

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

- 7 JUL. 1999

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1999 34934

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 6049

Bankinter, S.A.

Informe de auditoría de las cuentas anuales
al 31 de diciembre de 1998

Price Waterhouse
Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 91 590 44 00
Fax +34 91 308 35 66

Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de Bankinter, S.A.

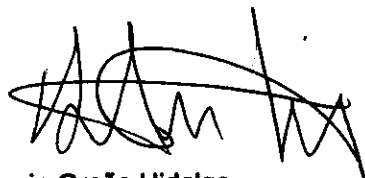
Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores 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 1998 y 1997 los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes al ejercicio 1996. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997. Con fecha 14 de febrero de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997 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 1998 y 1997 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 1998 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 1998. 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

18 de marzo de 1999

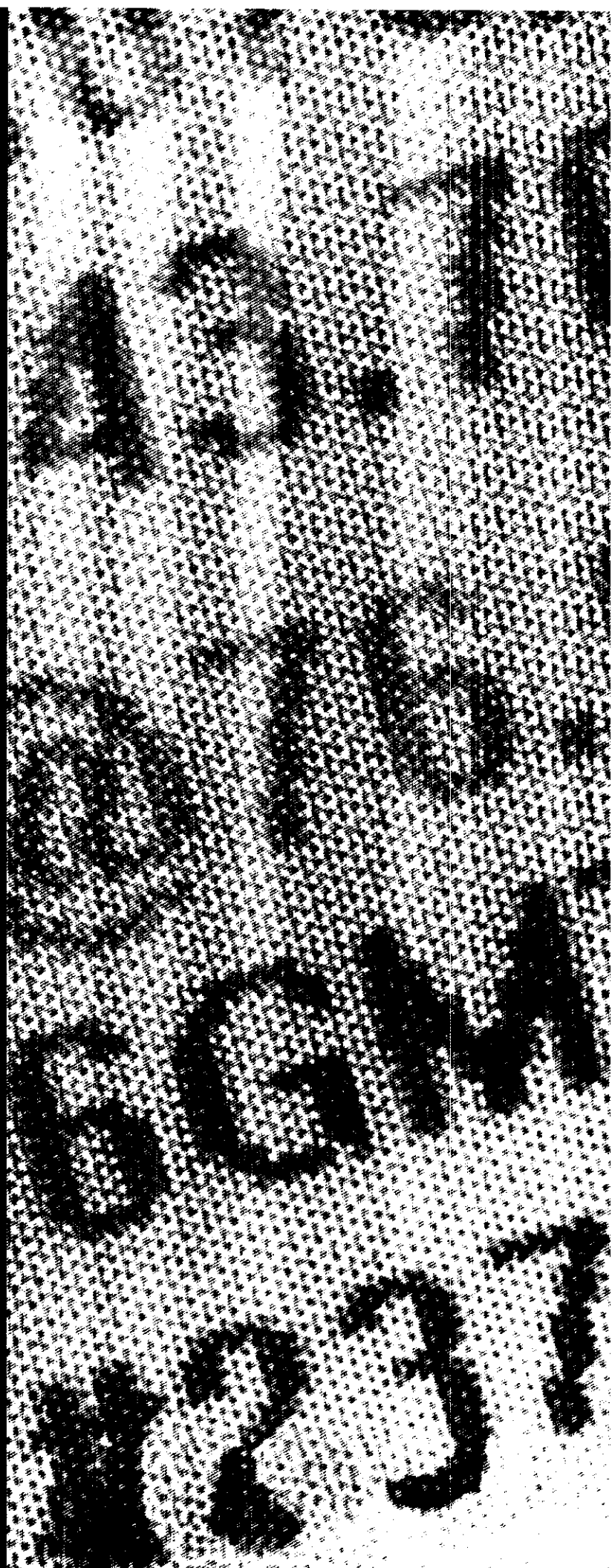


MEMORIA ANUAL 1998



BANKINTER

INFORME DE GESTIÓN, EJERCICIO 1998



Hay varias dimensiones de gestión que, en nuestro caso, resultan críticas y que es necesario considerar por separado.

- El futuro del Banco demanda constantes y costosas inversiones tecnológicas para mantener el liderazgo que ostenta BANKINTER en el ámbito de los sistemas informáticos en el sector financiero español. Esta es la razón principal por la que en 1998 los gastos de explotación han tenido un incremento del 6,06%. Nuestra cuenta de resultados, y el soporte de nuestros accionistas, nos permiten seguir invirtiendo en sistemas a un ritmo muy superior –más del doble de la media– al de la competencia. Esta diferencia tecnológica se irá haciendo más intensa cada año y, unida a la eficiencia y a la solvencia del Banco, nos permitirá crecimientos de balance y de beneficios superiores a los de otras entidades, sin necesidad de afrontar procesos de fusión o concentración con los importantes costos colaterales que siempre llevan consigo.

De ahí que hayamos empezado a medir el resultado del negocio no sólo en términos de beneficio antes de impuestos, sino también en base al beneficio creado a futuro, a través del método del “valor actual neto” (VAN).

Los accionistas, los inversores, los mercados y los empleados demandan que el Banco tenga más futuro. Por eso es decisivo invertir en nuevos sistemas informáticos y canales de distribución comercial. Construir desde ahora el futuro de BANKINTER.

- El desarrollo de las capacidades del equipo humano que compone BANKINTER, del capital intelectual y de los activos intangibles de que dispone la entidad, constituye otra prioridad básica: hemos puesto en marcha un ambicioso programa, el Plan 2.600, que por encima de cualesquiera objetivos cuantitativos, pretende promover las iniciativas y las carreras profesionales de los empleados, a través de la rotación, la formación, la transmisión del conocimiento, la participación, el trabajo en equipo y la creación de un entorno de trabajo satisfactorio y atractivo.

- La creación de valor para los accionistas: este propósito debe figurar en todas las Memorias de las sociedades cuyas acciones cotizan en el mercado bursátil. En BANKINTER dicho objetivo se hace realidad a través de varias actuaciones concretas:

a) Mediante el aumento consistente, año tras año, del Beneficio por Acción (BPA), que en 1998 ha sido de 232 pesetas, un 15,36% superior al de 1997.

b) A través de operaciones, como la amortización de acciones propias, que favorecen directamente a todos los accionistas que permanecen en la entidad. Desde 1992, el Banco ha amortizado un 34,47% del capital social a través de diez operaciones de reducción de capital (tres de las cuales se han efectuado en 1998).

c) Con la incorporación de herramientas de gestión, como el "valor añadido al accionista" (EVA), que tienen por fin medir la verdadera generación de valor económico en la empresa una vez descontado el coste del capital. El EVA va a utilizarse, a partir de 1999, como criterio de determinación de los objetivos de todas las áreas y servicios del Banco y, en consecuencia, como medida para la fijación del grado de consecución de la retribución variable que se extiende a la mayoría de la plantilla.

d) Mediante el incremento sostenido de la rentabilidad para el accionista que en 1998 ha sido del 24,56%.

e) A través del aumento progresivo del dividendo que, computando la distribución de la prima de emisión de acciones, ha sido en 1998 de 151 pesetas por acción, lo que supone un incremento del 17,50% respecto al dividendo del ejercicio anterior y una rentabilidad por dividendo del 3,50%.

En BANKINTER, a diferencia de otras entidades, el pay-out (la parte del beneficio neto distribuable que se reparte a los accionistas) y el dividendo aumentan, cada año, en porcentajes superiores al incremento del beneficio bruto y neto.

Los resultados de 1998 demuestran que el Banco sigue funcionando a pleno rendimiento y está preparado para los retos que plantean la entrada en vigor del euro y la internacionalización de la economía española. El ejercicio 1998 ha resultado muy positivo en todos los segmentos y canales del negocio y en todas las líneas de la cuenta de resultados. El beneficio antes de impuestos de BANKINTER ha alcanzado la cifra de 24.811 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 2,05% respecto al obtenido en el ejercicio anterior. El BPA (Beneficio por Acción) es superior en un 15,36% al correspondiente a 1997. Aunque la generalidad de las empresas españolas, así como los medios de comunicación, siguen dando prioridad al beneficio neto respecto de cualquier otro indicador de la bondad de los resultados anuales de una compañía, en BANKINTER pensamos, al igual que en las empresas más avanzadas del mundo y más volcadas hacia la creación de valor para los accionistas, que es el BPA el criterio principal que debe medir y comparar el beneficio generado en un período determinado.

Durante 1998, los volúmenes del negocio de clientes han aumentado de manera muy destacada. Este crecimiento se produce, por citar las partidas más importantes, en los créditos a clientes, que crecen un 42,30% respecto de 1997, en los recursos de clientes en balance, que aumentan un 22,88% respecto al ejercicio anterior.

Como consecuencia de lo expuesto, en 1998 el resultado del negocio con clientes aumentó en todas las áreas del negocio típico, Particulares, Pymes, Banca Privada y Banca Corporativa, y se produjo tanto en la red de oficinas como en los nuevos canales de distribución.

El índice de morosidad, que continúa descendiendo, es del 0,44%, el más bajo de los principales bancos españoles y uno de los mejores de todos los bancos de la "zona del euro". El ratio de cobertura de la morosidad, del 224,61%, demuestra igualmente la fortaleza y calidad con las que se está produciendo el crecimiento de la inversión crediticia.

El beneficio obtenido en la actividad de Tesorería en 1998 debe calificarse de muy positivo, teniendo en cuenta las turbulencias monetarias y bursátiles sufridas por los mercados financieros en el segundo semestre del ejercicio. Además, el Banco ha seguido destinando una parte sustancial de los beneficios obtenidos en este área a la dotación de provisiones genéricas, de carácter voluntario, de acuerdo con la política de prudencia valorativa que viene aplicando todos los años.

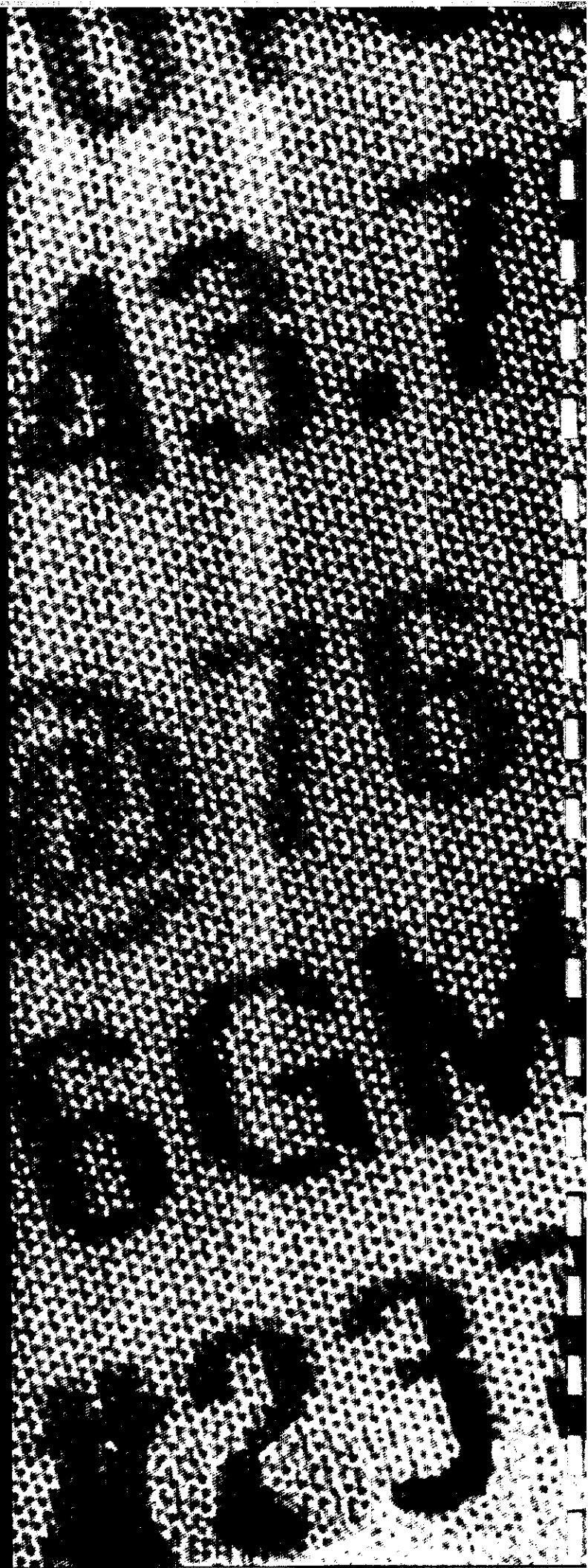
En conclusión, el ejercicio de 1998, uno de los mejores de la historia de BANKINTER, ha destacado por el incremento del volumen de recursos e inversión crediticia y de los resultados del negocio de clientes, así como por las inversiones realizadas en avances tecnológicos que garantizan el futuro de la entidad. El Banco está doblando su tamaño cada cuatro años, creciendo

muy por encima de sus más directos competidores, sin aumentar, prácticamente, la plantilla ni el número de oficinas. Por todo ello, el Banco se enfrenta al ejercicio 1999 con optimismo.

Estamos convencidos de que el nuevo escenario del sector, caracterizado por un entorno de tipos de interés reducidos, disminución del margen financiero, aumento de la competitividad, globalización de los mercados y procesos de concentración de las entidades de crédito, va a presentar excelentes oportunidades de negocio para una entidad como BANKINTER, cuyas capacidades esenciales son la calidad de la plantilla, la innovación, la tecnología y la eficiencia, al servicio de la rentabilidad y del beneficio del accionista.

Y estamos también seguros de que los accionistas del Banco asumen y comparten esta filosofía. Porque la creación de valor para los accionistas en el largo plazo continúa siendo el eje de nuestra estrategia.

CUENTAS ANUALES DE BANKINTER, S.A.



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 17 DE MARZO DE 1999.

MEMORIA LEGAL

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

Activo

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Caja y depósitos en bancos centrales	10.156	16.337	8.409
Caja	5.051	4.263	3.785
Banco de España	5.105	12.074	4.624
Otros bancos centrales	—	—	—
Deudas del Estado	431.356	280.992	517.463
Entidades de crédito	361.540	414.186	381.338
A la vista	24.255	20.080	19.712
Otros créditos	337.285	394.106	361.626
Créditos sobre clientes	1.512.465	1.062.863	837.314
Obligaciones y otros valores de renta fija	22.579	22.697	14.997
De emisión pública	7.583	6.416	6.946
Otros emisores	14.996	16.281	8.051
Pro memoria: títulos propios	12	39	80
Acciones y otros títulos de renta variable	18.946	6.095	3.665
Participaciones	1.960	1.776	1.039
En entidades de crédito	—	—	—
Otras participaciones	1.960	1.776	1.039
Participaciones en empresas del Grupo	13.378	13.727	12.113
En entidades de crédito	—	—	—
Otras	13.378	13.727	12.113
Activos inmateriales	—	—	—
Gastos de constitución	—	—	—
Otros gastos amortizables	—	—	—
Activos materiales	16.425	19.712	19.678
Terrenos y edificios de uso propio	6.473	6.459	7.049
Otros inmuebles	2.260	4.068	4.753
Mobiliario, instalaciones y otros	7.692	9.185	7.876
Acciones propias	—	5.151	803
Pro memoria: nominal	—	731	119
Otros activos	36.862	38.540	29.922
Cuentas de periodificación	10.590	9.305	17.969
Total Activo	2.436.257	1.891.381	1.844.710

Pasivo

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Entidades de crédito	708.888	454.252	723.150
A la vista	18.339	17.856	17.160
A plazo o con preaviso	690.549	436.396	705.990
Débitos a clientes	1.471.049	1.197.119	927.984
Depósitos de ahorro	898.455	686.723	511.085
A la vista	570.586	374.478	287.075
A plazo	327.869	312.245	224.010
Otros débitos	572.594	510.396	416.899
A la vista	-	-	-
A plazo	572.594	510.396	416.899
Débitos representados por valores negociables	50.672	35.941	9.258
Bonos y obligaciones en circulación	50.488	35.463	4.781
Pagarés y otros valores	204	478	4.477
Otros pasivos	22.317	21.773	13.478
Cuentas de periodificación	25.654	25.073	28.398
Provisiones para riesgos y cargas	17.478	10.879	9.231
Fondo de pensionistas	621	621	-
Provisión para impuestos	-	-	-
Otras provisiones	16.857	10.258	9.231
Fondo para riesgos generales	4.616	4.306	27.177
Beneficio del ejercicio	17.217	16.628	15.980
Pasivos subordinados	32.906	10.000	-
Capital suscrito	18.576	20.697	20.949
Prima de emisión	35.696	37.607	39.215
Reservas	27.490	53.408	26.192
Reservas de revalorización	3.698	3.698	3.698
Total Pasivo	2.436.257	1.891.381	1.844.710
Cuentas de orden			
Pasivos contingentes	244.112	182.628	143.222
Fianzas, avales y cauciones	230.045	167.148	133.462
Otros pasivos contingentes	14.067	15.480	9.760
Compromisos	544.822	503.100	478.358
Disponibles por terceros	535.061	496.349	464.637
Otros compromisos	9.761	6.751	13.721
Suma de Cuentas de Orden	788.934	685.728	621.580

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Intereses y rendimientos asimilados	108.339	104.936	143.089
Cartera de renta fija	19.155	25.444	33.356
Intereses y cargas asimiladas	71.691	69.341	107.137
Rendimiento de la cartera de renta variable	10.649	10.714	8.521
De acciones y otros títulos de renta variable	67	96	79
De participaciones	162	107	185
De participaciones en el Grupo	10.420	10.511	8.257
Margen de intermediación	47.297	46.309	44.473
Comisiones percibidas	15.406	13.489	11.103
Comisiones pagadas	6.232	5.421	3.778
Resultados de operaciones financieras	10.788	10.933	6.955
Margen ordinario	67.259	65.310	58.753
Otros productos de explotación	1.030	843	543
Gastos generales de administración	33.769	31.840	27.644
Gastos de personal	17.975	17.500	16.049
Sueldos y salarios	13.409	12.628	11.834
Cargas sociales	3.375	3.572	3.210
Pensiones	453	774	611
Otros gastos administrativos	15.794	14.340	11.595
Amortización y saneamiento de activos			
materiales e inmateriales	3.100	2.811	2.286
Otras cargas de explotación	498	632	1.056
Margen de explotación	30.922	30.870	28.310
Amortización y provisiones para insolvencias	3.191	1.950	3.008
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	1.086	278	595
Beneficios extraordinarios	2.449	2.393	2.006
Quebrantos extraordinarios	4.283	6.723	2.488
Resultado antes de impuestos	24.811	24.312	24.225
Impuesto sobre beneficios	7.594	7.684	8.245
Otros impuestos	-	-	-
Resultado del ejercicio	17.217	16.628	15.980

CUADRO DE FINANCIACIÓN DE BANKINTER, S.A.

<i>millones de pesetas</i>	1998		1997		1996	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
Recursos generados de las operaciones	—	31.125	—	22.813	—	41.400
Resultado del ejercicio	—	17.217	—	16.628	—	15.980
Amortizaciones	—	3.097	—	3.000	—	2.286
Dotación neta a la provisión de insolvencias	—	3.933	—	2.602	—	3.877
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	—	5.633	—	(1.756)	—	21.770
Dotación neta otros fondos	—	2.687	—	4.004	—	521
Saneamientos directos de activos financieros	—	(750)	—	(300)	—	(2.447)
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	—	171	—	30	—	(587)
Beneficios netos en venta de acciones propias	—	(863)	—	(1.395)	—	—
Reembolso de participaciones en el capital	27.640	—	12.216	—	4.146	—
Incremento/disminución netos de:						
Títulos subordinados emitidos	—	22.906	—	10.000	—	—
Inversión menos financiación en						
Banco de España y E.C.A.	—	314.251	309.196	—	—	343.105
Inversión crediticia	452.586	—	227.389	—	114.106	—
Valores de renta fija	153.795	—	—	231.011	171.558	—
Valores de renta variable no permanente	13.092	—	2.336	—	666	—
Acreedores	—	273.930	—	269.135	76.787	—
Empréstitos	—	14.731	—	26.683	9.344	—
Adquisiciones / ventas de inversiones permanentes	4.628	2.971	8.550	2.259	6.057	5.128
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	984	56	2.704	55	1.568	1.141
Elementos del inmovilizado material e inmaterial	3.644	2.915	5.846	2.204	4.489	3.987
Otros conceptos activos menos pasivos	—	3.425	—	7.883	—	1.729
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión	11.328	—	10.097	—	8.698	—
Total	663.339	663.339	569.784	569.784	391.362	391.362

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

En el ejercicio 1998 se ha modificado la presentación de los Pasivos contingentes en el balance público, no deduciéndose la provisión de insolvencias por pasivos contingentes, adaptando las cifras de ejercicios anteriores a efectos comparativos.

En el ejercicio 1997 se aplicó por primera vez la modificación introducida por la Circular 5/1997 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 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 doce meses, se calcula por el método financiero. En las operaciones a menor plazo se periodifica indistintamente por 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 periodifican 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 y 1996 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 y 1996.

d) Cartera de valores

I) De acuerdo con la Circular 4/1991 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, de acuerdo con el destino que vaya a darse a los valores adquiridos.

Se clasifican en cartera de negociación los valores de renta fija o variable adquiridos 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 de renta fija adquiridos que se mantienen hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 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 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 1998 dicha periodificación ha supuesto un abono a la cuenta de resultados de 363 millones de pesetas -186 millones de pesetas de pérdida en 1997 y 3.401 millones de pesetas de beneficio en 1996-.

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 registraría en una cuenta activa de periodificación con contrapartida al fondo de fluctuación de valores.

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, 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, clasificados en la cartera de inversión, 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.

Aquellos títulos que se han clasificado como cartera de negociación, se han valorado a precios de mercado.

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, se viene dotando un fondo de fluctuación de valores 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. Este fondo 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, que se amortizan por el sistema de dígitos o turnos, 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 por un importe global de 14.851 millones de pesetas, -13.760 millones de pesetas en 1997 y 13.347 millones de pesetas en 1996-, siendo su desglose por grupos de elementos el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Inmovilizado			
Inmuebles	675	675	675
Instalaciones	2.137	1.538	1.360
Mobiliario	1.985	1.538	1.498
Vehículos	60	30	28
Equipos informáticos	9.994	9.979	9.786
Total	14.851	13.760	13.347

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 1998 se hubieran visto minorados en aproximadamente 63 millones de pesetas en Bankinter, S.A. -61 millones de pesetas en 1997 y 51 millones de pesetas en 1996- y sus reservas e inmovilizado material neto al cierre del ejercicio 1998 excederían en 2.532 millones de pesetas y 3.831 millones de pesetas, respectivamente, de las que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 -2.592 y 3.895 millones de pesetas en 1997, 2.591 y 3.908 millones de pesetas en 1996, 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 la 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 tres años, se provisionan en función del tiempo transcurrido desde la adquisición, aplicando los siguientes porcentajes:

	Porcentaje mínimo
Más de tres años, sin exceder de cuatro	25
Más de cuatro 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, S.A., 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, se aplicaron los coeficientes 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 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 mes 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.

j) Adaptación al euro

Desde 1997 ha operado en el Banco un equipo de trabajo organizado con el fin de analizar la adaptación de la Entidad a la Moneda única, equipado de medios humanos y tecnológicos y directamente apoyado por los máximos responsables.

Su primera actividad consistió en estudiar el impacto en la Entidad y las necesidades informáticas de la adaptación, así como los efectos sobre el negocio y la operativa derivados de la introducción del euro. Como consecuencia del análisis efectuado se han tenido que adaptar en conjunto 18.000 programas y se han realizado 450 programas nuevos con el fin de optimizar ciertas funcionalidades de las aplicaciones. Para realizar estas tareas se subcontrataron desarrollos informáticos a seis empresas principales de servicios de informática por un importe total de 952 millones de pesetas.

El proyecto euro ha afectado y requerido para su implantación, en mayor o menor medida, de la concurrencia, de todo el Banco. Las áreas de Informática, Intervención General, Asesoría Jurídica, Marketing y otras áreas de negocio han sido, entre otras, las más afectadas por este acontecimiento.

El impacto del proceso de adaptación al euro en las cuentas anuales del Banco ha sido el siguiente:

- Aunque la Circular 7/ 1998 del Banco de España en su disposición adicional establecía la posibilidad de activar los trabajos realizados en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro y su amortización en un plazo máximo de tres años, no sobrepasando en ningún caso el año 2001, el Banco decidió reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1998 la totalidad del coste incurrido en 1998 por este motivo. Por tanto, los gastos contabilizados debidos a la implantación del euro han supuesto un total de 1.340 millones, siendo el desglose por conceptos el siguiente:
 - ★ 1.265 millones de pesetas en Tecnología y sistemas.
 - ★ 42 millones de pesetas en Información a clientes.
 - ★ 19 millones de pesetas en Formación.
 - ★ 7 millones de pesetas en Marketing.
 - ★ 7 millones de pesetas en otros gastos.
- La importancia de este acontecimiento ha sido puntualmente trasladada a todas las áreas geográficas y funcionales de la entidad mediante un plan de formación especialmente diseñado para este fin. A lo largo de 1998 se han impartido 154 cursos, con la asistencia de 2.450 personas, lo que ha significado que por este capítulo se han impartido 16.000 horas de formación. Se han creado tres bases de datos compartidas que recogen todo tipo de información (general, operativa, productos, impacto en clientes, etc...) de interés para toda la plantilla.
- El proceso de adaptación al euro finalizará a lo largo de 1999, siendo las inversiones comprometidas de 350 millones, que se reconocerán en la rúbrica de "Costes de Transformación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Adaptación al año 2000

En Bankinter, S.A. se lleva años trabajando en la adaptación de los programas informáticos a los requerimientos de la llegada del año 2000, y todos los desarrollos informáticos abordados desde hace diez años han tenido en cuenta este problema potencial. Durante 1998, y de forma simultánea al proyecto de adaptación al euro, aprovechando la revisión de más de 20.000 programas, se ha verificado de nuevo que todos los software del Banco están preparados para los cambios que se avecinan.

Las tareas que quedan por abordar consisten básicamente en poner en funcionamiento, en los primeros meses de 1999, un entorno de pruebas adecuado que permita simular y comprobar que todos los programas y aplicaciones responden adecuadamente en esa fecha. La complejidad técnica y el importe económico del proyecto, carecen de significación especial dentro del conjunto de prioridades recogidas en el presupuesto informático del Banco para el siguiente ejercicio.

La División de Auditoría Interna ha llevado a cabo una verificación sobre el nivel de cumplimiento, cuyo resultado ha sido satisfactorio.

El coste originado por este proyecto se reconoce directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias en la rúbrica "Costes de Transformación" no teniendo a 31 de diciembre de 1998 en el balance consolidado activos inmateriales por estos conceptos.

DESGLOSE DE LOS PRINCIPALES EPÍGRAFES DEL ACTIVO DEL BALANCE

DEUDAS DEL ESTADO

	Vencimientos			
millones de pesetas	31/12/98	31/12/97	31/12/96	1999
Fondos Públicos				
Letras de Tesoro	135.698	120.881	210.906	85.624
Otras deudas anotadas	311.236	167.917	313.128	7.209
Certificados del Banco de España	7.912	11.385	14.560	3.615
Total bruto	454.846	300.183	538.594	96.448
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores (1)	23.490	19.191	21.131	-
Total neto	431.356	280.992	517.463	96.448
Cartera de Inversión	256.595	159.417	343.267	
Cartera de Negociación	198.251	140.766	195.327	
Total bruto	454.846	300.183	538.594	

(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 1998 cartera de deuda a vencimiento. En la columna "Vencimientos 1999", se están recogiendo los importes de los Títulos de Deuda del Estado en cartera al 31 de diciembre de 1998 que vencen a lo largo de 1999.

Los Fondos Públicos pignorados, ascienden a 9.772 millones de pesetas de valor nominal al 31 de diciembre de 1998 (13.071 millones en 1997 y 57 millones en 1996). 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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Valor de mercado de la cartera de inversión	266.762	172.382	363.057
Valor de adquisición de la cartera de negociación	171.192	139.172	187.649

Durante el ejercicio se han producido traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión por un importe total de 204.208 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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Bancos operantes en España	205.636	238.121	185.985
Cajas de ahorro	41.293	72.140	28.325
Cooperativas de crédito	—	—	625
Entidades de crédito en el extranjero	103.795	94.095	163.990
Otras entidades de crédito residentes	10.816	9.830	2.409
Cámara de compensación	—	—	4
Total	361.540	414.186	381.338
En pesetas	265.556	357.686	305.479
En moneda extranjera	95.984	56.500	75.859

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Plazo			
Hasta 3 meses	226.284	325.680	293.615
De 3 meses a 1 año	74.644	68.271	67.535
De 1 a 5 años	35.682	155	—
Más de 5 años	675	—	476
Total	337.285	394.106	361.626

MEMORIA LEGAL

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Crédito comercial	155.275	139.480	121.860
Crédito con garantía real	791.441	512.325	331.772
Otros créditos a plazo	433.490	320.637	304.158
Deudores a la vista	75.457	51.267	42.096
Arrendamiento financiero	63.894	44.196	40.620
Activos dudosos	7.536	8.199	10.062
Subtotal	1.527.093	1.076.104	850.568
Menos: Fondo de insolvencias	14.628	13.241	13.254
Total	1.512.465	1.062.863	837.314
En pesetas	1.480.234	1.030.118	813.470
En moneda extranjera	46.859	45.986	37.098

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Plazo			
Hasta 3 meses	283.241	252.433	208.681
De 3 meses a 1 año	212.636	203.444	172.832
De 1 a 5 años	252.183	181.287	152.850
Más de 5 años	741.977	411.921	294.672
Sin determinar	37.056	27.019	21.533
Total	1.527.093	1.076.104	850.568

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Crédito a Administraciones Públicas	6.144	17.367	26.485
Crédito a residentes	1.433.816	1.020.660	782.495
Crédito a no residentes	79.597	29.878	31.526
Activos dudosos	7.536	8.199	10.062
Subtotal	1.527.093	1.076.104	850.568
Empresas del Grupo	7.678	1.261	3.317
Menos: Fondo de insolvencias	14.628	13.241	13.254
Total	1.512.465	1.062.863	837.314

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
De Administraciones Públicas	5.683	4.282	4.755
De entidades de crédito	4.121	501	672
Otros valores de renta fija	10.154	13.022	1.108
Bonos de caja propios	12	39	80
Pagarés de empresa	2.609	4.853	8.382
Total bruto	22.579	22.697	14.997
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-	-
Total neto	22.579	22.697	14.997
Cotizados	22.579	22.697	14.987
No cotizados	-	-	10
Total bruto	22.579	22.697	14.997
Cartera de negociación	5.737	3.126	-
Cartera de inversión	16.842	19.571	14.997
Valor de mercado de la cartera de inversión	16.968	19.647	15.667

Vencimientos de "Obligaciones y otros valores de renta fija" en el año 1999

<i>millones de pesetas</i>	Fecha de vencimiento	Tipo de amortización	Importe a amortizar (1)
Nombre del título			
Cédulas reconversión B.C.I. S-1	28/02/99	Reducción	18
Cédulas reconversión B.C.I. S-2	31/12/99	Reducción	42
Cédulas reconversión B.C.I. S-3	31/10/99	Reducción	13
Bonos de titulación hipotecaria			
Hipotecaria IV.4-95	15/01, 15/04, 15/07, 15/10/99	Reducción	Variable
OB Gtat Cataluña 11-94	14/11/99	Amortización	2
OB Telefónica 4-91	15/04/99	Amortización	8
OB Puerto Coruña	30/12/99	Reducción	Variable
OB Puerto Villagarcía Arosa	30/12/99	Reducción	Variable
Total			83

(1) El importe a amortizar es variable cuando las emisiones se amortizan por sorteo.

MEMORIA LEGAL

Movimiento del capítulo de obligaciones y otros valores de renta fija

<i>millones de pesetas</i>	Inmovilizaciones financieras	Resto
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
Altas	—	79.168
Bajas	73	79.213
Saldo a 31/12/98	161	22.418

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
De entidades de crédito	5.391	590	651
De otros sectores residentes	12.329	4.487	2.968
De no residentes	1.471	1.022	144
Total bruto	19.191	6.099	3.763
Menos: Fondo de fluctuación de valores	245	4	98
Total neto	18.946	6.095	3.665
Cotizados	17.638	2.261	2.289
No cotizados	1.553	3.838	1.474
Total bruto	19.191	6.099	3.763
Cartera de negociación	14.431	—	—
Cartera de inversión	4.760	6.099	3.763
Valor de mercado de la cartera de inversión	4.823	6.184	3.861

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

<i>millones de pesetas</i>	Inmovilizaciones financieras	Resto
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
Altas	6.024	74.697
Bajas	8.310	59.319
Saldo a 31/12/98	1.552	17.639

PARTICIPACIONES

En los cuadros siguientes se detallan las participaciones directas o indirectas de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 1998 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 1998, 1997 y 1996 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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
De entidades de crédito	–	–	–
Empresas del Grupo	–	–	–
De otros sectores residentes	18.126	17.301	14.719
Empresas del Grupo	15.436	15.497	13.662
De no residentes	809	711	710
Empresas del Grupo	711	711	710
Total bruto	18.935	18.012	15.429
Menos: Fondo de fluctuación de valores	3.597	2.509	2.277
Total neto	15.338	15.503	13.152
Cotizados	764	775	554
No cotizados	18.171	17.237	14.875

MEMORIA LEGAL

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 pesetas al 31 diciembre de 1998			
Domicilio		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor neto contable
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	10,0	35,2	82,3	10
Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	10,0	5,0	70,5	10
Bankinter International B.V.	Strawinskylaan, 1725. Amsterdam	99,99	0,01	100,00	12,5	11,4	20,6	11
Bankinter Inversiones, S.I.M., S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,98	0,42	100,00	500,0	493,8	171,2	498
BK International, S.A.	11, Rue Aldringen. Luxemburgo	100,00	–	100,00	700,0	40,3	–	700
Cibesa, S.A.	Valentín Sanz, 16. Sta. Cruz de Tenerife	99,99	0,01	100,00	480,0	15,2	2,7	460
Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C.	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100,00	723,0	957,5	9.840,7	750
Hispamarket, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	2.823,7	335,4	209,2	2.854
Intergestora, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	300,0	30,4	222,9	300
Intermobiliaria, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	1.000,0	1.473,6	(475,1)	1.996
Bankinter International Cayman	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	–	100,00	7,1	–	–	–
Bankinter Cayman Issuances	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	–	100,00	7,1	–	–	–
Inversiones Iral, S.A.	Calle de la Medialuna, 5. Pamplona	99,99	0,01	100,00	200,0	(11,0)	–	787
Línea Directa Aseguradora, S.A.	Isaac Newton, 7. Tres Cantos	50,00	–	50,00	9.000,0	(1.615,0)	(1.145,0)	3.077
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	1.500,0	2.059,1	961,0	809
Aircraft, S.A.	Marqués de Riscal, 13. Madrid	99,99	0,01	100,00	1.200,0	(72,0)	(16,3)	1.116
Reinter, S.A.	1, Rue Schiller. Luxemburgo	–	100,00	100,00	204,6	–	5,8	207

Por el conjunto de las sociedades filiales hay dotado un fondo de fluctuación de valores al 31 de diciembre de 1998 de 3.556 millones de pesetas –2.481 y 2.258 millones de pesetas en 1997 y 1996 respectivamente–.

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

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 de diciembre de 1997

	Domicilio	Participación (%)			Capital	Reservas	Resultados	Valor neto
		Directa	Indirecta	Total				contable (*)
Grupo Industrial Catensa, S.A.	Ausias March, 16. Barcelona	20,0	2,2	22,2	166,0	1.013,9	236,1	33
Filtros Mann, S.A.	Santa Fé, s/n. Zaragoza	10,3	—	10,3	1.124,0	4.309,1	1.326,2	123
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Avda. Brasil, 7. Madrid	16,7	—	16,7	750,0	159,0	95,0	127
Sogecable, S.A.	Gran Vía, 32. Madrid	5,3	—	5,3	20.000,0	9.415,4	586,5	1.105
Merca 3, S.A.	Recoletos, 9. 1º. Madrid	20,3	—	20,3	35,3	(0,4)	(1,3)	7
Electrónicas Boar, S.A.	Albasanz, 72. Madrid	14,6	0,7	15,3	132,0	123,6	(8,5)	33
Sdad. Gral. de TV y Cine	Gran Vía, 32. Madrid	5,3	—	5,3	2.100,0	—	(0,7)	110
Corpin Capital Fund B.V.	P.O. Box 1.469 - 1.000 B.L. Amsterdam	7,8	—	7,8	480,3	—	(96,3)	90
Zeltia, S.A.	José Abascal, 2. Madrid	4,5	—	4,5	1.578,3	2.952,0	23,3	267

(*) Datos en balance a 31 de diciembre de 1997, excepto Zeltia, S.A. cuyos datos corresponden al cierre provisional de diciembre de 1998.

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 31/12/95	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
Aumentos	1.552	196	1.356	2.091	2.657	(566)
Disminuciones	1.869	27	1.842	3.811	2.346	1.465
Traspasos	(782)	—	(782)	782	—	782
Activos en Renting	—	—	—	—	244	(244)
Saldo a 31/12/98	12.381	2.463	9.918	29.359	21.667	7.692

El activo material en el balance público de Bankinter, S.A. se ha minorado por el fondo para activos adjudicados que en el año 1998 ascendió a 1.185 millones de pesetas —659 millones de pesetas en 1997 y 506 millones de pesetas en 1996—.

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 R.D. Ley 7/1996, en el ejercicio 1998 se han cargado, adicionalmente, en la cuenta de resultados 435 millones de pesetas como más dotación a la amortización acumulada del inmovilizado material –576 millones de pesetas en 1997–. El valor neto contable del efecto de actualización al 31 de diciembre, es de 2.802 millones –3.237 millones de pesetas en 1997–.

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Solares y fincas	1.082	1.126	1.220
Inmuebles	1.592	3.156	3.898
Maquinaria, equipos informáticos y vehículos	1	2	2
Total	2.675	4.284	5.120

Al 31 de diciembre de 1998 existen compromisos de venta de inmovilizado por un importe de 164 millones de pesetas –106 y 648 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente– y compromisos de compra de inmovilizado por un importe de 1.750 millones de pesetas.

OTROS ACTIVOS

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Opciones adquiridas	2.853	1.375	1.182
Operaciones en camino	2.553	5.136	3.485
Dividendo activo a cuenta	4.899	4.582	4.218
Retención a cuenta para el impuesto sobre sociedades	5.182	7.079	4.741
Impuesto sobre beneficios anticipado	13.486	12.795	12.224
Fianzas dadas en efectivo	166	150	120
Otros conceptos	7.723	7.423	3.972
Total	36.862	38.540	29.922

MEMORIA LEGAL

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Banco de España	6.125	15.090	175.973
Bancos operantes en España	229.980	167.526	190.824
Cajas de ahorro	279.530	156.498	227.875
Cooperativas de crédito	16.137	12.909	18.499
Instituto de Crédito Oficial	20.148	12.102	8.267
Entidades de crédito en el extranjero	137.126	73.751	85.367
Otras entidades de crédito residentes	18.769	16.238	13.683
Cámara de compensación	1.073	138	2.662
Total	708.888	454.252	723.150
En pesetas	607.614	382.271	652.336
En moneda extranjera	101.274	71.981	70.814
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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Plazo			
Hasta 3 meses	594.792	363.836	641.152
De 3 meses a 1 año	86.616	60.536	56.571
De 1 a 5 años	6.190	10.285	6.571
Más de 5 años	2.951	1.739	1.696
Total	690.549	436.396	705.990

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Cuentas corrientes	559.524	366.581	280.489
Cuentas de ahorro	11.063	7.897	6.586
Depósitos a plazo	327.869	312.245	224.010
Cesión temporal de activos	528.301	477.513	365.311
Cuentas de recaudación	33.104	28.396	42.421
Otras cuentas	11.188	4.487	9.167
Total	1.471.049	1.197.119	927.984
En pesetas	1.374.566	1.147.167	900.047
En moneda extranjera	96.483	49.952	27.937

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Administraciones Públicas	53.635	46.731	56.593
Acreedores de otros sectores residentes	1.313.686	1.089.075	824.630
Acreedores no residentes	103.728	61.313	46.761
Total	1.471.049	1.197.119	927.984
Empresas del Grupo	139.372	102.162	68.862

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Plazo			
Hasta 3 meses	190.493	215.597	131.920
De 3 meses a 1 año	77.037	39.538	27.069
De 1 a 5 años	1.966	45.148	51.227
Más de 5 años	43.097	11.962	13.794
Sin clasificar	15.276	-	-
Total	327.869	312.245	224.010

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Plazo			
Hasta 3 meses	478.880	423.346	358.909
De 3 meses a 1 año	93.713	87.050	57.990
De 1 a 5 años	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-
Total	572.593	510.396	416.899

EMPRÉSTITOS, PAGARÉS Y OTROS VALORES NEGOCIABLES

Al cierre del ejercicio 1998, Bankinter, S.A. tiene en circulación emisiones de bonos cuya antigüedad de emisión va de 1982 a 1998, por un total de 6.836.122 títulos y valor nominal de 50.468 millones, con vencimientos entre los años 1.999 y 2.009.

Todos los bonos en circulación al 31 de diciembre de 1998 fueron emitidos a la par y devengan un interés nominal anual entre el mibor -2,5% y el 6%.

Bankinter, S.A. se reserva, en las emisiones 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 1998 se han amortizado anticipadamente bonos por importe de 1.391 millones de pesetas, -1.122 y 1.009 millones en 1997 y 1996 respectivamente-.

En 1998 se ejercitó parcialmente la autorización conferida por la Junta Extraordinaria de 11 de noviembre al Consejo de Administración con fecha 25 de junio de 1998 para emitir bonos u obligaciones convertibles en acciones por un importe máximo de 50.000 millones de pesetas de saldo vivo emitido o en circulación. En virtud de esta autorización se ha puesto en circulación una emisión de obligaciones convertibles dirigida a los empleados de la Entidad. Los plazos de conversión de las obligaciones son: el 2 de enero del 2001, 2003, 2005, 2007 y 2009.

El tipo de canje es una acción por una obligación. El nominal de cada obligación emitida es de 4.121 pesetas.

El saldo vivo en circulación a 31 de diciembre es de 16.396 millones de pesetas.

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 1999
Emisión					
02/05/1984	13.000	374	6	02/05/1999	374
01/07/1985	15.000	667	6	01/07/2000	
01/07/1986	7.500	1.065	6	01/07/2001	
01/07/1987	1.000	59	6	01/07/2002	
17/07/1997	25.000	25.000	Míbor +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	
01/12/1998	16.396	16.396	Míbor -2,5%	02/01/2009	
Total	84.803	50.468			374

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 1998 es de 204 millones de pesetas, -478 y 4.477 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente—.

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>	31/12/98	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	204	—	—
Más de 5 años	—	—	—
Total	204	478	4.477

En el primer trimestre del año, el Banco a través de su filial Bankinter International Cayman realizó la primera emisión de notas a tipo de interés flotante por un valor de 250 millones de dólares USA y al plazo de cinco años, dentro de su programa de "Euro Medium Term Notes". El contravalor en pesetas del saldo vivo al 31 de diciembre de 1998 ascendía a 35.650 millones de pesetas.

OTROS PASIVOS

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Obligaciones a pagar	16.910	18.079	10.585
Acreedores por factoring	249	259	310
Opciones emitidas	2.398	578	630
Operaciones en camino	828	1.572	920
Impuesto sobre beneficios diferido	302	210	95
Otros conceptos	1.630	1.075	938
Total	22.317	21.773	13.478

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 la sociedades filiales.

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%, más una participación del 90% en los beneficios netos de la póliza.

En el ejercicio 1998, se registraron primas periódicas por un importe de 453 millones de pesetas –774 millones de pesetas en 1997 y 308 millones de pesetas 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 periodo de actividad. La prima pagada por este concepto ascendió en 1998 a 29 millones de pesetas –21 millones de pesetas en 1997–.

El detalle del personal en el Banco al 31 de diciembre de 1998 de acuerdo con los derechos de jubilación es el siguiente:

Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980	600
Jubilados	29
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	518
Riesgos por pensiones no causadas	13.922
Devengadas	6.699
No devengadas	7.223

Las bases actuariales consideradas en la evaluación a 31 de diciembre de 1998 de las obligaciones derivadas del plan de prestaciones recogido en el Convenio Colectivo vigente para la Banca Privada han sido: interés técnico del 4% anual, un incremento de la masa salarial del 3,5% anual y utilización de la tabla de mortalidad GRM-F1980 - 2 años.

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>	1998	1997	1996 (1)
Gastos de personal	–	–	260
Gastos financieros	–	–	195

(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 de fluctuación valores	Fondo de Pensiones	Provisión operaciones de futuro	Otras provisiones específicas	Fondo para riesgos generales	Total
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
Variación en 1998							
Dotaciones	5.089	15.135	—	5.003	29.200	—	54.427
Utilizaciones	(1.866)	(78)	—	—	(6.265)	(12)	(8.221)
Otras variaciones y traspasos	(1.208)	(9.429)	—	(1.868)	(25.921)	322	(38.104)
Saldo a 31/12/98	17.086	27.332	621	5.711	9.873	4.616	65.239

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, según 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. Al 31 de diciembre el importe de este fondo asciende a 2.706 millones de pesetas —6.347 y 467 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente—. 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 mes de mayo de 1998 se pusieron en circulación tres nuevas emisiones de deuda subordinada por un importe global de 22.906 millones de pesetas. Los valores puestos en circulación son obligaciones simples y 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, según redacción dada por la Circular 2/1994.

Estas emisiones cumplen los requisitos recogidos en la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993, 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.

Las obligaciones emitidas se amortizarán al vencimiento de las emisiones y no cabe la amortización anticipada.

A continuación se incluye un cuadro con los datos económicos de las emisiones:

<i>millones de pesetas</i>	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Vencimiento emisión
Emisión				
16/06/1997	10.000	10.000	6,95	16/06/2007
14/05/1998	6.000	6.000	5,70	18/12/2012
14/05/1998	14.000	14.000	6	18/12/2028
29/05/1998	2.906	2.906	5	29/05/2008
Total	32.906	32.906		

CAPITAL SOCIAL

El capital de Bankinter, S.A. estaba representado al 31 de diciembre de 1998 por 74.305.380 acciones de 250 pesetas de valor nominal cada una (41.393.361 acciones de 500 pesetas valor nominal y 13.966.000 acciones de 1.500 pesetas de valor nominal cada una, en 1997 y 1996 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 1998 se llevaron a cabo tres reducciones de capital, mediante la amortización de acciones que el Banco tenía en autocartera, y habían sido previamente adquiridas en el mercado en base a las autorizaciones concedidas por la Junta General de Accionistas.

Con fecha 27 de enero de 1999 se formalizó la redenominación del capital social en euros. El capital social es de 111.458.070 euros, representado por 74.305.380 acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una.

MEMORIA LEGAL

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

Fecha de aprobación	Acciones amortizadas				Capital social después de la amortización	
	Nº de acciones	Importe millones pesetas	% s/Capital Social	Valor nominal	Nº de acciones	Importe millones pesetas
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
Junta General Extraordinaria 11/3/98	1.154.354	577	2,79	500	40.239.007 (2)	20.120
Junta General Ordinaria 25/6/98	1.131.007	566	2,81	500	39.108.000 (2)	19.554
Consejo de Administración 27/10/98	3.910.620	978	5,00	250	74.305.380 (2)	18.576

(1) Con efecto de 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 ascendía a 41.393.361.

(2) Con efecto de 20 de julio de 1998 se modificó el valor nominal de la acción Bankinter de 500 a 250 pesetas, con el canje de dos acciones nuevas por una de las anteriores. Después de esta operación, el número de acciones en circulación asciende a 74.305.380.

AUTOCARTERA

Al cierre del ejercicio 1998, el Banco no poseía acciones en autocartera. Al 31 de diciembre de 1997 poseía 2.923.624 acciones de 250 pesetas de valor nominal y al 31 de diciembre de 1996 poseía 475.470 acciones de 250 pesetas de valor nominal.

Durante 1998, Bankinter, S.A. ha realizado en Bolsa operaciones de compra de 8.782.339 acciones y de venta de 11.705.963 acciones, lo que representa, respectivamente, el 11,82% y el 15,75% del capital al 31 de diciembre de 1998.

Movimiento de la autocartera (número de acciones) (1) (2)

	Bankinter Inversiones	Hispanamarket	Inter- mobiliaria	Bankinter Financiera	Intergestora	Otras	Bankinter	Total
Saldo a 31/12/95	—	—	98.292	—	—	—	3.107.340	3.205.632
Altas	9.120	418.416	171.648	—	121.386	—	1.789.224	2.509.794
Bajas	9.120	418.416	110.820	—	121.386	—	4.421.094	5.080.836
Saldo a 31/12/96	—	—	159.120	—	—	—	475.470	634.590
Altas	12.150	9.002	509.346	—	—	—	6.887.110	7.397.608
Bajas	12.150	9.002	668.466	—	—	—	4.418.956	5.108.574 (2)
Saldo a 31/12/97	—	—	—	—	—	—	2.923.624	2.923.624
Altas	3.222	1.303.225	1.033.700	—	—	—	8.782.339	11.122.486
Bajas	3.222	1.303.225	30.000	—	—	—	11.705.963	13.042.410
Saldo a 31/12/98	—	—	1.003.700	—	—	—	—	1.003.700

(1) Adaptado al nuevo valor nominal de la acción Bankinter (250 pesetas).

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

MEMORIA LEGAL

RESERVAS

El movimiento de las reservas de Bankinter, S.A. en los ejercicios 1998, 1997 y 1996 es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	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	Distrib. de rtdo. de 1997	Otros mov.	Reduc- ción de capital	Saldo al 31/12/98
Reserva legal	5.670	-	-	-	5.670	-	-	-	5.670	-	-	-	5.670
Prima de emisión	40.612	-	(1.397)	-	39.215	-	(1.608)	-	37.607	-	(1.911)	-	35.696
Reserva por acciones propias:													
Por adquisición de acciones	5.663	-	(3.858)	-	1.805	-	9.694	-	11.499	-	(6.777)	-	4.722
Por garantía	94	-	(42)	-	52	-	(11)	-	41	-	134	-	175
Reserva libre disposición	16.670	5.531	3.900	(7.436)	18.665	7.293	13.371	(3.131)	36.198	6.889	6.643	(32.806)	16.924
Reserva de Revalorización RDL 7/1996	-	-	3.698	-	3.698	-	-	-	3.698	-	-	-	3.698
Dividendos y otros fondos	-	7.473	-	-	-	8.687	(23.054)	-	-	9.417	-	-	-
Resultado del ejercicio	13.004	(13.004)	15.980	-	15.980	(15.980)	16.628	-	16.628	(16.628)	17.217	-	17.217
Total	81.713	-	18.281	(7.436)	85.085	-	15.020	(3.131)	111.341	(322)	15.306	(32.806)	84.102

En la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 1998 se acordó la distribución de 50 pesetas por acción de valor nominal 500 pesetas, procedentes de la prima de emisión de acciones -40 pesetas en 1997 y 33 pesetas en 1996-. La operación ha supuesto el reparto de 1.911 millones de pesetas sobre un saldo total de 37.607 millones de pesetas -1.608 millones en 1997 y 1.397 millones en 1996-. El saldo final de esta reserva, como se aprecia en los cuadros de movimientos de reservas, es de 35.696 millones de pesetas.

En 1998 el número de acciones propias aceptadas a clientes en garantía de operaciones fue de 45.242 títulos, -49.900 en 1997 y 53.664 en 1996, adaptado al valor nominal actual de 250 pesetas por acción-, siendo el valor nominal de los mismos de 11,3 millones de pesetas -12,5 en 1997 y 13,4 en 1996-.

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 previsiones correspondientes al Impuesto sobre Sociedades aplicables a los beneficios de los ejercicios 1998, 1997 y 1996. En el cálculo de las previsiones, 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>	1998			1997			1996		
Resultado contable									
antes de impuestos	24.812			24.312			24.225		
	Aument.	Disminuc.	Variac.	Aument.	Disminuc.	Variac.	Aument.	Disminuc.	Variac.
Diferencias permanentes	5.103	3.058	2.045	207	1.184	(977)	1.294	289	1.005
Diferencias temporales	15.922	13.316	2.606	11.761	7.881	3.880	29.502	6.019	23.483
con origen en el ejercicio	15.922	210	-	11.761	25	-	28.691	270	-
con origen en ejercicios anteriores	-	13.106	-	-	7.856	-	811	5.749	-
Base imponible (resultado fiscal)	-	-	29.463	-	-	27.215	-	-	48.713

MEMORIA LEGAL

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

<i>millones de pesetas</i>	Impuesto anticipado	Impuesto diferido
Saldo a 31/12/96	12.224	95
Aumentos	8.428	116
Disminuciones	7.856	-
Saldo a 31/12/97	12.796	211
Aumentos	9.444	91
Disminuciones	8.755	-
Saldo a 31/12/98	13.485	302

En el siguiente cuadro se relacionan los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades de 1998:

millones de pesetas

Naturaleza beneficios fiscales

En base imponible:

Reserva para inversiones en Canarias	590
Depreciación monetaria	7
Exención por reinversión de beneficios extraordinarios	210
Total	807

En cuota impositiva:

Deducciones por doble imposición	82
Deducción por gastos de formación	12
Deducciones por Inversiones	225
Subtotal	319
Pérdida deducción por venta de activos fijos nuevos	-
Total	319

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.

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

MEMORIA LEGAL

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Total activo	179.614	116.627	114.244
Total pasivo	199.549	123.241	99.721

OTROS COMPROMISOS DE CARÁCTER CONTINGENTE

Al 31 de diciembre de los tres últimos años, el importe de los créditos disponibles por terceros ascendía en Bankinter, S.A. a 535.061, 496.349 y 464.637 millones de pesetas respectivamente.

El total de los valores de terceros, en pesetas nominales, depositados en Bankinter, S.A. ascendía a 1.498.267, 1.295.520 y 1.476.042 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, respectivamente.

OTRAS PARTIDAS FUERA DE BALANCE: CUENTAS DE ORDEN

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Operaciones garantizadas			
Créditos de dinero	39.632	3.058	2.566
Créditos de firma	2.208	2.166	2.593
Exportación e importación de bienes y servicios	7.562	5.660	4.060
Aplazamiento de pago en compraventa	12.491	10.552	6.570
Avaes técnicos	167.150	144.886	116.828
Construcción de viviendas	3.691	3.011	1.009
Contratos de obras, servicios y suministros y concurrencia a subastas	95.119	86.543	67.682
Obligaciones ante organismos públicos	68.340	55.332	48.137
Otras obligaciones	1.002	826	845
Total	230.045	167.148	133.462

OPERACIONES DE FUTURO

<i>millones de pesetas</i>		31/12/98	31/12/97	31/12/96
Compraventa de divisa hasta dos días hábiles				
	Compras	6.346	12.251	15.230
	Ventas	5.694	12.818	21.853
Compraventa de divisa a plazo superior a dos días hábiles				
	Compras	60.514	51.568	26.211
	Ventas	41.601	42.452	35.132
Compraventa de Activos Financieros				
	Compras	47.550	71.070	52.982
	Ventas	20.524	45.174	57.276
Contratos de futuros sobre valores y tipos de interés				
	Compras	9.333	42.654	172
	Ventas	11.837	129.907	100.762
Opciones sobre valores				
	Emitidas	238.838	148.451	103.044
	Compradas	13.426	5.651	3.125
Opciones sobre tipos de interés				
	Emitidas	41.349	392.894	150.311
	Compradas	80.189	253.654	223.737
Opciones sobre divisas				
	Emitidas	11.023	10.620	13.179
	Compradas	9.356	8.552	11.589
Otras operaciones sobre tipos de interés				
	FRA's	6.134	7.465	11.000
	SWAP's	598.922	761.271	282.899

FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS DE PENSIONES

El desglose de los fondos gestionados, patrimonio y participes al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

Sociedad Gestora	Fondo	Patrimonio en millones de pesetas	Participes
Gesbankinter, S.A.	BK Fondo Monetario F.I.A.M.M.	73.628	12.427
	BK Dinero F.I.A.M.M.	93.517	6.585
	Cuenta Fiscal Oro Bankinter F.I.A.M.M.	61.767	10.946
	Cuenta Fiscal Oro I Bankinter F.I.A.M.M.	54.160	17.043
	BK Dinero 95 F.I.A.M.M.	25.747	6.226
	BK Dinero 96 F.I.A.M.M.	45.539	8.685
	BK Dinero 97 F.I.A.M.M.	18.056	4.623
	BK Dinero 98 F.I.A.M.M.	26.014	609
	BK Fondo Fijo F.I.M.	47.512	7.331
	Cuenta Fiscal Oro III Bankinter F.I.M.	10.416	3.581
	Fondo Telefónico corto plazo F.I.M.	29.371	5.570
	BK Segurvida F.I.M.	11.454	2.070
	Fondo Telefónico Fijo F.I.M.	7.276	1.251
	Fondo Telefónico Bankinter Fondtesoro F.I.M.	22.682	3.048
	Cibernexo F.I.M.	27.631	240
	BK Fondo Bonos F.I.M.	27.454	1.800
	BK Garantizado 8 F.I.M.	13.512	2.688
	BK Fondo Renta Fija F.I.M.	13.898	2.112
	1999 Bankinter F.I.M.	13.125	2.273
	BK Garantía 99 F.I.M.	13.311	2.201
	BK Garantizado 4 F.I.M.	6.911	462
	BK Garantizado 9 F.I.M.	7.776	1.709
	BK Garantizado 10 F.I.M.	5.572	1.281
	BK Fondtesoro 2 F.I.M.	30.054	4.892
	BK Renta Trimestral F.I.M.	1.109	237
	BK Fondo F.I.M.	43.708	7.009
	Fondo Telefónico Variable F.I.M.	62.842	10.966
	Ciber BK Variable F.I.M.	22.324	5.639
	BK Renta Variable Europea F.I.M.(1)	9.211	1.335
	BK Futuro IBEX F.I.M. (1)	723	54
	Ciber BK Variable 2 F.I.M. (1)	752	143
	Plusvalía 2000 F.I.M.	5.630	1.277

Sociedad Gestora	Fondo	Patrimonio millones de pesetas	Partícipes
Gesbankinter, S.A.	BK 2000 IBEX F.I.M.	7.970	1.640
	BK 2000 IBEX 2 F.I.M.	6.931	1.238
	BK Plusvalía 2 F.I.M.	13.518	2.982
	BK 2002 IBEX F.I.M.	5.560	1.153
	BK Plusvalía 3 F.I.M. (1)	22.531	5.331
	Eurotop 2001 F.I.M. (1)	14.366	3.034
	Eurotop 2002 F.I.M. (1)	8.156	2.078
	BK Global Financiero F.I.M. (1)	6.261	1.572
	BK Plusvalía 4 F.I.M. (1)	5.800	1.485
	BK Multíndice F.I.M. (1)	5.652	1.330
	Fondos Mundiales BK F.I.M.	3.643	841
	BK Fondo Mixto F.I.M.	43.982	9.603
	BK Mixto 2 F.I.M.	39.761	10.458
	BK Fondo Mixto RF F.I.M.	27.790	7.229
	Total	1.044.603	186.287
Bankinter Seguros de Vida, S.A.	Bankinter Renta Fondo de Pensiones	14.060	8.231
	Bankinter Bolsa Fondo de Pensiones	7.298	8.355
	Bankinter Inversión Fondo de Pensiones	14.087	10.313
	Bankinter Ahorro Fondo de Pensiones	1.590	2.593
	Ciberfuturo Fondo de Pensiones	959	1.223
	BK Inversión 97 Fondo de Pensiones	457	667
	BK Gestión Fondo de Pensiones	48	97
	BK Renta Mixta 80/20 Fondo de Pensiones (1)	680	835
	Bankinter Previsión E.P.S.V.	5.258	3.561
	BK Inversión Mixta E.P.S.V.	702	1.346
	Total	45.139	37.221
	Suma	1.089.742	223.508
Bankinter International Fund SICAV	BK Global Mixed Portfolio	\$39.169 (2)	517
	Medium Portfolio	483	7

(1) Comercializados a lo largo de 1998.

(2) En miles de \$ (1\$=142,607 pesetas), 5.586 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>	Con sociedades consolidables			Con sociedades no consolidables		
	31/12/98	31/12/97	31/12/96	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Entidades de crédito activo	-	-	-	-	-	-
Créditos a clientes	7.678	1.175	2.947	-	86	370
Participaciones en el Grupo	7.865	8.128	7.607	5.279	5.880	4.508
Entidades de crédito pasivo	-	-	-	-	-	-
Débitos a clientes	76.908	41.291	19.102	62.464	60.871	49.760
Debitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-	-
Avales y otras garantías	35.671	15	16	12	174	53
Disponible en cuenta de crédito	6.835	3.730	598	-	1.177	1.140

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>	1998	1997	1996
Debe			
Intereses y cargas asimiladas	3.323	1.105	707
Gastos generales de administración	1.202	1.078	617
Quebrantos extraordinarios	-	945	1.057
Haber			
Intereses y rendimientos asimilados	212	91	106
Rendimiento cartera de renta variable	10.420	10.515	8.257
Participaciones en el Grupo	10.420	10.515	8.257
Productos diversos	-	-	-
Beneficios extraordinarios	72	86	544

De los dividendos cobrados en 1998 por Bankinter, S.A. procedentes de sociedades filiales, 9.775 millones de pesetas han sido repartidos por la sociedad filial Gesbankinter, como dividendo complementario del ejercicio 1997, y 1.000 millones como dividendo a cuenta de los resultados de 1998.

El resto de los dividendos percibidos, 486 millones de pesetas, fueron repartidos por el resto de sociedades filiales como dividendo complementario del ejercicio 1997.

OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	498	443	971
Otras cargas de explotación (1)	—	189	85
Total	498	632	1.056

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Beneficio neto explotación fincas	193	184	173
Beneficio por operaciones en renting	287	189	—
Otros productos diversos (1)	550	470	370
Total	1.030	654	543

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

MEMORIA LEGAL

QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Dotación otros fondos específicos	3.221	6.135	1.818
Pérdida neta de enajenación del inmovilizado	46	144	235
Pérdida neta de enajenación de inmovilizaciones financieras	—	20	3
Otros quebrantos	1.016	424	432
Total	4.283	6.723	2.488

BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Beneficio en enajenación del inmovilizado	217	110	225
Beneficio en enajenación de inmovilizaciones financieras (1)	863	1.395	600
Beneficio de ejercicios anteriores	720	457	595
Otros beneficios	649	431	586
Total	2.449	2.393	2.006

(1) Corresponden a beneficios obtenidos con acciones propias.

INFORMACIÓN REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

REMUNERACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

<i>millones de pesetas</i>	1998	1997	1996
Participación estatutaria devengada, sueldos, otras remuneraciones y dietas de Consejeros y Consejeros asesores	617,3	437,7	355,5
Primas de seguros de vida y aportaciones para pensiones de Consejeros	40,2	43,7	39,1

PARTICIPACIONES DE LOS CONSEJEROS EN EL CAPITAL SOCIAL

Nombre	Número de acciones		Total	% Capital social
	Directa	Indirecta		
Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	—	77.052	77.052	0,10
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	744.000	187.698	931.698	1,25
Juan Arena de la Mora	47.230	497.432	544.662	0,73
Cartival S.A. (1)	5.968.308	—	5.968.308	8,03
Elías Masaveu Alonso del Campo (2)	24.634	—	24.634	0,03
Jose Ramón Arce Gómez	224.400	—	224.400	0,30
Total Consejeros	7.008.572	762.182	7.770.754	10,46

(1) La sociedad Cartival S.A. 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.

(2) La participación en el capital social de Bankinter, S.A. del Grupo Masaveu es de 3.976.260 acciones, el 5,35% del capital.

PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE LOS BENEFICIOS DE 1998 DE BANKINTER, S.A.

	pesetas
Beneficio del ejercicio	24.811.017.172
Impuesto sobre Sociedades	7.594.478.692
Beneficio neto distribuible	17.216.538.480
Dividendo activo	9.992.684.305
Reservas voluntarias	6.633.424.734
Reserva para inversiones en Canarias	590.429.441

DIVIDENDOS

Bankinter, S.A. tiene establecido un sistema de pago trimestral de dividendos en enero, abril, julio y octubre de cada año respectivamente.

Para el dividendo con cargo a los resultados de 1998 el calendario es el siguiente:

Fecha	Dividendo por acción (pesetas)	Número de acciones	Importe (1) (millones pesetas)	Fecha aprobación Consejo
Julio 1998	32	76.454.380	2.447	23/06/98
Octubre 1998	33	74.305.380	2.452	15/09/98
Enero 1999	34	74.305.380	2.526	15/12/98
Abril 1999	35	73.362.391	2.568	17/03/99
Total	134		9.993	

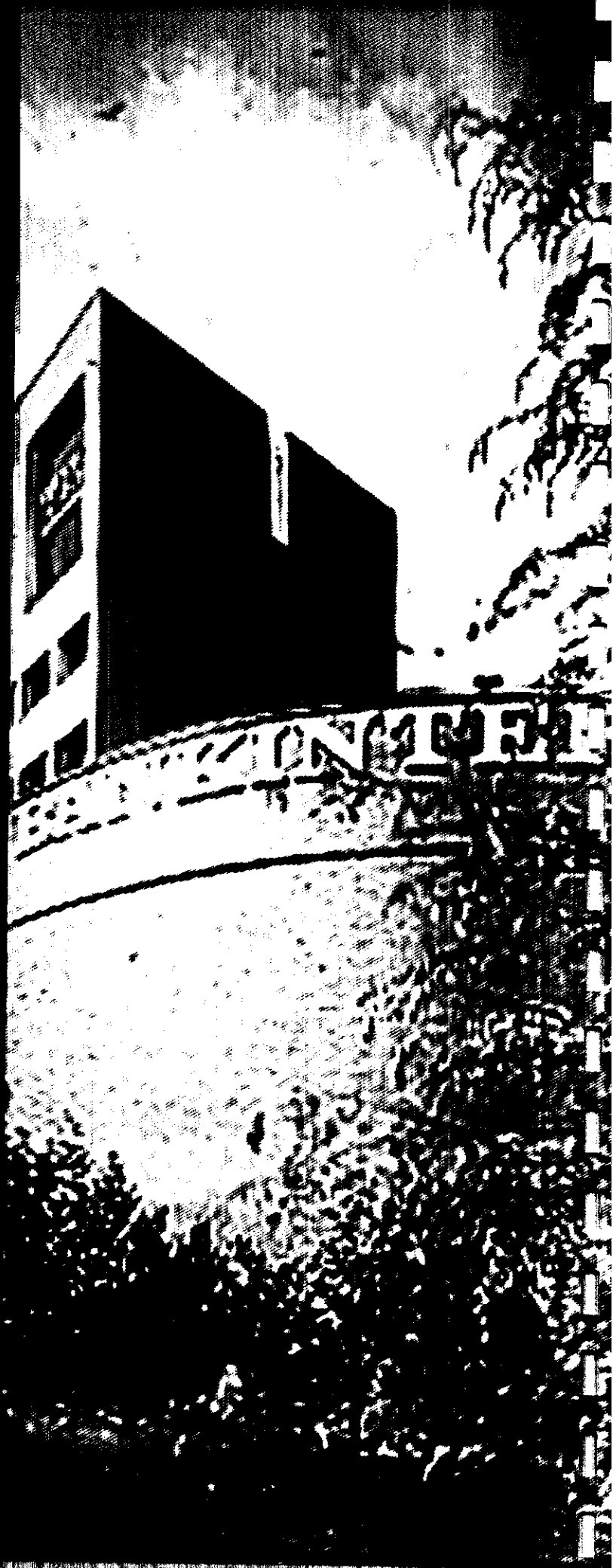
(1) No se han considerado las acciones en la autocartera de Bankinter, S.A. de acuerdo con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas.

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>	31/05/98	31/08/98	30/11/98
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	7.517	39.329	34.601
Deudas del Estado	268.652	270.946	417.742
Entidades de crédito	508.785	464.706	343.491
Créditos sobre clientes	1.226.489	1.326.313	1.434.948
Obligaciones y otros valores de renta fija	14.620	9.937	13.897
Acciones y otros títulos de renta variable	4.727	758	8.621
Participaciones	1.839	1.858	1.864
Participaciones en empresas del Grupo	13.614	13.405	13.014
Activos materiales	18.113	17.049	16.491
Acciones propias	9.365	6.084	—
Otros activos	42.876	32.508	41.863
Cuentas de periodificación	11.979	9.877	9.921
Total activo	2.128.576	2.192.770	2.336.453
PASIVO			
Entidades de crédito	402.134	377.472	570.673
Débitos a clientes	1.452.199	1.567.435	1.503.657
Débitos representados por valores negociables	36.205	34.426	34.325
Otros pasivos	24.678	18.700	30.994
Cuentas de periodificación	30.381	32.801	38.642
Provisiones para riesgos y cargas	12.074	9.274	18.522
Fondo para riesgos generales	4.292	4.614	4.614
Beneficio del ejercicio	11.575	15.424	16.660
Pasivos subordinados	32.905	32.906	32.906
Capital suscrito	20.120	19.554	18.576
Prima de emisión	37.607	35.696	35.696
Reservas	47.778	44.468	31.188
Resultados de ejercicios anteriores	16.628	—	—
Total pasivo	2.128.576	2.192.770	2.336.453

INFORMACIÓN INSTITUCIONAL



5. DATOS INSTITUCIONALES DEL BANCO

Bankinter, S.A. fue constituido mediante escritura pública otorgada en Madrid el 4 de junio de 1965, con el nombre de Banco Intercontinental Español, S.A. La actual denominación y los Estatutos Sociales vigentes figuran en la escritura pública de refundición formalizada el 7 de noviembre de 1997 ante el Notario de Madrid D. Agustín Sánchez Jara, con el nº 6.515 de protocolo. Por escritura pública otorgada el 27 de enero de 1999 ante el Notario de referencia, con el nº 676 de protocolo, se ha redenido la cifra del capital social y el valor nominal de las acciones en euros, con la consiguiente reducción del capital por redondeo.

Está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1.857 general, 1.285 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 220, hoja número 9.643, inscripción 1ª, con fecha 8 de julio de 1965.

Se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 30. Su número de Identificación Fiscal es A-28157360 y pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos con el número de código 0128.

DOMICILIO SOCIAL

En el domicilio social, sito en Paseo de la Castellana número 29, 28046 Madrid, España, pueden consultarse los Estatutos Sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

Conforme al artículo 17 de los Estatutos Sociales, las Juntas Generales serán ordinarias o extraordinarias.

La Junta Ordinaria se reunirá el día que señale el Consejo de Administración, dentro de los seis primeros meses de cada ejercicio anual.

Las Juntas Extraordinarias se celebrarán cuando así lo acuerde el Consejo, o cuando así lo solicite, por escrito y con expresión del asunto que haya de motivar la convocatoria, el número de accionistas que establezca la ley.

INFORME DE AUDITORÍA



APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Bankinter, S.A., en su reunión del día 17 de Marzo de 1999, ha aprobado las Cuentas anuales de Bankinter, S.A. y las consolidadas, la Propuesta de distribución de beneficios y el Informe de gestión, que figuran en el presente documento, correspondientes al ejercicio de 1998.

D. Jaime Botín Sanz de Sautuola y García
de los Ríos
Presidente

D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los
Ríos
Vicepresidente

D. Juan Arena de la Mora
Consejero Delegado

Cartival S.A. representada por:
D. Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda
Consejero

D. Elías Masaveu Alonso del Campo
Consejero

D. José Ramón Arce Gómez
Consejero

Diligencia para hacer constar que las firmas que anteceden corresponden a las de todos los miembros del Consejo de Administración de Bankinter, S.A. que, estando presentes en la reunión celebrada por el Consejo de Administración el día 17 de Marzo de 1999 aprobaron y firmaron en dicha sesión las Cuentas anuales y el informe de gestión de Bankinter, S.A. y los consolidados, correspondientes al ejercicio de 1998, de conformidad con lo establecido en el art. 171 de la Ley de Sociedades Anónimas. D. Elías Masaveu Alonso del Campo estuvo representado en la reunión del Consejo de 17 de Marzo de 1999 por el Sr. Presidente, en virtud de delegación expresa en el mismo y ha procedido a la firma de las Cuentas Anuales con fecha de de 1999.

D. Rafael Mateu de Ros Cerezo
Secretario General y del Consejo de Administración

17 de Marzo de 1999

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

- 7 JUL. 1999

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 199924914.....

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 6049

Bankinter, S.A.

Informe de auditoría de las cuentas anuales
consolidadas al 31 de diciembre de 1998

Price Waterhouse
Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 91 590 44 00
Fax +34 91 308 35 66

Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de Bankinter, S.A.

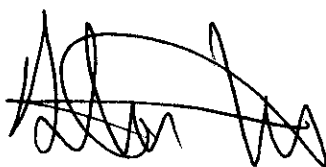
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bankinter, S.A. y sus filiales que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad 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 consolidados de los ejercicios 1998 y 1997 los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes al ejercicio 1996. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997. Con fecha 14 de febrero de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997 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 1998 y 1997 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.

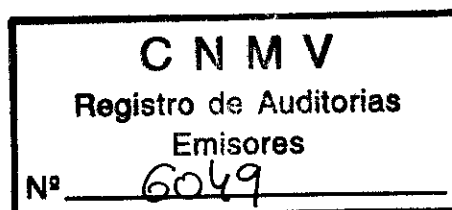
El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Bankinter, S.A. y de su grupo consolidado y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. 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

18 de marzo de 1999



**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 17 DE MARZO DE 1999.**

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

Activo

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Caja y depósitos en bancos centrales	10.156	16.337	8.409
Caja	5.051	4.263	3.785
Banco de España	5.105	12.074	4.624
Otros bancos centrales	-	-	-
Deudas del Estado	431.835	281.471	520.670
Entidades de crédito	361.540	414.192	381.339
A la vista	24.255	20.080	19.712
Otros créditos	337.285	394.112	361.627
Créditos sobre clientes	1.504.440	1.061.720	834.408
Obligaciones y otros valores de renta fija	22.579	22.697	14.997
De emisión pública	17.708	6.416	6.946
Otros emisores	4.871	16.281	8.051
Pro memoria: títulos propios	12	39	80
Acciones y otros títulos de renta variable	22.287	8.245	7.218
Participaciones	1.915	1.776	1.039
En entidades de crédito	-	-	-
Otras participaciones	1.915	1.776	1.039
Participaciones en empresas del Grupo	8.519	7.840	5.698
En entidades de crédito	-	-	-
Otras	8.519	7.840	5.698
Activos inmateriales	13	5	6
Gastos de constitución	-	-	-
Otros gastos amortizables	13	5	6
Fondo de comercio de consolidación	525	69	-
Por integración global y proporcional	473	-	-
Por puesta en equivalencia	52	69	-
Activos materiales	23.809	25.004	25.510
Terrenos y edificios de uso propio	6.526	6.514	7.105
Otros inmuebles	7.116	9.262	10.475
Mobiliario, instalaciones y otros	10.167	9.228	7.930
Acciones propias	1.648	5.151	1.239
Pro memoria: nominal	251	731	159
Otros activos	37.191	37.626	29.957
Cuentas de periodificación	11.730	10.243	18.831
Pérdidas en sociedades consolidadas	2.493	2.210	1.353
Por integración global	78	596	611
Por puesta en equivalencia	2.415	1.614	742
Total Activo	2.440.680	1.894.586	1.850.674

Pasivo

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Entidades de crédito	708.888	454.254	723.157
A la vista	18.339	17.856	17.160
A plazo o con preaviso	690.549	436.398	705.997
Débitos a clientes	1.418.500	1.179.430	916.122
Depósitos de ahorro	827.417	685.460	510.182
A la vista	570.060	373.215	286.172
A plazo	257.357	312.245	224.010
Otros débitos	591.083	493.970	405.940
A la vista	—	—	—
A plazo	591.083	493.970	405.940
Débitos representados por valores negociables	86.324	35.941	9.258
Bonos y obligaciones en circulación	86.120	35.463	4.781
Pagarés y otros valores	204	478	4.477
Otros pasivos	26.470	26.658	17.939
Cuentas de periodificación	27.650	25.491	27.827
Provisiones para riesgos y cargas	14.411	10.881	9.232
Fondo de pensionistas	621	621	—
Provisión para impuestos	—	—	—
Otras provisiones	13.790	10.260	9.232
Fondo para riesgos generales	4.616	4.306	27.177
Diferencia negativa de consolidación	5	—	—
Por integración global y proporcional	5	—	—
Por puesta en equivalencia	—	—	—
Beneficio consolidado del ejercicio	19.445	18.037	17.139
Del Grupo	19.445	18.037	17.139
De minoritarios	—	—	—
Pasivos subordinados	32.906	10.000	—
Intereses minoritarios	—	—	—
Capital suscrito	18.576	20.697	20.949
Prima de emisión	35.696	37.607	39.215
Reservas	39.559	64.402	36.328
Reservas de revalorización	3.698	3.698	3.698
Reservas en sociedades consolidadas	3.936	3.184	2.633
Por integración global	1.878	1.793	1.652
Por puesta en equivalencia	2.058	1.391	981
Total Pasivo	2.440.680	1.894.586	1.850.674
Cuentas de orden			
Pasivos contingentes	208.441	182.613	143.206
Fianzas, avales y cauciones	194.374	167.133	133.446
Otros pasivos contingentes	14.067	15.480	9.760
Compromisos	537.987	499.370	477.760
Disponibles por terceros	528.226	492.619	464.039
Otros compromisos	9.761	6.751	13.721
Suma de Cuentas de Orden	746.428	681.983	620.966

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA DEL GRUPO CONSOLIDADO BANKINTER

millones de pesetas

	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Intereses y rendimientos asimilados	108.159	104.959	143.056
Cartera de renta fija	19.197	25.558	33.414
Intereses y cargas asimiladas	70.998	68.675	106.184
Rendimiento de la cartera de renta variable	274	272	289
De acciones y otros títulos de renta variable	111	165	104
De participaciones	162	107	185
De participaciones en el Grupo	1	—	—
Margen de intermediación	37.435	36.556	37.161
Comisiones percibidas	27.819	24.362	20.431
Comisiones pagadas	6.314	5.421	3.778
Resultados de operaciones financieras	11.192	11.789	6.781
Margen ordinario	70.132	67.286	60.595
Otros productos de explotación	1.217	951	705
Gastos generales de administración	33.777	31.964	27.981
Gastos de personal	19.088	18.530	16.746
Sueldos y salarios	14.301	13.437	12.369
Cargas sociales	3.596	3.807	3.379
Pensiones	453	774	611
Otros gastos administrativos	14.689	13.434	11.235
Amortización y saneamiento de activos			
materiales e inmatrimoniales	3.276	2.910	2.418
Otras cargas de explotación	498	633	1.070
Margen de explotación	33.798	32.730	29.831
Resultados netos generados por sociedades			
puestas en equivalencia	696	61	(613)
Amortización del fondo de comercio			
de consolidación	16	12	—
Beneficios por operaciones del Grupo	30	99	4
Quebrantos por operaciones del Grupo	382	26	99
Amortización y provisiones para insolvencias	3.191	1.949	3.009
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	11	10	(53)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	(12)	—	—
Beneficios extraordinarios	2.368	2.197	1.210
Quebrantos extraordinarios	4.294	6.767	2.444
Resultado antes de impuestos	29.010	26.323	24.933
Impuesto sobre beneficios	9.645	8.265	7.794
Otros impuestos	(80)	21	—
Resultado consolidado del ejercicio	19.445	18.037	17.139
Resultado atribuido a la minoría	—	—	—
Resultado atribuido al Grupo	19.445	18.037	17.139

CUADRO DE FINANCIACIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO BANKINTER

<i>millones de pesetas</i>	1998		1997		1996	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
Recursos generados de las operaciones	—	31.720	—	23.730	—	43.345
Resultado del ejercicio	—	19.445	—	18.037	—	17.139
Amortizaciones	—	3.229	—	3.099	—	2.417
Dotación neta a la provisión de insolvencias	—	3.931	—	2.602	—	3.877
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	—	4.606	—	(2.134)	—	21.272
Dotación neta otros fondos	—	3.013	—	3.906	—	620
Saneamientos directos de activos financieros	—	(750)	—	(300)	—	(2.447)
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	—	(178)	—	75	—	(147)
Participación en resultados de filiales puestas en equivalencia	—	(696)	—	(61)	—	614
Beneficios netos en venta de acciones propias	—	(880)	—	(1.494)	—	—
Reembolso de participaciones en el capital	32.349	—	11.581	—	4.488	—
Incremento/disminución netos de:						
Títulos subordinados emitidos	—	22.906	—	10.000	—	—
Inversión menos financiación en						
Banco de España y E.C.A.	—	314.260	309.206	—	—	343.140
Inversión crediticia	446.329	—	229.152	—	111.753	—
Valores de renta fija	153.795	—	—	233.739	174.753	—
Valores de renta variable no permanente	14.331	—	823	—	4.369	—
Acreedores	—	239.070	—	263.308	67.154	—
Empréstitos	—	50.383	—	26.683	9.266	—
Adquisiciones / ventas de inversiones permanentes	7.175	3.699	8.646	2.754	6.753	5.566
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	987	67	2.704	58	1.568	443
Elementos del inmovilizado material e inmaterial	6.188	3.632	5.942	2.696	5.185	5.123
Otros conceptos activos menos pasivos	—	3.269	—	9.291	4.817	—
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión	11.328	—	10.097	—	8.698	—
Total	665.307	665.307	569.505	569.505	392.051	392.051

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 1998 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco considera 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 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 1998 exceden en 21.484 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, 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 16.498 millones de pesetas.

Comparación de la información

En el ejercicio 1998 se ha modificado la presentación de los Pasivos contingentes en el balance público, no deduciéndose la provisión de insolvencias por pasivos contingentes, adaptando las cifras de ejercicios anteriores a efectos comparativos.

En el ejercicio 1997 se aplicó por primera vez la modificación introducida por la Circular 5/1997 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 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. 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 doce 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 periodifican 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 1998, 1997 y 1996, 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 1998, 1997 y 1996.

Los resultados generados en el ejercicio por las sociedades dependientes consolidadas debido a las transacciones efectuadas con acciones de Bankinter, S.A. son de 17 millones de pesetas de beneficio en 1998, 11 millones de pesetas de pérdida en 1997, y 17 millones de pesetas de beneficio en 1996, los cuales se presentan en las cuentas anuales consolidadas adjuntas como variación patrimonial, afectando al saldo de la cuenta de "Reservas".

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 ha dotado un fondo para la autocartera del Grupo.

d) Cartera de valores

I) De acuerdo con la Circular 4/1991 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 de renta fija o variable adquiridos 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 de renta fija adquiridos que se mantienen hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 no había en el Grupo 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, si son de rendimiento implícito con plazo original hasta doce 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 1998 dicha periodificación ha supuesto un abono a la cuenta de resultados de 352 millones de pesetas -186 millones de pesetas de pérdida en 1997 y 3.401 millones de pesetas de beneficio en 1996-.

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 registraría en una cuenta activa de periodificación con contrapartida al fondo de fluctuación de valores.

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, 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, clasificados en la cartera de inversión, 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.

Aquellos títulos que se han clasificado como cartera de negociación, se han valorado a precios de mercado.

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, se viene dotando un fondo de fluctuación de valores 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. Este fondo 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 participaciones en Zeltia, S.A. el 14 de marzo de 1997 y en Inversiones Iral, S.A. el 30 de diciembre de 1998. Este fondo de comercio se amortiza linealmente desde el momento de la compra en un plazo máximo de cinco años.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por la amortización de este fondo durante 1998 ha ascendido a 17 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 que se amortizan por el sistema de dígitos o turnos, 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 por un importe global de 14.851 millones de pesetas -13.760 millones de pesetas en 1997 y 13.347 millones de pesetas en 1996-, siendo su desglose por grupos de elementos el siguiente:

millones de pesetas	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Inmovilizado			
Inmuebles	675	675	675
Instalaciones	2.137	1.538	1.360
Mobiliario	1.985	1.538	1.498
Vehículos	60	30	28
Equipos informáticos	9.994	9.979	9.786
Total	14.851	13.760	13.347

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 tres años se provisionan en función del tiempo transcurrido desde la adquisición, aplicando los siguientes porcentajes:

	Porcentaje mínimo
Más de tres años, sin exceder de cuatro	25
Más de cuatro 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, se aplicaron los coeficientes 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 del 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 mes 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.

k) Adaptación al euro

Desde 1997 ha operado en el Banco un equipo de trabajo organizado con el fin de analizar la adaptación de la Entidad a la Moneda Única, equipado de medios humanos y tecnológicos y directamente apoyado por los máximos responsables del Banco.

Su primera actividad consistió en estudiar el impacto en la Entidad y las necesidades informáticas de la adaptación, así como los efectos sobre el negocio y la operativa derivados de la introducción del euro. Como consecuencia del análisis efectuado, se han tenido que adaptar en conjunto 18.000 programas y se han realizado 450 programas nuevos con el fin de optimizar ciertas funcionalidades de las aplicaciones. Para realizar estas tareas se subcontrataron desarrollos informáticos a seis empresas principales de servicios de informática, por un importe total de 952 millones de pesetas.

El proyecto euro ha afectado y requerido para su implantación, en mayor o menor medida, de la concurrencia de todo el Grupo. Las áreas de Informática, Intervención General, Asesoría Jurídica, Marketing y otras áreas de negocio han sido, entre otras, las más afectadas por este acontecimiento.

El impacto del proceso de adaptación al euro en las cuentas anuales del Grupo ha sido el siguiente:

- Aunque la Circular 7/1998 del Banco de España en su disposición adicional establecía la posibilidad de activar los trabajos realizados en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro y su amortización en un plazo máximo de tres años, no sobrepasando en ningún caso el año 2001, el Grupo decidió reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1998 la totalidad del coste incurrido en 1998 por este motivo. Por tanto, los gastos contabilizados debidos a la implantación del euro han supuesto un total de 1.340 millones, siendo el desglose por conceptos el siguiente:
 - ★ 1.265 millones de pesetas en Tecnología y sistemas.
 - ★ 42 millones de pesetas en Información a clientes.
 - ★ 19 millones de pesetas en Formación.
 - ★ 7 millones de pesetas en Marketing.
 - ★ 7 millones de pesetas en otros gastos.
- La importancia de este acontecimiento ha sido puntualmente trasladada a todas las áreas geográficas y funcionales de la entidad mediante un plan de formación especialmente diseñado para este fin. A lo largo de 1998 se han impartido 154 cursos, con la asistencia de 2.450 personas, lo que ha significado que por este capítulo se han impartido 16.000 horas de formación. Se han creado tres bases de datos compartidas que recogen todo tipo de información (general, operativa, productos, impacto en clientes, etcétera) de interés para toda la plantilla.

- El proceso de adaptación al euro finalizará a lo largo de 1999, siendo las inversiones comprometidas de 350 millones, que se reconocerán en la rúbrica de "Costes de Transformación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

1) Adaptación al año 2000

En el Grupo Bankinter se lleva años trabajando en la adaptación de los programas informáticos a los requerimientos de la llegada del año 2000, y todos los desarrollos informáticos abordados desde hace diez años han tenido en cuenta este problema potencial. Durante 1998, y de forma simultánea al proyecto de adaptación al euro, aprovechando la revisión de más de 20.000 programas, se ha verificado de nuevo que todos los software del Grupo están preparados para los cambios que se avecinan.

Las tareas que quedan por abordar consisten básicamente en poner en funcionamiento, en los primeros meses de 1999, un entorno de pruebas adecuado que permita simular y comprobar que todos los programas y aplicaciones responden adecuadamente en esa fecha. La complejidad técnica y el importe económico del proyecto carecen de significación especial dentro del conjunto de prioridades recogidas en el presupuesto informático del Grupo para el siguiente ejercicio.

La División de Auditoría realiza desde 1997 un seguimiento periódico del adecuado progreso de los trabajos de adaptación.

El coste originado por este proyecto se reconoce directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias en la rúbrica "Costes de Transformación", no teniendo al 31 de diciembre de 1998 en el balance consolidado activos inmateriales por estos conceptos.

GRUPO BANKINTER

BANKINTER, S.A.

Bankinter, S.A. es la Sociedad matriz del Grupo y representa el 96,2% del activo total del Grupo, al 31 de diciembre de 1998.

Las cuentas individuales del Banco se han preparado de acuerdo con los principios contables descritos en el apartado "Principios de contabilidad aplicados". No obstante, la gestión de las operaciones tanto del Banco como del resto del Grupo se efectúa en base consolidada, 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 resultarían 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".

A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 y las cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas.

BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) DE BANKINTER, S.A. CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1997 Y 1996

Activo

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Caja y depósitos en bancos centrales	10.156	16.337	8.409
Deudas del Estado	431.356	280.992	517.463
Entidades de crédito	361.540	414.186	381.338
Créditos sobre clientes	1.512.465	1.062.863	837.314
Obligaciones y otros valores de renta fija	22.579	22.697	14.997
Acciones y otros títulos de renta variable	18.946	6.095	3.665
Participaciones	1.960	1.776	1.039
Participaciones en empresas del Grupo	13.378	13.727	12.113
Activos inmateriales	-	-	-
Activos materiales	16.425	19.712	19.678
Acciones propias	-	5.151	803
Otros activos	36.862	38.540	29.922
Cuentas de periodificación	10.590	9.305	17.969
Total Activo	2.436.257	1.891.381	1.844.710

Pasivo

Entidades de crédito	708.888	454.252	723.150
Débitos a clientes	1.471.049	1.197.119	927.984
Débitos representados por valores negociables	50.672	35.941	9.258
Otros pasivos	22.317	21.773	13.478
Cuentas de periodificación	25.654	25.073	28.398
Provisiones para riesgos y cargas	17.478	10.879	9.231
Fondo para riesgos generales	4.616	4.306	27.177
Beneficio del ejercicio	17.217	16.628	15.980
Pasivos subordinados	32.906	10.000	-
Capital suscrito	18.576	20.697	20.949
Primas de emisión	35.696	37.607	39.215
Reservas	27.490	53.408	26.192
Reservas de revalorización	3.698	3.698	3.698
Total Pasivo	2.436.257	1.891.381	1.844.710

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS) DE BANKINTER, S.A.
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DE 1998, 1997 Y 1996

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Intereses y rendimientos asimilados	108.339	104.936	143.089
Intereses y cargas asimiladas	71.691	69.341	107.137
Rendimiento de la cartera de renta variable	10.649	10.714	8.521
Margen de intermediación	47.297	46.309	44.473
Comisiones netas	9.174	8.068	7.325
Resultados de operaciones financieras	10.788	10.933	6.955
Margen ordinario	67.259	65.310	58.753
Otros productos de explotación	1.030	843	543
Gastos generales de administración	33.769	31.840	27.644
Gastos de personal	17.975	17.500	16.049
Otros gastos administrativos	15.794	14.340	11.595
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	3.100	2.811	2.286
Otras cargas de explotación	498	632	1.056
Margen de explotación	30.922	30.870	28.310
Amortización y provisiones para insolvencias	3.191	1.950	3.008
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	1.086	278	595
Dotación al fondo para riesgos generales	—	—	—
Beneficios extraordinarios	2.449	2.393	2.006
Quebrantos extraordinarios	4.283	6.723	2.488
Resultado antes de impuestos	24.811	24.312	24.225
Impuesto sobre beneficios	7.594	7.684	8.245
Otros impuestos	—	—	—
Resultado del ejercicio	17.217	16.628	15.980

**CUADRO DE FINANCIACIÓN DE BANKINTER, S. A. CORRESPONDIENTE
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1997 Y 1996**

	1998		1997		1996	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
<i>millones de pesetas</i>						
Recursos generados de las operaciones	—	31.125	—	22.813	—	41.400
Resultado del ejercicio	—	17.217	—	16.628	—	15.980
Amortizaciones	—	3.097	—	3.000	—	2.286
Dotación neta a la provisión de insolvencias	—	3.933	—	2.602	—	3.877
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	—	5.633	—	(1.756)	—	21.770
Dotación neta otros fondos	—	2.687	—	4.004	—	521
Saneamientos directos de activos financieros	—	(750)	—	(300)	—	(2.447)
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	—	171	—	30	—	(587)
Beneficios netos en venta de acciones propias	—	(863)	—	(1.395)	—	—
Reembolso de participaciones en el capital	27.640	—	12.216	—	4.146	—
Incremento/disminución netos de:						
Títulos subordinados emitidos	—	22.906	—	10.000	—	—
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.	—	314.251	309.196	—	—	343.105
Inversión crediticia	452.856	—	227.389	—	114.106	—
Valores de renta fija	153.795	—	—	231.011	171.558	—
Valores de renta variable no permanente	13.092	—	2.336	—	666	—
Acreedores	—	273.930	—	269.135	76.787	—
Empréstitos	—	14.731	—	26.683	9.344	—
Adquisiciones / ventas de inversiones permanentes	4.628	2.971	8.550	2.259	6.057	5.128
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	984	56	2.704	55	1.568	1.141
Elementos del inmovilizado material e inmaterial	3.644	2.915	5.846	2.204	4.489	3.987
Otros conceptos activos menos pasivos	—	3.425	—	7.883	—	1.729
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión	11.328	—	10.097	—	8.698	—
Total	663.339	663.339	569.784	569.784	391.362	391.362

VARIACIONES EN EL GRUPO BANKINTER

Con respecto al ejercicio anterior, ha dejado de pertenecer al Grupo consolidado la siguiente sociedad:

- BK Gestión y Administración de Carteras, S.A., el 31 de marzo de 1998, por disolución y extinción sin liquidación, con cesión global de activos y pasivos a Bankinter, S.A.

Y se ha incorporado:

- Inversiones Iral, S.A., por adquisición.

DESGLOSE DE LOS PRINCIPALES EPÍGRAFES DEL ACTIVO DEL BALANCE

DEUDAS DEL ESTADO

	Vencimientos			
<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96	1999
Fondos Públicos				
Letras de Tesoro	135.698	120.881	213.615	85.624
Otras deudas anotadas	311.715	168.396	313.626	7.209
Certificados del Banco de España	7.912	11.385	14.560	3.615
Total bruto	455.325	300.662	541.801	96.448
Menos:				
Fondo de fluctuación de valores (1)	23.490	19.191	21.131	—
Total neto	431.835	281.471	520.670	96.448
Cartera de Inversión	257.074	159.896	346.474	—
Cartera de Negociación	198.251	140.766	195.327	—
Total bruto	455.325	300.662	541.801	—

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

El Grupo Bankinter no posee al 31 de diciembre de 1998 cartera de deuda a vencimiento. En la columna "Vencimientos 1999", se están recogiendo los importes de los Títulos de Deuda del Estado en cartera al 31 de diciembre de 1998 que vencen a lo largo de 1999.

Los Fondos Públicos pignorados ascienden a 9.772 millones de pesetas de valor nominal al 31 de diciembre de 1998 (13.071 millones en 1997 y 57 millones en 1996). En este importe se incluye la pignoración de los Certificados del Banco de España como garantía en la operativa de las transferencias Banco de España OMF.

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Valor de mercado de la cartera de inversión	272.843	172.935	363.057
Valor de adquisición de la cartera de negociación	171.192	139.172	187.649

Durante el ejercicio se han producido traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión por un importe total de 204.208 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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Bancos operantes en España	205.636	238.127	185.986
Cajas de ahorro	41.293	72.140	28.325
Cooperativas de crédito	—	—	625
Entidades de crédito en el extranjero	103.795	94.095	163.990
Otras entidades de crédito residentes	10.816	9.830	2.409
Cámara de compensación	—	—	4
Total	361.540	414.192	381.339
En pesetas	265.556	357.686	305.480
En moneda extranjera	95.984	56.506	75.859

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Plazo			
Hasta 3 meses	226.284	325.686	293.616
De 3 meses a 1 año	74.644	68.271	67.535
De 1 a 5 años	35.682	155	—
Más de 5 años	675	—	476
Total	337.285	394.112	361.627

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Crédito comercial	155.275	139.480	121.860
Crédito con garantía real	791.441	512.325	331.772
Otros créditos a plazo	425.821	319.494	301.228
Deudores a la vista	75.458	51.267	42.121
Arrendamiento financiero	63.894	44.196	40.620
Activos dudosos	7.536	8.199	10.062
Subtotal	1.519.425	1.074.961	847.663
Menos: Fondo de insolvencias	14.985	13.241	13.255
Total	1.504.440	1.061.720	834.408
En pesetas	1.472.566	1.028.975	810.565
En moneda extranjera	46.859	45.986	37.098

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Plazo			
Hasta 3 meses	280.338	252.433	207.075
De 3 meses a 1 año	210.456	202.844	171.925
De 1 a 5 años	249.598	180.834	152.458
Más de 5 años	741.977	411.831	294.672
Sin determinar	37.056	27.019	21.533
Total	1.519.425	1.074.961	847.663

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Crédito a Administraciones Públicas	6.144	17.367	26.485
Crédito a residentes	1.426.148	1.019.517	779.590
Crédito a no residentes	79.597	29.878	31.526
Activos dudosos	7.536	8.199	10.062
Subtotal	1.519.425	1.074.961	847.663
Empresas del Grupo	—	86	370
Menos: Fondo de insolvencias	14.985	13.241	13.255
Total	1.504.440	1.061.720	834.408

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
De Administraciones Públicas	5.683	4.282	4.755
De entidades de crédito	4.121	501	672
Otros valores de renta fija	10.154	13.022	1.108
Bonos de caja propios	12	39	80
Pagarés de empresa	2.609	4.853	8.382
Total bruto	22.579	22.697	14.997
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-	-
Total neto	22.579	22.697	14.997
Cotizados	22.579	22.697	14.987
No cotizados	-	-	10
Total bruto	22.579	22.697	14.997
Cartera de negociación	5.737	3.126	-
Cartera de inversión	16.842	19.571	14.997
Valor de mercado de la cartera de inversión	16.968	19.647	15.667

Vencimientos de "Obligaciones y otros valores de renta fija" en el año 1999

<i>millones de pesetas</i>	Fecha de vencimiento	Tipo de amortización	Importe a amortizar (1)
Nombre del título			
Cédulas reconversión B.C.I. S-1	28/02/99	Reducción	18
Cédulas reconversión B.C.I. S-2	31/12/99	Reducción	42
Cédulas reconversión B.C.I. S-3	31/10/99	Reducción	13
Bonos de titulación hipotecaria			
Hipotecansa IV.4-95	15/01, 15/04, 15/07, 15/10/99	Reducción	Variable
OB Gtat Cataluña 11-94	14/11/99	Amortización	2
OB Telefónica 4-91	15/04/99	Amortización	8
OB Puerto Coruña	30/12/99	Reducción	Variable
OB Puerto Villagarcía Arosa	30/12/99	Reducción	Variable
Total			83

(1) El importe a amortizar es variable cuando las emisiones se amortizan por sorteo.

Movimiento del capítulo de obligaciones y otros valores de renta fija

<i>millones de pesetas</i>	Inmovilizaciones financieras	Resto
Saldo a 31/12/95	380	12.191
Altas	—	46.711
Bajas	73	44.212
Saldo a 31/12/96	307	14.690
Altas	—	59.802
Bajas	73	52.029
Saldo a 31/12/97	234	22.463
Altas	—	79.168
Bajas	73	79.213
Saldo a 31/12/98	161	22.418

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
De entidades de crédito	6.233	873	1.746
De otros sectores residentes	14.917	6.394	5.587
De no residentes	1.471	1.022	144
Total bruto	22.621	8.289	7.477
Menos: Fondo de fluctuación de valores	334	44	259
Total neto	22.287	8.245	7.218
Cotizados	21.069	4.451	6.003
No cotizados	1.552	3.838	1.474
Total bruto	22.621	8.289	7.477
Cartera de negociación	14.431	1.238	—
Cartera de inversión	8.190	7.051	7.477
Valor de mercado de la cartera de inversión	8.472	7.210	7.928

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

<i>millones de pesetas</i>	Inmovilizaciones financieras	Resto
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
Altas	6.024	135.386
Bajas	8.310	118.768
Saldo a 31/12/98	1.552	21.069

PARTICIPACIONES

En los cuadros siguientes se detallan las participaciones directas o indirectas del Grupo Bankinter al 31 de diciembre de 1998 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 1998, 1997 y 1996 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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
De entidades de crédito	–	–	–
Empresas del Grupo	–	–	–
De otros sectores residentes	10.377	9.644	6.755
Empresas del Grupo	8.748	8.117	5.698
De no residentes	98	–	–
Empresas del Grupo	–	–	–
Total bruto	10.475	9.644	6.755
Menos: Fondo de fluctuación de valores	41	28	18
Total neto	10.434	9.616	6.737
Cotizados	229	206	69
No cotizados	10.246	9.438	6.686

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 pesetas al 31 de diciembre de 1998		
		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	35,2	82,3
Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	10,0	5,0	70,5
Bankinter International B.V.	Strawinskylaan, 1725. Amsterdam	99,99	0,01	100,00	12,5	11,4	20,6
Bankinter Inversiones, S.I.M., S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,98	0,42	100,00	500,0	493,8	171,2
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	15,2	2,7
Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C.	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100,00	723,0	957,5	9.840,7
Hispamarket, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	2.823,7	335,4	209,2
Intergestora, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	300,0	30,4	222,9
Intermobiliaria, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	1.000,0	1.473,6	(475,1)
Bankinter International Cayman	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	—	100,00	7,1	—	—
Bankinter Cayman Issuances	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	—	100,00	7,1	—	—
Inversiones Iral, S.A.	Calle de la Medialuna, 5. Pamplona	99,99	0,01	100,00	200,0	(11,0)	—

Y para las sociedades valoradas por puesta en equivalencia:

Sociedades del Grupo	Domicilio	Participación (%)			Millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998			Valor contable neto
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	
Línea Directa Aseguradora, S.A.	Isaac Newton, 7. Tres Cantos	50,00	—	50,00	9.000,0	(1.615,0)	(1.145,0)	3.077
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	1.500,0	2.059,1	961,0	4.326
Aircraft, S.A.	Marqués de Riscal, 13. Madrid	99,99	0,01	100,00	1.200,0	(72,0)	(16,3)	1.116
Reinter, S.A.	1, Rue Schiller. Luxemburgo	—	100,00	100,00	204,6	—	5,8	—
Asociadas								
Zeltia, S.A.	José Abascal, 2. Madrid	4,54	—	4,54	1.578,3	2.952,0	23,3	229

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

		Participación (%)			Millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997			
	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor neto contable neto (*)
Grupo Industrial Catensa, S.A.	Ausias March, 16. Barcelona	20,0	2,2	22,2	166,0	1.013,9	236,1	33
Filtros Mann, S.A.	Santa Fé, s/n. Zaragoza	10,3	—	10,3	1.124,0	4.309,1	1.326,2	123
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Avda. Brasil, 7. Madrid	16,7	—	16,7	750,0	159,0	95,0	127
Sogecable, S.A.	Gran Vía, 32. Madrid	5,3	—	5,3	20.000,0	9.415,4	586,5	1.105
Merca 3, S.A.	Recoletos, 9. 1º. Madrid	20,3	—	20,3	35,3	(0,4)	(1,3)	7
Electrónicas Boar, S.A.	Albasanz, 72. Madrid	14,6	0,7	15,3	132,0	123,6	(8,5)	33
Sdad. Gral. de TV y Cine	Gran Vía, 32. Madrid	5,3	—	5,3	2.100,0	—	(0,7)	110
Corfin Capital Fund B.V.	P.O. Box 1.469 – 1.000 B.L. Amsterdam	7,8	—	7,8	480,3	—	(96,3)	90

(*) En el Balance al 31 de diciembre de 1998

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

Durante 1998 se ha reducido el capital social de Línea Directa Aseguradora, S.A. en 3.000 millones de pesetas, para compensar pérdidas de ejercicios anteriores.

FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

A continuación incluimos el movimiento del fondo de comercio del Grupo en 1998 y 1997:

millones de pesetas	Fondo de comercio de consolidación
Saldo a 31/12/96	—
Aumentos	81
Disminuciones	12
Saldo a 31/12/97	69
Aumentos	473
Disminuciones	17
Saldo a 31/12/98	525

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 31/12/95	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
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	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
Traspasos	(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
Aumentos	1.564	281	1.283	2.111	2.673	(562)
Disminuciones	2.152	43	2.109	3.811	2.347	1.464
Traspasos	(782)	—	(782)	782	—	782
Activos en Renting	—	—	—	2.503	320	2.183
Saldo a 31/12/98	17.596	2.769	14.827	31.940	21.773	10.167

El activo material en el balance público consolidado se ha minorado por el fondo para activos adjudicados que en el año 1998 ascendió a 1.185 millones de pesetas —659 millones de pesetas en 1997 y 506 millones de pesetas en 1996—.

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 y en el Consolidado, por la aplicación del R.D. Ley 7/1996, en el ejercicio 1998 se han cargado, adicionalmente, en la cuenta de resultados 435 millones de pesetas como más dotación a la amortización acumulada del inmovilizado material -576 millones de pesetas en 1997-. El valor neto contable del efecto de la actualización al 31 de diciembre es de 2.802 millones -3.237 millones de pesetas en 1997-.

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Solares y fincas	1.082	1.127	1.220
Inmuebles	1.660	3.430	4.347
Maquinaria, equipos informáticos y vehículos	1	2	2
Total	2.743	4.559	5.569

Al 31 de diciembre de 1998 existen compromisos de venta de inmovilizado por un importe de 164 millones de pesetas -106 y 648 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente-, y compromisos de compra de inmovilizado por un importe de 1.750 millones de pesetas.

OTROS ACTIVOS

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Opciones adquiridas	2.853	1.375	1.182
Operaciones en camino	2.553	5.136	3.472
Dividendo activo a cuenta	4.899	4.582	4.218
Retención a cuenta para el impuesto sobre sociedades	5.362	7.110	4.758
Impuesto sobre beneficios anticipado	13.486	12.795	12.224
Fianzas dadas en efectivo	166	150	120
Otros conceptos	7.872	6.478	3.983
Total	37.191	37.626	29.957

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Banco de España	6.125	15.090	175.973
Bancos operantes en España	229.980	167.528	190.831
Cajas de ahorro	279.530	156.498	227.875
Cooperativas de crédito	16.137	12.909	18.499
Instituto de Crédito Oficial	20.148	12.102	8.267
Entidades de crédito en el extranjero	137.126	73.751	85.367
Otras entidades de crédito residentes	18.769	16.238	13.683
Cámara de compensación	1.073	138	2.662
Total	708.888	454.254	723.157
En pesetas	607.614	382.273	652.343
En moneda extranjera	101.274	71.981	70.814
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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Plazo			
Hasta 3 meses	594.792	363.838	641.159
De 3 meses a 1 año	86.616	60.536	56.571
De 1 a 5 años	6.190	10.285	6.571
Más de 5 años	2.951	1.739	1.696
Total	690.549	436.398	705.997

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Cuentas corrientes	583.230	365.319	279.587
Cuentas de ahorro	11.063	7.897	6.586
Depósitos a plazo	257.355	312.245	224.010
Cesión temporal de activos	522.434	460.955	354.270
Cuentas de recaudación	33.230	28.527	42.502
Otras cuentas	11.188	4.487	9.167
Total	1.418.500	1.179.430	916.122
En pesetas	1.358.488	1.130.301	888.961
En moneda extranjera	60.012	49.129	27.161

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Administraciones Públicas	53.762	46.862	56.674
Acreedores de otros sectores residentes	1.297.481	1.072.078	813.463
Acreedores no residentes	67.257	60.490	45.985
Total	1.418.500	1.179.430	916.122
Empresas del Grupo	62.464	60.871	49.760

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Plazo			
Hasta 3 meses	148.802	215.597	131.920
De 3 meses a 1 año	63.492	39.538	27.069
De 1 a 5 años	1.966	45.148	51.227
Más de 5 años	43.097	11.962	13.794
Total	257.357	312.245	224.010

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>			
Plazo	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Hasta 3 meses			
De 3 meses a 1 año	497.370	406.920	347.950
De 1 a 5 años	93.713	87.050	57.990
Más de 5 años	-	-	-
Total	591.083	493.970	405.940

En el Euromercado, Bankinter ha continuado realizando emisiones a corto plazo dentro de su programa de "Eurocommercial Paper" por un importe de 400 millones de dólares USA -57.043 millones de pesetas-, manteniendo un saldo vivo medio emitido de 145 millones de dólares -20.678 millones de pesetas-.

EMPRÉSTITOS, PAGARÉS Y OTROS VALORES NEGOCIABLES

Al cierre del ejercicio 1998, el Grupo Bankinter tenía en circulación emisiones de bonos cuya antigüedad de emisión va de 1982 a 1998, por un total de 6.836.122 títulos y valor nominal de 50.470 millones, con vencimientos entre los años 1999 y 2009.

Todos los bonos en circulación al 31 de diciembre de 1998 fueron emitidos a la par y devengan un interés nominal anual entre el mibor -2,5%, y el 6%.

Bankinter se reserva, en las emisiones 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 1998 se amortizaron anticipadamente bonos por importe de 1.391 millones de pesetas -1.122 y 1.009 millones en 1997 y 1996, respectivamente-.

En 1998 se ejercitó parcialmente la autorización conferida por la Junta Extraordinaria de 11 de noviembre al Consejo de Administración con fecha 25 de junio de 1998 para emitir bonos u obligaciones convertibles en acciones, por un importe máximo de 50.000 millones de pesetas de saldo vivo emitido o en circulación. En virtud de esta autorización se ha puesto en circulación una emisión de obligaciones convertibles dirigida a los empleados de la Entidad. Los plazos de conversión de las obligaciones son: el 2 de enero del 2001, 2003, 2005, 2007 y 2009.

El tipo de canje es una acción por una obligación. El nominal de cada obligación emitida es de 4.121 pesetas.

El saldo vivo en circulación al 31 de diciembre es de 16.396 millones de pesetas.

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 1999
Emisión					
02/05/1984	13.000	374	6	02/05/1999	374
01/07/1985	15.000	668	6	01/07/2000	
01/07/1986	7.500	1.066	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	
01/12/1998	16.396	16.396	Mibor -2,5%	02/01/2009	
Total	84.803	50.470			374

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 1998 es de 204 millones de pesetas —478 y 4.477 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente—.

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 plazo remanente se recoge en el siguiente cuadro:

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	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	204	—	—
Más de 5 años	—	—	—
Total	204	478	4.477

En el primer trimestre del año, el Banco, a través de su filial Bankinter International Cayman, realizó la primera emisión de notas a tipo de interés flotante por un valor de 250 millones de dólares USA y al plazo de cinco años, dentro de su programa de "Euro Medium Term Notes". El contravalor en pesetas del saldo vivo al 31 de diciembre de 1998 ascendía a 35.650 millones de pesetas.

OTROS PASIVOS

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Obligaciones a pagar	17.094	18.082	10.604
Acreedores por factoring	249	259	310
Opciones emitidas	2.398	578	630
Operaciones en camino	828	1.572	920
Impuesto sobre beneficios diferido	302	211	95
Otros conceptos	5.599	5.956	5.380
Total	26.470	26.658	17.939

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.

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 en 1998 del 4%, más una participación del 90% en los beneficios netos de la póliza.

En el ejercicio 1998, se registraron primas periódicas por un importe de 453 millones de pesetas –774 millones de pesetas en 1997 y 308 millones de pesetas 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 1998 a 29 millones de pesetas –21 millones de pesetas en 1997–.

El desglose del personal en el Grupo al 31 de diciembre de 1998, de acuerdo con los derechos de jubilación reconocidos, es el siguiente:

Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980	600
Jubilados	29
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	518
Riesgos por pensiones no causadas	13.922
Devengadas	6.699
No devengadas	7.223

Las bases actuariales consideradas en la evaluación al 31 de diciembre de 1998 de las obligaciones derivadas del plan de prestaciones recogido en el Convenio Colectivo vigente para la Banca Privada han sido: interés técnico del 4% anual, un incremento de la masa salarial del 3,5% anual y utilización de la tabla de mortalidad GRM-F1980-2 años.

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>	1998	1997	1996 (1)
Gastos de personal	–	–	260
Gastos financieros	–	–	195

(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 de fluctuación valores	Fondo de Pensiones	Provisión operaciones de futuro	Otras provisiones específicas	Fondo para riesgos generales	Total
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
Variación en 1998							
Dotaciones	5.089	15.892	—	5.003	30.288	—	56.271
Utilizaciones	(1.866)	(687)	—	—	(6.265)	(12)	(8.828)
Otras variaciones y traspasos	(1.208)	(10.604)	—	(1.868)	(26.646)	322	(40.005)
Saldo a 31/12/98	17.086	23.865	621	5.711	10.236	4.616	62.135

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, según 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. Al 31 de diciembre, el importe de este fondo asciende a 3.079 millones de pesetas -6.349 y 570 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente-. 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 mes de mayo de 1998 se pusieron en circulación tres nuevas emisiones de deuda subordinada por un importe global de 22.906 millones de pesetas. Los valores puestos en circulación son obligaciones simples y 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, según redacción dada por la Circular 2/1994.

Estas emisiones cumplen los requisitos recogidos en la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993, 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.

Las obligaciones emitidas se amortizarán al vencimiento de las emisiones y no cabe la amortización anticipada.

A continuación se incluye un cuadro con los datos económicos de las emisiones:

<i>millones de pesetas</i>	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Vencimiento emisión
Emisión				
16/06/1997	10.000	10.000	6,95	16/06/2007
14/05/1998	6.000	6.000	5,70	18/12/2012
14/05/1998	14.000	14.000	6	18/12/2028
29/05/1998	2.906	2.906	5	29/05/2008
Total	32.906	32.906		

CAPITAL SOCIAL

El capital de Bankinter, S.A. estaba representado al 31 de diciembre de 1998 por 74.305.380 acciones de 250 pesetas de valor nominal cada una (41.393.361 acciones de 500 pesetas valor nominal y 13.966.000 acciones de 1.500 pesetas de valor nominal cada una, en 1997 y 1996, 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 1998 se llevaron a cabo tres reducciones de capital, mediante la amortización de acciones que el Grupo tenía en autocartera, y habían sido previamente adquiridas en el mercado en base a las autorizaciones concedidas por la Junta General de Accionistas.

Con fecha 27 de enero de 1999 se formalizó la redenominación del capital social en euros. El capital social es de 111.458.070 euros, representado por 74.305.380 acciones de 1,50 euros de valor nominal cada una.

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

	Acciones amortizadas				Capital social después de la amortización	
	Nº de acciones	Importe millones pesetas	% s/Capital Social	Valor nominal	Nº de acciones	Importe millones pesetas
Fecha de aprobación						
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
Junta General Extraordinaria 11/3/98	1.154.354	577	2,79	500	40.239.007	20.120
Junta General Ordinaria 25/6/98	1.131.007	566	2,81	500	39.108.000 (2)	19.554
Consejo de Administración 27/10/98	3.910.620	978	5,00	250	74.305.380	18.576

(1) Con efecto de 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 ascendía a 41.393.361.

(2) Con efecto de 20 de julio de 1998 se modificó el valor nominal de la acción Bankinter de 500 a 250 pesetas, con el canje de dos acciones nuevas por una de las anteriores. Después de esta operación, el número de acciones en circulación asciende a 74.305.380.

AUTOCARTERA

Al cierre del ejercicio 1998, el Grupo poseía 1.003.700 acciones en autocartera, de 250 pesetas de valor nominal cada una -2.923.624 al 31 de diciembre de 1997 y 634.590 al 31 de diciembre de 1996-.

Durante 1998, el Grupo Bankinter ha realizado en Bolsa operaciones de compra de 11.122.486 acciones y de venta de 13.042.410 acciones, lo que representa, respectivamente, el 14,97% y el 17,55% del capital social al 31 de diciembre de 1998.

Movimiento de la autocartera (número de acciones) (1) (2)

	Bankinter Inversiones	Hispanmarket	Inter- mobiliaria	Bankinter Financiera	Intergestora	Otras	Bankinter	Total
Saldo a 31/12/95	-	-	98.292	-	-	-	3.107.340	3.205.632
Altas	9.120	418.416	171.648	-	121.386	-	1.789.224	2.509.794
Bajas	9.120	418.416	110.820	-	121.386	-	4.421.094	5.080.836
Saldo a 31/12/96	-	-	159.120	-	-	-	475.470	634.590
Altas	12.150	9.002	509.346	-	-	-	6.867.110	7.397.608
Bajas	12.150	9.002	668.466	-	-	-	4.418.956	5.108.574
Saldo a 31/12/97	-	-	-	-	-	-	2.923.624	2.923.624
Altas	3.222	1.303.225	1.033.700	-	-	-	8.782.339	11.122.486
Bajas	3.222	1.303.225	30.000	-	-	-	11.705.963	13.042.410
Saldo a 31/12/98	-	-	1.003.700	-	-	-	-	1.003.700

(1) Adaptado al nuevo valor nominal de la acción Bankinter (250 pesetas).

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

El desglose de la autocartera al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

	Nº de acciones	Valor nominal millones pesetas	Precio medio adquisición pesetas	Reserva acciones propias millones pesetas	% s/capital
Intermobiliaria, S.A.	1.003.700	250,93	4.705	4.722	1,35
Total	1.003.700	250,93	4.705	4.722	1,35

RESERVAS

El movimiento de las reservas y de las pérdidas de sociedades consolidadas del Grupo Bankinter en los ejercicios 1998, 1997 y 1996 es el siguiente:

<i>millones de pesetas</i>	Saldo al 31/12/95	Distrib. de rtido. de 1995	Otros mov.	Reduc- ción de capital	Saldo al 31/12/96	Distrib. de rtido. de 1996	Otros mov.	Reduc- ción de capital	Saldo al 31/12/97	Distrib. de rtido. de 1997	Otros mov.	Reduc- ción de capital	Saldo al 31/12/98
Reserva legal	5.670	—	—	—	5.670	—	—	—	5.670	—	—	—	5.670
Prima de emisión	40.612	—	(1.397)	—	39.215	—	(1.608)	—	37.607	—	(1.911)	—	35.696
Reserva por acciones propias:													
Por adquisición de acciones	5.663	—	(3.858)	—	1.805	—	9.694	—	11.499	—	(6.777)	—	4.722
Por garantía	94	—	(42)	—	52	—	(11)	—	41	—	134	—	175
Reserva libre disposición	16.670	5.531	3.900	(7.436)	18.665	7.293	13.371	(3.131)	36.198	6.889	6.643	(32.806)	16.924
Otras reservas de la dominante	7.707	2.066	363	—	10.136	1.464	(606)	—	10.994	940	134	—	12.068
Reserva de Revalorización RDL 7/1996	—	—	3.698	—	3.698	—	—	—	3.698	—	—	—	3.698
Reservas de consolidación													
— por integración global	1.859	337	(544)	—	1.652	141	—	—	1.793	85	—	—	1.878
— por puesta en equivalencia	787	194	—	—	981	410	—	—	1.391	667	—	—	2.058
Pérdidas en Sociedades consolidadas													
— por integración global	(354)	228	(485)	—	(611)	16	(1)	—	(596)	518	—	—	(78)
— por puesta en equivalencia	(50)	(540)	(152)	—	(742)	(872)	—	—	(1.614)	(801)	—	—	(2.415)
Dividendos y otros fondos	—	7.473	—	—	—	8.687	(23.054)	—	—	9.417	—	—	—
Resultado del ejercicio	15.289	(15.289)	—	—	17.139	(17.139)	—	—	18.037	(18.037)	—	—	19.445
Total	93.947	—	1.483	(7.436)	97.660	—	(2.215)	(3.131)	124.718	(322)	(1.777)	(32.806)	99.841

En la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 1998 se acordó la distribución de 50 pesetas por acción de valor nominal 500 pesetas, con cargo a la prima de emisión de acciones -40 pesetas en 1997 y 33 pesetas en 1996-. La operación ha supuesto el reparto de 1.911 millones de pesetas sobre un saldo total de 37.607 millones de pesetas -1.608 millones en 1997 y 1.397 millones en 1996-. El saldo final de esta reserva, como se aprecia en los cuadros de movimientos de reservas, es de 35.696 millones de pesetas.

En 1998 el número de acciones propias aceptadas a clientes en garantía de operaciones fue de 45.242 títulos, -49.900 en 1997 y 53.664 en 1996, adaptado al valor nominal actual de 250 pesetas por acción-, siendo el valor nominal de las mismas de 11,3 millones de pesetas -12,5 en 1997 y 13,4 en 1996-.

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 1998, 1997 y 1996. 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, 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>	1998			1997			1996		
Resultado contable antes de impuestos	29.010			26.323			24.933		
	Aument.	Disminuc.	Variac.	Aument.	Disminuc.	Variac.	Aument.	Disminuc.	Variac.
Diferencias permanentes	4.137	3.536	601	207	1.110	(903)	741	1.284	(543)
Diferencias temporales	15.922	13.316	2.606	11.761	7.881	3.880	29.502	6.019	23.483
con origen en el ejercicio	15.922	210	-	11.761	25	-	28.691	270	-
con origen en ejercicios anteriores	-	13.106	-	-	7.856	-	811	5.749	-
Base imponible (resultado fiscal)	-	-	32.217	-	-	29.300	-	-	47.873

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

<i>millones de pesetas</i>	Impuestos anticipados	Impuestos diferidos
Saldo a 31/12/96	12.224	95
Aumentos	8.427	116
Disminuciones	7.856	-
Saldo a 31/12/97	12.795	211
Aumentos	9.445	91
Disminuciones	8.754	-
Saldo a 31/12/98	13.486	302

En el siguiente cuadro se relacionan los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades de 1998:

<i>millones de pesetas</i>	Importe
Naturaleza beneficios fiscales	
En base imponible:	
Reserva para inversiones en Canarias	590
Depreciación monetaria	32
Exención por reinversión de beneficios extraordinarios	210
Bases imponibles negativas (compensadas)	298
Otros ajustes	155
Total	1.285
En cuota impositiva:	
Deducciones por doble imposición	82
Deducción por gastos en I + D	12
Deducciones por gastos de formación	215
Deducciones por adquisición de activos fijos nuevos	10
Subtotal	319
Pérdida deducción por venta de activos fijos nuevos	-
Total	319

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 debe 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.

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Total activo	179.648	116.642	114.256
Total pasivo	198.857	122.556	99.066

OTROS COMPROMISOS DE CARÁCTER CONTINGENTE

Al 31 de diciembre de los tres últimos años, el importe de los créditos disponibles por terceros ascendía en el Grupo a 528.226, 492.619 y 464.039 millones de pesetas, respectivamente.

El total de los valores de terceros, en pesetas nominales, depositados en el Grupo ascendía a 1.498.267, 1.295.520 y 1.476.042 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, 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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Operaciones garantizadas			
Créditos de dinero	3.980	3.058	2.566
Créditos de firma	2.208	2.166	2.593
Exportación e importación de bienes y servicios	7.562	5.660	4.060
Aplazamiento de pago en compraventa	12.491	10.552	6.570
Avales técnicos	167.150	144.886	116.828
Construcción de viviendas	3.691	3.011	1.009
Contratos de obras, servicios y suministros y concurrencia a subastas	95.119	86.543	67.682
Obligaciones ante organismos públicos	68.340	55.332	48.137
Otras obligaciones	983	811	829
Total	194.374	167.133	133.446

OPERACIONES DE FUTURO

<i>millones de pesetas</i>		31/12/98	31/12/97	31/12/96
Compraventa de divisa hasta dos días hábiles	Compras	6.346	12.251	15.230
	Ventas	5.694	12.818	21.853
Compraventa de divisa a plazo superior a dos días hábiles	Compras	60.514	51.568	26.211
	Ventas	41.601	42.452	35.132
Compraventa de Activos Financieros	Compras	47.550	71.070	52.982
	Ventas	20.524	45.174	57.276
Contratos de futuros sobre valores y tipos de interés	Compras	9.333	42.654	172
	Ventas	11.837	129.907	100.762
Opciones sobre valores	Emitidas	238.838	148.451	103.044
	Compradas	13.426	5.651	3.125
Opciones sobre tipos de interés	Emitidas	41.349	392.894	150.311
	Compradas	80.189	253.654	223.737
Opciones sobre divisas	Emitidas	11.023	10.620	13.179
	Compradas	9.356	8.552	11.589
Otras operaciones sobre tipos de interés	FRA's	6.134	7.465	11.000
	SWAP's	598.922	761.271	282.899

FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS DE PENSIONES

El desglose de los fondos gestionados, patrimonio y partícipes al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

Sociedad Gestora	Fondo	Patrimonio en millones de pesetas	Partícipes
Gesbankinter, S.A.	BK Fondo Monetario F.I.A.M.M.	73.628	12.427
	BK Dinero F.I.A.M.M.	93.517	6.585
	Cuenta Fiscal Oro Bankinter F.I.A.M.M.	61.767	10.946
	Cuenta Fiscal Oro I Bankinter F.I.A.M.M.	54.160	17.043
	BK Dinero 95 F.I.A.M.M.	25.747	6.226
	BK Dinero 96 F.I.A.M.M.	45.539	8.685
	BK Dinero 97 F.I.A.M.M.	18.056	4.623
	BK Dinero 98 F.I.A.M.M.	26.014	609
	BK Fondo Fijo F.I.M.	47.512	7.331
	Cuenta Fiscal Oro III Bankinter F.I.M.	10.416	3.581
	Fondo Telefónico corto plazo F.I.M.	29.371	5.570
	BK Segurvida F.I.M.	11.454	2.070
	Fondo Telefónico Fijo F.I.M.	7.276	1.251
	Fondo Telefónico Bankinter Fondtesoro F.I.M.	22.682	3.048
	Cibernexo F.I.M.	27.631	240
	BK Fondo Bonos F.I.M.	27.454	1.800
	BK Garantizado 8 F.I.M.	13.512	2.688
	BK Fondo Renta Fija F.I.M.	13.898	2.112
	1999 Bankinter F.I.M.	13.125	2.273
	BK Garantía 99 F.I.M.	13.311	2.201
	BK Garantizado 4 F.I.M.	6.911	462
	BK Garantizado 9 F.I.M.	7.776	1.709
	BK Garantizado 10 F.I.M.	5.572	1.281
	BK Fondtesoro 2 F.I.M.	30.054	4.892
	BK Renta Trimestral F.I.M.	1.109	237
	BK Fondo F.I.M.	43.708	7.009
	Fondo Telefónico Variable F.I.M.	62.842	10.966
	Ciber BK Variable F.I.M.	22.324	5.639
	BK Renta Variable Europea F.I.M.(1)	9.211	1.335
	BK Futuro IBEX F.I.M. (1)	723	54
	Ciber BK Variable 2 F.I.M. (1)	752	143
	Plusvalía 2000 F.I.M.	5.630	1.277

Sociedad Gestora	Fondo	Patrimonio millones de pesetas	Partícipes
Gesbankinter, S.A.	BK 2000 IBEX F.I.M.	7.970	1.640
	BK 2000 IBEX 2 F.I.M.	6.931	1.238
	BK Plusvalía 2 F.I.M.	13.518	2.982
	BK 2002 IBEX F.I.M.	5.560	1.153
	BK Plusvalía 3 F.I.M. (1)	22.531	5.331
	Eurotop 2001 F.I.M. (1)	14.366	3.034
	Eurotop 2002 F.I.M. (1)	8.156	2.078
	BK Global Financiero F.I.M. (1)	6.261	1.572
	BK Plusvalía 4 F.I.M. (1)	5.800	1.485
	BK Multíndice F.I.M. (1)	5.652	1.330
	Fondos Mundiales BK F.I.M.	3.643	841
	BK Fondo Mixto F.I.M.	43.982	9.603
	BK Mixto 2 F.I.M.	39.761	10.458
	BK Fondo Mixto RF F.I.M.	27.790	7.229
	Total	1.044.603	186.287
Bankinter Seguros de Vida, S.A.	Bankinter Renta Fondo de Pensiones	14.060	8.231
	Bankinter Bolsa Fondo de Pensiones	7.298	8.355
	Bankinter Inversión Fondo de Pensiones	14.087	10.313
	Bankinter Ahorro Fondo de Pensiones	1.590	2.593
	Ciberfuturo Fondo de Pensiones	959	1.223
	BK Inversión 97 Fondo de Pensiones	457	667
	BK Gestión Fondo de Pensiones	48	97
	BK Renta Mixta 80/20 Fondo de Pensiones (1)	680	835
	Bankinter Previsión E.P.S.V.	5.258	3.561
	BK Inversión Mixta E.P.S.V.	702	1.346
	Total	45.139	37.221
	Suma	1.089.742	223.508
Bankinter International Fund SICAV	BK Global Mixed Portfolio	\$39.169 (2)	517
	Medium Portfolio	483	7

(1) Comercializados a lo largo de 1998.

(2) En miles de \$ (1\$=142,607 pesetas), 5.586 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.

Con sociedades no consolidables

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Entidades de crédito activo	—	—	—
Créditos a clientes	—	86	370
Participaciones en el Grupo	8.748	8.117	5.698
Entidades de crédito pasivo	—	—	—
Débitos a clientes	62.464	60.871	49.760
Debitos representados por valores negociables	—	—	—
Avales y otras garantías	12	174	53
Disponible en cuenta de crédito	—	1.177	1.140

OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

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

<i>millones de pesetas</i>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	498	443	971
Otras cargas de explotación (1)	—	190	99
Total	498	633	1.070

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>	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Beneficio neto explotación fincas	269	292	335
Beneficio por operaciones en renting	382	189	—
Otros productos diversos (1)	566	470	370
Total	1.217	951	705

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

QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

millones de pesetas

	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Dotación otros fondos específicos	3.790	6.135	1.818
Pérdida neta de enajenación del inmovilizado	53	185	191
Pérdida neta de enajenación de inmovilizaciones financieras	—	—	3
Otros quebrantos	451	447	432
Total	4.294	6.767	2.444

BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

millones de pesetas

	31/12/98	31/12/97	31/12/96
Beneficio en enajenación del inmovilizado	231	125	356
Beneficio en enajenación de inmovilizaciones financieras (1)	863	1.395	40
Beneficio de ejercicios anteriores	740	462	597
Otros beneficios	534	215	217
Total	2.368	2.197	1.210

(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	31/12/98	%	31/12/97	%	31/12/96	%
Directivos	353	13,48	370	14,12	350	14,27
Ejecutivos	693	26,46	664	25,34	661	26,96
Operativos	1.573	60,06	1.586	60,54	1.441	58,77
Total	2.619	100,00	2.620	100,00	2.452	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

<i>millones de pesetas</i>	Número de empleados	%
Hasta 2	371	14,16
De 2 a 3	411	15,69
De 3 a 4	469	17,91
De 4 a 5	431	16,46
De 5 a 6	290	11,07
De 6 a 7	192	7,33
De 7 a 8	139	5,31
De 8 a 9	83	3,17
De 9 a 10	77	2,94
Más de 10	156	5,96
Total	2.619	100,00

REMUNERACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

<i>millones de pesetas</i>	1998	1997	1996
Participación estatutaria devengada, sueldos, otras remuneraciones y dietas de Consejeros y Consejeros asesores	617,3	437,7	355,5
Primas de seguros de vida y aportaciones para pensiones de Consejeros	40,2	43,7	39,1

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo tenía contabilizados 841 millones de pesetas como riesgo directo e indirecto de los miembros del Consejo de Administración.

PARTICIPACIONES DE LOS CONSEJEROS EN EL CAPITAL SOCIAL

Nombre	Número de acciones		Total	% Capital social
	Directa	Indirecta		
Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	—	77.052	77.052	0,10
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	744.000	187.698	931.698	1,25
Juan Arena de la Mora	47.230	497.432	544.662	0,73
Cartival S.A. (1)	5.968.308	—	5.968.308	8,03
Elías Masaveu Alonso del Campo (2)	24.634	—	24.634	0,03
Jose Ramón Arce Gómez	224.400	—	224.400	0,30
Total Consejeros	7.008.572	762.182	7.770.754	10,46

(1) La sociedad Cartival S.A. 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.

(2) La participación en el capital social de Bankinter, S.A. del Grupo Masaveu es de 3.976.260 acciones, el 5,35% del capital.

PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE LOS BENEFICIOS DE BANKINTER, S.A. EN 1998

	pesetas
Beneficio del ejercicio	24.811.017.172
Impuesto sobre Sociedades	7.594.478.692
Beneficio neto distribuible	17.216.538.480
Dividendo activo	9.992.684.305
Reservas voluntarias	6.633.424.734
Reserva para inversiones en Canarias	590.429.441

DIVIDENDOS

Bankinter, S.A. tiene establecido un sistema de pago trimestral de dividendos en enero, abril, julio y octubre de cada año, respectivamente.

Para el dividendo con cargo a los resultados de 1998 el calendario es el siguiente:

Fecha	Dividendo por acción (pesetas)	Número de acciones	Importe (1) (millones pesetas)	Fecha aprobación Consejo
Julio 1998	32	78.216.000	2.447	23/06/98
Octubre 1998	33	74.305.380	2.452	15/09/98
Enero 1999	34	74.305.380	2.526	15/12/98
Abril 1999	35	74.305.380	2.568	17/03/99
Total	134		9.993	

(1) No se han considerado las acciones en la autocartera de Bankinter, S.A. de acuerdo con 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 dichos dividendos.

BALANCE DE SITUACIÓN

millones de pesetas

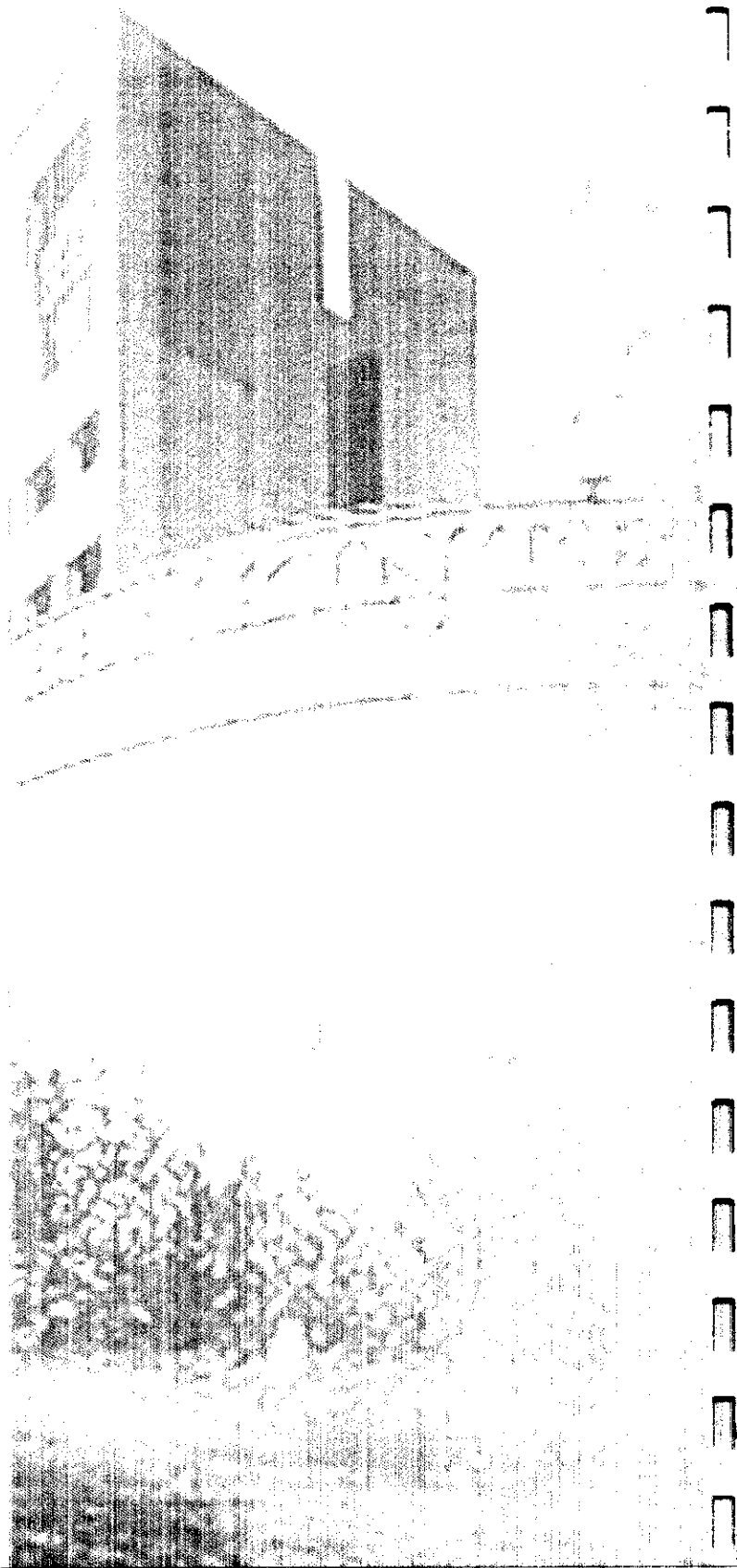
	31/05/98	31/08/98	30/11/98
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	7.517	39.329	34.601
Deudas del Estado	269.153	269.736	417.915
Entidades de crédito	508.786	464.707	343.789
Créditos sobre clientes	1.226.352	1.325.799	1.426.327
Obligaciones y otros valores de renta fija	14.620	9.951	13.897
Acciones y otros títulos de renta variable	5.683	1.033	12.489
Participaciones	1.775	1.804	1.812
Participaciones en empresas del Grupo	7.968	8.200	8.414
Activos inmateriales	4	4	3
Fondo de Comercio de consolidación	62	58	54
Activos materiales	23.251	22.062	23.954
Capital suscrito no desembolsado	—	—	—
Acciones propias	9.364	6.084	3.405
Otros activos	42.969	32.592	42.672
Cuentas de periodificación	13.092	10.901	10.907
Pérdidas en sociedades consolidadas	3.011	2.493	2.493
Total activo	2.133.607	2.194.753	2.342.732
PASIVO			
Entidades de crédito	402.134	377.472	570.673
Débitos a clientes	1.400.529	1.513.001	1.450.912
Débitos representados por valores negociables	74.086	71.990	70.493
Otros pasivos	39.851	23.008	34.983
Cuentas de periodificación	29.757	32.745	40.069
Provisiones para riesgos y cargas	12.074	8.899	17.623
Fondo para riesgos generales	4.292	4.614	4.614
Diferencia negativa de consolidación	—	—	17
Beneficio consolidado del ejercicio	10.702	14.408	18.979
Pasivos subordinados	32.905	32.906	32.906
Intereses minoritarios	—	—	6
Capital suscrito	20.120	19.554	18.576
Primas de emisión	37.607	35.696	35.696
Reservas	61.997	52.832	39.557
Reservas de revalorización	3.698	3.698	3.698
Reservas en sociedades consolidadas	3.855	3.930	3.930
Total pasivo	2.133.607	2.194.753	2.342.732

PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE LOS BENEFICIOS DE CADA FILIAL

<i>millones de pesetas</i>	Beneficio	Previsión Imp. Sdes.	Dividendo	Reservas	Aplicaciones (1)
Aircraft, S.A.	(12,0)	4,3	—	—	—
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	100,9	18,6	66,7	—	15,6
Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	88,1	17,6	70,5	—	—
Bankinter International B.V.	20,6	—	—	20,6	—
Bankinter Inversiones, S.I.M, S.A.	172,9	1,7	—	171,2	—
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.452,5	491,5	—	961,0	—
Cibesa, S.A.	3,4	0,7	1,2	0,3	1,2
Gesbankinter, S.A. S.G.I.I.C.	12.300,8	2.460,1	9.840,7	—	—
Hispamarket, S.A.	256,8	47,6	188,3	20,9	—
Intergestora, S.A.	276,7	53,8	200,6	22,3	—
Intermobiliaria, S.A.	(475,1)	2,6	—	—	—
Línea Directa Aseguradora, S.A.	(1.145,0)	—	—	—	—
Reinter, S.A.	5,8	—	—	5,8	—

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

INFORMACIÓN INSTITUCIONAL



INFORME DE GESTIÓN

Como viene siendo habitual, este año también hemos querido que la Memoria de BANKINTER, sin dejar de contener toda la información de carácter preceptivo, ofrezca, sobre todo, una visión del futuro y de las expectativas de nuestro Grupo. Ello responde a la idea de que la administración de una entidad como la nuestra no puede hacerse desde una visión a corto plazo, que sólo atienda a la justificación de los resultados de un ejercicio concreto, en el que las circunstancias pueden ser atípicas tanto a favor como en contra de los intereses del Banco.

Hay varias dimensiones de gestión que, en nuestro caso, resultan críticas y que es necesario considerar por separado.

- El futuro del Banco demanda constantes y costosas inversiones tecnológicas para mantener el liderazgo que ostenta BANKINTER en el ámbito de los sistemas informáticos en el sector financiero español. Ésta es la razón principal por la que en 1998 los gastos de explotación han tenido un incremento del 5,70%. Nuestra cuenta de resultados, y el soporte de nuestros accionistas, nos permiten seguir invirtiendo en sistemas a un ritmo muy superior -más del doble de la media- al de la competencia. Esta diferencia tecnológica se irá haciendo más intensa cada año y, unida a la eficiencia y a la solvencia del Banco, nos permitirá crecimientos de balance y de beneficios superiores a los de otras entidades, sin necesidad de afrontar procesos de fusión o concentración con los importantes costos colaterales que siempre llevan consigo.

De ahí que hayamos empezado a medir el resultado del negocio no sólo en términos de beneficio antes de impuestos, sino también en base al beneficio creado a futuro, a través del método del "valor actual neto" (VAN), al que se refiere la Memoria al reflejar los resultados del Grupo.

Los accionistas, los inversores, los mercados y los empleados demandan que el Banco tenga más futuro. Por eso es decisivo invertir en nuevos sistemas informáticos y canales de distribución comercial. Construir desde ahora el futuro de BANKINTER.

- El desarrollo de las capacidades del equipo humano que compone BANKINTER, del capital intelectual y de los activos intangibles de que dispone la entidad, constituye otra prioridad básica: hemos puesto en marcha un ambicioso programa, el Plan 2.600, que por encima de cualesquiera objetivos cuantitativos, pretende promover las iniciativas y las carreras profesionales de los empleados, a través de la rotación, la formación, la transmisión del conocimiento, la participación, el trabajo en equipo y la creación de un entorno de trabajo satisfactorio y atractivo. Uno de los aspectos esenciales del Plan estriba en el proceso, en el que estamos comprometidos desde hace años, de convertir a todos los empleados del Grupo en accionistas, a través de programas de acciones y de incentivos referenciados a la evolución del valor de las acciones. En este contexto se sitúa la novedosa "Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados de BANKINTER 1998", aprobada por la Junta Extraordinaria de Accionistas de 11 de noviembre de 1998, por un importe del 5,21% del valor de capitalización bursátil del Banco en dicha fecha. La emisión ha sido suscrita por 2.496 empleados, el 95,45% de la plantilla.

El Consejo de Administración de BANKINTER entiende que este proceso por el cual se vincula a los empleados a la creación de valor para los accionistas constituye una piedra angular en el desarrollo futuro del Banco.

- La creación de valor para los accionistas: este propósito debe figurar en todas las Memorias de las sociedades cuyas acciones cotizan en el mercado bursátil. En BANKINTER dicho objetivo se hace realidad a través de varias actuaciones concretas:

- a) Mediante el aumento consistente, año tras año, del Beneficio por Acción (BPA), que en 1998 ha sido de 262 pesetas, un 15,93% superior al de 1997.
- b) A través de operaciones, como la amortización de acciones propias, que favorecen directamente a todos los accionistas que permanecen en la entidad. Desde 1992, el Banco ha amortizado un 34,47% del capital social a través de diez operaciones de reducción de capital (tres de las cuales se han efectuado en 1998).
- c) Con la incorporación de herramientas de gestión, como el "valor añadido al accionista" (EVA), que tienen por fin medir la verdadera generación de valor económico en la empresa una vez descontado el coste del capital. El EVA va a utilizarse, a partir de 1999, como criterio de determinación de los objetivos de todas las áreas y servicios del Banco y, en consecuencia, como medida para la fijación del grado de consecución de la retribución variable que se extiende a la mayoría de la plantilla.
- d) Mediante el incremento sostenido de la rentabilidad para el accionista que en 1998 ha sido del 24,50%.
- e) A través del aumento progresivo del dividendo que, computando la distribución de la prima de emisión de acciones, ha sido en 1998 de 151 pesetas por acción, lo que supone un incremento del 17,50% respecto al dividendo del ejercicio anterior y una rentabilidad por dividendo del 3,50%.

En BANKINTER, a diferencia de otras entidades, el pay-out (la parte del beneficio neto distribuible que se reparte a los accionistas) y el dividendo aumentan, cada año, en porcentajes superiores al incremento del beneficio bruto y neto.

Los resultados de 1998 demuestran que el Banco sigue funcionando a pleno rendimiento y está preparado para los retos que plantean la entrada en vigor del euro y la internacionalización de la economía española. El ejercicio 1998 ha resultado muy positivo en todas los segmentos y canales del negocio y en todas las líneas de la cuenta de resultados. El beneficio antes de impuestos del Grupo ha alcanzado la cifra de 29.010 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 10,21% respecto al obtenido en el ejercicio anterior. El BPA (Beneficio por Acción) es superior en un 15,93% al correspondiente a 1997. Aunque la generalidad de las empresas españolas, así como los medios de comunicación, siguen dando prioridad al beneficio neto respecto de cualquier otro indicador de la bondad de los resultados anuales de una compañía, en BANKINTER pensamos, al igual que en las empresas más avanzadas del mundo y más volcadas hacia la creación de valor para los accionistas, que es el BPA el criterio principal que debe medir y comparar el beneficio generado en un período determinado.

Durante 1998, los volúmenes del negocio de clientes han aumentado de manera muy destacada. Este crecimiento se produce, por citar las partidas más importantes, en los créditos a clientes, que crecen un 41,70% respecto de 1997, en los recursos de clientes en balance, que aumentan un 23,80% respecto al ejercicio anterior y en los fondos de inversión y pensiones, cuyos patrimonios se incrementa en un 12,31%. Hay que subrayar el aumento espectacular de la inversión hipotecaria (un 52,08%) y la rentabilidad generada por varios de los fondos de inversión gestionados por el Grupo, situada en los primeros lugares de las clasificaciones de entre los fondos españoles de su clase.

Como consecuencia de lo expuesto, en 1998 el resultado del negocio con clientes ha alcanzado la cifra de 25.421 millones de pesetas, un 28,60% más que en 1997. Este aumento se registra en todas las áreas del negocio típico, Particulares, Pymes, Banca Privada y Banca Corporativa, y se produce tanto en la red de oficinas como en los nuevos canales de distribución. En conjunto, el beneficio del negocio con clientes representa el 87,63% del beneficio antes de impuestos.

El índice de morosidad, que continúa descendiendo, es del 0,44%, el más bajo de los principales bancos españoles y uno de los mejores de todos los bancos de la "zona del euro". El ratio de cobertura de la morosidad, del 224,61%, demuestra igualmente la fortaleza y calidad con las que se está produciendo el crecimiento de la inversión crediticia.

El beneficio obtenido en la actividad de Tesorería en 1998 se situó en 3.694 millones de pesetas. Este resultado debe calificarse de muy positivo, teniendo en cuenta las turbulencias monetarias y bursátiles sufridas por los mercados financieros en el segundo semestre del ejercicio. Además, el Banco ha seguido destinando una parte sustancial de los beneficios obtenidos en este área a la dotación de provisiones genéricas, de carácter voluntario, de acuerdo con la política de prudencia valorativa que viene aplicando todos los años.

En conclusión, el ejercicio de 1998, uno de los mejores de la historia de BANKINTER, ha destacado por el incremento del volumen de recursos e inversión crediticia y de los resultados del negocio de clientes, así como por las inversiones realizadas en avances tecnológicos que garantizan el futuro de la entidad. El Banco está doblando su tamaño cada cuatro años, creciendo muy por encima de sus más directos competidores, sin aumentar, prácticamente, la plantilla ni el número de oficinas. Por todo ello, el Banco se enfrenta al ejercicio 1999 con optimismo.

Estamos convencidos de que el nuevo escenario del sector, caracterizado por un entorno de tipos de interés reducidos, disminución del margen financiero, aumento de la competitividad, globalización de los mercados y procesos de concentración de las entidades de crédito, va a presentar excelentes oportunidades de negocio para una entidad como BANKINTER, cuyas capacidades esenciales son la calidad de la plantilla, la innovación, la tecnología y la eficiencia, al servicio de la rentabilidad y del beneficio del accionista.

Y estamos también seguros de que los accionistas del Banco asumen y comparten esta filosofía. Porque la creación de valor para los accionistas en el largo plazo continúa siendo el eje de nuestra estrategia.

APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Bankinter, S.A., en su reunión del día 17 de Marzo de 1999, ha aprobado las Cuentas anuales de Bankinter, S.A. y las consolidadas, la Propuesta de distribución de beneficios y el Informe de gestión, que figuran en el presente documento, correspondientes al ejercicio de 1998.

D. Jaime Botín Sanz de Sautuola y García
de los Ríos
Presidente

D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los
Ríos
Vicepresidente

D. Juan Arena de la Mora
Consejero Delegado

Cartival S.A. representada por:
D. Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda
Consejero

D. Elías Masaveu Alonso del Campo
Consejero

D. José Ramón Arce Gómez
Consejero

Diligencia para hacer constar que las firmas que anteceden corresponden a las de todos los miembros del Consejo de Administración de Bankinter, S.A. que, estando presentes en la reunión celebrada por el Consejo de Administración el día 17 de Marzo de 1999 aprobaron y firmaron en dicha sesión las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Bankinter, S.A. y los consolidados, correspondientes al ejercicio de 1998, de conformidad con lo establecido en el art. 171 de la Ley de Sociedades Anónimas. D. Elías Masaveu Alonso del Campo estuvo representado en la reunión del Consejo de 17 de Marzo de 1999 por el Sr. Presidente, en virtud de delegación expresa en el mismo y ha procedido a la firma de las Cuentas Anuales con fecha de de 1999.

D. Rafael Mateu de Ros Cerezo
Secretario General y del Consejo de Administración

17 de Marzo de 1999

