	16.337	8.409	11.073
Caja	4.263	3.785	3.684
Banco de España	12.074	4.624	7.389
Otros bancos centrales	-	-	-
Deudas del Estado	281.471	520.670	367.027
Entidades de crédito	414.192	381.339	460.202
A la vista	20.080	19.712	18.445
Otros créditos	394.112	361.627	441.757
Créditos sobre clientes	1.061.720	834.408	726.302
Obligaciones y otros valores de renta fija	22.697	14.997	12.571
De emisión pública	6.416	6.946	2.061
Otros emisores	16.281	8.051	10.510
Pro memoria: títulos propios	39	80	154
Acciones y otros títulos de renta variable	8.245	7.218	3.055
Participaciones	1.776	1.039	1.200
En entidades de crédito	-	-	-
Otras participaciones	1.776	1.039	1.200
Participaciones en empresas del Grupo	7.840	5.698	4.881
En entidades de crédito	-	-	-
Otras	7.840	5.698	4.881
Activos inmateriales	5	6	5
Gastos de constitución	-	-	-
Otros gastos amortizables	5	6	5
Fondo de comercio de consolidación	69	-	-
Por integración global	-	-	-
Por puesta en equivalencia	69	-	-
Activos materiales	25.004	25.510	24.844
Terrenos y edificios de uso propio	6.514	7.105	5.731
Otros inmuebles	9.262	10.475	12.534
Mobiliario, instalaciones y otros	9.228	7.930	6.579
Acciones propias	5.151	1.239	4.806
Pro memoria: nominal	731	159	801
Otros activos	37.626	29.957	30.328
Cuentas de periodificación	10.243	18.831	19.722
Pérdidas en sociedades consolidadas	2.210	1.353	404
Por integración global	596	611	354
Por puesta en equivalencia	1.614	742	50
Total Activo	1.894.586	1.850.674	1.666.420

Pasivo

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Entidades de crédito	454.254	723.157	461.645
A la vista	17.856	17.160	13.319
A plazo o con preaviso	436.398	705.997	448.326
Débitos a clientes	1.179.430	916.122	989.295
Depósitos de ahorro	685.460	510.182	521.071
A la vista	373.215	286.172	257.528
A plazo	312.245	224.010	263.543
Otros débitos	493.970	405.940	468.224
A la vista	-	-	-
A plazo	493.970	405.940	468.224
Débitos representados por valores negociables	35.941	9.258	18.524
Bonos y obligaciones en circulación	35.463	4.781	7.923
Pagarés y otros valores	478	4.477	10.601
Otros pasivos	26.658	17.939	16.077
Cuentas de periodificación	25.491	27.827	26.828
Provisiones para riesgos y cargas	10.881	9.232	10.622
Fondo de pensionistas	621	-	6.806
Provisión para impuestos	-	-	-
Otras provisiones	10.260	9.232	3.816
Fondo para riesgos generales	4.306	27.177	27.027
Beneficio consolidado del ejercicio	18.037	17.139	15.289
Del grupo	18.037	17.139	15.289
De minoritarios	-	-	-
Pasivos subordinados	10.000	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-
Capital suscrito	20.697	20.949	22.051
Prima de emisión	37.607	39.215	40.612
Reservas	64.402	36.328	35.804
Reservas de revalorización	3.698	3.698	-
Reservas en sociedades consolidadas	3.184	2.633	2.646
Por integración global	1.793	1.652	1.859
Por puesta en equivalencia	1.391	981	787
Total Pasivo	1.894.586	1.850.674	1.666.420
Cuentas de orden			
Pasivos contingentes	180.781	141.771	126.514
Fianzas, avales y cauciones	165.456	132.109	112.995
Otros pasivos contingentes	15.325	9.662	13.519
Compromisos	499.370	477.760	396.807
Disponibles por terceros	492.619	464.039	395.866
Otros compromisos	6.751	13.721	941
Suma de Cuentas de Orden	680.151	619.531	523.321

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA DEL GRUPO CONSOLIDADO BANKINTER

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Intereses y rendimientos asimilados	104.959	143.056	126.165
de los que:			
cartera de renta fija	25.558	33.414	30.170
Intereses y cargas asimiladas	68.675	106.184	92.295
Rendimiento de la cartera de renta variable	272	289	518
– De acciones y otros títulos de renta variable	165	104	82
– De participaciones	107	185	436
Margen de intermediación	36.556	37.161	34.388
Comisiones percibidas	24.362	20.431	18.121
Comisiones pagadas	5.421	3.778	2.958
Resultados de operaciones financieras	11.789	6.781	3.547
Margen ordinario	67.286	60.595	53.098
Otros productos de explotación	951	705	605
Gastos generales de administración	31.964	27.981	26.467
Gastos de personal	18.530	16.746	15.124
de los que:			
sueldos y salarios	13.437	12.369	11.350
cargas sociales	3.807	3.379	2.753
de las que: pensiones	774	611	177
Otros gastos administrativos	13.434	11.235	11.343
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.910	2.418	3.231
Otras cargas de explotación	633	1.070	752
Margen de explotación	32.730	29.831	23.253
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	61	(613)	(466)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	12	–	–
Beneficios por operaciones del grupo	99	4	312
Quebrantos por operaciones del grupo	26	99	9
Amortización y provisiones para insolvencias	1.949	3.009	1.351
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	10	(53)	70
Beneficios extraordinarios	2.197	1.210	3.821
Quebrantos extraordinarios	6.767	2.444	3.524
Resultado antes de impuestos	26.323	24.933	21.966
Impuesto sobre beneficios	8.265	7.794	6.677
Otros impuestos	21	–	–
Resultado consolidado del ejercicio	18.037	17.139	15.289
Resultado atribuido a la minoría	–	–	–
Resultado atribuido al Grupo	18.037	17.139	15.289



**Memoria legal ajustada a la Ley
de Sociedades Anónimas y Código
de Comercio. Cuentas anuales formuladas
por el Consejo de Administración de
Bankinter, S.A. en su reunión del día 11
de marzo de 1998.**

CUADRO DE FINANCIACIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO BANKINTER

<i>millones de pesetas</i>	1997		1996		1995	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
Recursos generados						
de las operaciones	-	23.730	-	43.344	-	22.031
Resultado del ejercicio	-	18.037	-	17.139	-	15.289
Amortizaciones	-	3.099	-	2.417	-	3.230
Dotación neta a la provisión de insolvencias	-	2.602	-	3.877	-	2.238
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	-	(2.134)	-	21.272	-	98
Dotación neta otros fondos	-	3.906	-	620	-	484
Saneamientos directos de activos financieros	-	(300)	-	(2.447)	-	189
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	-	75	-	(147)	-	37
Participación en resultados de filiales puestas en equivalencia	-	(61)	-	613	-	466
Beneficios netos en venta de acciones propias	-	(1.494)	-	-	-	-
Reembolso de participaciones en el capital	11.581	-	4.488	-	7.608	-
Incremento/disminución netos de:						
Títulos subordinados emitidos	-	10.000	-	-	-	-
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.	309.206	-	-	343.140	132.757	-
Inversión crediticia	229.152	-	111.753	-	148.129	-
Valores de renta fija	-	233.739	174.753	-	43.842	-
Valores de renta variable no permanente	823	-	4.369	-	-	2.625
Acreedores	-	263.308	67.154	-	-	315.756
Empréstitos	-	26.683	9.266	-	-	9.601
Adquisiciones/ventas de inversiones permanentes						
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.704	58	1.568	444	2.416	56
Elementos del inmovilizado material e inmaterial	5.942	2.696	5.185	5.123	6.313	2.507
Otros conceptos activos menos pasivos	-	9.291	4.817	-	4.435	-
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión	10.097	-	8.698	-	7.076	-
Total	569.505	569.505	392.051	392.051	352.576	352.576

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

CRITERIOS APLICADOS

BASES DE PRESENTACIÓN Y CONSOLIDACIÓN

Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas de Bankinter, S.A. (en adelante el Banco) y sociedades dependientes que componen el Grupo Bankinter, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Dichas cuentas anuales, formuladas por los administradores del Banco, se han preparado a partir de los registros individuales del Banco y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con el Banco, componen el Grupo Bankinter e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, principalmente las extranjeras, con los utilizados por el Banco.

Las cuentas anuales del Grupo, del Banco y de las Sociedades dependientes consolidadas al 31 de diciembre de 1997 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota "Principios de contabilidad aplicados". No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Principios de consolidación y recursos propios

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los establecidos por el Real Decreto 1.343/1992, de 6 de noviembre, por el que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, y por la Circular 4/1991 del Banco de España. Los métodos utilizados han sido, por tanto, el de integración global o integración proporcional y el de puesta en equivalencia, para aquellas sociedades con actividad diferenciada, habiéndose eliminado todas las

cuentas y transacciones significativas mantenidas o realizadas entre las sociedades del Grupo.

Los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 1997 exceden en 45.826 millones de pesetas de los mínimos exigidos por el Real Decreto 1.343/1992 de 6 de noviembre y la Orden Ministerial de 30 de noviembre, que desarrollan la Ley 13/1992, tal y como se concreta dicha exigencia en la Circular 5/1993 del Banco de España. En aplicación de la Circular 3/1997 de 29 de abril, donde se regula la vigilancia prudencial de los Grupos Mixtos, se han calculado las exigencias de recursos propios mínimos, incluyendo los requerimientos individuales de las entidades aseguradoras, de acuerdo con su propia normativa. De acuerdo con este cálculo, el exceso de recursos propios del Grupo Mixto Bankinter asciende a 41.941 millones de pesetas.

Comparación de la información

Con la entrada en vigor de la Circular 2/1996, de 30 de enero, sobre modificación de la Circular 4/1991, de 14 de junio, se modificó el modelo de presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias pública, estableciéndose una estructura de presentación vertical.

Asimismo se modificó el criterio de clasificación de las diferencias de valor de la cartera de negociación, que en ejercicios anteriores se mostraban íntegramente como beneficio o pérdida en operaciones financieras, pasando a presentarse la parte imputable a devengo de intereses como intereses y rendimientos asimilados. Consecuentemente la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 ha sido adaptada para hacerla comparable con las de 1997 y 1996, presentándose como intereses y rendimientos asimilados de la cartera de renta fija 3.400 millones de pesetas en 1995, que en ejercicios anteriores se mostraban como beneficios en operaciones financieras.

En el ejercicio 1997 se ha aplicado por primera vez la modificación introducida por la Circular 5/1997 de 24 de julio en la cuenta de pérdidas y ganancias pública, introduciendo un nuevo concepto "Otros impuestos", en aplicación de la aproximación de los criterios contables y fiscales introducidos por la Ley 43/1995, de 30 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. En esta línea se recoge el exceso de retención a cuenta sobre el Impuesto sobre Sociedades de las sociedades transparentes, que en años anteriores se contabilizaba como Tributos, en el epígrafe "Otros gastos administrativos".

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han seguido, en general, los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la Circular 4/1991, así como los que figuran incluidos en

otras normas posteriores aplicables. Se destacan, en particular, los siguientes:

a) Principio de devengo

Básicamente, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo. Las principales excepciones a este principio común corresponden a los ingresos procedentes de operaciones sobre las que existen dudas acerca de su recuperación total, los cuales sólo se reconocen como ingreso en el momento en que los mismos se hacen efectivos.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas, con plazos de liquidación superiores a 12 meses, se calculan por el método financiero. En las operaciones a menor plazo se periodifica indistintamente por el método financiero o lineal.

b) Criterios de conversión de cuentas en moneda extranjera

Las cuentas patrimoniales en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas al cierre del ejercicio, contabilizándose las diferencias de cambio en moneda extranjera íntegramente y por su importe neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para las operaciones a plazo con divisas que suponen una cobertura, los premios o descuentos entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifica a lo largo de la vida del contrato, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

En las demás operaciones de plazo de cobertura, los beneficios o quebrantos resultantes se reflejan en pérdidas y ganancias de manera simétrica a los costes e ingresos del elemento cubierto.

Las cuentas a plazo que no suponen una cobertura se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del ejercicio, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes.

c) Acciones propias en cartera

El valor de adquisición de las acciones de Bankinter, S.A., neto de las correspondientes provisiones, propiedad de las sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995 queda recogido en el epígrafe "Acciones propias" del balance de situación consolidado adjunto.

El Grupo Bankinter ha establecido una reserva indisponible por un importe igual al coste de adquisición de las acciones de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995.

Los resultados generados en el ejercicio por las sociedades dependientes consolidadas debido a las transacciones efectuadas con acciones de Bankinter, S.A. son de 11 millones de pesetas de pérdida en 1997, 17 millones de pesetas de beneficios en 1996, y 87 millones de pesetas de pérdidas en 1995, los cuales se presentan en las cuentas anuales consolidadas adjuntas como variación patrimonial, afectando al saldo de la cuenta de "Reservas".

d) Cartera de valores

- 1) De acuerdo con la Circular 4/1991 de 14 de junio del Banco de España, la cartera de valores del Grupo se clasifica en cartera de negociación, cartera de inversión ordinaria, cartera de inversión a vencimiento y cartera de participaciones permanente, de acuerdo con el destino que vaya a darse a los valores adquiridos.

Se clasifican en cartera de negociación los valores adquiridos de renta fija o variable que se mantienen en el activo, con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Sólo tienen esta condición los valores que cotizan públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales, figurando registrados al precio de mercado de la fecha de cierre del ejercicio.

Se clasifican en cartera de inversión a vencimiento los valores adquiridos de renta fija que se mantienen hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995 no había ningún valor que se hubiese clasificado en esta cartera.

En la cartera de participaciones permanentes se incluyen las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo.

En la cartera de inversión ordinaria figuran los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría de las indicadas anteriormente.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, el Grupo Bankinter ha establecido criterios objetivos para determinar qué valores se incluirán en las distintas carteras. A tales efectos se incluyen, con carácter enunciativo, en la cartera de negociación del Banco, aquellos valores de renta fija o variable, pública o privada, que responden a la actividad habitual de intermediación de la Entidad, considerando como tales normalmente, los que representan inversiones con horizonte temporal no superior a tres meses. En caso contrario, habitualmente se clasifican como cartera de inversión ordinaria.

Los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, si son de rendimiento implícito con plazo original hasta 12 meses, se registran por su valor de reembolso recogiendo la diferencia entre el precio pagado y el importe contabilizado en cuenta compensatoria hasta que el activo desaparezca del balance. Para plazos superiores se contabiliza por el precio de adquisición. El resto de valores se contabilizan por el precio de adquisición previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido que se contabiliza transitoriamente en cuentas diversas. La diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el de reembolso se periodifica diariamente durante la vida residual del valor corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados quedando, por tanto, los títulos valorados al precio de adquisición corregido.

Al 31 de diciembre de 1997 dicha periodificación ha supuesto un cargo a la cuenta de resultados de 186 millones de pesetas — 3.401 y 1.699 millones de pesetas de beneficio en 1996 y 1995 respectivamente.

Para los valores cotizados incluidos en la cartera de inversión ordinaria, trimestralmente, por comparación del precio de adquisición corregido y la cotización, deducido en su caso el cupón corrido, del último día de mercado del trimestre natural, se calculan los beneficios o pérdidas potenciales de dicha cartera.

Si el resultado neto de esta valoración fuera de pérdida, la misma se registra en una cuenta activa de periodificación con contrapartida al fondo de fluctuación de valores.

Al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995, dicha cuenta de periodificación se encuentra con saldo cero, como consecuencia de la diferencia positiva producto del cálculo anterior.

- II) Los títulos de renta fija denominados en moneda extranjera se han valorado a su precio de adquisición y se reajustan mensualmente al cambio medio del mercado de divisas. El resultado neto de este ajuste se refleja en pérdidas y ganancias como diferencias de cambio. La determinación del valor de realización al 31 de diciembre de cada año se ha obtenido por aplicación del tipo de cotización de estos valores en los mercados internacionales.
- III) Los títulos de renta variable cotizados no incluidos en la cartera de negociación, se presentan a su precio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, o al valor de cotización al cierre del ejercicio o al cambio medio del último trimestre, si este último fuese inferior.
- IV) Los traspasos de valores de la cartera de negociación a cualquier otra cartera se realizan a precio de mercado, deducido, en su caso, el cupón corrido. Los traspasos de la cartera de inversión

ordinaria a la de inversión a vencimiento se realizan al menor entre el precio de mercado y el precio de adquisición corregido.

Los traspasos de la cartera de participaciones permanentes a otras carteras, se realizan al valor neto en libros.

No se realizan traspasos de la cartera de inversión a vencimiento a otras carteras, ni de la inversión ordinaria a la de negociación.

- V) Los títulos de renta variable no cotizados se presentan a su precio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, al valor neto patrimonial si este último fuese inferior.
- VI) Los títulos de renta variable denominados en moneda extranjera que constituyen una inversión de carácter permanente se han valorado a su precio de adquisición, y convertido a pesetas al cambio del día de adquisición. Aquellos títulos que se han clasificado como cartera de negociación se han valorado a precios de mercado.

Adoptando una política prudente de provisiones, durante el ejercicio 1995 se minoró el valor de la cartera de inversión en valores públicos en un importe prácticamente equivalente al beneficio obtenido en la gestión de dicha cartera, creando una provisión implícita para riesgos futuros de tipos de interés, que es precisamente el fin que se persigue con la gestión de la cartera de inversión en Deuda Pública. En los ejercicios 1997 y 1996, el Grupo, por el mismo motivo, ha decidido dotar un fondo de fluctuación de valores para riesgo de interés que se encuentra recogido en balance minorando la inversión en Deuda del Estado.

e) Fondo de comercio de consolidación

Las diferencias entre el coste de la participación en cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (consolidadas tanto por la aplicación del método de integración global como por el de puesta en equivalencia) y los respectivos valores teóricos-contables ajustados de los mismos en la fecha de la primera consolidación, se han imputado de la siguiente forma:

- I) En los casos aplicables directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado eran superiores a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable es similar al de los mismos activos del Grupo (amortización, devengo, etcétera...).
- II) El resto se ha registrado como fondo de comercio de consolidación y se deriva de la adquisición de una participación de Zeltía, S.A. el 14 de marzo de 1997. Este fondo de comercio se amortiza linealmente desde el momento de la compra en un plazo máximo de 5 años.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por la amortización de este fondo durante 1997 ha ascendido a 12 millones de pesetas.

f) Inmovilizado material

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, actualizado conforme a determinadas normas legales, menos su correspondiente amortización acumulada. La amortización de todos los elementos del inmovilizado material, excepto los equipos de proceso de información, se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada, que coinciden con los mínimos legales:

	Método de amortización
Inmuebles	Lineal a 50 años
Mobiliario e instalaciones y otros	Lineal de 6 a 12 años
Equipos informáticos	Dígitos o turnos

En el caso de bienes usados, el porcentaje de amortización es el doble de los indicados anteriormente.

Al 31 de diciembre del último ejercicio se hallaban totalmente amortizados elementos del inmovilizado material (1) por un importe global de 13.760 millones de pesetas, —13.347 millones de pesetas en 1996 y 10.416 millones de pesetas en 1995—, siendo su desglose por grupos de elementos el siguiente:

millones de pesetas	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Inmovilizado			
Inmuebles	675	675	—
Instalaciones	1.538	1.360	835
Mobiliario	1.538	1.498	1.320
Vehículos	30	28	21
Equipos Informáticos	9.979	9.786	8.240
Total	13.760	13.347	10.416

(1) Obsoletos técnicamente o no utilizados

De acuerdo con los criterios contables establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España, las cuotas pagadas hasta septiembre de 1992 (fecha de la fusión por absorción de Bankinter Leasing, S.A. por Bankinter, S.A.) en relación con los contratos de arrendamiento financiero fueron registradas bajo el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de la cuenta de pérdidas y ganancias individual del Banco. Dicha contabilización es modificada

en las cuentas anuales consolidadas, en las cuales los activos son capitalizados y amortizados de acuerdo con la vida útil de los mismos.

Los bienes procedentes de adjudicaciones se valoran por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, incrementado con los intereses pendientes de cobro, o por el valor de mercado de los mismos si este último fuera inferior, teniendo en cuenta, en su caso, las cantidades que, dentro de este último valor pudieran quedar pendientes de pago a terceros, por subrogación de obligaciones en las aplicaciones de los activos.

El importe de los gastos e intereses pendientes de pago que hayan sido incorporados al valor contable del activo, incrementan las provisiones que cubrieran el activo aplicado.

Los activos adjudicados que no se incorporen al inmovilizado funcional en el Grupo, cuando no sean enajenados en el plazo de dos años, se provisionan en función del tiempo transcurrido desde la adquisición, aplicando los siguientes porcentajes:

	Porcentaje mínimo
Más de dos años, sin exceder de tres	25
Más de tres años, sin exceder de cinco	50
Más de cinco años	75

Estos porcentajes se aplican sobre el valor neto contable del activo a la fecha de su adquisición.

No se aplican estas provisiones en las viviendas, oficinas y locales polivalentes, siempre que estén terminados y la valoración contable sea inferior al valor de mercado actualizado mediante tasación obtenida por una entidad de tasación independiente.

g) Actualización de balances

De conformidad con el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, desarrollado por el Real Decreto 2607/1996 de 20 de diciembre, únicamente la sociedad matriz del Grupo decidió acogerse a la actualización de balances.

Fueron objeto de actualización los elementos del inmovilizado material que se encontraban en estado de uso y utilización al 31 de diciembre de 1996 y no estaban fiscalmente amortizados. Los criterios empleados en el proceso de actualización fueron los siguientes:

- Se consideró como precio de adquisición el valor por el cual el elemento patrimonial aparecía en el primer balance cerrado en o a partir del 31 de diciembre de 1983.
- Para las amortizaciones se atendió al ejercicio en el que se dedujeron o debieron haberse deducido fiscalmente.

- Dada la composición del balance del Grupo, no fueron de aplicación las reducciones establecidas en la ley a efectos de considerar las circunstancias relativas a la forma de financiación del sujeto pasivo.
- A los bienes adquiridos mediante contrato de arrendamiento financiero, e integrado en el inmovilizado del Grupo al 31 de diciembre de 1996, se les aplicó las siguientes normas:
 - Se consideró como precio de adquisición el valor de contado del elemento patrimonial en el momento de la perfección del contrato.
 - Para las cuotas de arrendamiento financiero, se aplicaron los coeficientes sobre las amortizaciones fiscalmente deducibles, atendiendo a los años en que se dedujeron.
 - Cuando la opción de compra se ejercitó, sobre las amortizaciones fiscalmente deducibles correspondientes a dicha opción, atendiendo a los años en que se dedujeron.
- A los bienes incorporados al inmovilizado con motivo de la fusión por absorción de Bankinter Leasing, S.A. por Bankinter, S.A. el 7 de septiembre de 1992 se les aplicó las siguientes normas:
 - Se consideró como valor de adquisición, el precio de adquisición para la entidad transmitente (Bankinter Leasing, S.A.) atendiendo a su año de adquisición, o sobre el valor que tenían en el primer balance cerrado en o a partir del 31 de diciembre de 1983.
 - Para las amortizaciones, se consideraron las correspondientes al precio de adquisición que fueron fiscalmente deducibles tanto en la entidad transmitente como en la adquirente.

El efecto final de la actualización de balances en el Grupo fue el incremento del inmovilizado material en 3.813 millones de pesetas, registrándose en Reservas de revalorización de balances 3.698 millones de pesetas. El efecto impositivo supuso un gravamen de 115 millones de pesetas que se encuentra en la rúbrica "Débitos a clientes" del balance público del ejercicio 1996 como acreedores a Administraciones Públicas.

h) Provisión para insolvencias

La provisión para insolvencias se ha establecido siguiendo las directrices contenidas en la normativa de Banco de España sobre la materia, y recogiendo la mejor estimación del Grupo sobre las pérdidas potenciales existentes en la cartera de créditos y otros activos y compromisos con riesgo crediticio, de acuerdo con la experiencia pasada y las circunstancias actuales.

El cálculo de la provisión se ha efectuado de forma específica para los deudores morosos o considerados de cobro dudoso, en función de su antigüedad. Sobre el resto de los saldos de inversión crediticia, títulos de renta fija y riesgos de firma se ha aplicado un porcentaje de provisión del 1%, salvo en los riesgos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes a los que se les aplica un 0,5%.

i) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota del Impuesto sobre Sociedades devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierten en períodos subsiguientes, así como todas las bonificaciones y deducciones de la cuota a las que tiene derecho el Grupo, considerando los beneficios obtenidos por el conjunto de las sociedades del Grupo.

j) Operaciones de futuro

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros y las permutas financieras. Se contabilizan en cuentas de orden por su importe nominal o valor de ejercicio.

Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. Los criterios correspondientes a las operaciones a plazo con moneda extranjera se muestran en el apartado b). Para el resto de operaciones que no son de cobertura, realizadas en mercados organizados, los resultados se reflejan íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias, según la evolución de las cotizaciones; para las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan los resultados en el momento de su liquidación. No obstante, al final de cada período se efectúan cierres teóricos de las posiciones distintas de las de cobertura y se provisionan con cargo a resultados las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de estos cierres teóricos.

GRUPO BANKINTER

BANKINTER, S.A.

Bankinter, S.A. es la Sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 97,8% del activo total del Grupo, al 31 de diciembre de 1997.

Las cuentas individuales del Banco se han preparado, básicamente, de acuerdo con los principios contables descritos en el apartado "Principios contables aplicados". No obstante la gestión de las operaciones tanto del Banco como del resto de Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de Bankinter, S.A. no reflejan las variaciones patrimoniales que resultaría de aplicar criterios de consolidación o puesta en equivalencia, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades dependientes así como a las operaciones realizadas en el Grupo (leasing, diferencias de cambio, dividendos, garantías, etcétera...) las cuales, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

Las sociedades filiales que forman el Grupo Bankinter se relacionan en la nota "Participaciones" de la página 124.

A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas.

**BALANES DE SITUACION (RESUMIDOS) DE BANKINTER, S.A.
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997, 1996 Y 1995**

Activo			
<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Caja y depósitos en bancos centrales	16.337	8.409	11.073
Deudas del Estado	280.992	517.463	367.018
Entidades de crédito	414.186	381.338	460.198
Créditos sobre clientes	1.062.863	837.314	726.855
Obligaciones y otros valores de renta fija	22.697	14.997	12.568
Acciones y otros títulos de renta variable	6.095	3.665	3.043
Participaciones	1.776	1.039	1.200
Participaciones en empresas del Grupo	13.727	12.113	11.523
Activos inmateriales	-	-	-
Activos materiales	19.712	19.678	18.047
Acciones propias	5.151	803	4.613
Otros activos	38.540	29.922	30.304
Cuentas de periodificación	9.305	17.969	19.059
Total Activo	1.891.381	1.844.710	1.665.501
Entidades de crédito	454.252	723.150	461.670
Débitos a clientes	1.197.119	927.984	1.004.656
Débitos representados por valores negociables	35.941	9.258	18.602
Otros pasivos	21.773	13.478	11.965
Cuentas de periodificación	25.073	28.398	27.195
Provisiones para riesgos y cargas	10.879	9.231	10.622
Fondo para riesgos generales	4.306	27.177	27.027
Beneficio del ejercicio	16.628	15.980	13.004
Pasivos subordinados	10.000	-	-
Capital suscrito	20.697	20.949	22.051
Prima de emisión	37.607	39.215	40.612
Reservas	53.408	26.192	28.097
Reservas de revalorización	3.698	3.698	-
Total Pasivo	1.891.381	1.844.710	1.665.501

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS) DE
BANKINTER, S.A. CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997, 1996 Y 1995**

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Intereses y rendimientos asimilados	104.936	143.089	126.381
Intereses y cargas asimiladas	69.341	107.137	93.130
Rendimiento de la cartera de renta variable	10.714	8.521	8.125
Margen de intermediación	46.309	44.473	41.376
Comisiones netas	8.068	7.325	7.037
Resultados de operaciones financieras	10.933	6.955	3.392
Margen ordinario	65.310	58.753	51.805
Otros productos de explotación	843	543	602
Gastos generales de administración	31.840	27.644	26.268
Gastos de personal	17.500	16.049	14.690
Otros gastos administrativos	14.340	11.595	11.578
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.811	2.286	3.137
Otras cargas de explotación	632	1.056	752
Margen de explotación	30.870	28.310	22.250
Amortización y provisiones para insolvencias	1.950	3.008	1.351
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	278	595	1.168
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-	-
Beneficios extraordinarios	2.393	2.006	3.607
Quebrantos extraordinarios	6.723	2.488	3.424
Resultado antes de impuestos	24.312	24.225	19.914
Impuesto sobre beneficios	7.684	8.245	6.910
Otros impuestos	-	-	-
Resultado del ejercicio	16.628	15.980	13.004

**CUADRO DE FINANCIACIÓN DE BANKINTER, S.A.
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997, 1996 Y 1995**

<i>millones de pesetas</i>	1997		1996		1995	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
Recursos generados						
de las operaciones	-	22.813	-	41.400	-	20.326
Resultado del ejercicio	-	16.628	-	15.980	-	13.004
Amortizaciones	-	3.000	-	2.286	-	3.137
Dotación neta a la provisión de insolvencias	-	2.602	-	3.877	-	2.247
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	-	(1.756)	-	21.770	-	1.228
Dotación neta otros fondos	-	4.004	-	521	-	484
Saneamientos directos de activos financieros	-	(300)	-	(2.447)	-	189
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	-	30	-	(587)	-	37
Beneficios netos en venta de acciones propias	-	(1.395)	-	-	-	-
Reembolso de participaciones en el capital	12.216	-	4.146	-	13.866	-
Incremento/disminución netos de:						
Títulos subordinados emitidos	-	10.000	-	-	-	-
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.	309.196	-	-	343.105	132.732	-
Inversión crediticia	227.389	-	114.106	-	143.189	-
Valores de renta fija	-	231.011	171.558	-	44.306	-
Valores de renta variable no permanente	2.336	-	666	-	-	307
Acreedores	-	269.135	76.787	-	-	320.497
Empréstitos	-	26.683	9.344	-	-	9.601
Adquisiciones/ventas de inversiones permanentes						
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.704	55	1.568	1.141	2.733	492
Elementos del inmovilizado material e inmaterial	5.846	2.204	4.489	3.987	6.235	2.525
Otros conceptos activos menos pasivos	-	7.883	-	1.729	3.467	-
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión	10.097	-	8.698	-	7.220	-
Total	569.784	569.784	391.362	391.362	353.748	353.748

VARIACIONES EN EL GRUPO BANKINTER

Con respecto al ejercicio anterior, han dejado de pertenecer al Grupo consolidado las siguientes sociedades:

- BK Viajes, S.A., por su disolución con liquidación el 31 de diciembre de 1997.
- Servi BK, S.A., por su disolución con liquidación el 31 de diciembre de 1997.

Y se han incorporado:

- Bankinter International Cayman, por constitución.
- Bankinter Cayman Issuances, por constitución.

DESGLOSE DE LOS PRINCIPALES EPÍGRAFES DEL ACTIVO DEL BALANCE

CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

En el capítulo de "Banco de España" se incluyen las adquisiciones temporales de Activos Monetarios efectuadas por el Grupo Bankinter que ascendieron a 2.001 millones en 1995. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el Grupo Bankinter no mantenía saldos con el Banco de España por este concepto.

DEUDAS DEL ESTADO

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	Vencimientos	
			31/12/95	1998
Fondos Públicos				
Letras del Tesoro	120.881	213.615	160.063	42.868
Otras deudas anotadas	168.396	313.626	189.502	7.745
Certificados del Banco de España	11.385	14.560	17.462	3.473
Total bruto	300.662	541.801	367.027	54.086
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores (1)	19.191	21.131	-	-
Total neto	281.471	520.670	367.027	54.086
Cartera de Inversión	159.896	346.474	312.637	-
Cartera de Negociación	140.766	195.327	54.390	-
Total bruto	300.662	541.801	367.027	-

(1) Provisión para riesgos futuros de tipo de interés, con cargo a los beneficios obtenidos con la gestión de la cartera de inversión de Deudas del Estado, como se señala en la nota a) del apartado "Principios de contabilidad aplicados" de estas cuentas anuales.

El Grupo Bankinter no posee al 31 de diciembre de 1997 cartera de deuda a vencimiento. En la columna "Vencimientos 1998", se está recogiendo los importes de los Títulos de Deuda del Estado en cartera al 31 de diciembre de 1997 que vencen a lo largo de 1998.

Los Fondos Públicos pignorados, ascienden a 13.071 millones de pesetas de valor nominal al 31 de diciembre de 1997 (57 millones en 1996 y 1995). En este importe se incluye la pignoración de los Certificados del Banco de España como garantía en el descubierto de las transferencias Banco de España OMF.

A continuación incluimos las valoraciones de las carteras de inversión y negociación:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Valor de mercado de la cartera inversión	172.935	363.057	331.847
Valor de adquisición de la cartera negociación	139.172	187.649	49.419

Durante el ejercicio se han producido traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión por un importe total de 260.085 millones de pesetas.

ENTIDADES DE CRÉDITO

Este capítulo del activo se detalla en los cuadros siguientes, desglosando los importes totales en pesetas y en moneda extranjera, así como la distribución de las cuentas por plazos remanentes.

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Bancos operantes en España	238.127	185.986	270.114
Cajas de ahorro	72.140	28.325	50.185
Cooperativas de crédito	-	625	3
Entidades de crédito en el extranjero	94.095	163.990	132.950
Otras entidades de crédito residentes	9.830	2.409	1.934
Cámara de compensación	-	4	5.016
Total	414.192	381.339	460.202
En pesetas	357.686	305.480	364.371
En moneda extranjera	56.506	75.859	95.831

El desglose por plazos remanentes del apartado "Otros Créditos" del epígrafe "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Plazo			
Hasta 3 meses	325.686	293.616	300.964
De 3 meses a 1 año	68.271	67.535	140.793
De 1 a 5 años	155	-	-
Más de 5 años	-	476	-
Total	394.112	361.627	441.757

CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Los saldos de este capítulo se clasifican a continuación de acuerdo con las características de las operaciones, la moneda en que están formalizadas, el plazo remanente y según el sector.

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Crédito comercial	139.480	121.860	118.896
Crédito con garantía real	512.325	331.772	231.056
Otros créditos a plazo	319.494	301.228	301.080
Deudores a la vista	51.267	42.121	36.086
Arrendamiento financiero	44.196	40.620	39.772
Activos dudosos	8.199	10.062	12.190
Subtotal	1.074.961	847.663	739.080
Menos: Fondo de insolvencias	13.241	13.255	12.778
Total	1.061.720	834.408	726.302
En pesetas	1.028.975	810.565	708.097
En moneda extranjera	45.986	37.098	30.983

El desglose por plazos remanentes del epígrafe "Créditos sobre clientes", antes de deducir el Fondo de insolvencias del activo del balance de situación, es el que se indica a continuación:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Plazo			
Hasta 3 meses	252.433	207.075	209.989
De 3 meses a 1 año	202.844	171.925	162.190
De 1 año a 5 años	180.834	152.458	121.281
Más de 5 años	411.831	294.672	211.506
Sin determinar	27.019	21.533	34.114
Total	1.074.961	847.663	739.080

Y su clasificación dependiendo de la pertenencia a uno u otro sector es:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Crédito a Administraciones Públicas	17.367	26.485	31.264
Crédito a residentes	1.019.517	779.590	678.496
Crédito a no residentes	29.878	31.526	17.130
Activos dudosos	8.199	10.062	12.190
Subtotal	1.074.961	847.663	739.080
de los que empresas del Grupo	86	370	34
Menos: Fondo de insolvencias	13.241	13.255	12.778
Total	1.061.720	834.408	726.302

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

El saldo de este epígrafe del balance se desglosa por distintos conceptos, vencimiento y movimiento, en los cuadros siguientes:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
De Administraciones Públicas	4.282	4.755	260
De entidades de crédito	501	672	760
Otros valores de renta fija	13.022	1.108	79
Bonos de caja propios	39	80	154
Pagarés de empresa	4.853	8.382	11.318
Total bruto	22.697	14.997	12.571
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-	-
Total neto	22.697	14.997	12.571
Cotizados	22.697	14.987	5.769
No cotizados	-	10	6.802
Total bruto	22.697	14.997	12.571
Cartera de negociación	3.126	-	-
Cartera de inversión	19.571	14.997	12.571
Valor de mercado de la Cartera de inversión	19.647	15.667	12.572

Vencimientos de "Obligaciones y otros valores de renta fija" en el año 1998

<i>millones de pesetas</i>	Fecha de vencimiento	Tipo de amortización	Importe a amortizar
Nombre del título			
Cédulas reconversión B.C.I. S-1	28/02/98	Reducción	18
Cédulas reconversión B.C.I. S-2	31/12/98	Reducción	42
Cédulas reconversión B.C.I. S-3	31/10/98	Reducción	13
Bonos de titulación hipotecaria			
Hipotecansa IV.4-95	15/01,15/04 15/07,15/10/98	Reducción	Variable
OB Redesa 2-92	22/12/98	Amortización	1
OB Puerto Coruña	30/12/98	Reducción	Variable
OB Puerto Villagarcía Arosa	30/12/98	Reducción	Variable
Total			74

Movimiento del capítulo de obligaciones y otros valores de renta fija

<i>millones de pesetas</i>	Inmovilizaciones financieras	Resto
Saldo a 31/12/94		
Altas	527	10.517
Bajas	-	33.403
Saldo a 31/12/95	147	31.729
Altas	380	12.191
Bajas	-	46.711
Saldo a 31/12/96	73	44.212
Altas	307	14.690
Bajas	-	59.802
Saldo a 31/12/97	73	52.029
	234	22.463

ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

El balance recoge en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al Grupo y asociadas.

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
De entidades de crédito	873	1.746	104
De otros sectores residentes	6.394	5.587	2.942
De no residentes	1.022	144	63
Total bruto	8.289	7.477	3.109
Menos: Fondo de fluctuación de valores	44	259	54
Total neto	8.245	7.218	3.055
Cotizados	4.451	6.003	1.010
No cotizados	3.838	1.474	2.099
Total bruto	8.289	7.477	3.109
Cartera de negociación	1.238	-	-
Cartera de inversión	7.051	7.477	3.109
Valor de mercado de la cartera de inversión	7.210	7.928	3.126

Movimiento del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable"

<i>millones de pesetas</i>	Inmovilizaciones financieras	Resto
Saldo a 31/12/94	1.992	3.754
Altas	2.011	42.991
Bajas	1.908	45.731
Saldo a 31/12/95	2.095	1.014
Altas	5.903	52.577
Bajas	6.524	47.588
Saldo a 31/12/96	1.474	6.003
Altas	8.044	100.633
Bajas	5.680	102.185
Saldo a 31/12/97	3.838	4.451

PARTICIPACIONES

En los cuadros siguientes se detallan las participaciones directas o indirectas del Grupo Bankinter, al 31 de diciembre de 1997 e integradas en la cartera de participaciones permanentes, clasificadas en sociedades consolidadas, sociedades no consolidables y resto de sociedades en las que posee una participación igual o superior al 5% o al 3% si se trata de sociedades con cotización oficial en Bolsa.

Al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995 el detalle de las participaciones del Grupo Bankinter en otras empresas —incluidas las empresas del Grupo no consolidadas— es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
De entidades de crédito	—	—	—
de los que empresas del Grupo	—	—	—
De otros sectores residentes	9.644	6.755	6.175
de los que empresas del Grupo	7.840	5.698	4.765
De no residentes	—	—	116
de los que empresas del Grupo	—	—	116
Total bruto	9.644	6.755	6.291
Menos: Fondo de fluctuación de valores	28	18	210
Total neto	9.616	6.737	6.081
Cotizados	206	69	—
No cotizados	9.438	6.686	6.291

El detalle para las sociedades consolidadas por "integración global" con el porcentaje de participación —directa o indirecta— capital, reservas y resultados del ejercicio, es el siguiente:

	Domicilio	Participación (%)			Millones de ptas. Al 31 diciembre 1997		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	10,0	32,9	2,3
Bankinter Gestión y Administración de Carteras, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	61,0	93,8	64,6
Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	10,0	5,0	52,0
Bankinter International B.V.	Strawinskylaan, 1725. Amsterdam	99,99	0,01	100,00	12,4	(2,4)	8,9
Bankinter Inversiones, S.I.M., S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,58	0,42	100,00	500,0	400,3	93,5
BK International, S.A.	11, Rue Aldringen. Luxemburgo	100,00	-	100,00	700,0	40,3	-
Cibesa, S.A.	Valentín Sanz, 16. Sta. Cruz de Tenerife	99,99	0,01	100,00	460,0	16,4	(1,2)
Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C.	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100,00	723,0	957,5	9.775,2
Hispanmarket, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	2.823,7	307,0	284,2
Intergestora, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	300,0	(95,4)	304,2
Intermobiliaria, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	1.000,0	1.045,2	428,4
Bankinter International Cayman	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	7,6	-	-
Bankinter Cayman Issuances	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	7,6	-	-
BK Pentacore S.I.M., S.A.	Castellana, 29. Madrid	100,00	-	100,00	400,0	-	(0,4)

Y para las sociedades valoradas por puesta en equivalencia:

Sociedades del Grupo	Domicilio	Participación (%)			Millones de ptas. Al 31 diciembre 1997			
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Result. Neto	Valor Contable
Línea Directa Aseguradora, S.A.	Isaac Newton, 7. Tres Cantos. Madrid	50,00	-	50,00	12.000,0	(2.798,1)	(1.817,4)	3.659
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	1.500,0	1.389,0	670,1	3.109
Aircraft, S.A.	Marqués de Riscal, 13. Madrid	99,99	0,01	100,00	1.200,0	(184,8)	112,5	1.143
Reinter, S.A.	1, rue Schiller. Luxemburgo	-	100,00	100,00	204,6	-	12,2	-
Asociadas								
Zeltia, S.A.	José Abascal, 2. Madrid	4,54	-	4,54	1.629,2	2.601,2	9,3	206

El detalle de otras participaciones en las que el Grupo posee un porcentaje superior al 5% es el siguiente:

	Domicilio	Participación 1997(%)			Millones de pesetas Al 31 diciembre 1996			
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Result.	Valor Contable Neto (*)
Grupo Industrial Catensa, S.A.	Ausias March, 16. Barcelona	20,0	2,2	22,2	166,0	1.759,1	385,1	33
Filtros Mann, S.A.	Santa Fé, s/n. Zaragoza	10,3	-	10,3	1.124,0	3.592,8	1.214,6	123
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Avda. Brasil, 7. Madrid	16,7	-	16,7	750,0	159,0	102,0	127
Sogecable, S.A.	Gran Via, 32. Madrid	5,3	-	5,3	10.000,0	3.577,9	5.837,5	1.105
Merca 3, S.A.	Avda. de Europa, 34. Madrid	19,9	-	19,9	35,3	29,0	(29,4)	7
Electrónicas Boar, S.A.	Albasanz, 72. Madrid	14,6	0,7	15,3	132,0	226,0	(69,6)	38

(*) En el Balance al 31 de diciembre de 1997.

Del conjunto de las sociedades integradas en la cartera de participaciones permanentes, cotizan en Bolsa únicamente las acciones de las sociedades Zeltia, S.A. y Bankinter Inversiones S.I.M.S.A.

Durante 1997 se han producido los siguientes movimientos en el capital social de las sociedades consolidables:

- En Aircraft, S.A. se ha ampliado el capital social en 400 millones de pesetas, para atender el crecimiento del negocio, suscribiendo Bankinter, S.A. la totalidad de la ampliación.
- En Línea Directa Aseguradora, S.A., se ha ampliado el capital social en 3.000 millones de pesetas, para atender el crecimiento del negocio, suscribiendo Bankinter, S.A. la totalidad de la ampliación que corresponde a su porcentaje de participación, el 50%.

Adicionalmente el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 1997 una participación del 7,80% en Corpfin Capital Fund, B.V.

FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

A continuación incluimos el movimiento del fondo de comercio del Grupo.

millones de pesetas	Fondo de comercio de consolidación
Saldo a 31/12/96	-
Aumentos	81
Disminuciones	12
Saldo a 31/12/97	69

ACTIVO MATERIAL

En este apartado se recoge la evolución del activo material del Grupo Bankinter en los últimos tres años.

<i>millones de pesetas</i>	Inmuebles			Mobiliario, máquinas e instalaciones		
	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor contable	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor contable
Saldo a 31/12/94	19.749	2.423	17.326	23.269	15.899	7.370
Aumentos	5.727	252	5.475	2.530	2.959	(429)
Disminuciones	4.244	41	4.203	1.830	1.468	362
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31/12/95	21.232	2.634	18.598	23.969	17.390	6.579
Aumentos	3.240	200	3.040	1.939	2.131	(192)
Disminuciones	5.470	24	5.446	798	422	376
Trasposos	(455)	(31)	(424)	455	31	424
Revalorización de activos						
R.D. Ley 7/1996	2.318	-	2.318	1.495	-	1.495
Saldo a 31/12/96	20.865	2.779	18.086	27.060	19.130	7.930
Aumentos	2.562	199	2.363	2.247	2.611	(364)
Disminuciones	3.742	447	3.295	730	614	116
Trasposos	(719)	-	(719)	719	-	719
Activos en Renting	-	-	-	1.059	-	1.059
Saldo a 31/12/97	18.966	2.531	16.435	30.355	21.127	9.228

El activo material en el balance público consolidado se ha minorado por el fondo para activos adjudicados que en el año 1997 ascendió a 659 millones de pesetas —506 millones de pesetas en 1996 y 333 millones de pesetas en 1995.

En los movimientos de 1996 se incluye el efecto de las actualizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio realizadas al amparo del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio. A continuación incluimos el desglose de la citada actualización por clase de inmovilizado:

<i>millones de pesetas</i>	
Solares y Fincas	284
Inmuebles	2.033
Instalaciones y maquinaria	1.103
Equipos informáticos	42
Mobiliario	344
Vehículos	7
Total	3.813

Como consecuencia del incremento del inmovilizado material, por la aplicación del R.D. Ley 7/1996, en el ejercicio 1997 se han cargado, adicionalmente, en la cuenta de resultados 576 millones de pesetas como más dotación a la amortización acumulada del inmovilizado material. El valor neto contable del efecto de la actualización al 31 de diciembre es de 3.237 millones.

El detalle del inmovilizado no afecto a la explotación es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Solares y fincas	1.127	1.220	815
Inmuebles	3.430	4.347	6.322
Maquinaria, equipos informáticos y vehículos	2	2	17
Total	4.559	5.569	7.154

Al 31 de diciembre de 1997 existen compromisos de venta de inmovilizado por un importe de 106 millones de pesetas —648 y 424 millones de pesetas en 1996 y 1995 respectivamente—.

OTROS ACTIVOS

Los conceptos más representativos de esta rúbrica del balance se desglosan a continuación:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Opciones adquiridas	1.375	1.182	693
Operaciones en camino	5.136	3.472	4.805
Dividendo activo a cuenta	4.582	4.218	3.647
Retención a cuenta para el impuesto sobre sociedades	7.110	4.758	6.195
Impuesto sobre beneficios anticipado	12.795	12.224	5.070
Fianzas dadas en efectivo	150	120	121
Otros conceptos	6.478	3.983	9.797
Total	37.626	29.957	30.328

DESGLOSE DE LOS PRINCIPALES EPÍGRAFES DEL PASIVO DEL BALANCE

ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de este capítulo se desglosa a continuación por naturaleza y por plazos remanentes:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Banco de España	15.090	175.973	90.002
Bancos operantes en España	167.528	190.831	151.135
Cajas de ahorro	156.498	227.875	169.023
Cooperativas de crédito	12.909	18.499	7.825
Instituto de Crédito Oficial	12.102	8.267	5.959
Entidades de crédito en el extranjero	73.751	85.367	10.136
Otras entidades de crédito residentes	16.238	13.683	26.354
Cámara de compensación	138	2.662	1.211
Total	454.254	723.157	461.645
En pesetas	382.273	652.343	424.725
En moneda extranjera	71.981	70.814	36.920
De los que empresas del Grupo	-	-	-

El desglose por plazos remanentes del apartado "A plazo o con preaviso" del epígrafe de "Entidades de Crédito" del pasivo del balance de situación es:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Plazo			
Hasta 3 meses	363.838	641.159	392.930
De 3 meses a 1 año	60.536	56.571	53.554
De 1 a 5 años	10.285	6.571	1.842
Más de 5 años	1.739	1.696	-
Total	436.398	705.997	448.326

DÉBITOS A CLIENTES

Se desglosa a continuación este capítulo, en función de las características de las cuentas, de la moneda en que están formalizadas y de los sectores.

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Cuentas corrientes	365.319	279.587	251.567
Cuentas de ahorro	7.897	6.586	5.961
Depósitos a plazo	312.245	224.010	263.543
Cesión temporal de activos	460.955	354.270	434.292
Cuentas de recaudación	28.527	42.502	30.742
Otras cuentas	4.487	9.167	3.190
Total	1.179.430	916.122	989.295
En pesetas	1.130.301	888.961	958.352
En moneda extranjera	49.129	27.161	30.943

Y su clasificación atendiendo a la pertenencia a uno u otro sector es:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Acreedores Administraciones Públicas	46.862	56.674	41.457
Acreedores de otros sectores residentes	1.072.078	813.463	920.130
Acreedores no residentes	60.490	45.985	27.708
Total	1.179.430	916.122	989.295
De los que empresas del Grupo	60.871	49.760	33.195

El desglose por plazos remanentes del epígrafe "Depósitos de ahorro a plazo de clientes" del balance de situación es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Plazo			
Hasta 3 meses	215.597	131.920	177.438
De 3 meses a 1 año	39.538	27.069	31.162
De 1 a 5 años	45.148	51.227	39.129
Más de 5 años	11.962	13.794	15.814
Total	312.245	224.010	263.543

Y el desglose por plazos remanentes del epígrafe "Otros débitos a plazo de clientes" del balance de situación es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Hasta 3 meses	406.920	347.950	351.804
De 3 meses a 1 año	87.050	57.990	116.420
De 1 a 5 años	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-
Total	493.970	405.940	468.224

EMPRÉSTITOS, PAGARÉS Y OTROS VALORES NEGOCIABLES

Al cierre del ejercicio 1997, el Grupo Bankinter tiene en circulación emisiones de bonos cuya antigüedad de emisión va de 1982 a 1997, por un total de 4.247.700 títulos y valor nominal de 35.463 millones, con vencimientos entre los años 1998 y 2004.

Todos los bonos en circulación al 31 de diciembre de 1997 fueron emitidos a la par y devengan un interés nominal anual entre el 4,8% y el 6%.

El Grupo Bankinter se reserva, en las emisiones en que así se ha establecido, la facultad de amortizar anticipadamente las emisiones total o parcialmente o por recompra en Bolsa. En uso de este derecho en 1997 se han amortizado anticipadamente bonos por importe de 1.122 millones de pesetas, —1.009 y 1.000 millones en 1996 y 1995 respectivamente.

En este ejercicio se ha ejercitado parcialmente la autorización conferida por la Junta General de Accionistas al Consejo de Administración con fecha 26 de junio de 1997 para emitir bonos u obligaciones por un importe máximo de 350.000 millones de pesetas de saldo vivo emitido o en circulación. En virtud de esta autorización se han puesto en circulación las siguientes nuevas emisiones de Bonos Bankinter:

<i>millones de pesetas</i>			
Fecha	Nominal colocado	Dirigido a	Cotización en Bolsa
17/07/97	25.000	Tramo institucional	No
24/07/97	5.679	Tramo minoritario	Si
01/12/97	1.228	Tramo minoritario	Si

A continuación incluimos la relación y detalle de las emisiones de bonos en circulación:

<i>millones de pesetas</i>	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Vencimiento emisión	Vencimiento 1998
Emisión					
17/01/1983	12.000	263	6	17/01/1998	263
02/05/1984	13.000	723	6	02/05/1999	
01/07/1985	15.000	1.074	6	01/07/2000	
01/07/1986	7.500	1.437	6	01/07/2001	
01/07/1987	1.000	59	6	01/07/2002	
17/07/1997	25.000	25.000	Mibor +0,18%	18/07/2004	
24/07/1997	5.679	5.679	5,6	24/07/2002	
01/12/1997	1.228	1.228	4,8	01/12/2002	
Total	80.407	35.463			263

También en uso de las facultades conferidas por la Junta General de Accionistas del Banco al Consejo de Administración, se acordó la emisión de un Programa de Pagarés por un importe de 15.000 millones de pesetas.

El 13 de febrero de 1996 se inscribió en la Comisión Nacional del Mercado de Valores una emisión de pagarés por un importe nominal de 15.000 millones de pesetas. El saldo colocado vivo al 31 de diciembre de 1997 de esta emisión es de 57 millones de pesetas.

El 2 de marzo de 1997 se inscribió en la Comisión Nacional del Mercado de Valores una nueva emisión de pagarés por un importe nominal de 15.000 millones de pesetas. El saldo colocado vivo al 31 de diciembre de 1997 es de 421 millones de pesetas.

Se trata siempre de pagarés al portador emitidos al descuento, cuyo importe nominal es de 500.000 pesetas por título, y el plazo oscila entre 1 y 18 meses ambos inclusive, pudiendo ser a cualquier plazo intermedio. El tipo de interés de los pagarés se fija en cada momento, en función de las condiciones de mercado.

El detalle de los pagarés emitidos por plazos remanentes se recoge en el siguiente cuadro:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96
Pagarés y otros valores		
Hasta 3 meses	27	543
De 3 meses a 1 año	451	3.934
De 1 a 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
Total	478	4.477

En 1997 el Grupo Bankinter ha continuado realizando emisiones en su programa de Eurocommercial Paper, con un volumen medio emitido de 100 millones de dólares USA. Además, y dentro de una estrategia de diversificación de sus fuentes de financiación en los mercados internacionales, ha establecido un Programa de emisión de Notas en el Euromercado —"Euro Medium Term Notes Programme"—, a través de sus filiales Bankinter International Cayman y Bankinter Cayman Issuances, por un importe máximo de 1.000 millones de dólares. Este Programa permite al Grupo Bankinter realizar emisiones de deuda senior y subordinada, en el Euromercado, con gran agilidad y con una gran variedad de posibilidades en cuanto a condiciones y plazos, contando con la garantía del Banco.

OTROS PASIVOS

El desglose de los conceptos más representativos que constituyen esta rúbrica del balance es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Obligaciones a pagar	18.082	10.604	7.612
Acreedores por factoring	259	310	384
Opciones emitidas	578	630	664
Operaciones en camino	1.572	920	1.147
Impuesto sobre beneficios diferido	211	95	173
Otros conceptos	5.956	5.380	6.097
Total	26.658	17.939	16.077

FONDOS ESPECIALES INTERNOS

Los cuadros siguientes recogen los saldos acumulados en los fondos constituidos para los fines que se expresan en los mismos y su evolución durante los tres últimos ejercicios.

Los fondos o provisiones para insolvencias aparecen en los balances minorando las inversiones crediticias, excepto en la parte correspondiente a riesgos de firma. El fondo de fluctuación de valores se ha restado de los correspondientes saldos en que se descomponen la cartera de valores y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido del inmovilizado.

En cuanto al fondo interno de pensiones, de acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, y para el personal contratado con anterioridad al 8 de Marzo de 1980, el Grupo tiene asumido el compromiso de completar las percepciones de la Seguridad Social en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. Este convenio

sólo se aplica a los empleados del Banco y no a los de las sociedades filiales.

Al 31 de diciembre de 1995 el fondo para pensiones interno existente cubría el 100 por ciento del valor actuarial de los compromisos ya materializados con el personal pasivo, e idéntico porcentaje del valor actuarial devengado de los compromisos potenciales con el personal en activo. En los cálculos se utilizó un incremento de la masa salarial anual de un 5,5% y un interés técnico del 6% anual a la vez que se consideró como criterio de devengo el número de años que cada empleado lleva trabajando en proporción a su vida activa total esperada, en la medida que se estime reúnan las condiciones previstas para ser beneficiarios de esta prestación.

En el ejercicio 1996, tras analizar las ventajas e inconvenientes que pudiera tener en el futuro el mantenimiento de estos fondos internos una vez aprobada la Ley 30/1995 de ordenación y supervisión de los seguros privados, se formalizó con fecha 1 de julio un contrato de seguro con la compañía Winterthur Seguros y Reaseguros S.A., con el aval incondicional de su matriz Winterthur A.G., que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo y activo con derecho a dicha cobertura.

Este contrato de seguro se instrumentalizó a través de dos pólizas que conllevaron el pago de una prima única de 5.139 millones (que garantiza la totalidad de los compromisos devengados hasta el 30 de junio de 1996), con una rentabilidad garantizada de aproximadamente el 8% y, asimismo, supondrán el pago de una prima periódica anual que garantiza los pagos correspondientes a los servicios futuros, con una rentabilidad garantizada del 4,5%, más una participación del 90% en los beneficios netos de la póliza.

En el ejercicio 1997, se han registrado primas periódicas por un importe de 774 millones de pesetas —308 en 1996, que corresponden al periodo transcurrido desde la fecha de la firma de la póliza hasta final de año.

Adicionalmente se han asegurado en su totalidad con Bankinter Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros las prestaciones de fallecimiento e invalidez para todos los empleados activos durante el período de actividad. La prima pagada por este concepto ascendió en 1997 a 21 millones de pesetas.

El detalle del personal en el Grupo al 31 de diciembre de 1997 con los derechos de jubilación reconocidos es el siguiente:

Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980	629
Jubilados	30
Prejubilado	1

Independientemente de la externalización efectuada, se ha realizado la valoración que cubre el 100% de los compromisos devengados a efectos exclusivamente del pasivo actuarial (personal activo y pasivo) siendo los resultados los que figuran a continuación:

millones de pesetas

Compromisos por pensiones causadas	582
Riesgos por pensiones no causadas	10.642
Devengadas	5.943
No devengadas	4.699

El desglose de la dotación al fondo de pensiones interno entre gasto de personal y gasto financiero es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	1997	1996 (1)	1995
Gastos de personal	-	260	177
Gastos financieros	-	195	458

(1) Hasta el 1 de julio de 1996, fecha de contratación de las pólizas explicadas anteriormente con Winterthur Seguros y Reaseguros S.A.

A continuación se incluyen los movimientos de los fondos especiales internos:

<i>millones de pesetas</i>	Provisión para insolvencias	Fondo fluctuación valores	Fondo de Pensiones	Provisión operaciones de futuro	Otras Provisiones específicas	Fondo para riesgos generales	Total
Saldo a 31/12/94	17.634	1.894	6.250	458	760	27.824	54.820
Variación en 1995							
Dotaciones	6.471	2.249	635	1.306	4.764	-	15.425
Utilizaciones	(5.418)	(343)	(79)	-	(1.236)	(40)	(7.116)
Otras variaciones y traspasos	(4.623)	(3.537)	-	(1.764)	(375)	(757)	(11.056)
Saldo a 31/12/95	14.064	263	6.806	-	3.913	27.027	52.073
Variación en 1996							
Dotaciones	5.172	34.724	485	5.377	4.685	-	50.443
Utilizaciones	(3.171)	(229)	(34)	-	(386)	(21)	(3.841)
Otras variaciones y traspasos	(1.376)	(13.349)	(7.257)	(4.103)	(616)	171	(26.530)
Saldo a 31/12/96	14.689	21.409	-	1.274	7.596	27.177	72.145
Variación en 1997							
Dotaciones	4.090	15.433	10	4.215	12.214	-	35.962
Utilizaciones	(1.853)	(457)	-	-	(529)	(14)	(2.853)
Otras variaciones y traspasos	(1.855)	(17.121)	611	(2.913)	(6.422)	(22.857)	(50.557)
Saldo a 31/12/97	15.071	19.264	621	2.576	12.859	4.306	54.697

En la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 1997 se aprobó la disposición parcial del fondo para riesgos generales, mediante el traspaso del mismo a reservas voluntarias, de acuerdo con la autorización otorgada por el Banco de España el 9 de mayo de 1997, de acuerdo con lo establecido por la Circular del Banco de España 4/1991. Este traspaso se recoge en la línea "Otras variaciones y traspasos" del cuadro de "Movimientos de Fondos especiales", y del cuadro de "Movimientos de Reservas". Estos fondos inicialmente constituidos con cargo a la distribución de beneficios de los ejercicios 1990 a 1992, han venido considerándose, de acuerdo con la normativa vigente, como recursos propios a los efectos del cálculo del coeficiente de solvencia.

En la columna "Otras provisiones específicas" se recogen, entre otros, el fondo para la autocartera del Grupo, dotado conforme a la normativa del Banco de España, que exige constituir un fondo específico que cubra la diferencia entre el precio de adquisición de las acciones propias y el valor teórico contable. Se recoge también un fondo específico constituido con la finalidad de cubrir la materialización de compromisos e incentivos futuros con los empleados del Grupo.

PASIVOS SUBORDINADOS

El pasado 16 de junio de 1997 se puso en circulación la primera emisión de deuda subordinada. Los valores puestos en circulación son obligaciones simples y están denominadas como "Emisión de Obligaciones Subordinadas Bankinter Mayo 1997". Tienen la consideración de subordinadas respecto de las obligaciones generales del Grupo Bankinter, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, según redacción dada por la Circular 2/1994 de 4 de abril.

El importe nominal de la emisión es de 10.000 millones de pesetas, representado por 400 títulos de 25.000.000 de pesetas de valor nominal cada uno.

Las obligaciones se amortizarán el 16 de junio del año 2007 al 100% de su valor nominal y no cabe la amortización anticipada.

Esta emisión cumple los requisitos recogidos en la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría, y a estos efectos se obtiene del Banco de España la calificación de computable como recursos propios mediante escrito de fecha 4 de junio de 1997.

A continuación incluimos un cuadro con los datos económicos de la emisión:

<i>millones de pesetas</i>	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Vencimiento emisión
Emisión				
16/06/1997	10.000	10.000	6,95	16/06/2007

CAPITAL SOCIAL

El capital de Bankinter, S.A., estaba representado al 31 de diciembre de 1997 por 41.393.361 acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una (13.966.000 y 14.700.656 acciones de 1.500 pesetas de valor nominal cada una, en 1996 y 1995 respectivamente), totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones están representadas en anotaciones en cuenta, admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona y se contratan en el mercado continuo.

A lo largo del ejercicio 1997 se ha llevado a cabo una reducción de capital, mediante la amortización de acciones que el Grupo tenía en la autocartera, y habían sido adquiridas en el mercado en base a las autorizaciones concedidas por la Junta General de Accionistas.

En el siguiente cuadro se detallan las operaciones de amortización de las acciones de Bankinter, S.A.

Fecha de aprobación	Acciones amortizadas			Capital Social después de la amortización		
	N.º de acciones	Importe millones ptas.	% s/Capital Social	Valor nominal	N.º de acciones	Importe millones ptas.
Junta General Extraordinaria 11/11/92	944.967	1.417	5,00	1.500	17.954.391	26.932
Junta General Extraordinaria 11/2/93	897.719	1.347	5,00	1.500	17.056.672	25.585
Junta General Ordinaria 22/6/93	816.383	1.225	4,79	1.500	16.240.289	24.360
Junta General Ordinaria 23/6/94	812.009	1.218	5,00	1.500	15.428.280	23.142
Junta General Ordinaria 27/6/95	727.624	1.091	4,72	1.500	14.700.656	22.051
Junta General Ordinaria 27/6/96	734.656	1.102	5,00	1.500	13.966.000	20.949
Junta General Ordinaria 26/6/97	168.213	252	1,20	1.500	13.797.787 (1)	20.697

(1) Con fecha 21 de julio de 1997 se modificó el valor nominal de la acción Bankinter de 1.500 a 500 pesetas, con el canje de tres acciones nuevas por una de las anteriores. Después de esta operación el número de acciones en circulación asciende a 41.393.361.

AUTOCARTERA

Al cierre del ejercicio 1997, el Grupo poseía 1.461.812 acciones en autocartera de 500 pesetas de valor nominal cada una —317.295 al 31 de diciembre de 1996 y 1.602.816 al 31 de diciembre de 1995.

Durante 1997, el Grupo Bankinter ha realizado en Bolsa operaciones de compra de 3.698.804 acciones y de venta de 2.554.287 acciones, lo que representa, respectivamente, el 8,94% y el 6,17% del capital al 31 de diciembre de 1997, después de la amortización del 1,2% del capital social efectuada el 3 de julio de 1997.

Movimiento de la autocartera (nº de acciones) (1) (2)

	Bankinter Inversiones	Hispa-market	Intermodal	Bankinter Financiera	Inter-gestora	Otras	Bankinter	Total
Saldo 31/12/94	-	1.488.123	-	180.075	90.150	-	-	1.758.348
Altas	177.633	421.635	49.146	-	224.460	36.285	1.630.425	2.539.584
Bajas	177.633	1.909.758	-	180.075	314.610	36.285	76.755	2.695.116
Saldo 31/12/95	-	-	49.146	-	-	-	1.553.670	1.602.816
Altas	4.560	209.208	85.824	-	60.693	-	894.612	1.254.897
Bajas	4.560	209.208	55.410	-	60.693	-	2.210.547	2.540.418
Saldo 31/12/96	-	-	79.560	-	-	-	237.735	317.295
Altas	6.075	4.501	254.673	-	-	-	3.433.555	3.698.804
Bajas	6.075	4.501	334.233	-	-	-	2.209.478	2.554.287
Saldo 31/12/97	-	-	-	-	-	-	1.461.812	1.461.812

(1) En el movimiento de baja se incluyen las acciones en autocartera amortizadas por el Banco.

(2) Adaptado al nuevo valor nominal de la acción Bankinter, 500 pesetas.

El desglose de la autocartera al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

	N.º de acciones	Valor nominal millones ptas.	Precio medio adquisición pesetas	Reserva acciones propias millones ptas.	% s/capital
Bankinter	1.461.812	730,91	7.866	11.499	3,53
Total	1.461.812	730,91	7.866	11.499	3,53

RESERVAS

El movimiento de las reservas y de las pérdidas de sociedades consolidadas del Grupo Bankinter en los ejercicios 1997, 1996 y 1995 es el siguiente:

millones de pesetas	Saldo al 31/12/94	Distrib. de rtdo. de 1994	Otros mov.	Reduc. ción de capital	Saldo al 31/12/95	Distrib. de rtdo. de 1995	Otros mov.	Reduc. ción de capital	Saldo al 31/12/96	Distrib. de rtdo. de 1996	Otros mov.	Reduc. ción de capital	Saldo al 31/12/97
Reserva legal	5.670	-	-	-	5.670	-	-	-	5.670	-	-	-	5.670
Prima de emisión	40.612	-	-	-	40.612	-	(1.397)	-	39.215	-	(1.608)	-	37.607
Reserva por acciones propias:													
Por adquisición de acciones	6.675	-	(1.012)	-	5.663	-	(3.858)	-	1.805	-	9.694	-	11.499
Por garantía	235	-	(141)	-	94	-	(42)	-	52	-	(11)	-	41
Reserva libre disposición	15.538	7.093	1.151	(7.112)	16.670	5.531	3.900	(7.436)	18.665	7.293	13.371	(3.131)	36.198
Otras reservas de la dominante	5.814	2.011	(118)	-	7.707	2.066	363	-	10.136	1.464	(606)	-	10.994
Reserva de Revalorización													
RDL 7/1996	-	-	-	-	-	-	3.698	-	3.698	-	-	-	3.698
Reservas de consolidación													
- por integración global	2.001	(123)	(29)	-	1.859	337	(544)	-	1.652	141	-	-	1.793
- por puesta en equivalencia	666	215	(94)	-	787	194	-	-	981	410	-	-	1.391
Pérdidas en Sociedades consolidadas													
- por integración global	(10)	(354)	10	-	(354)	228	(485)	-	(611)	16	(1)	-	(596)
- por puesta en equivalencia	-	(50)	-	-	(50)	(540)	(152)	-	(742)	(872)	-	-	(1.614)
Dividendos y otros fondos	-	7.418	-	-	-	7.473	-	-	-	8.687	(23.054)	-	-
Resultado del ejercicio	16.210	(16.210)	-	-	15.289	(15.289)	-	-	17.139	(17.139)	-	-	18.037
Total	93.421	-	(233)	(7.112)	93.947	-	1.483	(7.436)	97.660	-	(2.215)	(3.131)	124.718

En la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 1997 se acordó la distribución de 120 pesetas por acción de valor nominal 1.500 pesetas, procedentes de la prima de emisión de acciones —100 pesetas en 1996. La operación ha supuesto el reparto de 1.607,7 millones de pesetas sobre un saldo total de 39.215 millones de pesetas —1.396,6 millones en 1996. El saldo final de esta reserva, como se aprecia en los cuadros de movimientos de reservas, es de 37.607 millones de pesetas.

En 1997 el número de acciones propias aceptadas a clientes en garantía de operaciones fue de 24.950 títulos, —26.832 en 1996 y 42.516 en 1995—, siendo el valor nominal de los mismos de 12,5 millones de pesetas —13,4 en 1996 y 21,2 en 1995.

INFORMACIONES COMPLEMENTARIAS

SITUACIÓN FISCAL

Las Sociedades Consolidadas presentan liquidaciones independientes en relación con los impuestos aplicables a cada una de ellas, salvo las sociedades en régimen de transparencia fiscal que imputan sus bases imponibles a Bankinter, S.A., el año siguiente al de su reflejo contable.

Los balances de situación contenidos en las cuentas anuales incluyen dentro del epígrafe "Débitos a clientes" las provisiones correspondientes al Impuesto sobre Sociedades aplicables a los beneficios de los ejercicios 1997, 1996 y 1995. En el cálculo de las provisiones, se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales previstas en la ley.

El cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado contable, la base imponible para el pago del Impuesto sobre Sociedades en el Grupo Bankinter teniendo en cuenta no sólo el beneficio contable después de impuestos, sino también el que se deriva de no computar como gasto fiscal el propio impuesto y de incrementar la base imponible en el importe de las dotaciones y gastos no deducibles fiscalmente.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	1997			1996			1995		
Resultado contable antes de impuestos	26.323			24.933			21.966		
	Aument.	Disminuc.	Variac.	Aument.	Disminuc.	Variac.	Aument.	Disminuc.	Variac.
Diferencias permanentes	207	1.110	(903)	741	1.284	(543)	590	2.540	(1.950)
Diferencias temporales	11.761	7.881	3.880	29.502	6.019	23.483	10.623	13.237	(2.614)
— con origen en el ejercicio	11.761	25	—	28.691	270	—	10.065	811	—
— con origen en ejercicios anteriores	—	7.856	—	811	5.749	—	558	12.426	—
Base imponible (Resultado fiscal)	—	—	29.300	—	—	47.873	—	—	17.402

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos en los dos últimos ejercicios se recogen en el siguiente cuadro:

<i>millones de pesetas</i>	Impuestos anticipados	Impuestos diferidos
Saldo a 31/12/95	5.070	173
Aumentos	10.792	95
Disminuciones	3.638	173
Saldo a 31/12/96	12.224	95
Aumentos	8.427	116
Disminuciones	7.856	—
Saldo a 31/12/97	12.795	211

En el siguiente cuadro se relacionan los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades de 1997:

<i>millones de pesetas</i>	
Naturaleza beneficios fiscales	Importe
En base imponible:	
Reserva para inversiones en Canarias	322
Depreciación monetaria	9
Exención por reinversión de beneficios extraordinarios	24
Bases imponibles negativas (compensadas)	776
Total	1.131
En cuota impositiva:	
Deducciones por doble imposición	116
Deducciones por gastos de formación	21
Deducciones por adquisición de activos fijos nuevos	82
Subtotal	219
Pérdida deducción por venta de activos fijos nuevos	—
Total	219

Como consecuencia de la utilización de los beneficios fiscales relacionados, se han adquirido las siguientes obligaciones fiscales:

Reserva para Inversiones en Canarias

El importe de la Reserva constituida en esa Comunidad Autónoma se debe invertir en el plazo de tres años, contados a partir de la fecha

de devengo del Impuesto sobre Sociedades en que se tomó esta reducción de la Base Imponible.

Los activos hábiles para materializar esa inversión son:

Adquisición de inmuebles

Equipos informáticos

Deuda Pública Canaria (se limita al 50% del importe de la reserva)

Capital de Sociedades con domicilio social y actividad en Canarias

Exención reinversión beneficios extraordinarios

El importe de las transmisiones que generen los beneficios acogidos a esta exención se deben invertir en el plazo comprendido entre el año anterior a la fecha de la enajenación y los tres años posteriores al momento de la venta.

Se puede materializar en activos del inmovilizado material o inmaterial, y en valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de toda clase de entidades, siempre y cuando la participación adquirida sea superior al 5% del capital social.

Una vez cumplidas las condiciones para la materialización, el importe de la renta no integrada en la Base Imponible se sumará a la misma por partes iguales en los períodos impositivos concluidos en los siete años siguientes al cierre del período impositivo en que venció el plazo de tres años existente para la reinversión.

En 1995, y como consecuencia de las actuaciones de la Oficina Nacional de Inspección, correspondiente al período 1987-1991, se levantaron al Banco actas de inspección en disconformidad por importe de 2.209 millones de pesetas, habiendo formulado el Banco contra las correspondientes liquidaciones tributarias reclamación económico-administrativa y avalado el pago de las mismas. En opinión del Banco, y de sus asesores fiscales, internos y externos, la resolución final de estas reclamaciones será favorable para la Entidad. En todo caso, el Banco tiene constituidas provisiones suficientes para hacer frente a las contingencias que pudieran derivarse de las referidas liquidaciones.

FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE BANKINTER S.C.H., S.A. POR BANKINTER, S.A.

Las Juntas Generales de Accionistas de Bankinter, S.A. y de Bankinter Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A., celebradas el 23 de junio de 1994 acordaron la fusión por absorción de la Sociedad de Crédito Hipotecario por parte del Banco. La fecha efectiva de la fusión fue el 7 de septiembre de 1994.

Las magnitudes más significativas que se han incorporado al Banco con motivo de la fusión fueron las siguientes:

millones de pesetas

Activo	
Inversión de clientes	2.529
Pasivo	
Reservas	991
Beneficio del período	
– antes del Impuesto sobre Sociedades	224
– después del Impuesto sobre Sociedades	154

FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE BANKINTER LEASING, S.A. POR BANKINTER, S.A.

Las Juntas Generales de Accionistas de Bankinter, S.A., y de Bankinter Leasing, S.A., celebradas el 24 de Julio de 1992 acordaron la fusión por absorción de la Sociedad de Leasing por parte del Banco. La fecha efectiva de la fusión fue el 7 de Septiembre de 1992.

El valor contable de los activos adquiridos figura en las memorias de 1994, 1993 y 1992.

BALANCE EN MONEDA EXTRANJERA

Los importes totales de balance, activo y pasivo, denominados en moneda extranjera de los tres últimos ejercicios figuran, para el Grupo Bankinter en el siguiente cuadro.

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Total activo	116.642	114.256	129.356
Total pasivo	122.556	99.066	69.669

OTROS COMPROMISOS DE CARÁCTER CONTINGENTE

Al 31 de diciembre de los tres últimos años, el importe de los créditos disponibles por terceros ascendían en el Grupo a 492.619, 464.039 y 395.866 millones de pesetas respectivamente.

El total de los valores de terceros, en pesetas nominales, depositados en el Grupo ascendían a 1.295.520, 1.476.042 y 1.012.108 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995 respectivamente.

OTRAS PARTIDAS FUERA DE BALANCE: CUENTAS DE ORDEN

El cuadro siguiente detalla el importe bruto de las operaciones garantizadas del capítulo "Fianzas, Avales y cauciones" de cuentas de orden que aparece en los balances públicos del Grupo Bankinter.

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Operaciones garantizadas			
Créditos de dinero	3.058	2.566	3.241
Créditos de firma	2.166	2.593	1.760
Exportación e importación de bienes y servicios	5.660	4.060	3.918
Aplazamiento de pago en compra-venta	10.552	6.570	7.437
Avales técnicos	144.886	116.828	96.932
Construcción de viviendas	3.011	1.009	599
Contratos de obras, servicios y suministros y concurrencia a subastas	86.543	67.682	52.606
Obligaciones ante organismos públicos	55.332	48.137	43.727
Otras obligaciones	811	829	783
Total	167.133	133.446	114.071

El saldo de avales del balance público se presenta neto del fondo de insolvencias.

OPERACIONES DE FUTURO

<i>millones de pesetas</i>		31/12/97	31/12/96	31/12/95
Compra-venta de divisa hasta dos días hábiles				
	Compras	12.251	15.230	13.597
	Ventas	12.818	21.853	24.202
Compra-venta de divisa a plazo superior a dos días hábiles				
	Compras	51.568	26.211	48.953
	Ventas	42.452	35.132	96.440
Compra-venta de Activos Financieros				
	Compras	71.070	52.982	87.200
	Ventas	45.174	57.276	54.635
Contratos de futuros sobre valores y tipos de interés				
	Compras	42.654	172	34.463
	Ventas	129.907	100.762	66.051
Opciones sobre valores				
	Emitidas	148.451	103.044	1.251
	Compradas	5.651	3.125	1.008
Opciones sobre tipos de interés				
	Emitidas	392.894	150.311	143.867
	Compradas	253.654	223.737	212.202
Opciones sobre divisas				
	Emitidas	10.620	13.179	5.815
	Compradas	8.552	11.589	8.591
Otras operaciones sobre tipos de interés				
	FRA's	7.465	11.000	131.248
	SWAP's	761.271	282.899	63.765

FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS DE PENSIONES

El desglose de los fondos gestionados, patrimonio y partícipes al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

Sociedad Gestora	Fondo	Patrimonio millones de pesetas	Partícipes	
Gesbankinter, S.A.	BK Fondo Monetario F.I.A.M.M.	113.967	17.054	
	BK Dinero F.I.A.M.M.	141.681	9.159	
	Cuenta Fiscal Oro Bankinter F.I.A.M.M.	92.165	15.439	
	Cuenta Fiscal Oro I Bankinter F.I.A.M.M.	82.108	23.996	
	BK Dinero 95 F.I.A.M.M.	47.917	10.698	
	BK Dinero 96 F.I.A.M.M.	54.023	10.638	
	BK Dinero 97 F.I.A.M.M. (1)	1.505	2	
	BK Dinero 98 F.I.A.M.M. (1)	1.500	1	
	BK Fondo Fijo F.I.M.	51.692	8.396	
	Cuenta Fiscal Oro III Bankinter F.I.M.	14.047	4.875	
	Fondo Telefónico Corto Plazo F.I.M.	28.911	5.698	
	BK Segurvida F.I.M.	10.716	2.130	
	Fondo Telefónico Fijo F.I.M.	6.766	1.266	
	Fondo Telefónico Bankinter Fondtesoro F.I.M.	22.811	3.333	
	Cibernexo F.I.M.	22.798	189	
	BK Fondo Bonos F.I.M.	9.507	731	
	BK Garantizado 8 F.I.M.	13.235	2.801	
	BK Fondo Renta Fija F.I.M.	13.816	2.199	
	1.999 Bankinter F.I.M.	12.993	2.353	
	BK Garantía 99 F.I.M.	13.140	2.279	
	BK Garantizado 4 F.I.M.	6.233	471	
	BK Garantizado 9 F.I.M. (1)	7.837	1.784	
	BK Garantizado 10 F.I.M. (1)	5.558	1.332	
	BK Fondtesoro 2 F.I.M. (1)	1.085	180	
	BK Renta Trimestral F.I.M. (1)	1.142	245	
	BK Fondo F.I.M.	33.598	6.706	
	Fondo Telefónico Variable F.I.M.	40.669	9.136	
	Ciber BK Variable F.I.M. (1)	482	101	
	Plusvalía 2000 F.I.M. (1)	5.157	1.319	
	BK 2000 IBEX F.I.M. (1)	6.966	1.700	
	BK 2000 IBEX 2 F.I.M. (1)	6.421	1.311	
	BK Plusvalía 2 F.I.M. (1)	12.349	3.052	
	BK 2002 IBEX F.I.M. (1)	1.564	441	
	Fondivisa Bankinter F.I.M.	3.544	650	
	BK Fondo Mixto F.I.M.	34.508	8.091	
	BK Mixto 2 F.I.M. (1)	14.673	3.771	
	BK Fondo Mixto R.F. F.I.M. (1)	600	106	
	Total	937.684	163.633	
	Bankinter Seguros de Vida, S.A.	Bankinter Renta Fondo de Pensiones	14.404	8.393
		Bankinter Bolsa Fondo de Pensiones	3.055	4.720
Bankinter Inversión Fondo de Pensiones		9.170	7.130	
Bankinter Ahorro Fondo de Pensiones		981	2.002	
Ciberfuturo FPPP (1)		153	215	
BK Inversión 97 FPPP (1)		280	540	
BK Gestión Fondo de Pensiones (1)		29	97	
Total		28.072	23.097	
Bankinter Gestión y Administración de Carteras, S.A.	Bankinter Previsión E.P.S.V.	4.377	3.303	
	BK Inversión Mixta E.P.S.V. (1)	169	438	
	Total	4.546	3.741	
Suma	970.302	190.471		
Bankinter International Fund SICAV	BK Global Mixed Portfolio	\$ 32,617 (2)	409	

(1) Comercializados a lo largo de 1997.

(2) En miles de \$ (1\$=151,702 pesetas), 4.948 millones de pesetas.

OPERACIONES CON SOCIEDADES FILIALES

Los saldos correspondientes a operaciones de balance con sociedades en las que las entidades consolidadas participan directa o indirectamente en más de un 20% aparecen resumidas en el cuadro siguiente. Todas las operaciones reflejadas se han efectuado de acuerdo con las normas en vigor y siguiendo principios de una prudente práctica bancaria.

millones de pesetas	Con sociedades no consolidables		
	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Entidades de crédito activo	-	-	-
Créditos a clientes	86	370	34
Participaciones en el grupo	8.117	5.698	4.881
Entidades de crédito pasivo	-	-	-
Débitos a clientes	60.871	49.760	33.195
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Avales y otras garantías	174	53	534
Disponibles en cuenta de crédito	1.177	1.140	226

OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

millones de pesetas	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	443	971	752
Otras cargas de explotación (1)	190	99	-
Total	633	1.070	752

OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

A continuación se detalla la composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias:

millones de pesetas	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Beneficio neto explotación fincas	292	335	177
Beneficio por operaciones en renting	189	-	-
Otros productos diversos (1)	470	370	428
Total	951	705	605

(1) Como estos epígrafes están constituidos por numerosas partidas de importes poco significativos, no se procede a incluir el desglose.

QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Dotación otros fondos específicos	6.135	1.818	2.793
Pérdida neta de enajenación del inmovilizado	185	191	130
Pérdida neta de enajenación de inmovilizaciones financieras	-	3	133
Otros quebrantos	447	432	468
Total	6.767	2.444	3.524

BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95
Beneficio en enajenación de inmovilizado	125	356	218
Beneficio en enajenación de inmovilizaciones financieras (1)	1.395	40	2
Beneficio de ejercicios anteriores	462	597	1.841
Otros beneficios	215	217	1.760
Total	2.197	1.210	3.821

(1) Corresponden a beneficios obtenidos con acciones propias.

INFORMACIÓN SOBRE LA PLANTILLA DEL GRUPO

A continuación se presenta la distribución por categorías de la plantilla del Grupo:

Categorías	31/12/97	%	31/12/96	%	31/12/95	%
Directivos	370	14,12	350	14,27	338	14,55
Ejecutivos	664	25,34	661	26,96	625	26,89
Operativos	1.586	60,54	1.441	58,77	1.361	58,56
Total	2.620	100,00	2.452	100,00	2.324	100,00

Los tramos de remuneración relativos al conjunto de personas que forman el Grupo Bankinter quedan detallados en el siguiente cuadro:

Tramos de remuneración

millones de pesetas	Número de empleados	%
Hasta 2	413	15,76
De 2 a 3	438	16,72
De 3 a 4	484	18,47
De 4 a 5	407	15,53
De 5 a 6	266	10,15
De 6 a 7	184	7,03
De 7 a 8	134	5,12
De 8 a 9	81	3,09
De 9 a 10	67	2,56
Más de 10	146	5,57
Total	2.620	100,00

INFORMACIÓN REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

REMUNERACIONES

<i>millones de pesetas</i>	1997	1996	1995
Participación estatutaria devengada, sueldos y dietas de Consejeros y remuneraciones de Consejeros Asesores	437,7	355,5	342,8
Primas de seguros de vida y aportaciones para pensiones de Consejeros	43,7	39,1	43,9

Nº. DE ACCIONES

Nombre	Participación directa	Participación indirecta	Total	% s/ capital social
Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	-	497.118	497.118	1,20
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	372.000	93.849	465.849	1,13
Juan Arena de la Mora Cartival, S.A.	23.604 2.525.562	253.716 -	277.320 2.525.562	0,67 6,10
Ellas Masaveu Alonso del Campo	12.317	-	12.317	0,03
José Ramón Arce Gómez	112.200	-	112.200	0,27
Total Consejeros	3.045.683	844.683	3.890.366	9,40

La sociedad Cartival, S.A. consejera del Banco tiene como accionista mayoritario a Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, y está representada en el Consejo por Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda.

La participación en el Capital Social de Bankinter, S.A. del Grupo Masaveu es de 1.962.440 acciones, el 4,74%.

Al 31 de diciembre de 1997, el Grupo tiene contabilizados 491 millones como riesgo directo de los miembros del Consejo de Administración.

**PROPUESTA DE LA DISTRIBUCIÓN
DE LOS BENEFICIOS DE 1997
DE BANKINTER, S.A.**

	<i>En pesetas</i>
Beneficio del ejercicio	24.312.106.351
Impuesto sobre Sociedades	7.683.838.161
Beneficio neto distribuible	16.628.268.190
Dividendo activo	9.417.311.462
Reservas voluntarias	6.889.121.208
Reserva para inversiones en Canarias	321.835.520

DIVIDENDOS

A partir del ejercicio 1992, Bankinter, S.A. ha establecido un sistema de pago trimestral de dividendos en enero, abril, julio y octubre respectivamente de cada año.

Para el dividendo con cargo a los resultados de 1997 el calendario es el siguiente:

<i>Fecha</i>	<i>Dividendo por acción (ptas.)</i>	<i>Número de acciones</i>	<i>Importe (1) (millones ptas.)</i>	<i>Fecha aprobación Consejo</i>
Julio 1997	56	41.393.361	2.251	26/06/97
Octubre 1997	58	41.393.361	2.331	17/09/97
Enero 1998	60	41.393.361	2.396	17/12/97
Abril 1998	62	40.239.007	2.439	11/03/98
Total	236		9.417	

(1) No se han considerado las acciones en la autocartera de Bankinter, de acuerdo con en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Los balances de situación siguientes reflejan la existencia de un beneficio distribuible suficiente previo a la fecha de aprobación de esos dividendos.

BALANCE DE SITUACIÓN

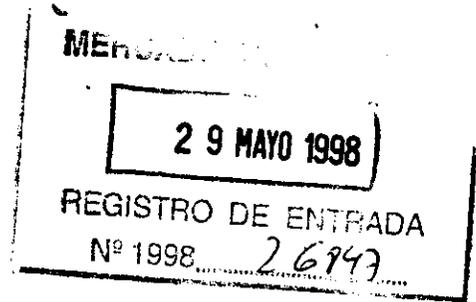
<i>millones de pesetas</i>	31/05/97	31/08/97	30/11/97
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	14.782	18.786	16.814
Deudas del Estado	545.878	261.198	204.378
Entidades de crédito	254.528	272.133	395.051
Créditos sobre clientes	866.114	922.955	1.018.017
Obligaciones y otros valores de renta fija	16.200	8.859	10.086
Acciones y otros títulos de renta variable	6.093	2.883	4.044
Participaciones	1.264	1.780	1.776
Participaciones en empresas del Grupo	7.122	7.547	7.974
Activos inmateriales	5	5	5
Fondo de Comercio de consolidación	78	74	70
Activos materiales	24.612	24.068	24.885
Acciones propias	6.366	4.452	5.934
Otros activos	44.070	29.842	43.742
Cuentas de periodificación	12.946	12.794	10.361
Total Activo	1.800.058	1.567.376	1.743.137
PASIVO			
Entidades de crédito	645.984	375.396	370.379
Débitos a clientes	922.142	932.770	1.115.180
Débitos representados por valores negociables	7.542	37.818	34.581
Otros pasivos	36.884	21.185	14.959
Cuentas de periodificación	32.966	34.516	36.506
Provisiones para riesgos y cargas	10.663	10.865	11.827
Fondo para riesgos generales	27.177	4.320	4.308
Beneficio consolidado del ejercicio	9.331	13.136	18.017
Pasivos subordinados	-	10.000	10.000
Intereses minoritarios	-	-	-
Capital suscrito	20.949	20.697	20.697
Prima de emisión	39.215	37.607	37.607
Reservas	42.757	64.438	64.443
Reservas de revalorización	3.698	3.698	3.698
Reservas en sociedades consolidadas	750	930	935
Total Pasivo	1.800.058	1.567.376	1.743.137

**PROPUESTA DE LA DISTRIBUCIÓN DE LOS
BENEFICIOS DE LAS SOCIEDADES FILIALES (1)**

<i>millones de pesetas</i>	Beneficio	Prev. Imp. Sdes.	Dividendo	Reservas	Aplicaciones (2)
Aircraft, S.A.	127,7	15,2	-	11,0	101,5
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	2,3	-	-	-	2,3
Bankinter Gestión y Administración de Carteras, S.A.	71,6	7,0	64,6	-	-
Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	57,8	5,8	52,0	-	-
Bankinter International B.V.	8,9	-	-	8,9	-
Bankinter Inversiones, S.I.M., S.A.	94,4	0,9	-	93,5	-
Bankinter Seguros de Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	939,8	269,7	-	670,1	-
BK International, S.A.	-	-	-	-	-
Cibesa, S.A.	(1,2)	-	-	-	-
Gesbankinter, S.A. S.G.I.I.C.	10.861,3	1.086,1	9.775,2	-	-
Hispanmarket, S.A.	313,6	29,4	255,8	28,4	-
Intergestora, S.A.	307,4	3,2	178,4	30,4	95,4
Intermobiliaria, S.A.	428,4	-	-	42,8	385,6
Línea Directa Aseguradora, S.A.	(1.817,4)	-	-	-	-
Reinter, S.A.	12,2	-	-	12,2	-

(1) Pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales.

(2) Incluye la compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores.



INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 1997

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LA MEMORIA

Las cuentas que se incluyen en esta Memoria se presentan de acuerdo con la normativa vigente y con las disposiciones e instrucciones del Banco de España y han sido formuladas por los Administradores de Bankinter y de su Grupo en base a los registros de contabilidad del Banco y de sus sociedades consolidables.

Los administradores son responsables de definir las políticas contables y de establecer los órganos y sistemas de control interno que permiten asegurar razonablemente la fiabilidad y consistencia de los datos de los registros de contabilidad y hacer efectiva la preparación y la presentación de las Cuentas Anuales.

El Consejo de Administración, a través del Comité de Auditoría, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno.

Los auditores externos, Price Waterhouse Auditores, S.A., examinan las Cuentas Anuales con objeto de emitir su opinión profesional sobre las mismas. Los auditores externos están regularmente informados sobre nuestros controles y procedimientos, definen y desarrollan sus pruebas de auditoría con total libertad y tienen acceso al Comité de Auditoría para exponer sus conclusiones y comentar sus sugerencias para mejorar la eficacia de los sistemas de control interno.

Los honorarios de la realización de la auditoría de las Cuentas anuales del Grupo Bankinter correspondientes al ejercicio 1997 ascendieron a un total de 26.950.000 pesetas por todas las Sociedades del Grupo objeto de informe individual de auditoría, cantidad de la que 20.610.000 pesetas corresponden al informe de auditoría de Bankinter, S.A.

se han incrementado un 16,07% en el año, situándose en 970.302 millones de pesetas. El índice de morosidad es del 0,65%, el más bajo de los principales bancos españoles. El ratio de cobertura de la morosidad asciende al 183,28%.

En definitiva, el Banco está doblando su balance cada cuatro o cinco años y prevemos seguir haciéndolo en el futuro.

El beneficio del negocio con clientes ha tenido el mejor comportamiento de la historia reciente del Banco, alcanzando los 22.702 millones de pesetas, un 15,16% más que en el ejercicio precedente, aumento que se registra principalmente en las áreas de Particulares, Pequeñas Empresas y Banca Privada, dentro del proceso de transformación hacia una cuenta de resultados cada vez más basada en el negocio de banca comercial y menos en el de banca al por mayor. El beneficio del negocio con clientes representa el 86,24% del beneficio antes de impuestos.

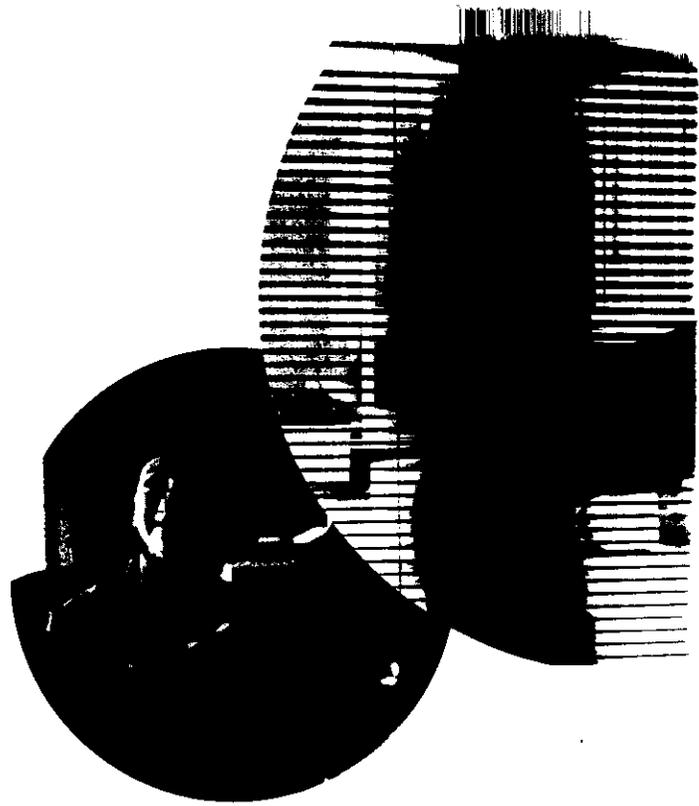
La Acción

La Acción Bankinter ha tenido también un comportamiento favorable: el beneficio por acción, de 452 pesetas, excede en el 9,98% al del ejercicio precedente, el dividendo por acción del ejercicio es de 236 pesetas —un 15,69% más que en 1996— y la rentabilidad para el accionista en el año ha sido del 32,59%. La capitalización bursátil del Banco al 31 de diciembre de 1997 era de 357.639 millones de pesetas. En referencia histórica a la evolución del valor de las acciones de los principales bancos españoles en los últimos años, se confirma que la Acción Bankinter ha sido uno de los valores bancarios más rentables de la bolsa española.

En resumen, 1997 ha sido un buen ejercicio para Bankinter, destacando el desarrollo intensivo del negocio típico, con un notable incremento del volumen de recursos e inversión y de los resultados del negocio de clientes, lo que dota a nuestra cuenta de resultados de un elevado grado de solidez y de estabilidad. Hay que resaltar también las inversiones realizadas en avances tecnológicos y en nuevos proyectos y canales, inversiones que representan, junto al valor del capital intelectual de nuestra organización, la mejor garantía del futuro de la Entidad.

Por todo ello, Bankinter afronta el ejercicio de 1998 con renovado optimismo y con el decidido propósito de proseguir en la política de maximizar el valor de las acciones del Banco.

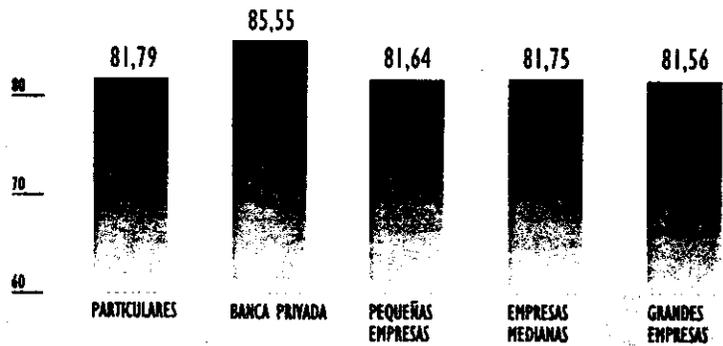




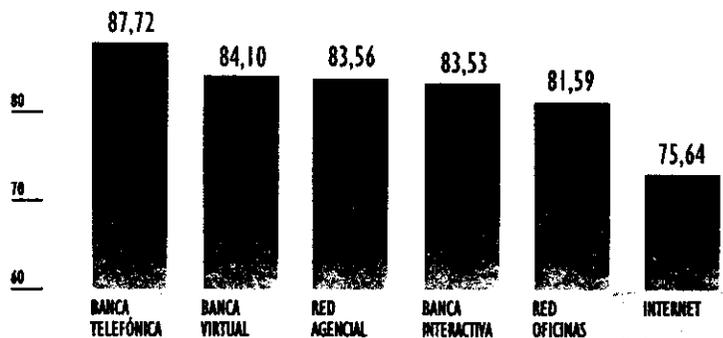
CALIDAD DE SERVICIO

Resultados de encuestas a clientes en 1997

Por segmentos



Por canales



RANGO DE SATISFACCIÓN ISN

>85 Muy satisfechos

75-85 Alto



CARTA DEL PRESIDENTE

El ejercicio de 1997 se ha caracterizado en Bankinter por una serie de hechos que quiero destacar a continuación.

Personas y capital intelectual

El modelo de gestión ha prestado una importancia singular a las personas que integran el Grupo Bankinter. A lo largo de la Memoria que tiene en sus manos, podrá encontrar numerosas referencias a los activos intangibles de nuestra empresa y, en particular, al capital intelectual, que es uno de los factores clave para hacer posible el desarrollo de una organización inteligente, de un modelo de empresa distinto que, a partir de una estrategia singular e independiente y de estructuras internas más flexibles e innovadoras, sea capaz de generar continuamente nuevas oportunidades de negocio.

Tecnología y futuro

En 1997 el Banco ha destinado un 18,91% de sus costes de transformación a realizar inversiones en tecnología, para mejorar la calidad de servicio a los clientes y ofrecer a los empleados las plataformas informáticas más avanzadas al servicio de la gestión comercial. Las inversiones en proyectos de futuro han representado una cifra aproximada de 2.654 millones de pesetas. Bankinter mantiene su liderazgo en calidad y tecnología dentro del sector financiero español.

Asimismo 1997 ha sido el año de inicio de la línea de negocio consistente en la venta de sistemas informáticos propios a otras entidades.

Canales de distribución

1997 ha sido un año de gran desarrollo en Banca Telefónica y Banca Interactiva, de consolidación de Banca Virtual, de expansión de la Red Agencial, y de iniciación de un nuevo canal de distribución, BKNet, el sistema innovador creado por Bankinter para que sus clientes puedan realizar toda clase de operaciones financieras a través de Internet. Los canales alternativos crecen de manera consistente creando valor a futuro para el Banco.

Negocio y resultados

El beneficio antes de impuestos del Grupo Bankinter en 1997 ha sido de 26.323 millones de pesetas con un aumento del 5,57% respecto del ejercicio precedente.

Se ha producido un gran crecimiento en el volumen de la actividad comercial: tanto la partida de créditos como los recursos en balance han superado por vez primera el billón de pesetas, con aumentos del 27,24% y del 31,34% respectivamente. Los fondos de inversión y pensiones

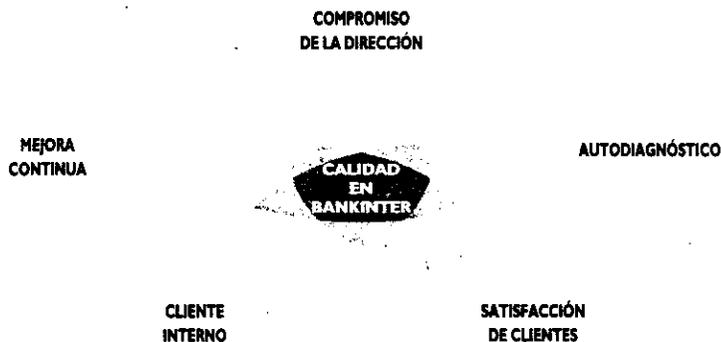


CALIDAD

La Calidad en Bankinter es el valor universal que influye en todas las actividades y todas las personas, todos los días del año. El sistema de Calidad, orientado a la satisfacción del cliente, actúa en la totalidad de los procesos internos, consolidando una cultura y práctica de mejora continua en cada uno de los ámbitos de gestión y personas.

La Calidad es el fundamento de los productos y servicios del Banco, no un requisito más. Mantener esta política no es el camino más fácil, pero es el que Bankinter ha elegido para lograr la satisfacción máxima de sus clientes.

En Bankinter, la Calidad abarca las siguientes líneas de actuación:



COMPROMISO DE LA DIRECCIÓN

El Consejo de Administración de Bankinter incluye habitualmente en sus sesiones la información relativa a satisfacción de clientes. Esta misma práctica se aplica en todas las reuniones institucionales que se celebran en el Banco.

Para conseguir los objetivos de Calidad, cada vez más ambiciosos, es imprescindible contar con la implicación de la Dirección. Acorde con estos objetivos, la Calidad es un factor importante de la retribución variable de los empleados. En 1997, tercer año de aplicación, el 95% de la plantilla bajo este sistema de retribución, ha recibido un plus por el factor de Calidad.

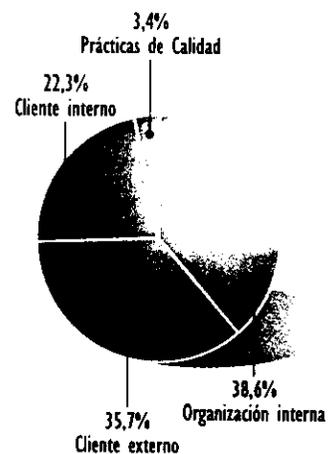


MEJORA CONTINUA

Parte fundamental del sistema de Calidad de Bankinter son los proyectos y acciones de mejora. Se trata de grupos multidisciplinarios de personas que detectan una posible mejora y trabajan en equipo para alcanzarla. En 1997 se han finalizado 330 proyectos, en los que han intervenido 1.214 personas procedentes de todas las organizaciones geográficas y áreas de servicios centrales del Banco. Son gestionados por una red de 60 asesores de Calidad, pertenecientes a todas las áreas centrales y organizaciones.

Las actividades de mejora se han orientado a la siguiente temática:

- Cliente externo: incrementar la satisfacción del cliente.
- Organización interna: mejorar los sistemas y procedimientos de trabajo.
- Cliente interno: aplicar mejoras en la cadena de servicio proveedor-cliente interno. Promover el reconocimiento.
- Prácticas de Calidad: difundir la actividad y resultados de la gestión de Calidad.



Cabe destacar como un logro importante de los proyectos y acciones de mejora la consecución, por parte de la Banca Telefónica Bankinter, del Certificado de Calidad AENOR, en su norma ISO 9002.

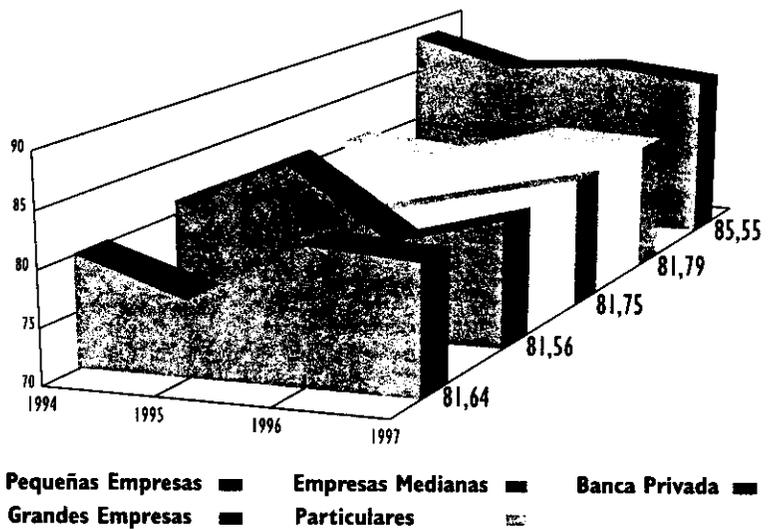
SATISFACCIÓN DE CLIENTES

Encuestas

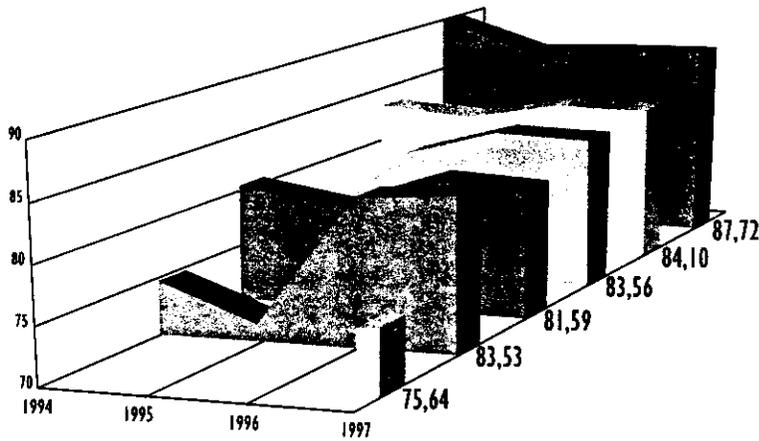
La satisfacción del cliente es el objetivo final de todas las decisiones de Calidad adoptadas en Bankinter.

Las encuestas realizadas a clientes muestran que los esfuerzos se traducen en favorables resultados:

Calidad del servicio por segmentos



Calidad del servicio por canales

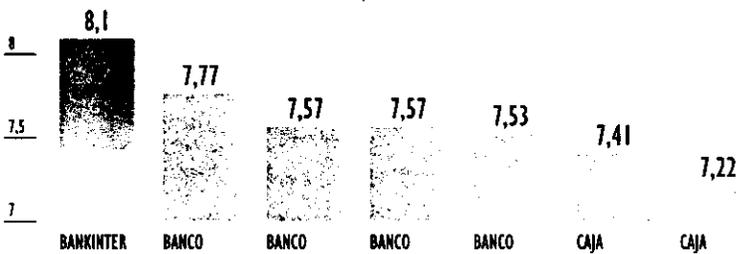


- Internet
- Banca Interactiva
- Red Oficinas
- Red Agencial
- Banca Virtual
- Banca Telefónica

Mercado

La compañía de estudios de mercado FRS/INMARK realizó en 1997 el estudio sobre "Imagen y Calidad en Entidades Financieras". Bankinter continúa presentando una destacada posición entre las entidades analizadas:

Satisfacción global media

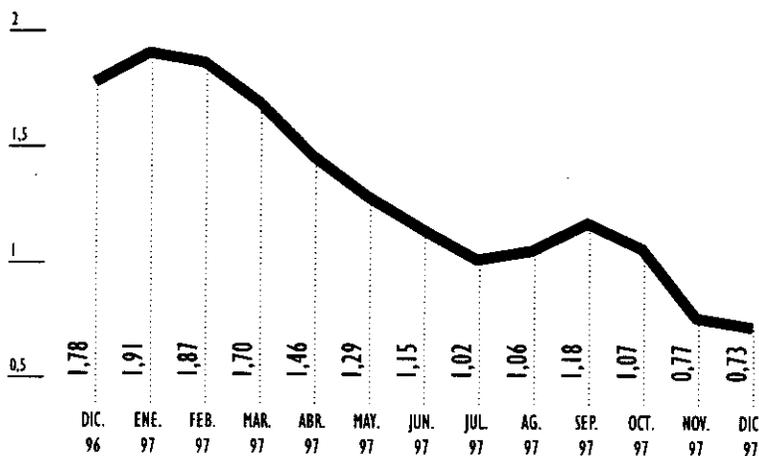


Este gráfico representa la valoración subjetiva de clientes mediante entrevistas a particulares usuarios de servicios bancarios. Los factores que se tuvieron en cuenta fueron trato, eficacia, información, asesoramiento, rapidez, profesionalidad, aspecto de la oficina y productos y servicios.

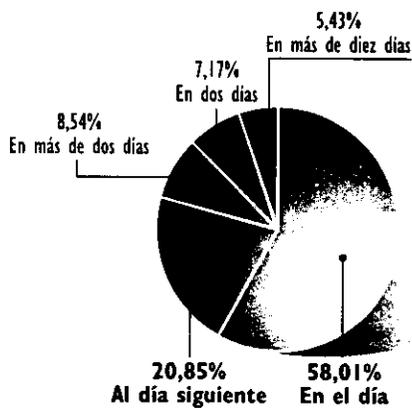
Incidencias

El número de incidencias que se producen con clientes ha continuado descendiendo, como consecuencia del proyecto iniciado hace tres años con este fin.

% de incidencias sobre 10.000 transacciones



Plazos de resolución de incidencias



En 1997 se ha iniciado la actividad del Servicio de Atención al Cliente para incidencias no económicas, provocadas generalmente por deficiencias en el trato o en la atención. El valor añadido que este servicio aporta a los clientes de Bankinter es muy alto y permite al Banco localizar y analizar los fallos, así como poder efectuar las mejoras necesarias para la mejor satisfacción de sus clientes.

Garantías

En 1997 Bankinter ha desarrollado una serie de garantías extraordinarias para sus clientes, que se concentran en la resolución de incidencias:

- A sus clientes particulares, el Banco les garantiza la resolución de incidencias en fondos de inversión y de pensiones en el plazo máximo de dos días. En caso de incumplimiento, el cliente recibe un abono automático en cuenta de 2.000 pesetas.
- A las grandes empresas se les garantiza el plazo de resolución de incidencias, el de reparación de averías de NEXO y el de sanción de operaciones de riesgos.

Además, hay en marcha otros proyectos para ampliar la gama de servicios garantizados para estos y otros segmentos de clientes.



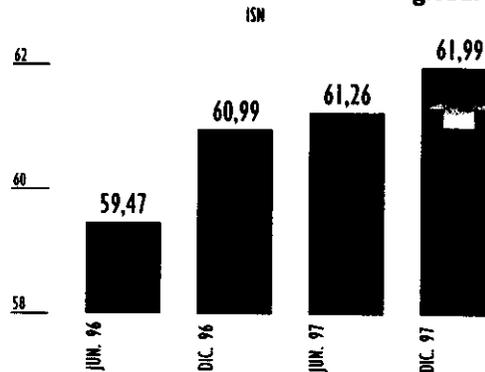
CLIENTE INTERNO

Dentro del ámbito de la Calidad, en Bankinter se trabaja para mejorar los servicios que cada persona, cada departamento o cada área prestan internamente.

Superar cada año el nivel de Calidad de los sistemas internos de Bankinter, fortalece y asegura la Calidad en todos los productos y servicios que el Banco ofrece.

Respondiendo a esta necesidad, Bankinter realiza evaluaciones semestrales a oficinas y servicios centrales, que permiten el análisis de las deficiencias puntuales y su solución.

Encuestas a oficinas. Satisfacción global

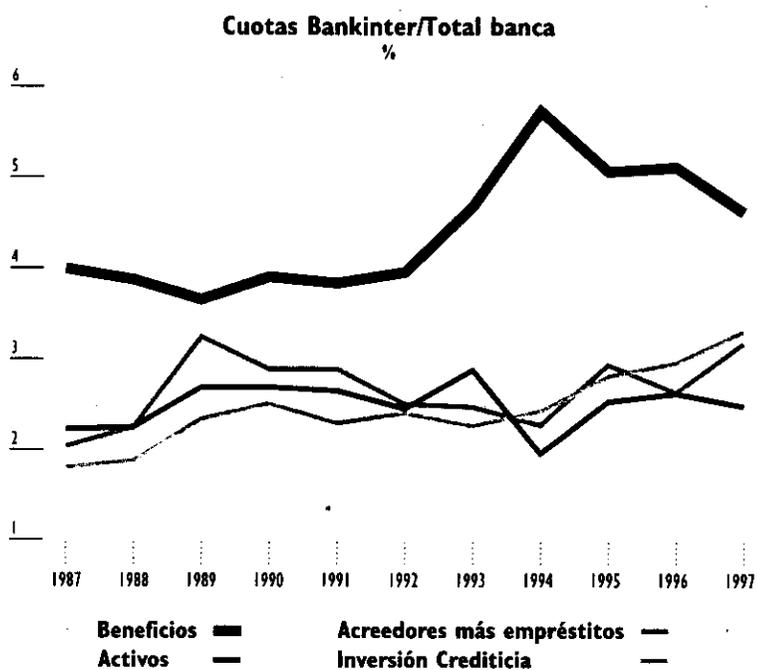


CUOTAS DE MERCADO

La cuota de beneficios de Bankinter respecto al total de la banca (bancos privados y Banco Exterior), del 4,62% en 1997, es muy superior a las cuotas de activos, inversión y acreedores más empréstitos, lo que demuestra la eficiencia de la Entidad.

Cuotas de mercado

%	31/12/97	31/12/96	31/12/95	Diferencia	% 97/96
Beneficios	4,62	5,12	5,07	(0,50)	(9,77)
Activos	2,48	2,62	2,53	(0,14)	(5,34)
Acreedores más empréstitos	3,18	2,63	2,94	0,55	20,91
Fondos de inversión	3,47	4,34	5,05	(0,87)	(20,05)
Inversión crediticia	3,31	2,96	2,81	0,35	11,82
Morosidad	0,72	0,65	0,96	0,07	10,77
Empleados	1,61	1,50	1,41	0,11	7,33
Oficinas	1,45	1,42	1,41	0,03	2,11

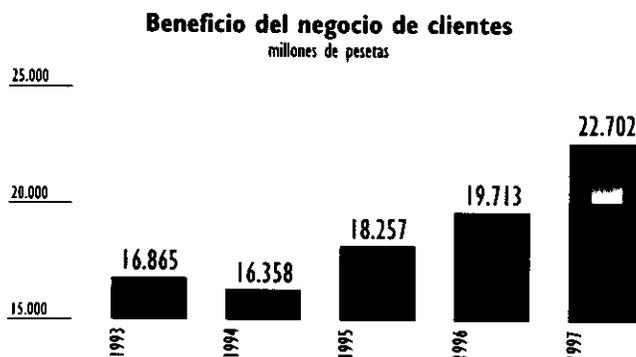


Bankinter crece a una velocidad que le ha permitido y le permitirá doblar su tamaño cada cuatro/cinco años

SEGMENTOS DE CLIENTES

El negocio de clientes en 1997 se ha caracterizado por la incidencia del descenso de los tipos de interés, el incremento de la competencia y la consecuente reducción de los márgenes.

El resultado de este área de negocio durante el pasado ejercicio, ha tenido el mejor comportamiento de la historia reciente del Banco, alcanzando los 22.702 millones de pesetas, un 15,16% más que en el ejercicio precedente, aumento que se registró principalmente en Banca de Particulares, Pequeñas Empresas y Banca Privada. El beneficio del negocio con clientes representó el 86,24% del beneficio antes de impuestos.



El mayor resultado conseguido en 1997 se produce, fundamentalmente, por el incremento de los volúmenes de negocio: tanto la partida de créditos como los recursos en balance han superado por vez primera el billón de pesetas, con crecimientos del 27,24% y 31,34% respectivamente. El Banco dobla su balance cada cuatro/cinco años.

El crecimiento en la actividad con clientes no ha sido el mismo en los diferentes segmentos:

Variación 97/96			
%	Recursos	Inversión	Beneficio
Grandes Empresas	7,15	9,51	(16,35)
Empresas Medianas	15,09	8,02	7,23
Pequeñas Empresas	18,75	32,14	26,58
Sector Público	30,67	(41,89)	15,34
Particulares	8,64	51,61	23,31
Banca Privada	17,63	17,20	15,90
Total Segmentos	11,36	25,33	15,16

Previendo la llegada de la moneda única, la relación comercial con **Grandes Empresas** está cambiando sustancialmente: la concentración de la función de tesorería a nivel europeo lleva consigo la reducción de los bancos tesoreros utilizados por las compañías multinacionales.

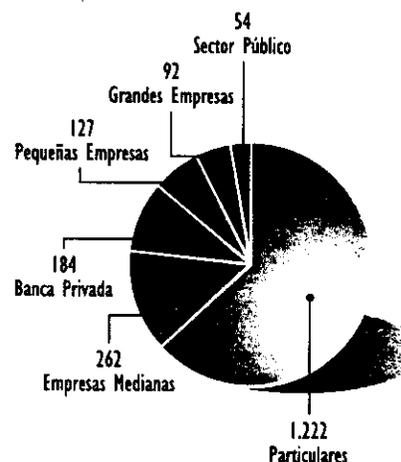
En esta situación, la gran ventaja competitiva de Bankinter es el aprovechamiento de su capacidad tecnológica.

El segmento de **Empresas Medianas** se ha desenvuelto en 1997 en un entorno de recuperación económica: las empresas españolas están empezando a superar la crisis, mejorando sus resultados. En este contexto, una de las principales vías de demanda de crédito de las empresas clientes del Banco ha sido la línea ICO-Pymes 97, firmada con el Instituto de Crédito Oficial.

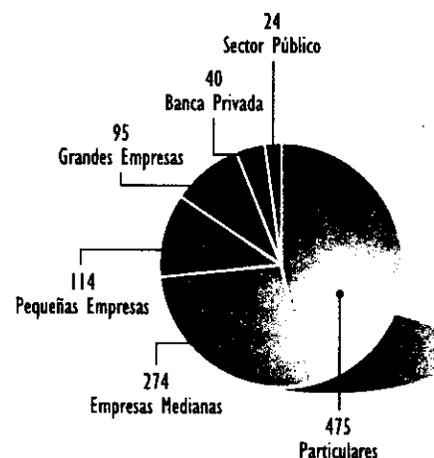
La evolución de la morosidad en este segmento, gracias a la rigurosa política de control de posiciones dudosas, ha continuado el excelente comportamiento iniciado tres años antes. La cifra de operaciones morosas y dudosas se sitúa al terminar el año en el 0,65% de la inversión.

A pesar del enorme aumento de la competencia, en 1997 Bankinter ha continuado aplicando su estrategia en el segmento de **Pequeñas Empresas**, orientada a aumentar su cartera de clientes y a fortalecer las buenas relaciones, proporcionando ayuda especializada y mejor calidad de servicio.

Recursos medios
Miles de millones de pesetas



Inversión media
Miles de millones de pesetas



La respuesta de las pequeñas empresas desde que se realizó la segmentación, hace tres años, ha superado todas las previsiones. Las pequeñas empresas constituyen un mercado con gran potencial para el Banco en el futuro.

En 1997 se ha consolidado la utilización de un sistema experto que permite la sanción automática de las operaciones de inversión. Con él se ha conseguido mejorar la gestión del riesgo, abaratar el coste unitario por operación y reducir considerablemente el tiempo de respuesta, con la consecuente satisfacción del cliente. Por otra parte, se han desarrollado productos de ayudas y subvenciones interesantes para este colectivo.

En 1997 gran parte de los bancos y cajas han entrado a financiar al **Sector Público** en cantidades elevadas y con una importante reducción de márgenes y comisiones. En la situación mencionada, Bankinter ha mantenido su posición en este segmento, si bien se han invertido las masas patrimoniales, disminuyendo drásticamente la inversión —a causa de la falta de rentabilidad—, aumentando en proporciones similares los recursos y ligeramente el número de clientes activos.

Un año más, los resultados del segmento de **Particulares** son muy favorables, a pesar de la acusada presión de los márgenes. Bankinter ha alcanzado un importante posicionamiento en el mercado hipotecario español.

El Banco continuará potenciando la actividad en el negocio hipotecario, así como en fondos de inversión, en donde Bankinter también ocupa una posición destacada. Esto, unido a la puesta en marcha de un proyecto de financiación al consumo, permitirá que este segmento mantenga su fuerte crecimiento en el futuro.

Con el fin de continuar dando respuesta a las cambiantes y crecientes necesidades de los clientes de **Banca Privada** —particulares de renta y patrimonio alto—, en 1997 se ha modificado el sistema de gestión, obteniéndose un incremento del margen operacional y una evolución muy positiva de los resultados.

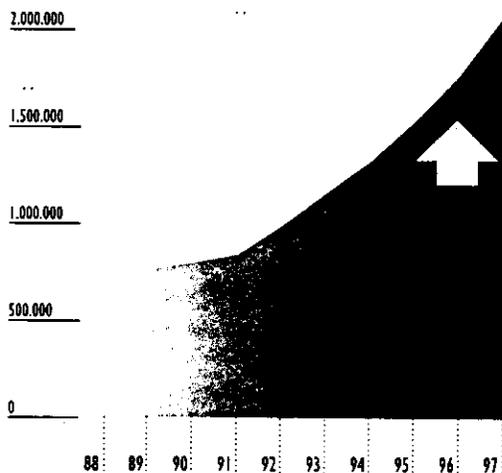
En un entorno de bajada de tipos de interés, Bankinter se ha anticipado a los acontecimientos asesorando a sus clientes para diversificar sus inversiones, tanto en los mercados nacionales como internacionales. Junto con los productos propios, el Banco selecciona y ofrece productos de primer orden de otras entidades financieras, y desarrollará en este segmento, productos y servicios adaptados a la moneda única.

RECURSOS DE CLIENTES

El hecho más significativo que se ha producido en Bankinter en 1997 ha sido el incremento de los volúmenes de negocio de clientes: los recursos controlados alcanzan los 2,1 billones de pesetas, con un crecimiento del 16,93%, una vez eliminadas las duplicidades que se producen al sumar los recursos dentro y fuera de balance.

Los recursos en balance han superado por vez primera el billón de pesetas, con un crecimiento del 31,34%, mientras que los fondos de inversión y pensiones, que han crecido un 16,07% en 1997 y que representan el 47,30% del total de los recursos controlados, se sitúan en 970.302 millones de pesetas.

Recursos controlados de clientes
millones de pesetas



Recursos de clientes

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95	Variación 97/96	
				Absoluta	%
Acreedores	1.179.430	916.122	989.295	263.308	28,74
Administraciones Públicas	46.862	56.674	41.457	(9.812)	(17,31)
Sectores residentes	1.072.078	813.463	920.130	258.615	31,79
Cuentas corrientes	337.677	263.964	238.266	73.713	27,93
Cuentas de ahorro	7.897	6.568	5.959	1.329	20,23
Imposiciones a plazo	264.540	195.403	244.282	69.137	35,38
Cesión temporal activo	457.480	338.493	428.479	118.987	35,15
Otras cuentas	4.484	9.035	3.144	(4.551)	(50,37)
Sectores no residentes	60.490	45.985	27.708	14.505	31,54
Débitos representados por valores negociables	35.941	9.258	18.524	26.683	288,22
Total	1.215.371	925.380	1.007.819	289.991	31,34

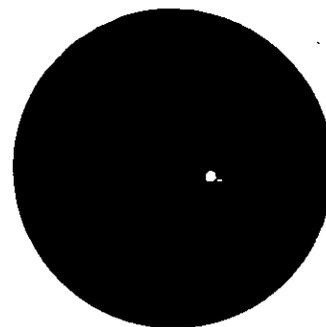
Recursos gestionados fuera de balance

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95	Variación 97/96	
				Absoluta	%
Fondos de Inversión	937.684	812.269	615.448	125.415	15,44
Fondos de Pensiones	32.618	23.666	17.189	8.952	37,83
Pagarés de empresa	4.726	5.004	8.951	(278)	(5,56)
Deuda pública a vencimiento	60.702	83.329	67.898	(22.627)	(27,15)
Letras del Tesoro a vencimiento	14.261	8.954	7.649	5.307	59,27
Gestión patrimonial	48.860	17.621	13.315	31.239	177,28
Total	1.098.851	950.843	730.450	148.008	15,57

INVERSIÓN CREDITICIA

Al igual que en el capítulo de recursos, 1997 ha sido un año extraordinario en lo que se refiere al crecimiento de la inversión en clientes, superando por vez primera en la historia de la Entidad el billón de pesetas; concretamente ha aumentado un 27,24%.

Es importante destacar dos aspectos de la inversión crediticia de Bankinter: en primer lugar, que el 94,84% está representada en "Créditos a sectores residentes", lo que indica el carácter doméstico de la inversión crediticia del Banco. En segundo lugar, que el 50,04% de la partida anterior está formalizado en "Crédito con garantía real", principalmente hipoteca residencial, que asegura la solidez de la cartera crediticia.



Inversiones crediticias

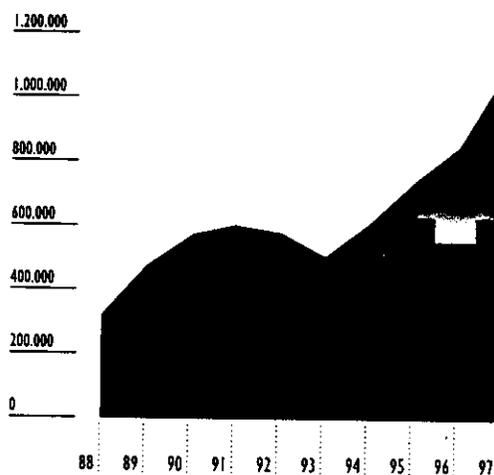
millones de pesetas	31/12/97	31/12/96	31/12/95	Variación 97/96	
				Absoluta	%
Créditos a Administraciones Públicas	17.367	26.485	31.264	(9.118)	(34,43)
Créditos a sectores residentes	1.019.517	779.590	678.496	239.927	30,78
Crédito comercial	137.881	120.959	118.896	16.922	13,99
Crédito con garantía real	510.220	330.078	229.832	180.142	54,58
Arrendamiento financiero	44.188	40.610	39.772	3.578	8,81
Otros créditos	327.229	287.943	289.996	39.286	13,64
Créditos al sector no residente	29.878	31.526	17.130	(1.648)	(5,23)
Riesgo crediticio dudoso (*)	8.199	10.062	12.190	(1.863)	(18,52)
Subtotal	1.074.961	847.663	739.080	227.298	26,81
Fondo de insolvencias	13.241	13.255	12.778	(14)	(0,11)
Total	1.061.720	834.408	726.302	227.312	27,24

(*) Sin incluir riesgos de firma.

A continuación se muestra la evolución de la inversión crediticia del Banco en los últimos diez años:



Inversión crediticia
millones de pesetas



En el siguiente cuadro se muestra la favorable atomización de la cartera crediticia del Banco, consecuencia del crecimiento en el mercado de hipotecas a residentes producido en los últimos años:

Distribución de la inversión crediticia

%	Menos de 25 millones	Entre 25 y 100 millones	Entre 100 y 500 millones	Entre 500 y 1.000 millones	Más de 1.000 millones	Total
Menos de 3 meses	4	4	5	2	5	20
Entre 3 y 12 meses	7	7	7	3	4	28
Entre 12 y 16 meses	3	1	1	1	1	7
Más de 36 meses	32	7	4	1	1	45
Total	46	19	17	7	11	100

RIESGO CREDITICIO DUDOSO

En 1997 Bankinter ha continuado la tendencia hacia la reducción de la morosidad, que al cierre del ejercicio se sitúa en 8.223 millones de pesetas, cifra equivalente al 0,65%, de la inversión crediticia y riesgos de firmas, frente al 2,3% de media del sector bancario en ese mismo año.

Se trata del índice más bajo de los principales bancos españoles.

Análisis del riesgo crediticio

millones de pesetas	31/12/97	31/12/96	31/12/95	Variación 97/96	
				Absoluta	%
Riesgo computable	1.257.588	980.723	866.843	276.865	28,23
Riesgo dudoso	8.223	10.205	12.218	(1.982)	(19,42)
Provisiones totales	15.071	14.689	14.064	382	2,60
Provisiones exigibles	14.483	13.538	13.593	945	6,98
Específicas	4.629	5.473	6.141	(844)	(15,42)
Genéricas	9.854	8.065	7.452	1.789	22,18
%					
Índice de morosidad	0,65	1,03	1,41	(0,38)	(36,89)
Índice de cobertura de la morosidad	183,28	143,94	115,11	39,34	27,33
Índice de cobertura de la morosidad sin garantía real	356,05	295,14	237,92	60,91	20,64



De la información que se incluye a continuación, destaca que el 63,71% de la inversión morosa de Bankinter cuenta con garantía real.

Distribución del riesgo crediticio dudoso por tipo de garantía

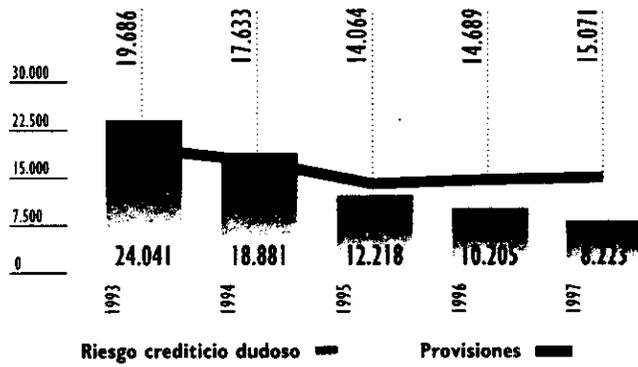
<i>millones de pesetas</i>	31/12/97		31/12/96		31/12/95		Variación 97/96	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%	Absoluta	%
Garantía personal	2.815	34,23	3.420	33,51	4.730	38,71	(605)	(17,69)
Garantía real	5.239	63,71	6.418	62,89	7.194	58,88	(1.179)	(18,37)
Garantía dineraria	41	0,50	63	0,62	192	1,57	(22)	(34,92)
Avalados por el sector público	128	1,56	304	2,98	102	0,83	(176)	(57,89)
Total dudosos	8.223	100,00	10.205	100,00	12.218	100,00	(1.982)	(19,42)

En 1997 se ha mejorado el sistema de contabilización de las altas y bajas de la inversión morosa, pasando de un cómputo mensual a uno diario. Consecuencia de ello se origina un incremento de las cifras absolutas de variación de la morosidad (entradas y salidas) publicadas en años anteriores.

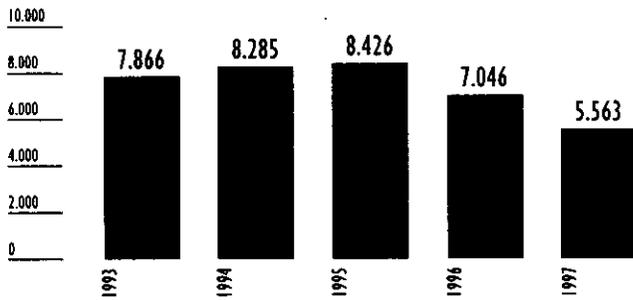
Evolución del riesgo crediticio dudoso

<i>millones de pesetas</i>	1997	1996	1995	Variación 97/96	
				Absoluta	%
Saldo Inicial (1 de enero)	10.205	12.218	18.881	(2.013)	(16,48)
+ Aumentos	13.683	12.518	15.066	1.165	9,31
- Recuperaciones	13.800	11.315	16.347	2.485	21,96
- Amortizaciones	1.865	3.216	5.382	(1.351)	(42,01)
Saldo final (31 de diciembre)	8.223	10.205	12.218	(1.982)	(19,42)
Activos adjudicados (saldo)	5.563	7.046	8.426	(1.483)	(21,05)

Riesgo crediticio dudoso
millones de pesetas



Activos adjudicados
millones de pesetas



NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS

Durante 1997 Bankinter puso a disposición de sus clientes diversos productos y servicios nuevos. Esta ampliación en la oferta del Banco, en todas las categorías de productos, tiene como fin la satisfacción constante de las necesidades de cada uno de sus segmentos de clientela.

Para los empleados de Bankinter es una prioridad asesorar a sus clientes para que obtengan la mayor rentabilidad de sus inversiones, disfruten de las mejores ventajas financiero-fiscales, y conozcan y aprovechen todos los productos y servicios que el Banco pone a su disposición.

Fondos de Pensiones

En 1997 Bankinter ha impulsado los Fondos de Pensiones, potenciando su venta a través de los canales de distribución y ampliando su oferta con dos planes nuevos: BK Inversión 97 FFPP y Ciberfuturo FFPP. Como resultado de estas acciones, el crecimiento del patrimonio ha sido del 38,66% y el de partícipes del 92,12%, lo que permite ser optimistas respecto a la futura cuota de mercado de Bankinter en este grupo de productos.



Seguros

A lo largo del ejercicio, la contratación de los Seguros de Ahorro en Bankinter creció un 60,85%, pese a que la caída de los tipos de interés influyó en un menor nivel de contratación de estos productos con respecto a años anteriores. Bankinter compensó esta situación con la exitosa comercialización de cuatro nuevos productos: Plan Ahorro Gestión, Plan de Ahorro Multifondos, Cuenta Ahorro Seguro Bolsas de Europa y Cuenta Ahorro Seguro Ibex 35.

Los Seguros de Vida Riesgo se han consolidado dentro del catálogo comercial del Banco con un gran crecimiento en el número de pólizas: un 85% más que las contratadas en 1996. Dentro de esta categoría, han destacado dos nuevos productos: el TAR (Temporal Anual Renovable), y el TAP (Temporal a Plazo).



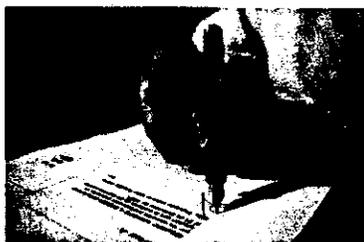
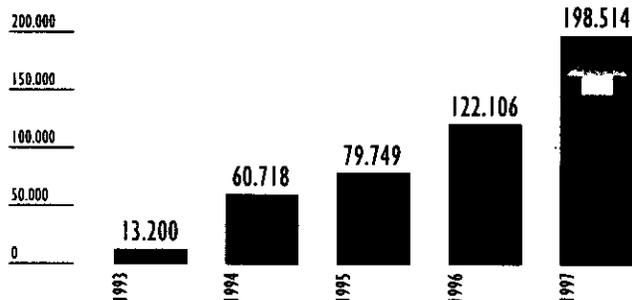
**Bankinter está generando
valor a futuro
en su cartera hipotecaria**

Préstamos Hipotecarios

En 1997 el mercado español de hipotecas sobre viviendas ha crecido en volumen de operaciones nuevas un 27,68% y en saldo vivo un 16% sobre el año anterior. El tipo de interés que las entidades han aplicado a esta clase de operaciones se ha reducido 1,6 puntos. En este entorno, Bankinter ha obtenido una cuota de mercado en operaciones formalizadas por bancos del 9,77% y en importes del 11,06% (*).

El crecimiento de la cartera hipotecaria de Bankinter en 1997 respecto al ejercicio anterior, ha sido del 62,57%.

Préstamos Hipotecarios formalizados en el año
millones de pesetas



(*) Datos basados en la información facilitada por el Instituto Nacional de Estadística, correspondientes a diciembre de 1997.

Fondos de Inversión

En el transcurso de 1997, Gesbankinter S.A. ha aumentado en un 15,44% el volumen de patrimonio gestionado: al 31 de diciembre se situaba en 937.684 millones de pesetas, ocupando la novena posición en el ranking de gestoras de fondos del país.

A lo largo del año se han puesto a disposición de los clientes del Banco catorce nuevos Fondos de Inversión, de los que ocho son de carácter garantizado. Han destacado especialmente por su volumen de colocación los cinco nuevos fondos garantizados referenciados a índices bursátiles españoles o extranjeros, como el BK Plusvalía 2 F.I.M. Con el fin de completar la gama de productos que el Banco ofrece a sus clientes, en 1997 se inició la comercialización de seis fondos de gestoras distintas de Gesbankinter.



Fondos de Inversión

<i>millones de pesetas</i>	Patrimonio		Rentabilidad	
	31/12/97	31/12/96	%1997	%1996
Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario				
BK Fondo Monetario F.I.A.M.M.	113.967	140.502	3,65	6,64
BK Dinero F.I.A.M.M.	141.681	166.822	4,37	7,50
Cuenta Fiscal Oro Bankinter F.I.A.M.M.	92.165	113.801	3,67	6,70
Cuenta Fiscal Oro I Bankinter F.I.A.M.M.	82.108	98.279	3,67	6,73
BK Dinero 95 F.I.A.M.M.	47.917	62.360	4,31	7,96
BK Dinero 96 F.I.A.M.M.	54.023	11.465	4,57	2,79
BK Dinero 97 F.I.A.M.M.	1.505	-	0,03	-
BK Dinero 98 F.I.A.M.M.	1.500	-	0,03	-
Subtotal	534.866	593.229	-	-
Fondos de Inversión de Renta Fija				
BK Fondo Fijo F.I.M.	51.692	47.371	6,17	14,62
Cuenta Fiscal Oro III Bankinter F.I.M.	14.047	17.991	2,88	7,63
Fondo Telefónico Corto Plazo F.I.M.	28.911	20.215	4,72	7,85
BK Segurvida F.I.M.	10.716	9.802	10,47	23,42
Fondo Telefónico Fijo F.I.M.	6.766	6.146	10,76	25,71
Fondo Telefónico Bankinter Fondtesoro F.I.M.	22.811	21.196	8,58	20,29
Cibernexo F.I.M.	22.798	4.694	4,98	2,38
BK Fondo Bonos F.I.M.	9.507	1.048	7,35	4,77
BK Garantizado 8 F.I.M.	13.235	10.387	9,18	0,71
BK Fondo Renta Fija F.I.M.	13.816	13.234	5,96	11,70
1999 Bankinter F.I.M.	12.993	12.481	6,50	8,58
BK Garantía 99 F.I.M.	13.140	12.836	6,40	5,70
BK Garantizado 4 F.I.M.	6.233	5.597	11,57	23,33
BK Garantizado 9 F.I.M.	7.837	-	6,85	-
BK Garantizado 10 F.I.M.	5.558	-	5,28	-
BK Fondtesoro 2 F.I.M.	1.085	-	3,96	-
BK Renta Trimestral F.I.M.	1.142	-	2,68	-
Subtotal	242.287	182.998	-	-



<i>millones de pesetas</i>	Patrimonio		Rentabilidad	
	31/12/97	31/12/96	%1997	%1996
Fondos de Inversión de Renta Variable				
BK Fondo F.I.M.	33.598	20.359	33,53	41,45
Fondo Telefónico Variable F.I.M.	40.669	8.650	35,17	44,70
Ciber BK Variable F.I.M.	482	-	4,60	-
Subtotal	74.749	29.009	-	-
Fondos garantizados según índices de Renta Variable				
Plusvalía 2000 F.I.M.	5.157	-	4,70	-
BK 2000 IBEX F.I.M.	6.966	-	18,07	-
BK 2000 IBEX 2 F.I.M.	6.421	-	3,77	-
BK Plusvalía 2 F.I.M.	12.349	-	3,80	-
BK 2002 IBEX F.I.M.	1.564	-	0,30	-
Subtotal	32.457	-	-	-
Fondo de Inversión Internacional				
Fondivisa Bankinter F.I.M.	3.544	1.403	9,46	29,49
Subtotal	3.544	1.403	-	-
Fondos de Inversión Mixtos				
BK Fondo Mixto F.I.M.	34.508	5.630	19,31	24,10
BK Mixto 2 F.I.M.	14.673	-	12,26	-
BK Fondo Mixto RF F.I.M.	600	-	0,03	-
Subtotal	49.781	5.630	-	-
Total	937.684	812.269		
Bankinter International Fund SICAV				
BK Global Mixed Portfolio	\$ 32.617 (1)	\$ 15.033 (1)	13,31	11,92

(1) En miles de dólares USA (1 dólar USA=151,702 pesetas. 4.948 millones de pesetas a 31-12-97)



Negocio Internacional

Los resultados obtenidos en el ejercicio 1997 en el área de Negocio Internacional consolidan una etapa de crecimiento, generando un beneficio de 4.688 millones de pesetas. Esta cifra representa una aportación al margen operacional del 11%, siendo especialmente significativa en los segmentos de Grandes y Medianas Empresas, con un 25,55% y un 34,02%, respectivamente, lo que supone un crecimiento del 9,3%.

Teniendo en cuenta un entorno que se caracteriza por la reducción de márgenes, debido no solo a la competencia sino a la bajada de los tipos de interés, son dignos de mención los saldos medios tanto en inversión en moneda extranjera, con 44.714 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 21,3%, como en recursos, con 48.847 millones, una subida del 16,8%. También es destacable el capítulo de comisiones, que con 3.900 millones de pesetas supone un incremento del 13,7%.

El año 1998 se perfila crucial en este negocio. La aparición del euro supondrá, a partir de 1999, la pérdida de una importante fuente de rentabilidad, fundamentalmente por la diferencia de cambio que dejarán de generar las monedas que se incorporen al sistema. Adicionalmente, la equiparación de los tipos de interés hará innecesaria la financiación en divisas europeas, aunque ésta se sustituirá por financiaciones en euros.



CANALES DE DISTRIBUCIÓN

Para la relación comercial con sus clientes, Bankinter cuenta con diferentes canales de distribución además de la sucursal tradicional. En los últimos años, el Banco ha seguido una estrategia de potenciación de estos sistemas alternativos de distribución, obteniendo importantes crecimientos en eficacia y satisfacción del cliente.

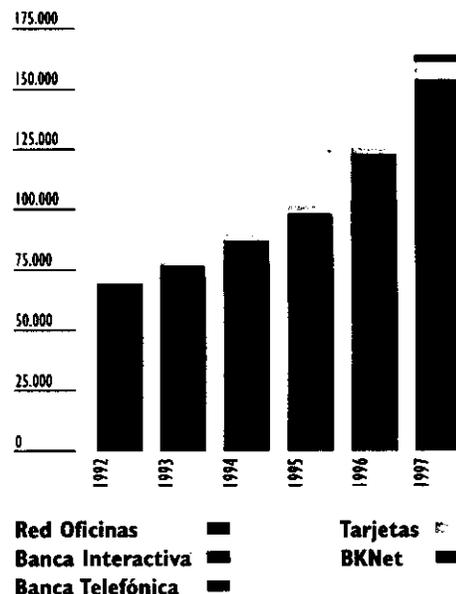
RED DE OFICINAS

En la actualidad Bankinter está presente en todo el territorio nacional, con una Red de Oficinas ágil y estratégicamente situada. Al 31 de diciembre de 1997, la componen 255 sucursales. A lo largo del año se abrieron cuatro oficinas y se cerró una, respondiendo a criterios de rentabilidad de cada centro y salvaguardando en todos los casos la calidad del servicio que reciben los clientes.

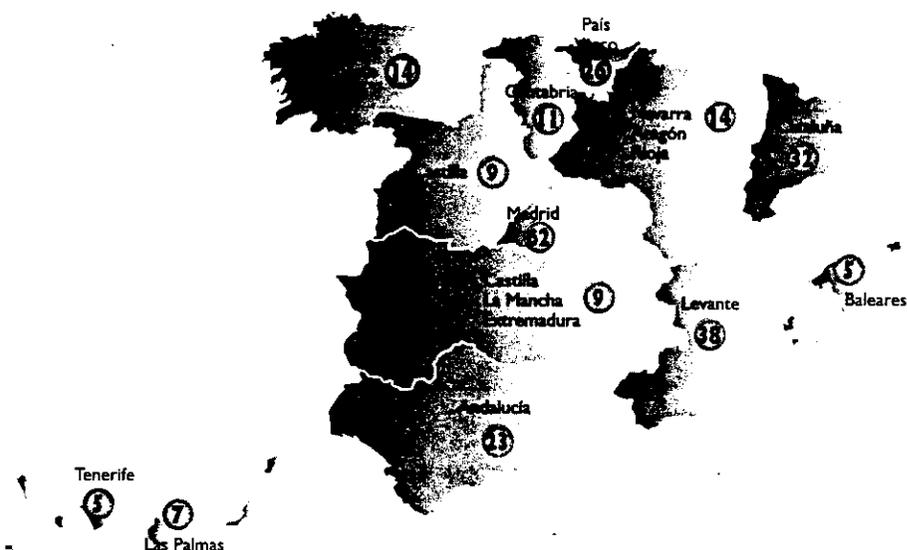
Al finalizar el ejercicio de 1997 el Plan de Remodelación de Oficinas ha alcanzado al 26,38% del total de las sucursales del Banco. Los objetivos de este Plan consisten, fundamentalmente, en eliminar las barreras arquitectónicas con los clientes, para ofrecer un servicio mejor, más personalizado y confidencial, así como adaptar la imagen de las sucursales al espíritu del Banco, haciéndolas más innovadoras y funcionales.



Número de transacciones por canal
miles de transacciones



La distribución geográfica de la Red de Oficinas al cierre del ejercicio de 1997 es la siguiente, de acuerdo con la distribución territorial de las organizaciones del Banco:

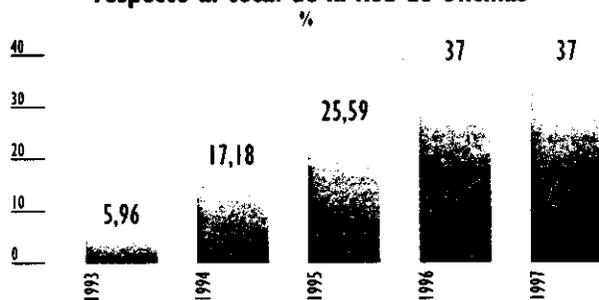


La relación que Bankinter establece con las empresas grandes y medianas se realiza a través de los centros de gestión de Banca de Empresas. Con la segmentación de la Red de Oficinas se consigue una mejor calidad de servicio a los clientes, al ofrecer una mayor especialización de los equipos comerciales.



La concentración de las tareas administrativas en centros especializados permite agilizar el trabajo diario de las oficinas y proporcionar a los clientes de Bankinter un servicio muy superior en calidad y en tiempo de respuesta. Al cierre del ejercicio, los centros administrativos realizan el 37% de las transacciones correspondientes a la Red de Oficinas. Si bien en el caso de altas de operaciones este porcentaje se sitúa en el 78,83% y en la actividad contable en el 60%.

Transacciones realizadas por los Centros Administrativos respecto al total de la Red de Oficinas



BANCA TELEFÓNICA

Bankinter, uno de los bancos pioneros en España en banca telefónica, mantiene una posición de liderazgo en el sector en este tipo de servicio.

En el último trimestre de 1997, la Banca Telefónica de Bankinter consiguió el Certificado de Calidad de AENOR, en su Norma ISO 9002. Se trata del primer servicio de banca telefónica del país que obtiene esta Certificación.

La Banca Telefónica de Bankinter resuelve todas las operaciones en tiempo real, lo que supone una importante ventaja competitiva. Todos los clientes de Bankinter lo son, instantáneamente, de Banca Telefónica de forma gratuita y tienen la posibilidad de realizar todo tipo de operaciones y consultas a través del teléfono, sin necesidad de desplazarse a las oficinas.

El sistema de Banca Telefónica es un canal complementario de distribución de productos y servicios plenamente integrado en el Banco, en lo que se refiere a su infraestructura informática y operativa. Reduce costes de transformación a través de un sistema de distribución más barato y eficaz, lo que repercute en beneficio de los clientes.

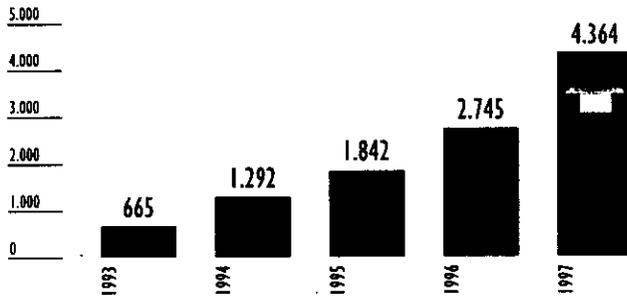
En 1997 este canal de distribución ha experimentado un crecimiento muy importante en número de llamadas, operaciones y usuarios; un 25% del total de clientes del Banco opera con la Banca Telefónica, al menos una vez al mes.



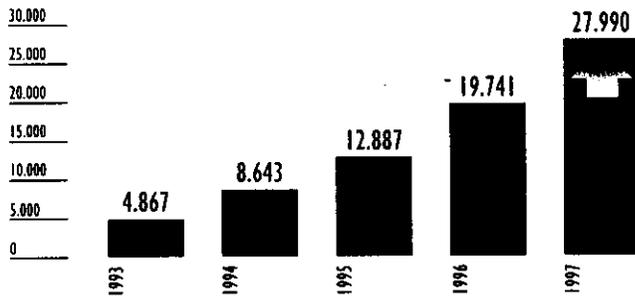
Al cierre del ejercicio, el volumen de llamadas atendidas ascendió a 4.364.000, lo que representa un incremento del 59% respecto al ejercicio anterior, mientras que más del 16,99% de las transacciones realizadas por los clientes de Bankinter se realizaron a través de Banca Telefónica.



Llamadas atendidas en Banca Telefónica
miles de llamadas



Transacciones realizadas por Banca Telefónica
miles de transacciones



En 1997 los resultados de las encuestas de calidad han presentado incrementos muy relevantes respecto a ejercicios anteriores. El índice de satisfacción del cliente alcanza el 87,72 (sobre 100), lo que refleja un grado de aceptación del servicio muy elevado. Por otra parte, los indicadores de tiempos de respuesta y espera de clientes han superado los objetivos fijados al inicio del año.



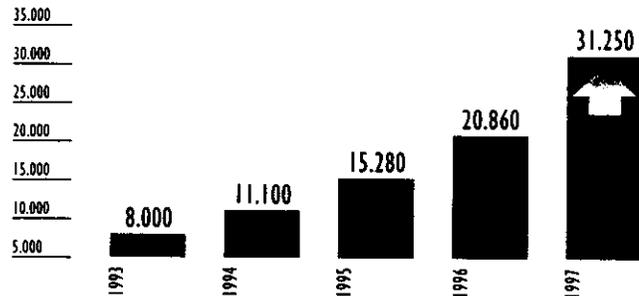
BANCA INTERACTIVA

El canal de distribución Banca Interactiva, comercializado en Bankinter con el nombre NEXO, pone a disposición de los clientes la posibilidad de realizar operaciones bancarias —pagos, cobros y otras— en tiempo real, mediante la conexión con el ordenador central del Banco. Especialmente dirigido a grandes, medianas y pequeñas empresas, este canal está a disposición de todo tipo de clientes.

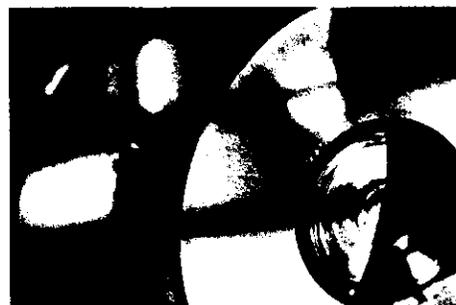
En 1997 se ha finalizado el desarrollo de la nueva versión de NEXO en Windows, que estará disponible para clientes a partir de los primeros meses de 1998. El nuevo NEXO incorpora los últimos avances en tecnología financiera y permite a los clientes acceder directamente a Internet, disponer de correo electrónico y simultanear sus tareas mientras las operaciones son realizadas de forma directa por el sistema. Sin intermediarios, al instante y con una alta velocidad de transmisión.

Los nuevos programas de NEXO ofrecen una forma de trabajo mucho más sencilla y gráficamente más cómoda y práctica, con ventanas, etiquetas de información y una iconografía especial para hacer más dinámica su operativa.

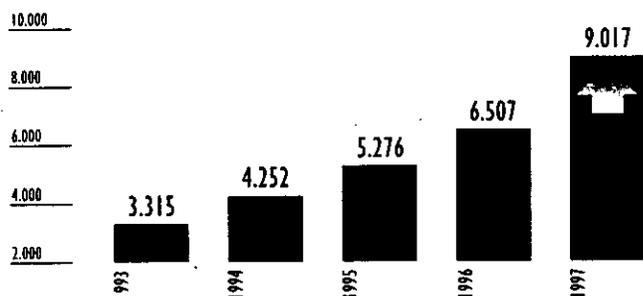
Transacciones realizadas por Banca Interactiva
miles de transacciones

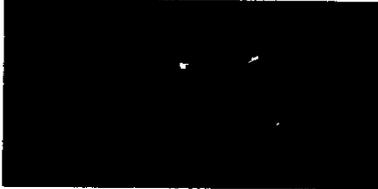


NEXO es uno de los canales de distribución más destacados de la Entidad —realizó a diciembre de 1997 el 21% de las transacciones informáticas del Banco con clientes— y está considerado, tecnológicamente, como uno de los más avanzados del sistema financiero español. Su valoración en las encuestas a clientes es del 83,53 (sobre 100) en 1997.



Número de clientes operativos de Banca Interactiva





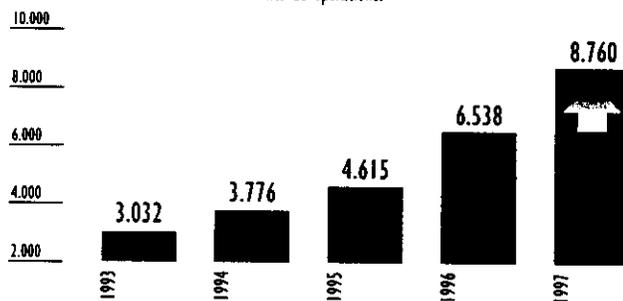
TARJETAS

En 1997 el número total de tarjetas se ha incrementado en un 18,17% respecto al ejercicio anterior. Las compras realizadas con tarjetas emitidas por Bankinter se ha incrementado un 12,67%.

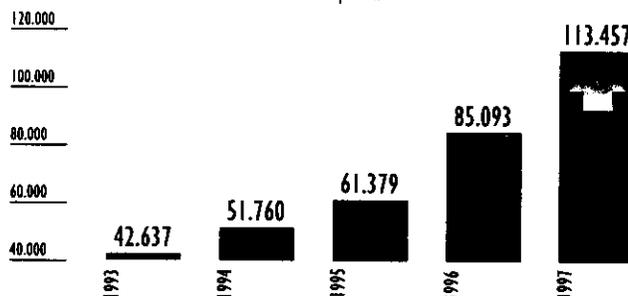
El Banco ha realizado cinco nuevos programas de afinidad para la emisión de tarjetas específicas para compañías clientes del Banco. Asimismo, ha realizado la segunda emisión de tarjetas estacionales: Carta de Vacaciones 97 y Carta de Navidad. Estos productos, de duración limitada, permiten aplazar el pago con la finalidad de financiar los gastos extra de estas estaciones.

Durante el ejercicio se tomaron importantes decisiones para aumentar el número de servicios disponibles para los clientes de Bankinter: se han rebajado los precios de pago aplazado y Gran Compra y se ha incrementado la cobertura de seguros.

Número de operaciones con Tarjetas
miles de operaciones



Volumen de negocio con Tarjetas
millones de pesetas



RED AGENCIAL

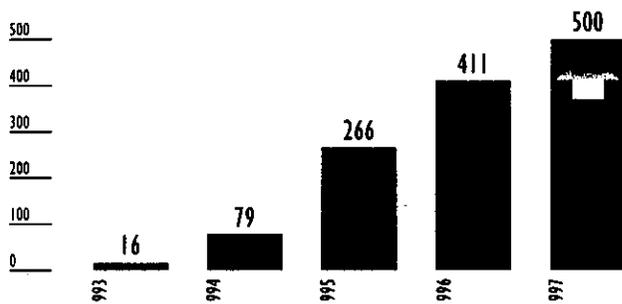
La Red de Agentes de Bankinter es un canal de distribución de productos y servicios bancarios a particulares, basado en establecer una relación con profesionales de la asesoría, seguros, intermediación financiera, etcétera, ubicados principalmente en aquellas zonas en las que el Banco no tiene sucursales.

La función del Agente es comercializar los productos y servicios de Bankinter entre sus clientes. El Banco facilita formación, tecnología, elementos de marketing y todo lo necesario para proporcionar a la clientela el mejor asesoramiento financiero.

Los clientes de Red Agencial pueden realizar sus operaciones con Bankinter tanto a través de Banca Telefónica como de BKNet.

A lo largo del último año la Red Agencial de Bankinter ha experimentado un crecimiento importante, tanto en el número de agentes como en el balance de recursos gestionados. Actualmente, este canal cuenta con 500 agentes distribuidos por toda la geografía nacional, lo que sitúa la Red Agencial de Bankinter entre las principales del sistema financiero, y la primera en número de agentes dados de alta en el Banco de España, de acuerdo con el R.D. 1245/95.

Número de agentes de Red Agencial



En este ejercicio se ha desarrollado una intensa actividad comercial, lo que ha permitido aumentar de manera significativa el balance de recursos de clientes.

Ha destacado la participación de los agentes en el mercado de fondos de inversión, especialmente en los garantizados, en los que Red Agencial ha contribuido de manera muy importante a su colocación, así como en la comercialización de fondos de inversión y de pensiones.

Por último, es cada vez más notable la participación de los agentes en el negocio de Mercado de Capitales, a través de la colocación de acciones en las OPVs que se lanzan al mercado.



BANCA VIRTUAL

Con Banca Virtual se da un paso más en la relación cliente-banco: consiste en una colaboración a la que llegan el Banco y una compañía, mediante la cual sus clientes, empleados o proveedores pueden acceder a productos y servicios creados a su medida, en mejores condiciones que las que se encuentran en el mercado.



Para ofrecer esta novedosa forma de relación bancaria, Bankinter utiliza las posibilidades de Banca Interactiva, para permitir a la empresa asociada realizar su operativa desde sus propias oficinas, y los sistemas de Banca Telefónica e Internet —BKNet— a través de los cuales los clientes de la "Oficina Virtual" pueden realizar casi la totalidad de su operativa bancaria.

En definitiva, de los resultados de esta relación se benefician por igual la empresa, el Banco y los titulares de las operaciones que se generan.

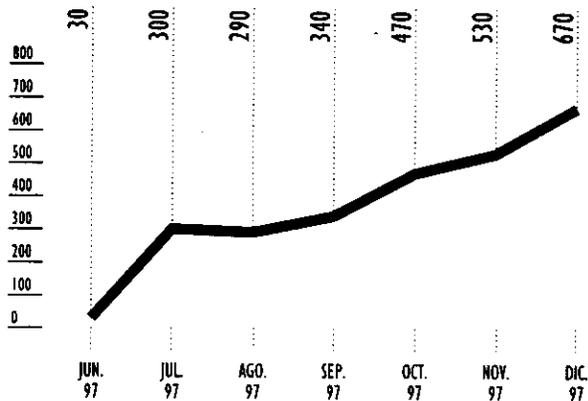


BANKINTERNET

El año 1997 ha sido clave para el lanzamiento de este sistema de distribución y comunicación del Banco. Hasta la fecha, la experiencia de Bankinter en Internet es muy positiva.

La página web de Bankinter aporta la posibilidad de que cualquier persona, desde cualquier lugar del mundo, se informe sobre los distintos productos y servicios que ofrece el Banco. Desde junio de 1997, el cliente de Bankinter puede realizar casi la totalidad de sus operaciones a través del servicio BKNet, beneficiándose de un coste más favorable en sus relaciones con el Banco. Al 31 de diciembre de 1997 Bankinter es la única entidad financiera española que permite realizar compra/venta de valores en Bolsa en línea a través de Internet.

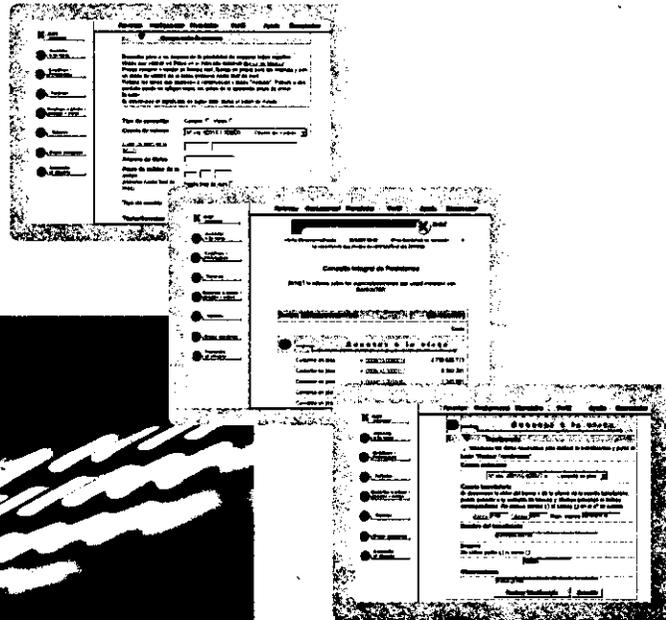
Transacciones realizadas por BKNet desde su lanzamiento
miles de transacciones



Los clientes que utilizan BKNet lo califican favorablemente por su rapidez, eficacia, accesibilidad y economía. El índice de satisfacción al finalizar 1997 es del 75,64 (sobre 100).

Los objetivos de Bankinter para el año 1998 son la ampliación y mejora de su oferta de productos, hasta conseguir que la totalidad de las operaciones bancarias se puedan realizar a través de este canal y ampliar a las empresas la oferta de servicios que hoy disfrutaban los particulares. Otro proyecto importante es la participación y estímulo del comercio electrónico a través de Internet, adhiriéndose a los estándares en desarrollo (SET), así como utilizando sus propios servicios de BKNet como medio de pago.

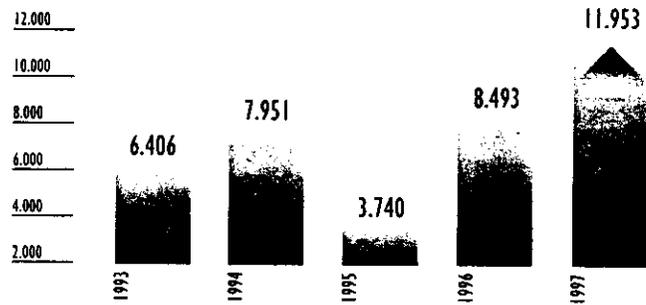
*Los canales alternativos
crecen creando
valor a futuro*



TESORERÍA Y MERCADO DE CAPITALES

El beneficio contable obtenido en este área de negocio en 1997 supone un incremento del 40,74% respecto a la cifra correspondiente al ejercicio de 1996, reflejando la positiva evolución experimentada en los mercados financieros en el transcurso del año.

Beneficio de Tesorería y Mercado de Capitales
millones de pesetas



TESORERÍA

1997 ha sido el año de la convergencia de tipos de interés en los mercados financieros. Este proceso se ha venido acentuando a lo largo del ejercicio, a medida que los datos macroeconómicos españoles han confirmado la futura participación de España en el núcleo fundador de la moneda única.

En este contexto, Bankinter ha tenido una especial actividad en operaciones de convergencia, participando no sólo en el mercado español, sino también en los principales mercados de tipos de interés y divisas europeos.

La presencia del Banco también ha sido importante en los mercados domésticos: tanto en Deuda Pública como en Meff Renta Fija, mantiene la condición de Creador de Mercado. En Meff Renta Fija, Bankinter obtiene una cuota del 5,77% en futuros y del 13,86% en opciones, lo que supone los puestos sexto y tercero, respectivamente, en el ranking de operaciones por cuenta propia. En el ranking oficial del Banco de España, el Banco ha alcanzado el quinto puesto en el mercado de Deuda Pública, con una cuota del 6,03%.

En el mes de diciembre de 1997, Bankinter obtuvo del Banco de España y de la Dirección General del Tesoro la condición de "entidad autorizada" para agregar/desagregar determinados títulos de Deuda Pública en *strips*, mercado que iniciará su actividad en 1998.

Durante el pasado ejercicio, el Banco ha realizado derivados de cobertura sobre tipos de interés para clientes por un importe nominal de 30.633 millones de pesetas, así como 35.167 millones de pesetas nominales de derivados de renta variable para la cobertura de riesgos relacionados con éstos.



RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS

Al final del ejercicio el plano de riesgo de interés de Bankinter en función de los plazos, se estructura de la siguiente forma:

<i>millones de pesetas</i>	Activo	Pasivo	Diferencia
Más de 3 años	243.077	383.697	(140.620)
18 meses a 3 años	96.578	27.728	68.850
9 a 18 meses	168.614	31.592	137.022
3 a 9 meses	319.946	118.828	201.118
1 mes a 3 meses	236.864	309.898	(73.034)
Menos de 1 mes	744.957	938.293	(193.336)
Total	1.810.036	1.810.036	-



DEPENDENCIA DEL MERCADO INTERBANCARIO

La situación de liquidez durante 1997 se expresa en el cuadro siguiente, en función de la dependencia neta del mercado interbancario al último día de cada mes, sin incluir las operaciones con activos monetarios:

1997	millones de pesetas
Enero	(124.901)
Febrero	(114.336)
Marzo	(132.453)
Abril	(136.764)
Mayo	(140.133)
Junio	(104.439)
Julio	(63.914)
Agosto	(111.228)
Septiembre	(166.285)
Octubre	(116.028)
Noviembre	(141.435)
Diciembre	(196.885)





MERCADO DE CAPITALES

En Mercado de Capitales, el mayor crecimiento de la actividad de Bankinter se ha centrado en las salidas a Bolsa y en la intervención activa en las privatizaciones de empresas con participación pública. El volumen de peticiones de clientes en las ofertas públicas de acciones canalizadas por el Banco ha sido de 123.155 millones de pesetas, en un conjunto de doce operaciones.

Bankinter ha mantenido elevados niveles de actividad en los mercados de renta fija, participando como entidad aseguradora y colocadora en 19 emisiones. El volumen intermediado ascendió a 51.307 millones de pesetas, a pesar de la reducción de los volúmenes emitidos. En mercados secundarios de renta fija privada, Bankinter tuvo una actividad equivalente a 35.000 millones de pesetas.

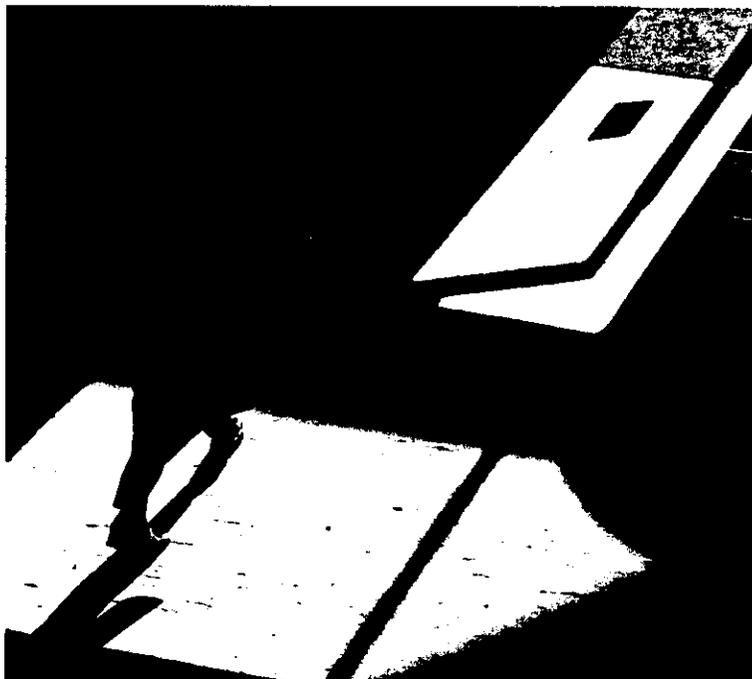
En 1997 destaca la presencia de Bankinter en los mercados de Deuda Pública de Comunidades Autónomas. En este sentido, el Banco participó activamente en los programas de emisiones de la Generalitat de Catalunya, de la Generalitat Valenciana y de la Junta de Andalucía, en éste último como Creador de Mercado.

Como hecho relevante de esta actividad, Bankinter ha liderado el Programa de Financiación a largo plazo a favor de las Universidades Públicas de la Comunidad Valenciana, por importe de 75.600 millones de pesetas. Esta novedosa operación ha puesto en circulación instrumentos —obligaciones— a plazos de hasta 25 años.

Al cierre del ejercicio el volumen intermediado por Bankinter en renta fija con inversores no residentes ha aumentado de nuevo. Dentro de este segmento de clientes, la revista especializada FUTURES designó a Bankinter como "Top clearing firm" de 1997, en el ranking anual que elabora sobre liquidadores de mercados de futuros internacionales, en este caso para España. A ello ha contribuido el producto BK-Futures: una conexión electrónica entre el Banco y sus clientes para controlar y liquidar sus operaciones en Meff Renta Fija y Meff Renta Variable.

Bankinter ha intensificado durante 1997 la política de diversificación de sus fuentes de financiación, a través del acceso a los mercados de capitales. En este sentido, además del Programa de Pagarés de 15.000 millones de pesetas, realizó emisiones de bonos y obligaciones en el mercado doméstico por un importe de 41.907 millones de pesetas, de los cuales 10.000 millones han sido deuda subordinada.

En los mercados internacionales han continuado las emisiones en el Programa de Eurocommercial Paper, por importe de 400 millones de dólares USA y con un saldo medio emitido de 100 millones de dólares. Además, se ha establecido un Programa de Emisiones de Notas en el Euromercado ("Euro Medium Term Notes Programme") por un volumen de hasta 1.000 millones de dólares USA.





RENDA VARIABLE

Durante el año 1997 Bankinter ha consolidado su posición como una de las entidades más activas en el mercado de renta variable español, tanto por cuenta propia como por cuenta de clientes. El total intermediado ascendió a 629.706 millones de pesetas, lo que supone un aumento del 128,19% respecto al año anterior. Asimismo, el Banco incrementó su actividad en los mercados de renta variable extranjeros, operando tanto en las principales plazas europeas (Londres, París, Francfort), como en Estados Unidos.

En el mercado español de derivados en renta variable (Meff Renta variable), el Banco alcanzó al cierre del ejercicio una cuota del 3,29% en su actividad por cuenta propia.



RESULTADOS

CUENTA DE RESULTADOS

Los "Activos Totales Medios" del Grupo Bankinter decrecen un 4,78% en 1997 —a pesar de los importantes crecimientos de actividad con clientes— como consecuencia de la disminución de las posiciones de trading en el transcurso del año.

El "Margen de intermediación" disminuye un 1,63% influido por la disminución de activos mencionada. El "Margen ordinario" aumenta un 11,04% por el incremento de las comisiones de servicios y, principalmente de las procedentes de los fondos de inversión y pensiones, así como por el beneficio obtenido en la actividad de tesorería.

Los "Gastos generales de administración" han tenido un incremento del 14,23% en el ejercicio de 1997. Este aumento se ha producido en su mayor parte por las inversiones realizadas por el Banco para continuar con su liderazgo tecnológico. Como consecuencia de lo anterior el "Margen de explotación" se sitúa en 32.730 millones de pesetas.

Los "Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia" aumentan en 674 millones de pesetas, producto de la maduración de los negocios en los que el Banco ha realizado fuertes inversiones, fundamentalmente las compañías Bankinter Seguros de Vida, S.A. y Línea Directa Aseguradora, S.A.

Como consecuencia de la continua mejora de los ratios de morosidad del Banco, el epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" ha disminuido en 1.060 millones de pesetas. Por último, hay que mencionar el efecto negativo de los resultados extraordinarios —de 3.336 millones de pesetas— en los resultados del Grupo, siendo las partidas más importantes la dotación del fondo de fluctuación de valores de la autocartera y otras dotaciones de carácter voluntario por importe de 1.316 millones de pesetas.

El "Resultado antes de impuestos" del Grupo Bankinter se ha situado en 26.323 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 5,57% respecto al ejercicio precedente. El beneficio neto, de 18.037 millones de pesetas, es superior en un 5,24% al obtenido en 1996.



Cuenta de resultados comparativa

millones de pesetas	1997	1996	1995	Variación 97/96	
				Absoluta	%
Activos totales medios	1.698.016	1.783.335	1.348.262	(85.319)	(4,78)
Intereses y rendimientos asimilados	104.959	143.056	126.165	(38.097)	(26,63)
de los que: cartera de renta fija	25.558	33.414	30.170	(7.856)	(23,51)
Intereses y cargas asimiladas	68.675	106.184	92.295	(37.509)	(35,32)
Rendimiento de la cartera de renta variable	272	289	518	(17)	(5,88)
– De acciones y otros títulos					
de renta variable	165	104	82	61	58,65
– De participaciones	107	185	436	(78)	(42,16)
Margen de intermediación	36.556	37.161	34.388	(605)	(1,63)
Comisiones percibidas	24.362	20.431	18.121	3.931	19,24
Comisiones pagadas	5.421	3.778	2.958	1.643	43,49
Resultados de operaciones financieras	11.789	6.781	3.547	5.008	73,85
Margen ordinario	67.286	60.595	53.098	6.691	11,04
Otros productos de explotación	951	705	605	246	34,89
Gastos generales de administración	31.964	27.981	26.467	3.983	14,23
Gastos de personal	18.530	16.746	15.124	1.784	10,65
de los que: sueldos y salarios	13.437	12.369	11.350	1.068	8,63
cargas sociales	3.807	3.379	2.753	428	12,67
de las que: pensiones	774	611	177	163	26,68
Otros gastos administrativos	13.434	11.235	11.343	2.199	19,57
Amortización y saneamiento de					
activos materiales e inmateriales	2.910	2.418	3.231	492	20,35
Otras cargas de explotación	633	1.070	752	(437)	(40,84)
Margen de explotación	32.730	29.831	23.253	2.899	9,72
Resultados netos generados por sociedades					
puestas en equivalencia	61	(613)	(466)	674	109,95
Amortización del fondo de					
comercio de consolidación	12	–	–	–	–
Beneficios por operaciones del Grupo	99	4	312	95	2.375,00
Quebrantos por operaciones del Grupo	26	99	9	(73)	(73,74)
Amortización y provisiones para insolvencias	1.949	3.009	1.351	(1.060)	(35,23)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	10	(53)	70	63	118,87
Beneficios extraordinarios	2.197	1.210	3.821	987	81,57
Quebrantos extraordinarios	6.767	2.444	3.524	4.323	176,88
Resultado antes de impuestos	26.323	24.933	21.966	1.390	5,57
Impuesto sobre beneficios	8.265	7.794	6.677	492	6,31
Otros impuestos	21	–	–	21	–
Resultado consolidado del ejercicio	18.037	17.139	15.289	898	5,24

Cuenta de resultados trimestral, 1997

<i>millones de pesetas</i>	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
Intereses y rendimientos asimilados	27.796	26.541	25.139	25.483
de los que: cartera de renta fija	7.198	7.553	6.219	4.588
Intereses y cargas asimiladas	18.846	17.267	16.039	16.523
Rendimiento de la cartera de renta variable	167	36	48	21
Margen de intermediación	9.117	9.310	9.148	8.981
Comisiones netas	4.580	4.649	4.563	5.149
Resultados de operaciones financieras	3.091	5.595	(209)	3.312
Margen ordinario	16.788	19.554	13.502	17.442
Gastos generales de administración	6.979	7.798	7.723	9.464
a) De personal	4.332	4.462	4.650	5.086
b) Otros gastos administrativos	2.647	3.336	3.073	4.378
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	686	715	801	708
Otros resultados de explotación	57	65	149	47
Margen de explotación	9.180	11.106	5.127	7.317
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	(102)	(105)	268	—
Amortización del fondo de comercio de consolidación	—	4	4	4
Resultados por operaciones del Grupo	60	13	—	—
Amortización y provisiones para insolvencias	617	418	356	558
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	—	10	—	—
Resultados extraordinarios	(965)	(4.447)	1.536	(694)
Resultado antes de impuestos	7.556	6.135	6.571	6.061
Impuesto sobre beneficios	2.437	1.871	2.137	1.820
Otros impuestos	—	—	—	21
Resultado consolidado del ejercicio	5.119	4.264	4.434	4.220

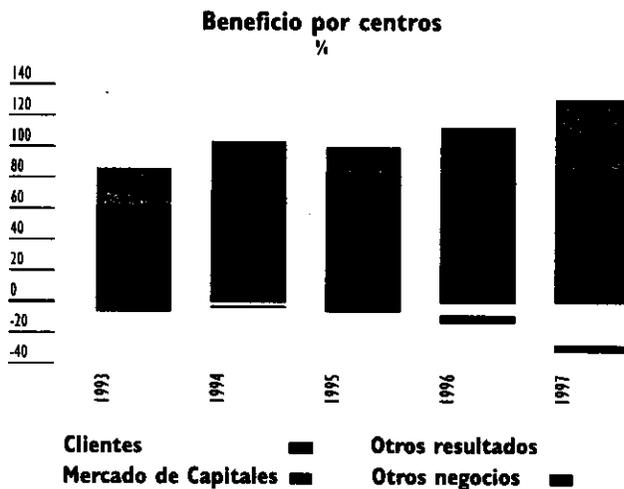
RENTABILIDAD DE GESTIÓN

<i>% sobre activos totales medios</i>	1997	1996	1995
Activos totales medios	1.698.016	1.783.335	1.348.262
Intereses y rendimientos asimilados	6,18	8,02	9,36
de los que: cartera de renta fija	1,51	1,87	2,24
Intereses y cargas asimiladas	4,05	5,95	6,85
Rendimiento de la cartera de renta variable	0,02	0,02	0,04
- De acciones y otros títulos de renta variable	0,01	0,01	0,01
- De participaciones	0,01	0,01	0,03
Margen de intermediación	2,15	2,09	2,55
Comisiones percibidas	1,44	1,15	1,34
Comisiones pagadas	0,32	0,22	0,22
Resultados de operaciones financieras	0,69	0,38	0,26
Margen ordinario	3,96	3,40	3,94
Otros productos de explotación	0,06	0,04	0,04
Gastos generales de administración	1,88	1,57	1,96
Gastos de personal	1,09	0,94	1,12
de los que: sueldos y salarios	0,79	0,69	0,84
cargas sociales	0,22	0,19	0,20
de las que: pensiones	0,05	0,03	0,01
Otros gastos administrativos	0,79	0,63	0,84
Amortización y saneamiento de			
activos materiales e inmateriales	0,17	0,14	0,24
Otras cargas de explotación	0,04	0,06	0,06
Margen de explotación	1,93	1,67	1,72
Resultados netos generados por sociedades			
puestas en equivalencia	0,00	(0,03)	(0,03)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	0,00	0,00	0,00
Beneficios por operaciones del Grupo	0,00	0,00	0,02
Quebrantos por operaciones del Grupo	0,00	0,01	0,00
Amortización y provisiones para insolvencias	0,11	0,17	0,10
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,00	0,00	0,01
Beneficios extraordinarios	0,13	0,07	0,28
Quebrantos extraordinarios	0,40	0,14	0,26
Resultado antes de impuestos	1,55	1,40	1,63
Impuesto sobre beneficios	0,49	0,44	0,50
Otros impuestos	0,00	0,00	0,00
Resultado consolidado del ejercicio	1,06	0,96	1,13

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD POR ÁREAS DE NEGOCIO

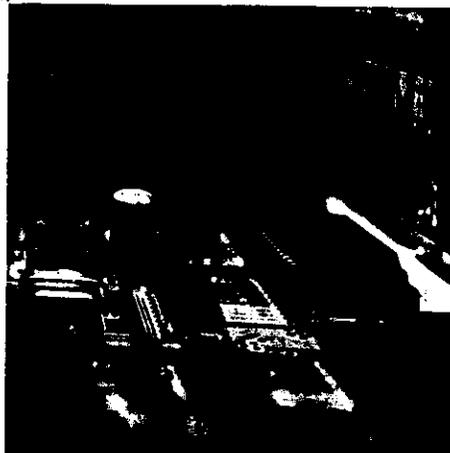
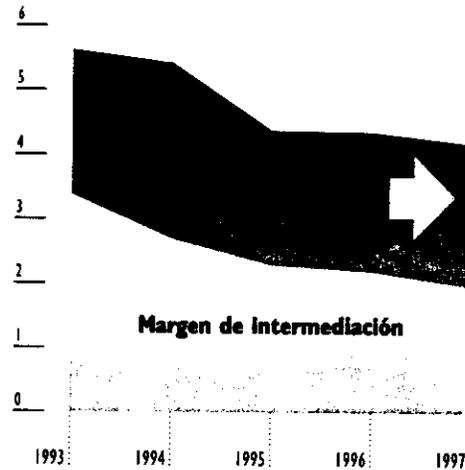
En el gráfico siguiente se refleja la distribución del resultado obtenido por el Banco en los diferentes negocios y centros de beneficio. El más importante es el negocio de clientes, que representa el 86,24% del beneficio total lo que da solidez a los resultados futuros, reduciendo el impacto de la volatilidad característica de los mercados de capitales.

En la línea de "Otros negocios" se incluyen, entre otras partidas, los resultados negativos de Línea Directa Aseguradora, S.A., por importe de 1.223 millones de pesetas. En la de "Otros resultados" figuran las inversiones realizadas por el Banco para continuar con su liderazgo tecnológico, especialmente en BKNet, el sistema creado por Bankinter para que sus clientes realicen sus operaciones a través de Internet.



El incremento del peso del negocio de clientes en los resultados del Banco, continúa obteniéndose mediante los mayores volúmenes de negocio, dado que los márgenes de clientes, como se observa en el siguiente gráfico, siguen mostrando una tendencia moderadamente decreciente:

Evolución del margen de intermediación y ordinario
% sobre activos totales medios

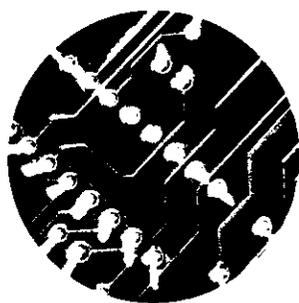


RENDIMIENTOS Y COSTES

A continuación se incluye el desglose del margen de intermediación de la Cuenta de Resultados, de acuerdo con la ponderación de los componentes del activo y pasivo en el balance del Grupo:

<i>millones de pesetas</i>	1997				1996			
	Saldos medios	Ponderación (%)	Rendimientos y costes	Tipos medios (%)	Saldos medios	Ponderación (%)	Rendimientos y costes	Tipos medios (%)
Activo								
Caja y bancos centrales	14.781	0,87	35	0,24	11.052	0,62	17	0,15
Deudas del Estado	360.381	21,22	24.952	6,92	399.524	22,40	32.491	8,13
Entidades de crédito	324.191	19,09	17.366	5,36	543.909	30,50	42.966	7,90
Créditos sobre clientes	921.242	54,26	62.000	6,73	761.127	42,68	66.660	8,76
Cartera de valores de renta fija	9.189	0,54	606	6,59	13.946	0,78	923	6,62
Cartera de valores de renta variable	6.432	0,38	272	4,23	9.557	0,53	289	3,02
Activos medios remunerados	1.636.216	96,36	105.231	6,43	1.739.115	97,52	143.346	8,24
Activo material e inmaterial	24.742	1,46	—	0,00	22.842	1,28	—	0,00
Otros activos	37.058	2,18	—	0,00	21.378	1,20	—	0,00
Activos totales medios	1.698.016	100,00	105.231	6,20	1.783.335	100,00	143.346	8,04
Pasivo								
Entidades de crédito	485.673	28,60	25.831	5,32	650.431	36,47	48.190	7,41
Débitos a clientes	1.000.119	58,91	41.213	4,12	934.557	52,41	57.233	6,12
Débitos representados por valores negociables	22.459	1,32	1.252	5,57	11.903	0,67	761	6,39
Pasivos subordinados	5.833	0,34	379	6,50	—	—	—	—
Recursos medios con coste	1.514.084	89,17	68.675	4,54	1.596.891	89,55	106.184	6,65
Otros pasivos	64.956	3,83	—	0,00	80.740	4,53	—	0,00
Recursos propios	118.976	7,01	—	0,00	105.704	5,93	—	0,00
Recursos totales medios	1.698.016	100,00	68.675	4,05	1.783.335	100,00	106.184	5,95
Margen de intermediación				2,15				2,08

**Bankinter sigue
invirtiendo en
futuro**



COSTES DE TRANSFORMACIÓN

Los costes de transformación del Banco, que aumentan un 12,33% en el año, lo que representa un incremento de gasto real de 3.792 millones de pesetas, se distribuyen en 1.255 millones de pesetas inherentes al crecimiento del negocio y los canales de distribución y 2.654 millones de pesetas aplicados a inversiones de futuro, en las que los gastos de informática, comunicaciones e Internet tienen una especial relevancia.

El ratio de eficiencia, del 47,50% es uno de los mejores de la banca española.

A continuación se presenta el detalle de costes, en términos porcentuales y absolutos:

%	1997	1996	1995	Variación 97/96	
				Absoluta	%
Gastos de personal	53,62	54,43	50,67	(0,81)	(1,49)
Sueldos y salarios	38,88	40,20	38,03	(1,32)	(3,28)
Cuotas Seguridad Social	8,78	9,00	8,63	(0,22)	(2,44)
Otros gastos	5,96	5,23	4,01	0,73	13,96
Otros gastos de explotación	46,38	45,57	49,33	0,81	1,78
Otros gastos administrativos	38,88	36,52	38,01	2,36	6,46
Inmuebles inst. y material	7,14	7,29	7,50	(0,15)	(2,06)
Informática	9,24	7,71	7,33	1,53	19,84
Otros gastos	22,50	21,52	23,18	0,98	4,55
Amortizaciones y saneamientos activos materiales e inmateriales	8,42	7,86	10,83	0,56	7,12
Otras cargas de explotación	1,83	3,48	2,52	(1,65)	(47,41)
Otros productos de explotación	(2,75)	(2,29)	(2,03)	(0,46)	20,09
Total costes de transformación	100,00	100,00	100,00	-	-

<i>millones de pesetas</i>	1997	1996	1995	Variación 97/96	
				Absoluta	%
Gastos de personal	18.530	16.746	15.124	1.784	10,65
Sueldos y salarios	13.437	12.369	11.350	1.068	8,63
Cuotas Seguridad Social	3.033	2.768	2.576	265	9,57
Otros gastos	2.060	1.609	1.198	451	28,03
Otros gastos de explotación	16.026	14.018	14.721	2.008	14,32
Otros gastos administrativos	13.434	11.235	11.343	2.199	19,57
Inmuebles inst. y material	2.467	2.244	2.237	223	9,94
Informática	3.192	2.372	2.189	820	34,57
Otros gastos	7.775	6.619	6.917	1.156	17,46
Amortizaciones y saneamientos activos materiales e inmateriales	2.910	2.418	3.231	492	20,35
Otras cargas de explotación	633	1.070	752	(437)	(40,84)
Otros productos de explotación	(951)	(705)	(605)	(246)	34,89
Total costes de transformación	34.556	30.764	29.845	3.792	12,33





CAPITAL INTELECTUAL

Los valores intangibles constituyen el motor del crecimiento y de la renovación de una empresa y representan la mejor garantía para su futuro. En este sentido, la gestión del Capital Intelectual se corresponde con una cultura fundada en la generación, la transmisión y la conversión en valor del conocimiento que reside en las personas, en la propia organización y en las relaciones de la empresa.

Esa gestión activa del conocimiento ha de favorecer la generación de nuevas ideas, el aprendizaje de las experiencias internas y externas, la explotación de sinergias entre canales y segmentos de clientes, el fomento de capacidades y talentos diversos, la creación de comunidades y grupos de trabajo que combinen esos talentos, la ampliación permanente de la definición del negocio más allá de cualquier barrera geográfica o funcional y, en definitiva, el desarrollo de una organización inteligente, de un modelo de empresa distinto que, a partir de estructuras internas más flexibles e innovadoras, sea capaz de generar continuamente nuevas oportunidades de negocio.

Los indicadores, todos ellos correspondientes al ejercicio de 1997, se refieren tanto a las personas o capital humano como al capital estructural, es decir, al conocimiento colectivo, que reside en la propia organización y en sus procesos. Se han agrupado bajo una serie de epígrafes que reflejan los valores intangibles a los que el Banco concede mayor importancia: innovación, aprendizaje, colaboración, flexibilidad, diversidad, motivación, desjerarquización, transparencia y transformación de estructuras y procesos.

CAPACIDAD DE INNOVACIÓN Y APRENDIZAJE

- 1- Plantilla con titulación superior: 51%.
Licenciados universitarios y estudios de postgrado.
- 2- Plantilla de expertos: 10,1%.
Empleados que actúan como formadores cualificados y expertos reconocidos en diversas áreas de interés general para el Banco.
- 3- Grupos de trabajo: 248.
Número de equipos multifuncionales no jerarquizados.



- 4- Proyectos y acciones de calidad: 330.
Número de proyectos y acciones registrados por Gestión de Calidad.
- 5- Plantilla que participa en proyectos y acciones de calidad: 46,33%.
- 6- Plantilla que ha recibido formación: 85%.
- 7- Plantilla que teletrabaja: 35%.
- 8- Ordenadores personales por empleado: 1,17.

COLABORACIÓN

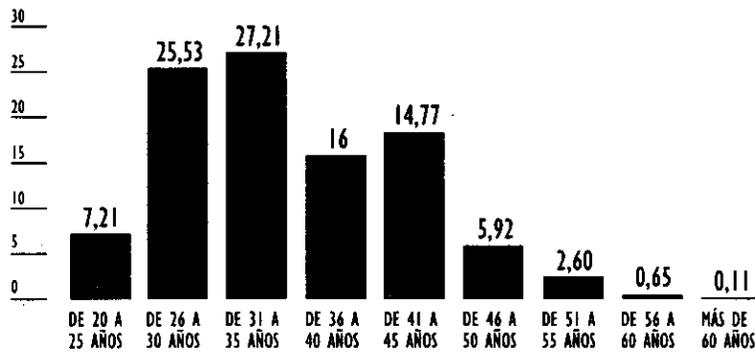
- 9- Oficinas que participan en acciones de *benchmarking*: 89,1%.
Programas desarrollados por los responsables de *benchmarking* de las organizaciones, para compartir experiencias comerciales llevadas a cabo con éxito en oficinas y centros.
- 10- Índice de frecuencia de acciones de *benchmarking* por oficina: 1,8/año.
- 11- Ideas y experiencias aportadas en bases de datos internas de carácter compartido: 466.
Foros informáticos de participación voluntaria.
- 12- Plantilla que participa en bases de datos compartidas: 70%.

FLEXIBILIDAD Y DIVERSIDAD

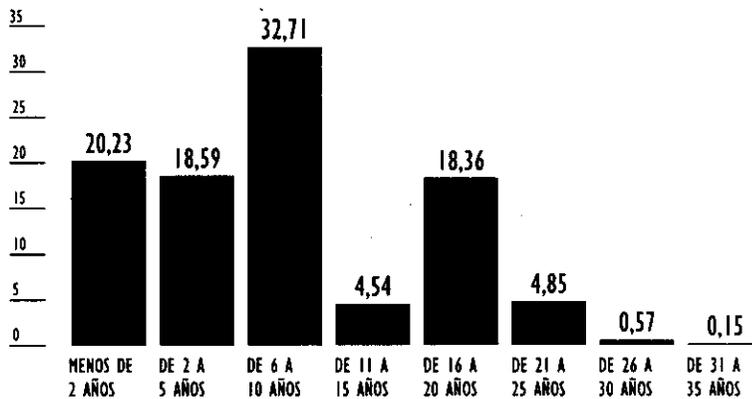
- 13- Experiencia media interna de la plantilla: 8,46 años.
- 14- Rotación funcional interna: 17,25%.
Movimientos internos de empleados entre áreas diferentes, sobre total plantilla.
- 15- Diversidad hombres-mujeres: 58,62%-41,38%.



16- Diversidad por edad.



17- Diversidad por experiencia.



La diversidad es un factor que favorece la innovación y la generación de talento.

MOTIVACIÓN

18- Índice de satisfacción media de la plantilla: 71%.

Medida por una encuesta de clima social realizada por una empresa independiente.



DESJERARQUIZACIÓN Y TRANSPARENCIA

- 19- Número de niveles en el organigrama: 8.
- 20- Número medio de evaluadores por empleado evaluado: 7.
- 21- Número de personas que evalúan al Comité de Dirección del Banco: 62.
El Comité de Dirección está compuesto por el Consejero Delegado, los directores generales y el Secretario General.
- 22- Plantilla con programas de acciones: 93,92%.
Representa el 100% de la plantilla existente en la fecha de aprobación del Programa en Acción I.
- 23- Documentos del Centro de Información a los que puede acceder toda la plantilla: 70,96%.
El Centro de Información es una base de datos interna que contiene toda la información de gestión del Banco, con un total de 1.898 informes.
- 24- Empleados que acceden a Internet diariamente: 42,6%.
Número medio de empleados diferentes que acceden diariamente a través de la plataforma del Banco.

TRANSFORMACIÓN

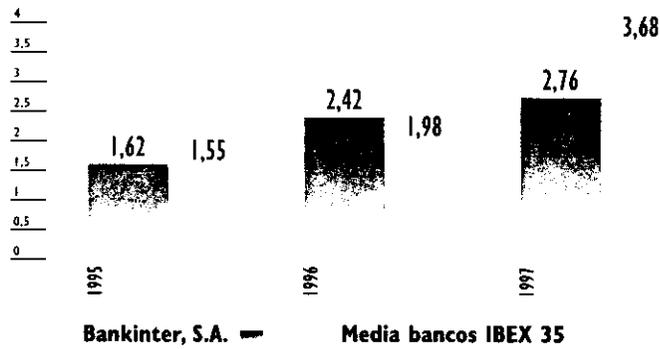
- 25- Productos nuevos: 24.
Se registran exclusivamente nuevos productos/servicios comercializados durante el ejercicio y que presentan diferencias significativas respecto de los ya existentes: fondos de inversión (14), fondos de pensiones (2), modalidades de seguros de vida-ahorro (4) y otros (4).
Además, el Banco ha lanzado nuevos servicios financieros, entre los que destacan los incorporados a la Banca Telefónica, Banca Interactiva y todo el conjunto de servicios (más de 90) que ofrece BKNet.
- 26- Inversión en Internet: 583 millones de pesetas, que representan el 1,82% de los costes de transformación.

Bankinter ha destinado en 1997 más de 2.500 millones de pesetas, el 8% de los costes de transformación, a inversiones de futuro en el desarrollo de Bankinternet, informática y nuevos proyectos. Son inversiones de futuro aquellas que con independencia de su forma de contabilización están dirigidas a generar nuevas fuentes de rentabilidad en un horizonte de medio plazo.

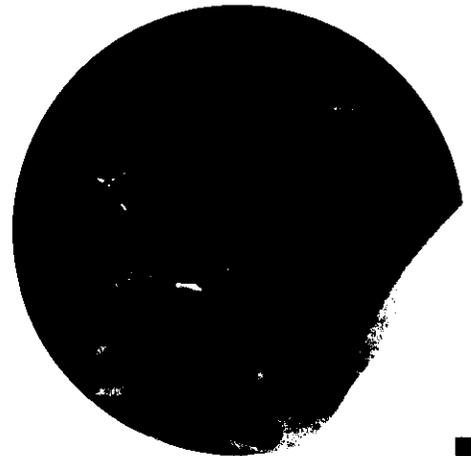
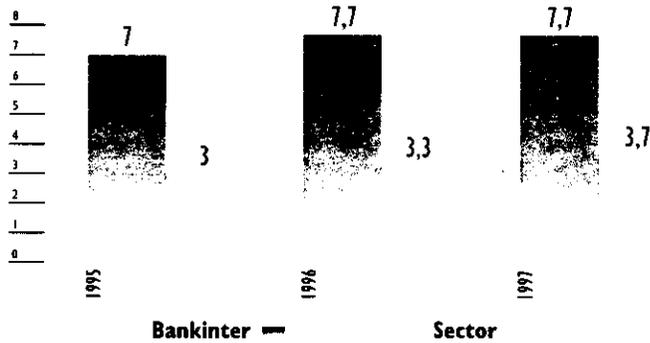
27- Inversión en formación: 261 millones de pesetas, el 2,17% de la masa salarial.

A continuación se presentan algunos gráficos que facilitan la comprensión del valor del Capital Intelectual del Banco:

Relación valor en bolsa/valor contable

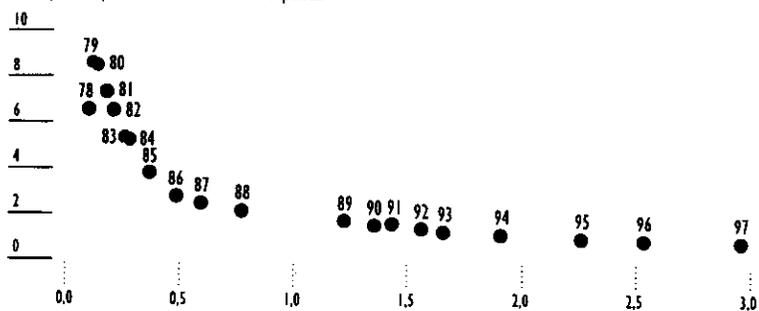


Beneficio neto por empleado
millones de pesetas



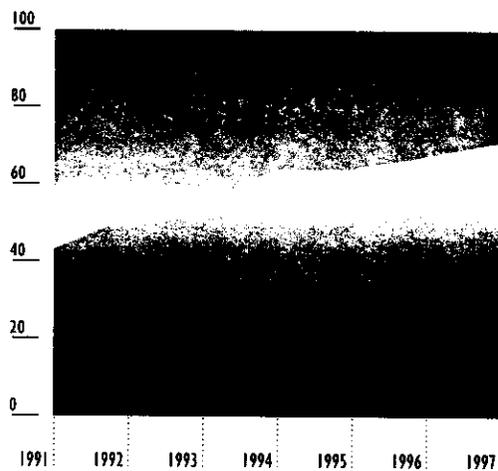
Relación dimensión/número de empleados

n° empleados por cada 1.000 millones de pesetas



dimensión = recursos controlados + inversión crediticia

Capacidad de transformación: distribución del beneficio por segmentos %



GESTIÓN DE PERSONAS

En 1997 el equipo de Recursos Humanos siguió promoviendo el Cambio Cultural hacia una organización más flexible. Dentro de las distintas iniciativas destaca un sistema de evaluación denominado "Evaluación 360°". Consiste en que todos los empleados son evaluados, ya no solamente por su responsable directo, sino también por las personas que de ellos dependen, sus compañeros en proyectos, o por otras personas con las que a lo largo del año han mantenido una estrecha relación laboral. Con este novedoso sistema de evaluación de personal, soportado por una herramienta informática específica desarrollada en el propio Banco, se persigue una clara mejora individual y colectiva adaptada a la cultura de trabajo en equipo y desarrollo profesional que se persigue en Bankinter.

Al 31 de diciembre de 1997 el número de empleados en el Grupo Bankinter era de 2.620. El número que figura en el capítulo de "Datos más significativos" de esta Memoria computa las personas contratadas a tiempo parcial por su dedicación efectiva.

A lo largo del ejercicio se produjeron 345 incorporaciones y 177 bajas en la plantilla.

En el siguiente cuadro se indican algunas de las características básicas que configuran el perfil de los empleados de Bankinter en los últimos cinco años:

	1997	1996	1995	1994	1993
Edad media (años)	34,90	34,67	34,37	33,90	33,89
Antigüedad media (años)	8,46	8,39	8,12	7,64	7,63
Sexo					
(% hombres)	58,62	61,80	64,99	67,75	73,48
(% mujeres)	41,38	38,2	35,01	32,25	26,52



RETRIBUCIÓN

Los aspectos económicos relativos al conjunto de las personas que forman Bankinter quedan detallados en el siguiente cuadro:

Gastos y distribución salarial

<i>millones de pesetas</i>	1997	1996	1995	% 97/96
Remuneraciones	13.437	12.369	11.350	8,63
Cargas sociales	3.807	3.379	2.753	12,67
Otros gastos	1.286	998	1.021	28,86
Total	18.530	16.746	15.124	10,65

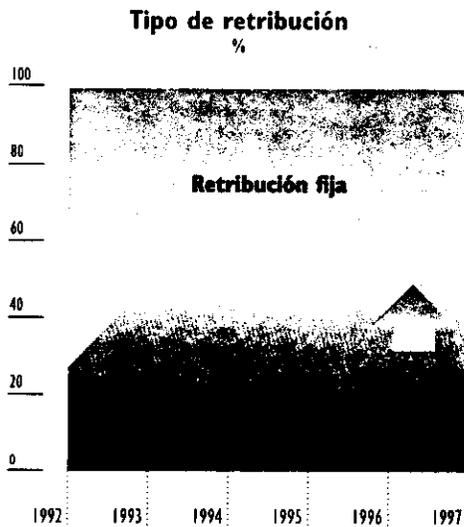


La Retribución Variable se implantó en Bankinter en enero de 1992, con el fin de vincular la retribución de los empleados a los resultados que consiguieran en su gestión.

El sistema de Retribución Variable de Bankinter relaciona la retribución con la consecución de resultados económicos —beneficios—, calidad de servicio —resultado de encuestas a clientes—, la planificación, y la continuidad en la consecución de resultados.

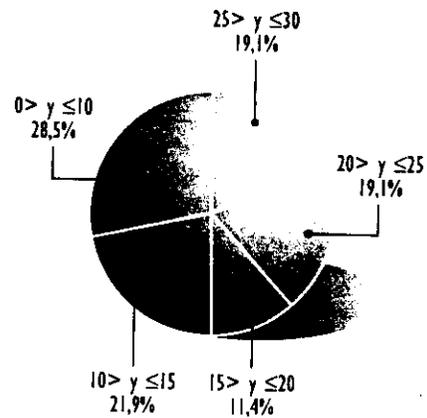
Desde entonces hasta hoy, se ha ido modificando el sistema para mejorarlo y adaptarlo a los cambios que se producen en el propio Banco y en el entorno. En este sentido es fundamental la labor que realiza el “Equipo de Mejora de la Retribución Variable”, en el que están representadas diferentes áreas del Banco y que analiza las sugerencias, y en general, todas las decisiones que puedan afectar al sistema.

Al 31 de diciembre de 1997 había en el Grupo Bankinter 1.459 personas con una parte de su retribución sujeta a la consecución de resultados, lo que equivale al 55,69% del total de los empleados del Grupo.

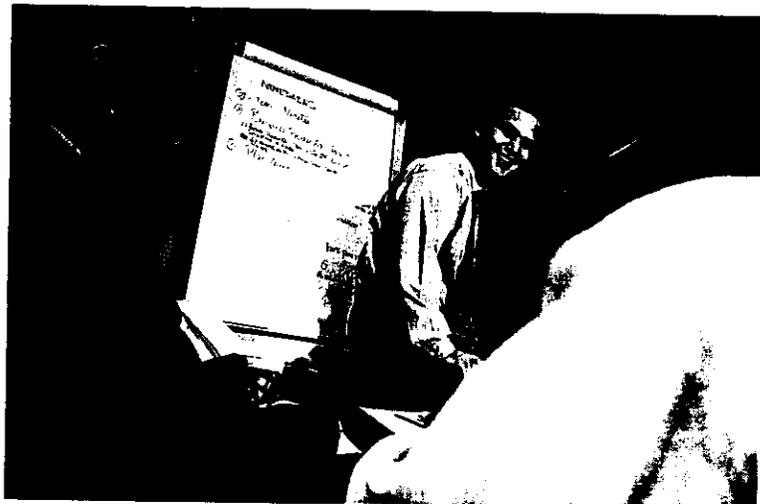


El porcentaje variable del salario de cada persona oscila entre el 10 y el 30%. El porcentaje es superior cuando la actividad comercial de la persona o el nivel que ocupa son superiores.

Grupos de salario variable



A lo largo del ejercicio de 1997 las personas que tenían una parte de su salario sujeta a retribución variable, obtuvieron unos ingresos medios que superaron en un 23,11% a los que hubieran obtenido si el concepto retributivo hubiera sido fijo.



FORMACIÓN

La principal acción acometida por el área de Formación en 1997 tuvo por objetivo facilitar a la plantilla el entrenamiento necesario para la utilización de la nueva plataforma informática implantada en el Banco. Esta formación se ha impartido a la mayor parte de los empleados del Grupo, que actualmente está preparada para manejar las más novedosas herramientas de información.

En otro orden de cosas, se ha hecho un esfuerzo importante en la preparación de los empleados para la adaptación de España a la moneda única. El proceso de formación ha consistido en la creación de un grupo de 150 "expertos", responsables de la formación en sus diferentes áreas de influencia.

En cuanto a la formación relativa a la divulgación de productos, nueva normativa fiscal, idioma inglés, etcétera, se han desarrollado programas multimedia adaptados a las necesidades puntuales del Banco, para conseguir una mayor eficacia mediante la autoformación.





ENCUESTA DE CLIMA SOCIAL

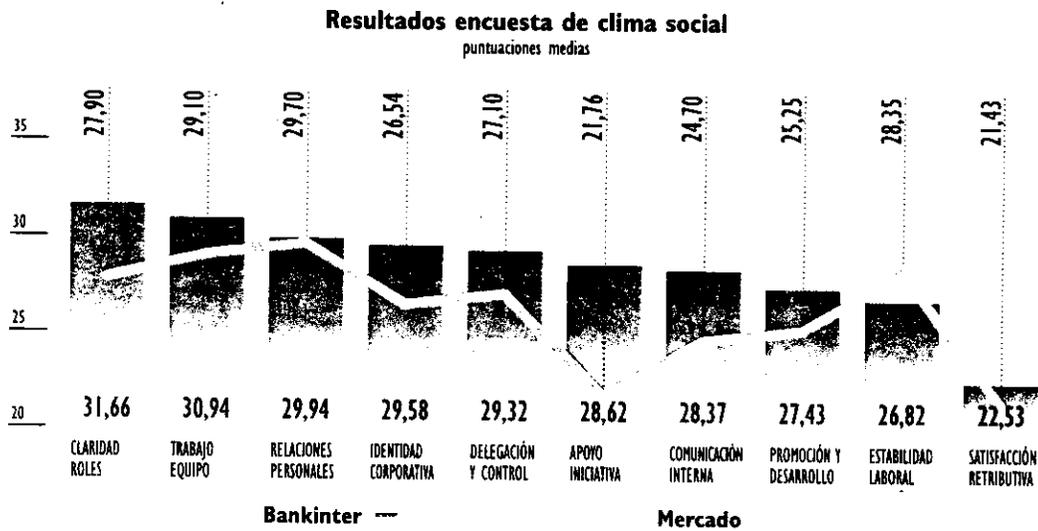
En 1997 Bankinter encargó a una compañía especializada la realización de un estudio de clima social. Para la elaboración de este análisis se envió a la totalidad de las personas del Grupo Bankinter un cuestionario, solicitando su respuesta voluntaria. Un 64,3% respondió a esta encuesta, porcentaje muy superior al obtenido en otras empresas en las que se han realizado análisis similares.

En el estudio se analiza la percepción que existe en el Banco sobre diez diferentes factores que, en conjunto, muestran el clima social de una entidad:

- Claridad de roles
- Trabajo en equipo
- Relaciones personales
- Identidad corporativa
- Delegación y control
- Apoyo a la Iniciativa
- Comunicación interna
- Promoción y desarrollo
- Estabilidad laboral
- Satisfacción Retributiva



En el siguiente gráfico se resumen los resultados obtenidos en Bankinter, junto con los de otras compañías en similares encuestas. En el caso de Bankinter destaca el apoyo a la iniciativa propio de una cultura innovadora:



Una vez finalizado el proceso de obtención de datos, se han puesto en marcha iniciativas de mejora en diferentes áreas y organizaciones de Bankinter, con el objetivo de transmitir experiencias positivas y mejorar los resultados menos favorables.

La dirección de Bankinter considera que el ejercicio de análisis del clima social debe repetirse periódicamente.



PROGRAMA EN ACCIÓN

El Consejo de Administración de Bankinter autorizó en 1997 un plan de incentivos para los empleados del Grupo, cuyo objetivo es que las personas que trabajan en el Banco se beneficien económicamente de la buena marcha de la Entidad, tal y como lo están haciendo sus accionistas.

El "Programa en Acción I" y el "Programa en Acción II" son iniciativas absolutamente gratuitas para la plantilla, con cuya aplicación se busca una mayor vinculación entre los empleados, los resultados del Banco y la valoración que el mercado hace de los mismos.

Al amparo del "Programa en Acción I", Bankinter hizo entrega a la plantilla de 26.961 acciones, 11 a cada empleado, en función de la evolución de dos factores: el resultado del Banco en 1997 y la valoración de la acción Bankinter en el ejercicio. Todos los empleados recibieron, en febrero de 1998, el mismo número de acciones, independientemente del nivel salarial o de la responsabilidad que cada uno desempeña.

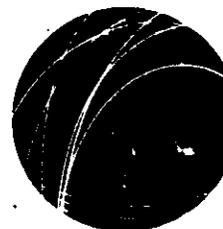


El "Programa en Acción II", complementario al anterior, está dirigido exclusivamente a los empleados afectos a retribución variable. Consiste en la distribución de unas cantidades en efectivo, en 1999 y en el año 2001, que vendrán determinadas por la consecución de los mismos factores indicados anteriormente.

Al finalizar 1997 la combinación de los beneficios obtenidos por la Entidad y la revalorización de la acción han supuesto un desembolso de 253 millones de pesetas por parte del Grupo en el primero de estos programas.

Como resultado de la aplicación de este plan de incentivos, los empleados de Bankinter representan el 9,23% del total de sus accionistas.

Esta iniciativa es una evidencia clara de la confianza que el Consejo de Administración del Banco deposita en la plantilla, además de un reconocimiento explícito de la necesidad de vinculación con un objetivo común: que Bankinter siga ocupando el destacado lugar que le corresponde en el sector financiero.



COMUNICACIÓN INTERNA

Bankinter está transformando su organización, con el fin de generar una estructura desjerarquizada, en la que cada uno de sus empleados asuma su parte del liderazgo y tome conciencia de que el futuro de la Entidad depende de ellos. Para ello es necesario fomentar la participación activa y creativa de todas las personas que integran el Banco.

Como vehículos de este proceso de cambio, en Bankinter coexisten distintos canales de comunicación interna. Estos son evaluados periódicamente por los empleados para mantener su nivel de eficacia y adecuación a sus necesidades.

Para dar respuesta a las necesidades operativas, Bankinter cuenta con canales electrónicos: bases de datos compartidas, de acceso libre e ilimitado, que permiten la comunicación desde cualquier posición en tiempo real. Asimismo, todos los empleados del Banco se comunican entre sí a través del correo electrónico.

Estos canales electrónicos enriquecen el capital intelectual de Bankinter, facilitan los intercambios y favorecen la participación de todas las personas en los diferentes proyectos del Banco, mejorando el desarrollo organizativo y agilizando los procesos de gestión. Todos los empleados están unidos por un sistema de correo electrónico.

En 1997 ha participado en las bases de datos compartidas el 70,05% de la plantilla y ha aportado ideas y soluciones innovadoras el 17,90%.



Como medio de acercamiento al lado más humano de Bankinter, cada dos meses se distribuye a todos los empleados una revista interna, denominada BK Noticias, y trimestralmente se difunden unos vídeos, con valoraciones y comentarios de los empleados. Un año más, estos soportes han obtenido favorables resultados en la evaluación interna, lo que demuestra el satisfactorio grado de aceptación y valoración de sus contenidos entre los empleados del Banco.

La comunicación de las líneas estratégicas de Bankinter, junto con algunos aspectos más concretos de su sistema de gestión, se canaliza a través de otros sistemas de comunicación interna, como son las reuniones institucionales periódicas. La selección de asistentes a estas reuniones se hace siguiendo criterios de desjerarquización, con el objetivo de aumentar la integración de los diferentes colectivos que componen la plantilla del Grupo Bankinter.

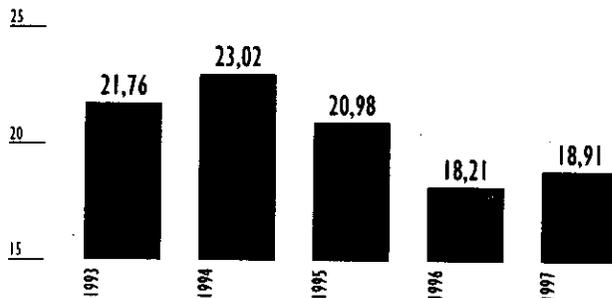




En 1997 Bankinter ha continuado el desarrollo de sus sistemas de información. Las inversiones en equipamiento informático, gastos de automatización y otros gastos en tecnología, informática y comunicaciones representaron, al cierre del ejercicio, el 18,91% del total de los costes de transformación.

Bankinter está desarrollando una nueva línea de negocio basada en la tecnología

Inversión en tecnología respecto al total de costes de transformación
%



Muestra del nivel tecnológico alcanzado y como consecuencia del acuerdo que Bankinter suscribió con EDS España para la distribución en exclusiva de los sistemas informáticos del Banco, en 1997 comenzó la implantación de la plataforma tecnológica de Bankinter en Bancaja, cuarta caja de ahorros a nivel nacional y primer grupo financiero de la Comunidad Valenciana.

Este hecho abre para Bankinter una nueva línea de negocio basada en su tecnología y afianza su posición pionera en la aplicación de novedades informáticas.

Los principales objetivos de Bankinter en sus inversiones en Tecnología son, por una parte, mejorar la calidad de servicio a sus clientes y, por otra, ofrecer a sus empleados las herramientas de gestión más avanzadas.

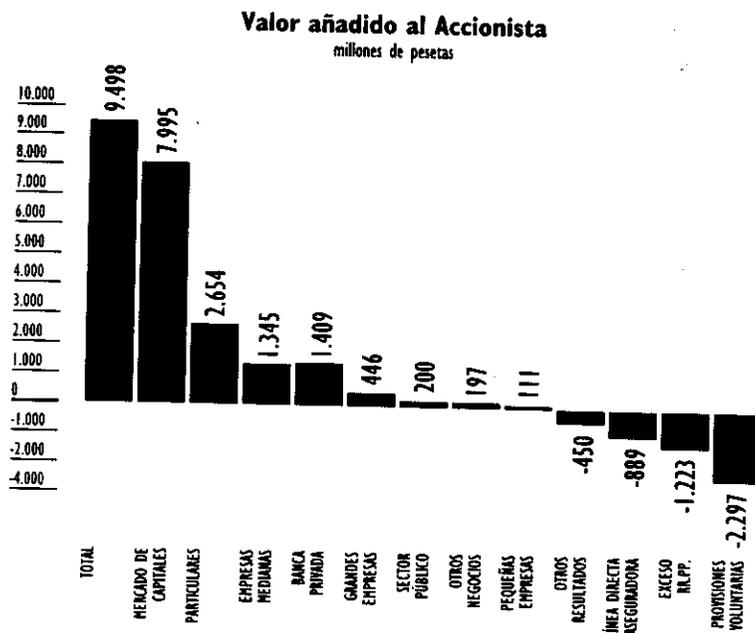
Durante 1997, la calidad en el nivel de servicio prestado a nivel interno incrementó las cotas alcanzadas en 1996, siendo especialmente satisfactorios los datos en informática de gestión.



VALOR AÑADIDO AL ACCIONISTA

El Banco gestiona el uso de sus Recursos Propios siguiendo criterios de maximización del Valor Añadido al Accionista, que se calcula restando a la rentabilidad de los Recursos Propios (ROE) el coste del capital, entendiendo como tal la rentabilidad libre de riesgo: TIR de la Deuda Pública a 10 años más tres puntos y medio de prima de riesgo.

Al 31 de diciembre de 1997 el Valor Añadido de los diferentes segmentos de negocio y centros de beneficio del Banco es el que se desglosa en el siguiente gráfico:



Asimismo, 1997 ha sido un año de gran trascendencia para la tecnología en Bankinter, dado que fueron implantadas una serie de mejoras que incrementan notablemente el nivel del servicio interno. Destacan especialmente las siguientes:

- Toda la plataforma tecnológica de la Red de Oficinas fue renovada, sustituyendo el sistema operativo OS2 por Windows NT e instalando equipos más potentes y versátiles.
- La red de comunicaciones se actualizó con la implantación de la novedosa tecnología "Frame Relay", que permite a más de 800 empleados del Banco trabajar desplazados de sus puestos habituales.

Para la mejora del servicio a los clientes de Bankinter, en 1997 se ha continuado avanzando en la distribución a través de canales alternativos:

- Se completaron los cambios necesarios para que la Banca Interactiva de Bankinter se desarrolle a partir de 1998 bajo Windows, incorporándose así a los últimos avances en tecnología financiera.
- El Banco incorporó a su sistema de distribución un nuevo canal: denominado BKNet. Todos los clientes del Banco pueden realizar la práctica totalidad de sus operaciones financieras, así como operar en Bolsa a través de Internet.

Los proyectos y las inversiones iniciadas en 1997, estarán dirigidas en los próximos ejercicios a incorporar a la tecnología de la Entidad las últimas posibilidades en informática multimedia y en robotización.

En 1997 se iniciaron 33 proyectos orientados a permitir la adaptación de la tecnología del Banco al nuevo escenario de la Moneda Única. Este proceso de cambio también tiene amplias consecuencias en otros ámbitos, como el legal, el operativo, el de información a los clientes del Banco. En todas estas áreas ya se están llevando a cabo las acciones necesarias para normalizar todos los procesos.

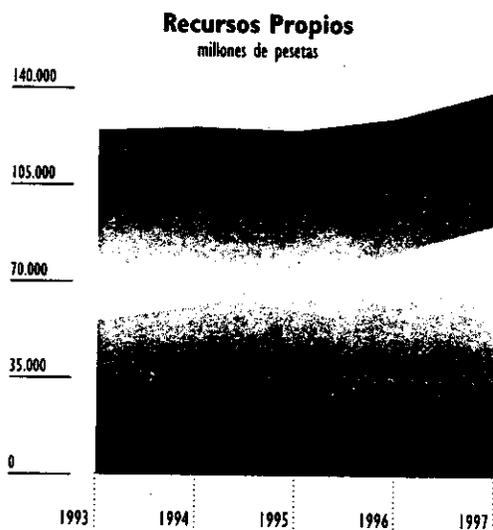




RECURSOS PROPIOS

El volumen de Recursos Propios Computables, por importe de 136.295 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, supera en 45.826 millones de pesetas el nivel de cobertura exigido por el Banco de España.

El coeficiente de solvencia se sitúa en el 12,05%, muy superior al 8% establecido como referencia por la autoridad monetaria.



La estructura de los Recursos Propios del Banco, de acuerdo con los criterios establecidos por el Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), queda reflejada en el siguiente cuadro:

Recursos propios

<i>millones de pesetas</i>	31/12/97	31/12/96	31/12/95	Variación 97/96	
				Absoluta	%
Fondos propios de base					
Capital y reservas	127.378	101.470	100.709	25.908	25,53
Reserva de revalorización	(3.698)	(3.698)	-	-	-
Acciones en cartera	(5.151)	(1.239)	(4.806)	(3.912)	315,74
Activos inmateriales	(74)	(6)	(5)	(68)	1.133,33
Subtotal	118.455	96.527	95.898	21.928	22,72
Fondos complementarios					
Reserva de revalorización	3.698	3.698	-	-	-
Fondos de provisión genéricos	4.306	27.177	27.027	(22.871)	(84,16)
Financiaciones subordinadas	10.000	-	-	10.000	-
Fondo de insolvencias genérico constituido	10.442	9.216	7.923	1.226	13,30
Subtotal	28.446	40.091	34.950	(11.645)	(29,05)
Total	146.901	136.618	130.848	10.283	7,53
Activos ponderados por riesgo	1.070.984	926.281	844.448	144.503	15,60
Tier I (%)	11,06	10,42	11,36	0,64	6,14
Tier II (%)	2,66	4,33	4,14	(1,67)	(38,57)
Ratio BIS (%)	13,72	14,75	15,5	(1,03)	(6,98)
Excedente de recursos	61.170	56.636	61.618	4.534	8,05

LA ACCIÓN

INFORMACIÓN GENERAL

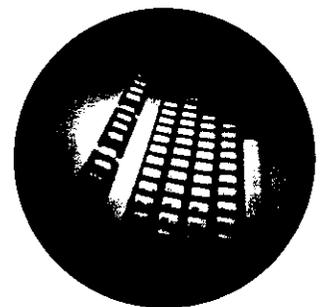
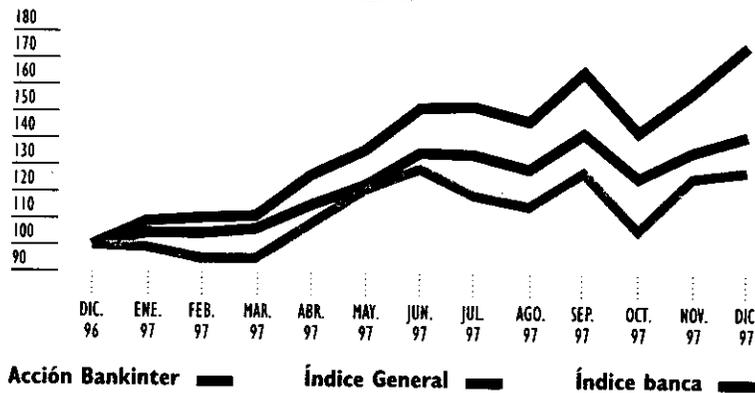
La rentabilidad obtenida por los accionistas del Banco en 1997 ha sido del 32,59% considerando la revalorización del título —28,76%— y la rentabilidad del dividendo y prima de emisión de acciones —3,83%— pagados en el ejercicio.

El valor de la capitalización bursátil del Banco al 31 de diciembre de 1997 alcanzaba la cifra de 357.639 millones de pesetas.

En el gráfico siguiente se refleja la evolución de la cotización de la Acción Bankinter a lo largo del año en comparación con el Índice General de la Bolsa de Madrid y el Índice de la banca:



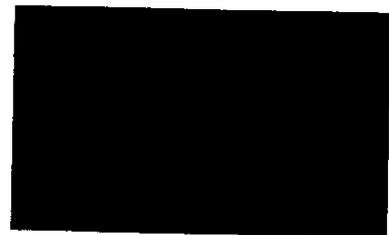
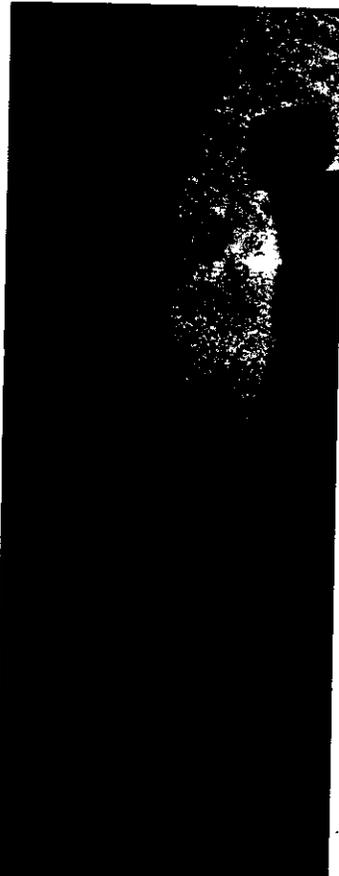
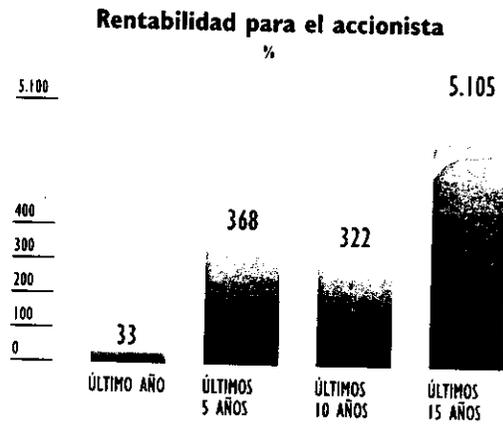
Evolución bursátil
base 100





En el siguiente gráfico se indica la rentabilidad acumulada del accionista del Banco, sin considerar la reinversión del dividendo, a los precios de cierre de cada ejercicio.

100 pesetas invertidas hace 15 años en Bankinter, hoy son 5.105 pesetas



A continuación se indican los datos más significativos por acción y los ratios bursátiles. A los efectos del cálculo de los datos por acción, se han deducido las acciones en autocartera al 31 de diciembre.

Las cifras que se incluyen en el siguiente cuadro están adaptadas al nuevo valor nominal de la Acción Bankinter:

Datos por acción

pesetas	1997	1996	1995	% 97/96
Beneficio neto por acción	452	411	359	9,98
Cash-flow por acción	889	1.287	793	(30,92)
Valor contable por acción	3.956	3.538	3.306	11,81
Cotización:				
Mínima	5.960	3.933	3.177	
Máxima	9.297	6.807	3.950	
Última	8.640	6.710	3.933	

Ratios bursátiles

nº veces	1997	1996	1995
PER (precio/beneficio neto)	19,12	16,31	10,95
PCF (precio/cash-flow)	9,72	5,21	4,96
Precio/valor contable	2,18	1,90	1,19
%			
Rentabilidad por dividendo	3,83	5,59	4,49



ACCIONISTAS

El Capital Social de Bankinter al 31 de diciembre de 1997 es de 20.697 millones de pesetas, representado por 41.393.361 acciones de 500 pesetas de valor nominal, anotadas en cuenta, suscritas y desembolsadas en su totalidad.

A la misma fecha, el Banco tenía 25.049 accionistas. Los accionistas no residentes eran propietarios de 14.629.456 acciones, que equivalen al 35,34% del Capital Social.

La participación accionarial directa e indirecta de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 3.890.366 acciones, equivalentes al 9,40% del Capital Social. Si a la cifra anterior se añaden las acciones propiedad de altos cargos, el total representa 3.993.200 acciones, el 9,65% del Capital Social.

La sociedad Cartival S.A. es titular de 2.525.562 acciones, que representan el 6,10% del Capital Social del Banco.

El Grupo Masaveu es titular del 4,74% del Capital Social.

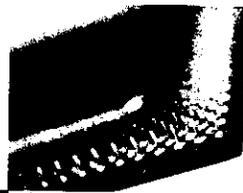
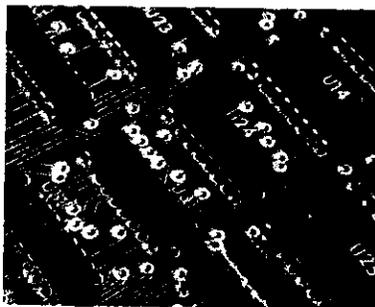
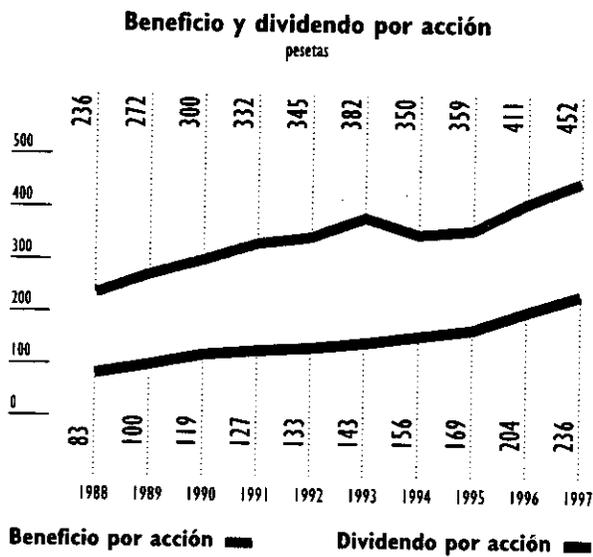
El Grupo Chase Manhattan figura en los registros del Banco como titular del 4,45% del Capital Social del Banco, referido a depositantes de valores en esa entidad.

Estructura de accionistas por número de Acciones Bankinter

	31/12/97			
	Número de accionistas	%	Número de acciones	%
De 1 a 25 acciones	2.973	11,87	41.237	0,10
De 26 a 100 acciones	7.876	31,44	485.034	1,17
De 101 a 1.000 acciones	11.553	46,12	3.741.359	9,04
De 1.001 a 10.000 acciones	2.234	8,92	6.104.065	14,75
De 10.001 a 100.000 acciones	354	1,41	10.306.578	24,90
Más de 100.000 acciones	59	0,24	20.715.088	50,04
Total	25.049	100,00	41.393.361	100,00

DIVIDENDOS

El dividendo por acción con cargo al ejercicio de 1997 ha ascendido a 236 pesetas, distribuido en cuatro pagos trimestrales: julio de 1997, 56 pesetas; octubre de 1997, 58 pesetas; enero de 1998, 60 pesetas y abril de 1998, 62 pesetas.



Con fecha 21 de julio de 1997 se modificó el valor nominal de la Acción Bankinter de 1.500 a 500 pesetas, con el canje de tres acciones nuevas por una de las anteriores. Las cifras que se incluyen en el siguiente cuadro están adaptadas al nuevo valor nominal:

Número de Acciones Bankinter y cifra de dividendos repartidos

	1997	1996	1995
Acciones a fin de ejercicio	41.393.361	41.898.000	44.101.968
Dividendo (pesetas)			
Bruto repartido	9.417.311.462	8.488.503.078	7.301.371.022
Bruto por acción	236	204	169
Líquido por acción	177	153	127
Valor nominal por acción (pesetas)	500	500	500

El beneficio neto por acción, deducidas las acciones en autocartera, al 31 de diciembre, se sitúa en 452 pesetas, cifra superior en un 9,98% a la del ejercicio precedente.

En julio de 1997 se repartieron 120 pesetas por acción —de valor nominal 1.500 pesetas— con cargo a la "Prima de Emisión de Acciones". La operación supuso el reparto de 1.608 millones de pesetas sobre un saldo total de esta reserva de 39.215 millones de pesetas.

RENTABILIDAD BURSÁTIL

El siguiente cuadro refleja la rentabilidad bursátil de la Acción Bankinter en los diez últimos años, incluyendo los dividendos repartidos y comparando la rentabilidad con la del índice general de la Bolsa de Madrid.

En abscisas figura el año de venta de las Acciones Bankinter y en ordenadas el año de la compra. La intersección indica la rentabilidad obtenida por el mercado y por la Acción Bankinter, respectivamente:

tasa anual compuesta en %

		Salida									
		1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997
Entrada	1987	39,5 20,8	15,9 14,3	2,7 -0,6	5,1 2,0	1,5 -1,2	12,2 6,0	9,9 3,3	10,0 4,4	14,7 7,8	16,2 10,8
	1988		-3,9 8,1	-12,2 -9,8	-4,4 -3,5	-6,5 -6,0	7,5 3,3	5,8 0,6	6,5 2,2	12,2 6,2	14,1 9,7
	1989			-20,5 -24,7	-4,9 -8,9	-7,6 -10,3	10,9 2,1	8,0 -0,8	8,5 1,3	15,0 6,0	16,9 9,9
	1990				14,5 10,3	-0,4 -2,0	24,9 13,1	17,3 6,3	16,1 7,5	23,1 12,2	24,3 16,1
	1991					-14,2 -13,0	32,0 14,5	19,1 5,0	17,2 6,8	25,8 12,6	26,8 17,1
	1992						110,0 50,7	42,7 15,3	30,3 14,3	39,4 20,0	38,1 24,2
	1993							-3,2 -11,7	4,5 -0,4	23,1 11,3	25,5 18,3
	1994								12,9 12,3	40,1 24,9	37,9 25,5
	1995									76,6 39,0	52,2 40,6
	1996										32,3 42,2

 Acción Bankinter
 Índice General de la Bolsa de Madrid

En 49 de las 55 ocasiones, la Acción Bankinter se comportó mejor que el mercado. De esas 49, en 26 ocasiones la rentabilidad de la Acción Bankinter superó en más del doble la del mercado, lo que aparece señalado en el gráfico en color rojo.

Sólo en 6 ocasiones —señaladas en color azul— el comportamiento del mercado fue mejor que el de la Acción Bankinter.



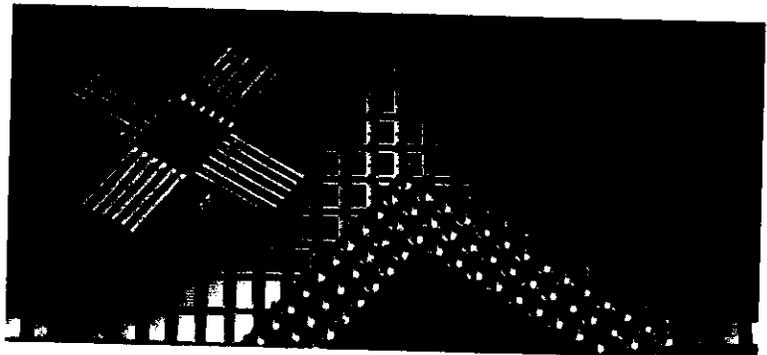
VALOR PARA EL ACCIONISTA

AMORTIZACIÓN DE ACCIONES Y AUTOCARTERA

Con el objetivo de maximizar el valor del accionista, desde 1992 el Banco ha amortizado 5.101.571 acciones en sucesivas operaciones de reducción de capital. Con el mismo objetivo, el 21 de julio de 1997 se modificó el valor nominal de la Acción Bankinter de 1.500 a 500 pesetas, con el canje de tres acciones nuevas por una de las anteriores.

En el siguiente cuadro se refleja la evolución de la cifra de Acciones Bankinter en circulación en los últimos años:

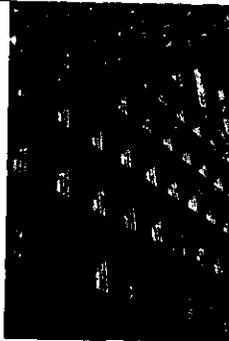
Operación	Fecha de autorización	Acciones en circulación (antes de la operación)	Nº de acciones amortizadas	% sobre Capital Social	Acciones en circulación (después de la operación)
Amortización	11.11.92	18.899.358	944.967	5,00	17.954.391
Amortización	11.02.93	17.954.391	897.719	5,00	17.056.672
Amortización	22.06.93	17.056.672	816.383	4,79	16.240.289
Amortización	23.06.94	16.240.289	812.009	5,00	15.428.280
Amortización	27.06.95	15.428.280	727.624	4,72	14.700.656
Amortización	27.06.96	14.700.656	734.656	5,00	13.966.000
Amortización	26.06.97	13.966.000	168.213	1,20	13.797.787
Desdoblamiento (3x1)	26.06.97	13.797.787	-	-	41.393.361



El coste de las amortizaciones es el que se indica en el siguiente cuadro:

Operación	Fecha de autorización	Precio medio de adquisición (pesetas)	Valor de compra (pesetas)
Amortización	11.11.92	5.403	5.105.819.299
Amortización	11.02.93	6.162	5.532.016.294
Amortización	22.06.93	7.860	6.416.446.327
Amortización	23.06.94	11.705	9.504.145.330
Amortización	27.06.95	11.276	8.204.406.717
Amortización	27.06.96	11.622	8.537.951.142
Amortización	26.06.97	23.611	3.971.677.143
		9.266 (1)	47.272.462.252

(1) A 1.500 pesetas de valor nominal de la Acción Bankinter.





La cifra de la autocartera al último día de cada mes, queda reflejada en el siguiente cuadro:

%	1997	1996	1995
Enero	2,28	3,62	3,90
Febrero	2,58	3,75	3,97
Marzo	2,59	3,95	4,10
Abril	3,30	4,66	4,35
Mayo	4,07	5,00	4,72
Junio	4,07	-	-
Julio	2,91	-	0,20
Agosto	2,91	0,01	0,62
Septiembre	2,91	0,01	1,22
Octubre	3,03	-	2,41
Noviembre	3,39	0,05	3,06
Diciembre	3,53	0,76	3,63



VALOR AÑADIDO AL ACCIONISTA

El Banco gestiona el uso de sus Recursos Propios siguiendo criterios de maximización del Valor Añadido al Accionista, que se calcula restando a la rentabilidad de los Recursos Propios (ROE) el coste del capital, entendiendo como tal la rentabilidad libre de riesgo: TIR de la Deuda Pública a 10 años más tres puntos y medio de prima de riesgo.

Al 31 de diciembre de 1997 el Valor Añadido de los diferentes segmentos de negocio y centros de beneficio del Banco es el que se desglosa en el siguiente gráfico:

