



FOLLETO CONTINUADO DE EMISOR

Modelo RFV

MAYO 2000

Bankinter S.A.

1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES.

1.1. Personas que asumen la responsabilidad por el contenido del folleto.

D. Rafael Mateu de Ros Cerezo, mayor de edad, español, vecino de Madrid, con D.N.I. número 10.549.387, en nombre y representación de BANKINTER, S.A. (En adelante, indistintamente, BANKINTER, o "la Sociedad Emisora"), asume la responsabilidad del Folleto de BANKINTER.

D. Rafael Mateu de Ros Cerezo actúa en calidad de Secretario General y del Consejo de administración de BANKINTER, S.A., en virtud de las facultades conferidas por el Consejo de Administración.

D. Rafael Mateu de Ros Cerezo confirma la veracidad del contenido del folleto y que no se omite ningún dato relevante ni induce a error.

1.2. Organismos Supervisores.

1.2.1. Mención de la inscripción del Folleto en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Este Folleto está inscrito en los Registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Tiene naturaleza de Folleto Continuo de emisor (RFV). El presente Folleto ha sido redactado de conformidad con lo establecido en la Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores (modificada por la Ley 37/1998 de 16 de Noviembre), el Real Decreto 291/1992, de 27 de Marzo, sobre emisión y oferta pública de venta de valores, el R.D. 2590/1998, de 7 de Diciembre sobre modificaciones del régimen jurídico de los mercados de valores, y la Orden Ministerial de 12 de Julio de 1993, Orden Ministerial 23 de Abril de 1998 y la Circular 2/1999 de 22 de Abril de la Comisión del Mercado de Valores.

"El registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de suscripción de los valores, emitidos o que se emitan en un futuro, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad o calidad de los valores emitidos o que se emitan en un futuro por Bankinter".

1.2.2. Nombre, domicilio y cualificación de los auditores que han verificado las cuentas anuales de la Sociedad Emisora durante los tres últimos ejercicios.

BANKINTER cuenta con los informes de auditoría de sus estados contables, emitidos, una vez examinados y verificados por la firma de auditoría externa Price Waterhouse Auditores S.A., con domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana nº 43, inscrita en el R.O.A.C. con el

número S0.242, para los ejercicios cerrados en 1997, 1998 y 1999. De la misma manera, el Grupo Consolidado Bankinter cuenta con los informes de auditoría de sus estados contables, emitidos y verificados por Price Waterhouse Auditores S.A., para los ejercicios cerrados en 1997,1998 y 1999.

Se incluye como anexo copia del Informe de Auditoría tanto individual del Banco como del Grupo Bankinter del año 99.

Los informes de auditoría mencionados han resultado favorables, no registrándose ninguna salvedad negativa con respecto a los estados financieros de la Sociedad Emisora.

3. LA SOCIEDAD EMISORA Y SU CAPITAL.

3.1 Identificación y objeto social.

3.1.1 Denominación y domicilio social.

Denominación social: BANKINTER S.A.

Código de Identificación Fiscal: A-28157360

Domicilio social: Paseo de la Castellana nº 29- 28046 Madrid.

3.1.2 Objeto social.

Se describe en el artículo 3 de los Estatutos, que determina lo siguiente:

“Artículo 3. - Constituye el objeto de la Sociedad :

- La realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios de las actividades de una entidad de crédito y del negocio bancario y financiero, en general o que con él se relacionen directa o indirectamente o sean complementarios del mismo, siempre que su realización por una entidad de crédito esté permitida o no prohibida por la legislación vigente.
- La adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas, total o parcialmente, de modo indirecto, en cualesquiera de las formas admisibles en Derecho y, en particular, a través de la titularidad de acciones o de participaciones en cualquier sociedad, entidad o empresa, dentro de los límites de la legislación vigente.”

La actividad principal de BANKINTER se encuadra dentro del sector Banca Comercial y Mixta (65.121) de la Calificación Nacional de Actividades Económicas (C.N.A.E.).

3.2. Informaciones legales.

3.2.1. Datos de constitución e inscripción.

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 nueva denominación social figura en la escritura pública de refundición de los Estatutos Sociales formalizada el 26 de Octubre de 1992 ante el Notario de Madrid, D. Agustín Sánchez Jara, con el número 3425/92 de su protocolo.

Está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1.857, general 1.258 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 220, hoja número 9.643, inscripción 1ª, con fecha 8 de Julio de 1965.

Se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 30, y pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos con el número de Código 0128.

BANKINTER S.A. dió comienzo a sus actividades en el momento de su constitución y, según el artículo 4º de los Estatutos Sociales, su duración será por tiempo indefinido.

Los Estatutos Sociales están a disposición del público y pueden ser consultados en el domicilio social de BANKINTER S.A. sito en la ciudad de Madrid, Paseo de la Castellana nº 29.

3.2.2. Forma jurídica y legislación especial.

BANKINTER tiene la forma jurídica de Sociedad Anónima y su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión, control y normativa del Banco de España.

3.3. Informaciones sobre el capital.

3.3.1. Importe nominal.

A 30 de Abril de 2000, el capital social de BANKINTER S.A. era de 111.662.706 Euros. El Capital social quedó redenominado a Euros por acuerdo del Consejo de Administración de esa misma fecha, elevado a escritura publica ante el Notario de Madrid D. Agustín Sánchez Jara con fecha 27 de Enero de 1.999 con el numero 676 de su protocolo (subsanaada en escritura complementaria de fecha 2 de Marzo de 1999 numero 1.684 del protocolo del Notario arriba indicado) al cambio fijo de 1 Euro = 166,386 pesetas y después de aplicar las normas de redondeo marcada por de la Ley 46/98 de 17 de Diciembre. El capital social se halla íntegramente suscrito y desembolsado.

3.3.2. No resulta de aplicación el correlativo de la Orden Ministerial de 12 de Julio de 1993 al estar el capital íntegramente desembolsado.

3.3.3. Clases y series de acciones.

A la fecha de redacción del presente Folleto, el número de acciones que representa el capital social es de 74.441.804 acciones nominativas de 1,50 Euros de valor nominal cada una de ellas, todas de las misma clase y única seria, íntegramente desembolsadas.

Todas las acciones incorporan los mismos derechos políticos y económicos.

Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta, siendo el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores S.A., con domicilio en Madrid, Calle Orense nº 34, la entidad encargada de la llevanza del registro contable.

3.3.4.Evolución del capital social en los últimos tres años.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de Junio de 1997 se autorizó una reducción del capital social de Bankinter, S.A. El número de acciones amortizadas ascendió a 168.213 y el importe a 252.319.500 pesetas, lo que representa un 1.20 % del Capital Social del Banco. Además se acordó efectuar un desdoblamiento de las acciones mediante reducción del nominal de 1.500 a 500 pesetas, y el canje de una acción antigua por tres nuevas. De este modo el número de acciones en circulación pasó de 13.797.787 a 41.393.361. según consta en el correspondiente folleto inscrito en el registro oficial de folletos de emisión y O.P.V. de la C.N.M.V. con el numero 2.223 y fecha el 10 de Julio 1997.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de Marzo de 1998 se autorizó otra reducción del capital social de Bankinter, S.A.. El número de acciones amortizadas ascendió a 1.154.354 y el importe a 252.319.500 pesetas, lo que representa un 2.79 % del Capital Social del Banco.

En la Junta General de Accionistas celebrada el día 25 de Junio de 1998 se acordó reducir, con cargo a reservas libres, el capital social del Banco en la cifra de 565.503.500. - pesetas, por amortización de 1.131.007 acciones, que representaban el 2,81% del capital social del Banco en ese momento.

El Consejo de Administración de Bankinter, S.A., en sesión celebrada el día 14 de Octubre de 1.998, acordó, por unanimidad, con cargo a la referida autorización y su prórroga, reducir el capital social en la cifra de 977.655.000 pesetas con amortización de 3.910.620 acciones representativas del 5% del capital social anual. Dicho acuerdo fue confirmado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 11 de Noviembre 1998.

A 13 de Enero de 1999, el capital social de BANKINTER S.A. era de 18.576.345.000 pesetas y quedo redenominado a Euros por acuerdo del Consejo de Administración de esa misma fecha, elevado a escritura publica ante el Notario D. Agustín Sánchez Jara con fecha 27 de Enero de 1.999 con el numero 676 de su protocolo (subsanada en escritura complementaria de fecha 2 de Marzo de 1999 numero 1.684 del protocolo del Notario Arriba indicado). Siendo en el capital tras la redenominación de 111.458.070 Euros al cambio fijo de 1 Euro = 166,386 pesetas y después de aplicar las normas de redondeo de la Ley 46/98 de 17 de Diciembre. El capital social se halla íntegramente suscrito y desembolsado.

Durante el año 1999 la evolución del capital social se recoge en el siguiente cuadro:

EVOLUCION CAPITAL SOCIAL 1.999

	En millones de pesetas
ENERO	18.576
FEBRERO	18.576
MARZO	18.576
ABRIL	18.576
MAYO	18.576
JUNIO	18.576
JULIO	18.576
AGOSTO	18.576
SEPTIEMBRE	18.576
OCTUBRE	18.576
NOVIEMBRE	18.576
DICIEMBRE (*)	(*) 18.545

(*) En Diciembre se produce un ajuste de reducción por la redenominación del capital Social a Euro.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 11 de Noviembre de 1998 de BANKINTER S.A. acuerdo emitir a la par OBLIGACIONES CONVERTIBLES por un importe de 16.800.002.401 pesetas (100.970.047,97 Euros) autorizando al Consejo de Administración para aprobar, con ocasión de cada una de las fechas de conversión obligatoria o voluntaria, los aumentos de capital en la cuantía necesaria para atender las solicitudes de conversión. El consejo de Administración hizo uso de esta autorización en su reunión del 19 de Enero de 2000, acordandose aumentar el capital social en 204.636 Euros según consta en Escritura Publica otorgada ante el Notario de Madrid don Agustin Sánchez Jara el dia 19 de Enero de 2000 con el número 275 de su Protocolo.

En el siguiente cuadro se detallan las operaciones de amortización de las acciones de Bankinter SA:

Fecha de aprobación	Acciones amortizadas			Capital social después de la amortización		
	Nº de acciones	Importe miles de euros	%s/Capital Social	Valor nominal	Nº de acciones	Importe miles de euros
Junta General Extraordinaria 11.11.92	944 967	8 516	5	9,02	17 954 391	161 865
Junta General Extraordinaria 11.2.93	897 719	8 096	5	9,02	17 056 672	153 769
Junta General Ordinaria 22.6.93	816 383	7 362	4,79	9,02	16 240 289	146 407
Junta General Ordinaria 23.6.94	812 009	7 320	5	9,02	15 428 280	139 086
Junta General Ordinaria 27.6.95	727 624	6 557	4,72	9,02	14 700 656	132 529
Junta General Ordinaria 27.6.96	734 656	6 623	5	9,02	13 966 000	125 906
Junta General Ordinaria 26.6.97	168 213	1 515	1,2	9,02	13 797 787 (1)	124 390
Junta General Extraordinaria 11.3.98	1 154 354	3 469	2,79	3,01	40 239 307	120 922
Junta General Ordinaria 26.6.98	1 131 007	3 399	2,81	3,01	39 108 300	117 523
Consejo de Administración 27.10.98	3 910 620	5 876	5	1,5	74 305 380 (2)	111 646

- (1) Con efecto 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 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.

3.3.5.Obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants".

La Junta General Extraordinaria celebrada el día 11 de Noviembre de 1.998 acordó la emisión con fecha 1 de Diciembre de 1998, de obligaciones convertibles en acciones para empleados de Bankinter S.A. por importe de 16.800.002.401 pesetas dividido en 4.076.681 obligaciones y se representan por anotaciones en cuenta de 4.121. pesetas nominales cada una. La finalidad exclusiva de la emisión es la suscripción de las obligaciones por las personas que fueren empleados del Grupo Bankinter. La fecha de vencimiento de la Emisión se fija el día 2 de Enero del año 2.009. según consta en el folleto inscrito en el registro oficial de folletos de emisión y O.P.V. de la C.N.M.V. con el numero 2.678 inscrito el 27 de Noviembre 1998.

Las condiciones de las obligaciones convertibles en sus apartados 14.3 (Aumento de Capital), 14.4. (Bases y modalidades de conversiones), 15.2 (Amortizacion por no ejercicio de la conversión) y 15.3 (Derecho de acumulación) fueron modificados por acuerdo del Consejo de Administración en su reunión de 13 de Octubre de 1999, así como acuerdo de la Asamblea General del Sindicato de Obligacionistas de 18 de Noviembre de 1999. Dichos acuerdos se formalizaron en escritura pública que se autorizó por el Notario de Madrid D. Agustin Sánchez Jara el día 2 de Diciembre de 1999 con número 8549 de su protocolo, estableciéndose por estos acuerdos una fecha de conversión voluntaria el 2 de Enero de 2000. A la citada conversión han acudido voluntariamente los obligacionistas que lo han solicitado y ha supuesto la conversión de 136.424 Obligaciones, siendo el saldo vivo actual de la citada emisión de 3.842.194 pesetas.

La conversión tendrá carácter obligatorio y anual (cada 2 de Enero) finalizando el 2 de Marzo del 2009. El número de obligaciones convertibles en cada fecha será el resultado de dividir por diez el número total de obligaciones inicialmente suscritas. No obstante lo anterior los tenedores que no ejerzan su derecho de conversión acumularán sus derechos hasta la fecha de conversión inmediatamente posterior. El tipo o relación de conversión será fijo, de una obligación por una acción de BANKINTER S.A., en cada una de las fechas de conversión. Las obligaciones se valorarán por su valor nominal y efectivo, de 4.121 pesetas cada una, y las acciones se valorarán al mismo precio que las obligaciones, todo ello sin perjuicio de los ajustes en la relación de conversión.

La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el día 23 de Junio de 1999 en segunda convocatoria adoptó el acuerdo de autorizar al Consejo de Administración para emitir obligaciones convertibles. El Consejo de Administración hizo uso de la citada autorización en su reunión celebrada el día 26 de Enero de 2000 y en virtud de ella crea y emite obligaciones por un importe máximo de 132.222.657,93 Euros (21.999.999.162 Pesetas) dividido en 2.924.633 Obligaciones con un valor efectivo unitario de 45,21 Euros, cuyo plazo de suscripción finalizaba el 27 de Febrero de 2000.

Mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Agustin Sanchez Jara el 6 de Marzo de 2000 con número 1431 de su protocolo se procedió a la Emisión, Suscripción y Desembolso de la "II Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter 2.000". Quedando así fijado su importe en la suma de 131.712.237,03 Euros, sobre el importe total emitido, habiéndose suscrito 2.913.343 Obligaciones.

La conversión tendrá carácter obligatorio y anual (cada 5 de marzo) finalizando el 5 de Marzo del 2010. El número de obligaciones convertibles en cada fecha será el resultado de dividir por diez el número total de obligaciones inicialmente suscritas. No obstante lo

anterior los tenedores que no ejerzan su derecho de conversión acumularan sus derechos hasta la fecha de conversión inmediatamente posterior. El tipo o relación de conversión será fijo, de una obligación por una acción de BANKINTER S.A., en cada una de las fechas de conversión. Las obligaciones se valorarán por su valor nominal y efectivo, de 45,21 euros cada una, y las acciones se valorarán al mismo precio que las obligaciones, todo ello sin perjuicio de los ajustes en la relación de conversión.

3.3.6.No resulta aplicable el correlativo de la Orden Ministerial de 12 de Julio de 1993.

3.3.7.Capital autorizado y ampliación de capital.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 26 de Junio de 1.998, se aprobaron por unanimidad los siguientes acuerdos:

“ Prorrogar, durante el plazo de dieciocho meses a partir de la fecha de celebración de la Junta General, la autorización al Consejo de Administración, concedida por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de Junio de 1.996, formalizada en escritura publica otorgada ante Notario de Madrid D. Agustín Sánchez Jara el 3 de Julio de 1.996, con el nº 3017 de su protocolo, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, y prorrogada por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de Junio de 1.997, para reducir el capital social, con el fin de amortizar las acciones propias del Banco, que éste pueda mantener en su Balance o en el de sus Sociedades dominadas, con cargo a beneficios o reservas libres y por el importe que en acciones propias que estén en autocartera, directa o indirecta, del Banco, durante la vigencia del presente acuerdo, quedando, en consecuencia, delegada en el Consejo de Administración, de conformidad con el artículo 30 de los Estatutos Sociales, la ejecución de la decisión de reducir capital, que podrá ejecutarla una o varias veces a lo largo del plazo máximo señalado.

Delegar en el Consejo de Administración la ejecución de los acuerdos de reducción del valor nominal de las acciones y de modificación consecuente del artículo 5 de los Estatutos Sociales.

Delegar en el Consejo de Administración, de acuerdo con lo previsto en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de aumentar el capital social, en una o varias veces, y en la cuantía, fechas, condiciones y demás circunstancias que el Consejo de Administración decida, sin previa consulta a la junta General, hasta el límite de 9.777.000.000. - pesetas, cifra que representa la mitad del nuevo capital social del Banco.El aumento deberá realizarse mediante aportaciones dinerarias y dentro del plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha del presente Acuerdo, al termino del cual quedará cancelada por caducidad en la parte en que no haya sido utilizada la facultad que por el presente Acuerdo se delega en el Consejo de Administración.

Autorizar al Consejo de Administración para emitir bonos, obligaciones, u otros valores que reconozcan o creen una deuda , con interés fijo, variable o vinculado, denominados en pesetas, en Euros, o en otras divisas, simples o con garantía de cualquier tipo. El límite máximo global que podrán alcanzar el conjunto de emisiones de bonos y obligaciones del Banco será 350.000. - millones de pesetas o su contravalor en Euros o en otras divisas. Esta autorización tiene un plazo de 5 años.”

Por su parte la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 23 de Junio de 1.999, se aprobaron por unanimidad los siguientes acuerdos:

“De conformidad con lo previsto en el artículo 292 de la Ley de Sociedades Anónimas, se acuerda autorizar al Consejo de Administración para ampliar el capital social en la cuantía que resulte necesaria para atender la conversión de bonos u obligaciones convertibles que pudiera emitir la sociedad, hasta un importe máximo de trescientos cincuenta millones de Euros, mediante emisión de nuevas acciones ordinarias, del mismo valor nominal y con igual contenido de derechos que las acciones en circulación. De conformidad con lo previsto en el artículo 159.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, se hace constar que no ha lugar al derecho de suscripción preferente en relación con este aumento de capital, ya que se debe a la conversión de bonos u obligaciones en acciones.”

En la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de Abril de 2000 acuerdo:

“SÉPTIMO:

I. Delegar en el Consejo de Administración, de acuerdo con lo previsto en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de aumentar el capital social, en una o varias veces, y en la cuantía, fechas, condiciones y demás circunstancias que el Consejo de Administración decida, sin previa consulta a la Junta General, hasta el límite de 55.831.353 euros, de valor nominal, cifra que representa la mitad del capital social del Banco. El aumento del capital social deberá realizarse dentro del plazo y en los términos autorizados por la Ley de Sociedades Anónimas, al término del cual quedará cancelada por caducidad en la parte en que no haya sido utilizada, facultándose al Consejo de Administración para la consecuente modificación de Estatutos sociales, dentro de los requisitos legales.

II. Se autoriza al Consejo de Administración para acordar el aumento de capital a través de cualquiera de las modalidades y procedimientos legalmente admisibles, quedando facultado para fijar, en su caso, la cuantía de la prima de emisión de acciones y para prever la posibilidad de suscripción incompleta de la emisión, así como para acordar la emisión de acciones privilegiadas, acciones preferentes, acciones sin voto, acciones rescatables o redimibles, "warrants" referenciados, condicionados o relacionados con las acciones del Banco, y, en general, cualquier modalidad de acciones legalmente admisible, adoptando, en su caso, las determinaciones previstas en el artículo 9 de los Estatutos Sociales, así como para aumentar el capital social al efecto de atender la entrega, adquisición, canje o conversión en acciones de valores, instrumentos, contratos y activos financieros en general.

III. Al acordar el aumento del capital social, en virtud de la delegación contenida en el presente Acuerdo, el Consejo de Administración podrá decidir la exclusión, total o parcial, del derecho de suscripción preferente de los accionistas y de los titulares de obligaciones convertibles, a cuyo efecto la Junta General atribuye expresamente al Consejo de Administración la expresada facultad de exclusión, siempre que concurren las circunstancias justificativas previstas en el artículo 159 de la Ley de Sociedades Anónimas y que el valor nominal de las acciones a emitir más en su caso el importe de la prima de emisión de acciones se corresponda con el valor real de las acciones que resulte del informe de los auditores de la Sociedad elaborado a instancias de los administradores a tal fin en el caso y momento de ejercicio de la facultad delegada en

el Consejo por el presente Acuerdo. El Consejo de Administración apreciará la concurrencia de los requisitos legales aplicables, de conformidad con el artículo 159.2 citado, a efectos de proceder a la referida exclusión e informará a la Junta General de los acuerdos de tal naturaleza adoptados.

IV. Igualmente se autoriza al Consejo de Administración para modificar el valor nominal de las acciones en circulación del Banco, sin aumentar ni reducir la cifra del capital social, dentro del plazo máximo de dieciocho meses a contar desde la fecha del presente Acuerdo.

V. El Consejo de Administración queda facultado para dar nueva redacción al artículo 5 de los Estatutos Sociales relativo al capital social, como consecuencia de la ejecución de las facultades delegadas en virtud del presente Acuerdo y para solicitar la admisión a cotización en los mercados secundarios oficiales de valores y, en su caso, la permanencia o exclusión en dicha situación, de las acciones que puedan ser emitidas conforme a la autorización prevista en el presente Acuerdo, con todas las facultades que a tal efecto resulten necesarias de acuerdo con la legislación vigente.

VI. Los aumentos de capital que el Consejo de Administración pueda acordar en virtud de la presente delegación, con exclusión del derecho de suscripción preferente según lo previsto en el apartado III de este Acuerdo Séptimo, podrán incluir uno o varios tramos de adjudicación preferente ,de todas o de una parte de las acciones, a accionistas, directivos y empleados, con diferentes tipos de emisión, primas de descuento u otras ventajas de suscripción o adquisición.

VII. Se declaran canceladas las facultades que para el aumento del capital social del Banco fueron concedidas al Consejo de Administración por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 1999”.

3.3.8. Condiciones a las que los Estatutos someten las modificaciones del capital.

En relación con ello, el artículo 20 de los Estatutos Sociales establece lo siguiente:

“Artículo 20. - Para que la Junta General Ordinaria o Extraordinaria pueda tomar válidamente acuerdos sobre emisión de obligaciones, aumento o disminución del capital y, en general, sobre cualquier modificación de los Estatutos Sociales que no sea una de las mencionadas en el párrafo siguiente de este artículo, será necesaria en primera convocatoria la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean al menos el 50% del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 25% de dicho capital.

No obstante, para que puedan tomarse acuerdos válidos sobre la absorción de la Sociedad por otras Sociedades, sobre la disolución de la Sociedad, así como sobre cualquier modificación del presente artículo, y de los artículos 16, 25 y 27 de los Estatutos Sociales, habrá de concurrir a la Junta, en primera convocatoria, el 70% del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria bastará la concurrencia del 60% de dicho capital.

En todos aquellos casos en que concurran accionistas que representen menos del 50% del capital suscrito con derecho a voto, o siempre que se trate de aprobar cualesquiera de los asuntos referidos en el párrafo segundo anterior, será necesario para la adopción de los acuerdos el voto favorable del 70% del capital con derecho a voto presente o representado en la Junta. En todos los demás supuestos se aplicará lo dispuesto en el artículo 93 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Si figurando en el Orden del Día de la Junta asuntos que exijan un quórum de constitución reforzado, no se alcanzase el mismo, y si por el contrario un quórum suficiente para tratar válidamente de los restantes asuntos en él contenidos, se entenderá válidamente constituida la Junta para tratar de estos últimos.”

3.4. Autocartera.

Al cierre del ejercicio 1999, el Grupo poseía 1.474.952 acciones en autocartera de 1,5 euros de valor nominal cada una (1.003.700 al 31 de diciembre de 1998 y 2.923.624 al 31 de diciembre de 1997).

Durante 1999, el Grupo Bankinter ha realizado en Bolsa operaciones de compra de 3.244.381 acciones propias y de venta de 2.773.129 acciones propias, lo que representa, respectivamente, el 4,37 % y el 3,73 % del capital al 31 de diciembre de 1999.

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

	Bankinter Inversiones	Hispanmarket	Intermobiliaria	Bankinter Financiera	Intergestora	Otras	Bankinter	Total
Saldo 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 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 31.12.98	-	-	1 003 700	-	-	-	-	1 003 700
Altas	-	78 693	1 643 735	-	-	-	1 521 953	3 244 381
Bajas	-	78 693	1 172 483	-	-	-	1 521 953	2 773 129
Saldo 31.12.99	-	-	1 474 952	-	-	-	-	1 474 952

(1) Adaptado al nuevo valor nominal de la acción Bankinter (1,5 euros).

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

El desglose de la autocartera al 30 de Abril de 2000 es el siguiente:

ABRIL 2000	NUM. ACCIONES	% S/TOTAL	EFFECTIVO	CAMBIO MEDIO	PLUSVALIA TACITA
INTERMOBILIARIA	1.411.173.	1,90	7.820,34	5.542	4.423,62
HISPAMARKET	57.000	0,08	575,53	10.096	-80,90
BANKINTER	29	0,00	0,32	10.905	-0,06
TOTAL	1.468.202	1,98	8.396,18	5.719	4.343,45

A 30 de Abril de 2000, el numero de acciones en autocartera era de 1.468.202 acciones con un valor nominal de 2.202.303 Euros los que supone un 1,98% del Capital Social.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de Marzo de 1998 se autorizó otra reducción del capital social de Bankinter, S.A.. El número de acciones amortizadas ascendió a 1.154.354 y el importe a 252.319.500 pesetas, lo que representa un 2.79 % del Capital Social del Banco.

En la Junta General de Accionistas celebrada el día 26 de Junio de 1998 se acordó reducir, con cargo a reservas libres, el capital social del Banco en la cifra de 565.503.500. - pesetas, por amortización de 1.131.007 acciones, que representaban el 2,8107% del capital social del Banco en ese momento.

Ademas, La Junta General celebrada el día 26 de Junio de 1998 llegó al siguiente acuerdo:

“Autorizar, desde la fecha del presente Acuerdo, la realización de operaciones de adquisición derivativa de acciones propias, a través del Banco o de cualquiera de las sociedades dominadas por el Banco, de conformidad con lo previsto en los artículos 75 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas, quedando renovada en tal sentido la autorización concedida por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de Junio de 1997 y por la Junta General Extraordinaria de 11 de Marzo de 1.998, de conformidad con la propuesta e informe aprobados por el Consejo de Administración en su reunión de 25 de Mayo de 1.998.

Las adquisiciones derivativas de acciones podrán efectuarse bajo cualquier título jurídico y modalidad legalmente válida y número máximo de acciones a adquirir será aquel cuyo valor nominal corresponda en cada momento al 5 % del capital social del Banco o cifra superior que legalmente resulte admisible, sin perjuicio de lo establecido en el artículo 77 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Los precios de Adquisición serán para las operaciones de compraventa que se realicen en un mercado secundario oficial, los que correspondan a la cotización bursátil de las acciones el día en que se formalice la transmisión. Por excepción, en el caso de adquisición de acciones propias como consecuencia del cumplimiento de las obligaciones establecidas en contratos opción, compraventa a plazo, o similares, previamente formalizados por el Banco, el precio aplicable será el pactado en el contrato correspondiente.

Como resultado de la presente autorización, el Consejo de Administración podrá adquirir acciones propias para mantenerlas en cartera, enajenarlas o amortizarlas, dentro de los límites legales y con cumplimiento de las condiciones previstas en este Acuerdo.

La presente autorización tiene una validez de dieciocho meses y cubre todas las operaciones de autocartera que se efectúen dentro de sus términos, sin necesidad de ser reiterada para cada una de las adquisiciones, así como las dotaciones o afectaciones de reservas que deban

ser efectuadas de acuerdo con la Ley de Sociedad Anónimas. Igualmente cubre la aceptación en garantía de acciones propias, y la dotación o afectación de reservas que en dicho supuesto y en el de asistencia financiera para la adquisición de acciones propias establece dicha Ley. Las reservas serán, en su caso, dotadas al cierre del ejercicio en curso y podrán serlo mediante afectación de la parte de reservas voluntarias equivalente al importe de la acciones propias en el pasivo del Balance del Banco o en el de la Sociedad dominada que corresponda.”

El consejo de Administración de Bankinter, S.A., en sesión celebrada el día 14 de Octubre de 1.998, acordó, por unanimidad, con cargo a la referida autorización y su prórroga, reducir el capital social en la cifra de 977.655.000.- pesetas con amortización de 3.910.620 acciones representativas del 5% del capital social anual. Dicho acuerdo fue confirmado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 11 de Noviembre 1998.

Por su parte la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 23 de Junio de 1999 acordó:

“Autorizar, desde la fecha del presente Acuerdo, la realización de operaciones de adquisición derivativa de acciones propias, a través del Banco o de cualquiera de las Sociedades dominadas por el Banco, de conformidad con lo previsto en los artículos 75 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas, quedando renovadas en tal sentido las autorizaciones concedidas con anterioridad por la Junta General de Accionistas.

Las adquisiciones derivativas de acciones podrán efectuarse bajo cualquier título jurídico y modalidad legalmente válida y el número máximo de acciones a adquirir en cada momento será aquel cuyo valor nominal corresponda al 5% del capital social del Banco o cifra superior que legalmente resulte admisible, sin perjuicio de lo establecido en el artículo 77 de la Ley de Sociedades Anónimas. Los precios de adquisición serán para las operaciones de compraventa que se realicen en un mercado secundario oficial, los que correspondan a la cotización bursátil de las acciones el día en que se formalice la operación. En el caso de adquisición de acciones propias como consecuencia del cumplimiento de obligaciones establecidas en contratos de opción, compraventas a plazo o similares, previamente formalizados por el Banco, el precio aplicable será el pactado en el contrato correspondiente.

En virtud de la presente autorización, el Consejo de Administración podrá adquirir, mediante acuerdo directo o por acuerdo del Presidente del Consejo de Administración, del Consejero Delegado, o de las personas en quienes haya delegado el Consejo esta facultad, acciones propias para mantenerlas en cartera, enajenarlas o amortizarlas, dentro de los límites legales y con cumplimiento de las condiciones previstas en este Acuerdo, incluida la delegación para modificar la cifra del capital social y el artículo 5 de los Estatutos Sociales. La gestión de la autocartera del Banco se atenderá al marco de las instrucciones emanadas, en su caso, del Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La presente autorización tiene una validez de dieciocho meses y cubre todas las operaciones de autocartera que se efectúen dentro de sus términos, sin necesidad de ser reiterada para cada una de las adquisiciones, así como las dotaciones o afectaciones de reservas que se efectúen de acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas. Igualmente cubre las aplicaciones de autocartera, así como la aceptación en garantía de acciones propias y la dotación o

afectación de reservas que en este caso y en el supuesto de asistencia financiera para la adquisición de acciones propias establece la Ley. Las reservas serán, en su caso, dotadas al cierre del ejercicio en curso y podrán serlo mediante afectación de la parte de reservas voluntarias equivalente al importe de las acciones propias en el pasivo del balance del Banco o en el de la sociedad dominada que corresponda.

Como complemento de lo señalado, se acuerda renovar las autorizaciones contenidas en los Acuerdos de la Junta General de 27 de Junio de 1996, 26 de Junio de 1997, 25 de Junio de 1998 y 11 de Noviembre de 1998 y, en consecuencia, autorizar la reducción del capital social, con el fin de amortizar las acciones propias del Banco que éste pueda mantener en su Balance o en el de sus Sociedades dominadas, con cargo a beneficios o reservas libres y por el importe que en cada momento resulte necesario o conveniente, hasta el máximo de las acciones propias que estén en autocartera, delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con el artículo 30 de los Estatutos Sociales, la ejecución de la reducción de capital, que podrá realizarla en una o varias veces y dentro del plazo máximo de dieciocho meses a partir de la fecha de celebración de la presente Junta General. Se faculta al Consejo de Administración para realizar cuantos trámites, gestiones y autorizaciones sean precisas o exigidas por la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones que sean de aplicación y, en especial, se le delega para que, dentro del plazo y los límites señalados para dicha ejecución, fije la fecha o fechas de la concreta reducción o reducciones del capital, su oportunidad y conveniencia, teniendo en cuenta las condiciones del mercado, la cotización de las acciones, la situación económico financiera del Banco, su tesorería, reservas y evolución y cualquier otro aspecto que influya en tal decisión; para determinar la fecha de la amortización, fijar la reducción del capital en el importe de las acciones amortizadas, adaptar el artículo de los Estatutos Sociales relativo a la cifra de capital social, determinar el destino del importe de la reducción, cumpliendo los requisitos legales exigidos, solicitar la exclusión de cotización de los valores amortizados y, en general, realizar e intervenir en cuantos actos, trámites, autorizaciones y documentos sean precisos a tales efectos. La eventual modificación o modificaciones del artículo 5 de los Estatutos Sociales quedará sujeta a la autorización administrativa preceptiva, en su caso, sin perjuicio de la eficacia inmediata del acuerdo o acuerdos de amortización de acciones que, por delegación de la Junta General, el Consejo de Administración adopte en virtud del presente Acuerdo.”

En la Última Junta General de Accionistas celebrada el 13 de Abril de 2000 se llegó al siguiente acuerdo:

“NOVENO:

I. Autorizar, desde la fecha del presente Acuerdo, la realización de operaciones de adquisición derivativa de acciones propias, a través del Banco o de cualquiera de las Sociedades dominadas por el Banco, de conformidad con lo previsto en los artículos 75 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas, quedando renovadas en tal sentido las autorizaciones concedidas con anterioridad por la Junta General de Accionistas.

Las adquisiciones derivativas de acciones podrán efectuarse bajo cualquier título jurídico y modalidad legalmente válida y el número máximo de acciones a adquirir en cada momento será aquel cuyo valor nominal corresponda al 5% del capital social del Banco o cifra superior que legalmente resulte admisible, sin perjuicio de lo establecido en el artículo 77 de la Ley de Sociedades Anónimas. Los precios de adquisición serán para las operaciones de compraventa que se realicen en un

mercado secundario oficial, los que correspondan a la cotización bursátil de las acciones el día en que se formalice la operación. En el caso de adquisición de acciones propias como consecuencia del cumplimiento de obligaciones establecidas en contratos de opción, compraventas a plazo o similares, previamente formalizados por el Banco, el precio aplicable será el pactado en el contrato correspondiente.

En virtud de la presente autorización, el Consejo de Administración podrá adquirir, mediante acuerdo directo o por acuerdo del Presidente del Consejo de Administración, del Consejero Delegado, o de las personas en quienes haya delegado el Consejo esta facultad, acciones propias para mantenerlas en cartera, enajenarlas o amortizarlas, así como para la ejecución, liquidación o amortización de instrumentos financieros, depósitos, contratos o valores en general, referenciados, condicionados o relacionados con las acciones del Banco, dentro de los límites legales y con cumplimiento de las condiciones previstas en este Acuerdo, incluida la delegación para modificar la cifra del capital social y el artículo 5 de los Estatutos Sociales.

La gestión de la autocartera del Banco se atenderá al marco de las instrucciones emanadas, en su caso, del Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Se incluyen dentro de la presente autorización las operaciones de adquisición que tengan por objeto acciones y obligaciones convertibles o canjeables (a través, en este caso, de sociedades del Grupo) que sean o hayan de ser entregadas directamente a administradores, directivos o empleados de la Sociedad o sean consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquellos sean titulares, de conformidad con el artículo 75.1 de la Ley de Sociedades Anónimas.

La presente autorización tiene una validez de dieciocho meses y cubre todas las operaciones de autocartera que se efectúen dentro de sus términos, sin necesidad de ser reiterada para cada una de las adquisiciones, así como las dotaciones o afectaciones de reservas que se efectúen de acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas. Igualmente cubre las aplicaciones de autocartera, así como la aceptación en garantía de acciones propias y la dotación o afectación de reservas que en este caso y en el supuesto de asistencia financiera para la adquisición de acciones propias establece la Ley. Las reservas serán, en su caso, dotadas al cierre del ejercicio en curso y podrán serlo mediante afectación de la parte de reservas voluntarias equivalente al importe de las acciones propias en el pasivo del balance del Banco o en el de la sociedad dominada que corresponda.

II. Renovar, como consecuencia de lo expuesto, las autorizaciones contenidas en los Acuerdos de la Junta General de 27 de junio de 1996, 26 de junio de 1997, 25 de junio de 1998, 11 de noviembre de 1998 y 23 de junio de 1999 y, en consecuencia, autorizar la reducción del capital social, con el fin de amortizar las acciones propias del Banco que éste pueda mantener en su Balance o en el de sus Sociedades dominadas, con cargo a beneficios o reservas libres y por el importe que en cada momento resulte necesario o conveniente, hasta el máximo de las acciones propias que estén en autocartera, delegando en el Consejo de Administración, de conformidad con el artículo 30 de los Estatutos Sociales, la ejecución de la reducción de capital, que podrá realizarla en una o varias veces y dentro del plazo máximo de dieciocho meses a partir de la fecha de celebración de

la presente Junta General. Se faculta al Consejo de Administración para realizar cuantos trámites, gestiones y autorizaciones sean precisas o exigidas por la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones que sean de aplicación y, en especial, se le delega para que, dentro del plazo y los límites señalados para dicha ejecución, fije la fecha o fechas de la concreta reducción o reducciones del capital, su oportunidad y conveniencia, teniendo en cuenta las condiciones del mercado, la cotización de las acciones, la situación económico financiera del Banco, su tesorería, reservas y evolución y cualquier otro aspecto que influya en tal decisión; para determinar la fecha de la amortización, fijar la reducción del capital en el importe de las acciones amortizadas, adaptar el artículo de los Estatutos Sociales relativo a la cifra de capital social, determinar el destino del importe de la reducción, cumpliendo los requisitos legales exigidos, solicitar la exclusión de cotización de los valores amortizados y, en general, realizar e intervenir en cuantos actos, trámites, autorizaciones y documentos sean precisos a tales efectos. La eventual modificación o modificaciones del artículo 5 de los Estatutos Sociales quedará sujeta a la autorización administrativa preceptiva, en su caso, sin perjuicio de la eficacia inmediata del acuerdo o acuerdos de amortización de acciones que, por delegación de la Junta General, el Consejo de Administración adopte en virtud del presente Acuerdo.

III. Autorizar al Consejo de Administración, en los más amplios términos que en Derecho procedan, para acordar, en su caso, y previo cumplimiento de los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas y las autorizaciones administrativas necesarias, en su caso, la reducción de capital social con cargo a reservas libres mediante la disminución del valor nominal de las acciones y la devolución de aportaciones a los accionistas, así como la devolución parcial a los accionistas de la prima de emisión de acciones, con un límite de importe de hasta 5.000.000.000 de pesetas para ambas modalidades de operaciones, dentro del plazo de duración de la presente autorización que será de quince meses computado desde la fecha del presente Acuerdo, en una o varias veces y en la forma, fecha o fechas, importes y demás condiciones que el Consejo de Administración considere convenientes, quedando cancelada la autorización concedida al Consejo de Administración por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 1999 para la devolución parcial a los accionistas de la prima de emisión de acciones.

IV. Autorizar al Consejo de Administración, en los más amplios términos que en Derecho procedan, para acordar, en su caso, y previas las autorizaciones administrativas correspondientes, la facultad de aumentar el capital social con cargo a reservas disponibles, incluidas las primas de emisión, dentro del plazo de duración de la presente autorización que será de quince meses computado desde la fecha del presente Acuerdo, en la forma, fecha o fechas, importes y demás condiciones que el Consejo de Administración considere convenientes, dentro del límite previsto en el Acuerdo Séptimo, apartado I, de la presente Junta General.”

3.5. Beneficios y dividendos por acción de los tres últimos ejercicios del grupo.

DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

	millones de pesetas	miles de euros			Variación en %	
	1,999	1,999	1,998	1,997	99/98	98/97
BPA, Beneficio neto por acción(pts)	286,00	1,72	1,57	1,36	9,20	15,93
DPA, Dividendo por acción (pts)	145,00	0,87	0,81	0,71	7,95	13,56
PER, Precio/Beneficio neto (nº veces)	29,17	29,17	20,00	19,12	45,85	4,60
Precio/Valor contable (nº veces)	3,07	3,07	2,45	2,18	25,31	12,39
Nº total de acciones	74.305.380	74.305.380	74.305.380	41.393.361	0,00	79,51
Resultado atribuido al Grupo	21.254	127.741	116.867	108.405	9,30	7,81
PAY-OUT	50,55	50,55	51,39	52,21	-1,63	-1,57

Se utiliza el dato de la última cotización del año. 4.320 ptas. a 31.12.97; y 5.230 ptas. a 31.12.98. , 50,15 Euros (8.344.26 pesetas) a diciembre 1999

** Neto de autocartera

Los datos están adaptados al nuevo valor nominal de la acción Bankinter.

3.6.Sociedades consolidables

BANKINTER S.A. es la entidad dominante de un grupo de sociedades.

A continuación se incluye un detalle de las sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo BANKINTER a 31 de Diciembre de 1999.

El detalle de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional, y sociedades integradas por puesta en equivalencia con el porcentaje de participación, capital, reservas, resultados del ejercicio y valor contable, es el siguiente:

Participación directa sociedades filiales								
		Participación % de Bankinter			Millones de Pesetas A 31 de Diciembre de 1999			
	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	10,0	50,8	64,7	10,0
Bankinter Gestión Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	10	5,0	89,6	10,0
Bankinter International B.V.	Strawinskylaan, 1725. Amsterdam	99,99	0,01	100	12,5	32,0	24,4	10,5
Bankinter Inversiones, S.I.M.,S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,58	0,42	100	500,0	665,0	113,8	497,8
BK International, S.A.	11, Rue Aldringen. Luxemburgo	100	-	100	700,0	40,3	-	700
Cibesa, S.A.	Valentín Sanz,16. Sta. Cruz de Tenerife	99,99	0,01	100	460,0	16,7	9,3	460,0
Gesbankinter, S.A.,S.G.I.I.C.	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100	723,0	957,5	8.144,0	750,3
Hispamarket, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	4.516,4	575,0	523,3	4.486,0
Intergestora, Sociedad de Capital Riesgo, S.A., S.C.R.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	1000	52,7	80,6	1.000,0
Intermobiliaria, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	1000	1.614,1	977,2	2.551,0
Bankinter International Cayman	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100	-	100	8,3	-	0,1	0,1
Bankinter Cayman Issuances	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100	-	100	8,3	-	-	0,1
Bankinter Finance Limited	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100	-	100	18,2	-	2,1	0,1
Ginstow Finance	Custom House Quarry, 90070 Dublin (Irlanda)	100	-	100	10	-	-0,6	9,4
Inversiones Iral, S.A.	Calle de la Medialuna, 5.Pamplona	99,99	0,01	100	200,0	113,6	330,2	848,1
TOTALES					9.176,7	4122,7	10358,7	11.333,4

El Valor Neto Contable y el Valor Teórico Contable coinciden en todas las sociedades.

Por el conjunto de estas sociedades se han dotado un fondo de fluctuación de valores a 31 de Diciembre 1.999 de 22.263 miles de Euros.

Dicho detalle para las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia es el siguiente:

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA								
		Participación % de Bankinter			Millones de Pesetas a 31 de dic. de 1999			
	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable
Línea Directa Aseguradora, S.A.	Isaac Newton ,7. Tres Cantos	50	-	50	6.241,0	-0,1	-1.410,6	2.415,7
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	1.500,5	3020,0	1.276,9	809,5
Aircraft, S.A.	Marqués de Riscal, 13. Madrid	99,99	0,01	100	1.200	-88,3	-35,8	1.091,0
Sogecable, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	3,95	-	3,95	1275,3	1.197,6	-59,3	2.045,4
TOTALES					10.216,8	4129,6	-1632,6	6.361,6

Detalle de las sociedades participadas

A continuación se incluye un detalle de las sociedades participadas del Grupo Bankinter a 31 de diciembre de 1999.

Detalle de las sociedades participadas								
	Domicilio	Participación % de Bankinter			Millones de pesetas A 31 de diciembre de 1999			
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor contable neto(*)
Grupo Industrial Catensa, S.A.	Ausias March, 16 Barcelona	20	2,2	22,2	166	1 239,0	223,9	32,6
Filtros Mann, S.A.	Santa Fé, s.n Zaragoza	10,3	-	10,3	1.124,0	4.309,6	1.282,7	123,1
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Avda. Brasil,7 Madrid	16,7	-	16,7	750,0	157,0	83,0	126,6
Merca 3, S.A.	Recoletos,9, 1º. Madrid	20,3	-	20,3	35,3	0,7	3,2	7,1
Corpfin Capital Fund B.V.	P.O. Box 1.469 - 1.000 B.L. Amsterdam	7,8	-	7,8	6.084,6	- 469,9	- 248,1	123,7
TOTALES					8.159,9	5.236,4	1344,7	413,1

Detalle de las sociedades participadas con menos de un 5%								
	Domicilio	Participación % de Bankinter			Millones de Pesetas a 31 de dic. de 1999			
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor contable neto(*)
Europea de Titulizacion, S.A.	Conde de Aranda,8 Madrid	1,53%	0,00%	1,53%	300	40,8	44,5	5,1
MEFF Sdad Holding Prod.	Vía Layetana 58, Barcelona	1,05%	0,00%	1,05%	5.812	5.735	821	61,2
TOTALES					6.112,0	5.775,8	865,5	66,3

Por su parte Intergestora S.A. , S.C.R. participa en las siguientes sociedades:

Detalle de las sociedades participadas por Sociedades del grupo	
	Valor contable neto (millones de pesetas)
Sertanet, S.A.	11,6
Grupo Alimentario de Andalucía, S.L.	500,0
Promocion de Actividades Audiovisuales en Canarias	9,2
	520,8

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

Durante 1998 y 1999 se redujo el capital social de Línea Directa Aseguradora, S.A. en 18.030 y 16.576 miles de Euros, para compensar pérdidas de ejercicios anteriores.

Durante 1999 se produjo la disolución y liquidación simultanea:

- Juan Alcober, S.L.
- Anagre, S.A.
- Inversiones Iral, S.A.

Y se incorporó:

- Se ha incorporado al Grupo Consolidado por integración global la sociedad Gintow Finance Ltd. debido a su adquisición (Esta incorporación no tiene influencia en el Fondo de comercio al deberse a una nueva creación).

El valor contable del Grupo se reflejaría en el siguiente cuadro:

Participaciones directas sociedades filiales	
SOCIEDAD	Valor neto Contable (Millones de pesetas)
BK-Consultoria, Asesoramiento,y Atención Telefónica, S.A.	10,0
Inversiones Iral, S.A.	848.1
Bankinter Gestión Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	10,0
Bankinter Inversiones, S.I.M.,S.A.	497,80
BK-International, S.A.	700,0
Bankinter International, B.V.	10,5
Cibesa,S.A.	460,0
Gesbankinter,S.A. S.G.I.I.C.	750,3
Hispanmarket,S.A.	4.486,0
Intergestora,S.A.	1.000
Intermobiliaria,S.A.	2.551,0
Bankinter International Cayman	0,1
Bankinter Cayman Issuances	0,1
Bankinter Seguros de Vida, S.A.Sociedad de Seguros y Reaseguros	809,5
Línea Directa aseguradora, S.A.	2.415,7
Aircraft, S.A.	1.091,0
Bankinter Finance Limited	0,1
Ginstow Finance	9,4
Subtotal: Participaciones en empresas del grupo (balance individual)	15.649,6
Participaciones indirectas sociedades filiales	
Reinter, S.A.	207,2
Subtotal	15.856,7
(-) Ajustes consolidación por integración global y proporcional	11.541,1
(-) Ajustes consolidación por puesta en equivalencia	-1.527,1
(+) FFV de sociedades consolidadas	3.687,8
Subtotal: Participaciones en empresas del grupo (balance consolidado)	9.530,5
Detalle de las sociedades participadas	
SOCIEDAD	Valor neto contable
Grupo Industrial Catensa, S.A.	32,6
Filtros Mann, S.A.	123,1
Mercavalor, S.V.B., S.A	126,6
Merca 3, S.A.	7,1
Europea de Titulización, S.A.	5,1
Sdad Gral de T.V. y Cine	
MEFF Sdad Holding Prod.	61,2
Corpfin Capital Fund B.V.	123,7
Subtotal: Participaciones en empresas asociadas (balance individual)	479,4
(-) Ajustes consolidación por puesta en equivalencia	0
Subtotal: Participaciones en empresas asociadas (balance consolidado)	
Sogecable, S.A.	2.045,4
Sertanet	11,6
Grupo Agroalimentario de Andalucía, S.L.	500,0
Promoción de Actividades Audiovisuales en Canarias	9,2
Subtotal: Participaciones en empresas asociadas (balance consolidado)	3.045,6

4. ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD EMISORA.

Todas las cifras que se incluyen en este capítulo lo son en millones de pesetas, salvo que expresamente se indique lo contrario.

4.1. Principales actividades de la sociedad emisora.

4.1.1. Descripción de las principales actividades y negocios de la sociedad emisora.

Procedemos a exponer las principales actividades que realiza el grupo BANKINTER S.A. a través de sus principales áreas de negocio.

A. Calidad

Bankinter considera la Calidad como un factor esencial para conseguir el máximo nivel de competitividad y el éxito en los servicios que presta. Existe, por tanto, un compromiso absoluto de todo el equipo humano del Banco con la Calidad.

Para conocer el grado de satisfacción del cliente interno y externo, se realizan encuestas regularmente y se gestionan de forma eficaz las incidencias.

Satisfacción del Cliente Externo

El rango de Satisfacción empleado es el ISN (índice de satisfacción neta). Es un sistema aceptado internacionalmente cuyos rangos de satisfacción se explican como sigue:

85 - 100	Muy alto nivel de satisfacción o Excelencia
75 - 85	Alto nivel de satisfacción
60 - 75	Debe mejorar
0 - 60	Necesita acción

Así el índice de satisfacción sería:

Por Sectores:

	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Particulares	79,27	80,59	81,79	82,22	79,66	80,68
Pequeñas Empresas	79,44	80,27	81,64	82,4	76,91	80,17
Banca Corporativa	79,65	81,36	81,74	79,53	77,86	75,44
Banca Privada	79,60	84,33	85,55	86,65	85,91	88,56

Por Canales:

	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Internet	80,87	83,72	83,72	-	-	-
Banca Interactiva	80,03	81,96	83,53	82,95	71,54	74,69
Red de Oficinas	79,06	80,29	81,59	81,95	79,02	80,44
Red Agencial	81,57	83	83,56	83,84	81,46	73,98
Banca Virtual	80,37	83,29	84,1	84,12	82,6	83,33
Banca Telefónica	80,11	83,85	87,72	87,53	87,18	89,8

Bankinter puso en marcha el Proyecto Asesoramiento para atender las crecientes expectativas de los clientes sobre la gestión de sus inversiones.

Este Proyecto centró su actividad en mejorar la información a clientes y empleados y en orientar la formación interna hacia todas las materias relacionadas con el asesoramiento financiero. El Proyecto, que tiene como objetivo impulsar y coordinar las acciones para mejorar cualitativamente la relación comercial con los clientes, está gestionado por un equipo que representa todas las áreas de negocio del Banco - segmentos de clientes y canales de relación - .

En Internet la calidad es básica para promover la fidelidad de los clientes. Todos los proyectos que durante 1999 iniciaron sus pasos lo hicieron estudiando previamente las necesidades de los clientes. Los estudios realizados abarcaron proyectos tan diversos como ebankinter broker, Km0, Consumo, Banco on line, Hipotecarios, Comunidades Virtuales, Nexonet, Portal Empresas, Tarjetas, Cuentas Corrientes y Depósitos.

La satisfacción de los clientes, que realizaban sus operaciones bancarias en Internet a través de Bankinter, fue, durante 1999, superior a la percepción de los clientes respecto al total del Banco, lo que se demuestra en el siguiente cuadro comparativo:

	BKNET	TOTAL BANCO
Nov.-98	83,89	80,92
Dic.-98	84,53	80,50
Ene.-99	83,50	80,29
Feb.-99	82,58	79,83
Mar.-99	82,53	79,79
Abr.-99	82,63	79,74
May.-99	82,07	79,72
Jun.-99	80,33	79,84
Jul.-99	78,96	79,92
Sep.-99	78,97	79,54
Oct.-99	79,66	79,16
Nov.-99	80,49	78,43
Dic.-99	81,35	78,43

Encuesta de Mercado

A lo largo de 1999 una compañía independiente de estudios de mercado realizó un estudio continuo sobre la "Calidad de Servicio al Cliente Particular de Banca". Este estudio comparativo, permite

conocer el posicionamiento del Banco con respecto a los competidores del sector. Bankinter destaca entre el resto de entidades.

	Bankinter:	Mercado:
MARZO	79.10	71.39
JUNIO	79.62	73.05
SEPTIEMBRE	78.01	71.49
DICIEMBRE	78.15	71.55

Incidencias

En 1999 el Servicio de Atención a Clientes superó con éxito la Auditoria de Seguimiento del Certificado de Calidad de AENOR según la Norma ISO 9002, que había obtenido en 1997. Durante 1999 el 79% de incidencias presentadas al Servicio de Atención a Clientes se resolvieron a favor del cliente. El 87 % se solventó en un plazo máximo de 48 horas.

En 1999 se presentaron ante el Defensor externo 193 reclamaciones de las cuales 74 se resolvieron a favor del cliente, 104 a favor del Banco y 15 fueron rechazadas. A lo largo del año, las resoluciones notificadas por el Banco de España relativas a incidencias de clientes con Bankinter fueron veinticinco.

B. Áreas de Negocio

La aportación del negocio de clientes a los resultados totales del Grupo ha sido del 90,5% del beneficio antes de impuestos, lo que da una excelente idea de la calidad y estabilidad de nuestro beneficio. El resultado del negocio de clientes ha alcanzado la cifra de 174 millones de euros (28.957 millones de pesetas), un 17,2% más que en 1998. El aumento se registra en todas las áreas de negocio: Particulares, Pymes, Banca Privada y Banca Corporativa, y se produce tanto en la red de oficinas como en los nuevos canales de distribución.

Los volúmenes del negocio de clientes han aumentado de manera muy significativa durante el pasado ejercicio. La cifra total de los recursos de clientes en el balance ascendió a 10.410 millones de Euros (1,73 billones de pesetas), lo que supone un crecimiento del 19,37 % respecto del ejercicio anterior, con una cuota de mercado del 3,78%.

C. Productos

El Banco siguió mejorando el ratio de productos cruzados por cliente, que se situó a 31 de diciembre de 1999 en 5,22 productos cruzados por clientes, frente a los 3,26 de hace cinco años. El número de clientes activos aumentó 1,9 veces en los últimos 5 años.

En 1999 se pusieron a disposición del cliente, entre otros, los siguientes productos y servicios:

Contrato Financiero a Plazo Acción 1

Depósito Máximo

Euro-IPF

Carteras Modelo:

 Cartera Simplificada

 Cartera Media

 Cartera Ampliada

 Cartera Índice

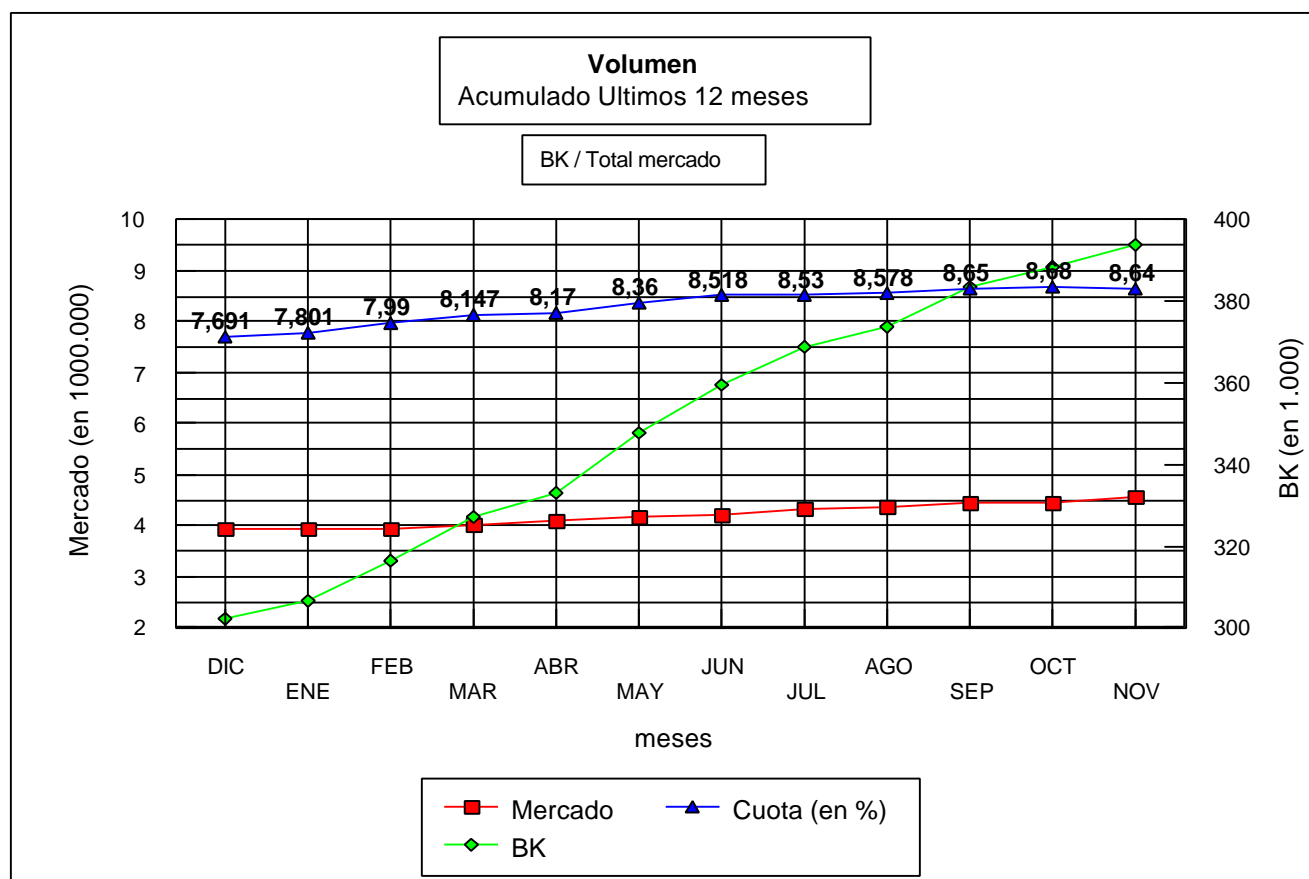
Cartera Dividendo
 Cartera Dividendo Simplificada
 Cartera Financiera
 Cartera Financiera Simplificada
 Cartera Tecnológica
 Euro-Cartera Modelo

CAS Revalorización
 CAS NIKKEI Jul99 (Tramos 1 y 2)
 PAM: Nuevas modalidades (sectorial y dividendos)

Préstamos Hipotecarios

Durante 1999, se contrataron 26.877 hipotecas nuevas, un 19,3% más que en 1998. Gracias a esta actividad, el Banco ha incrementado el grado de fidelización de los clientes. El saldo medio que genera esta partida supone cerca del 50% de los créditos del Banco. Se trata de una cartera joven, con un plazo medio de amortización de 21,58 meses.

El Banco ha desarrollado una operativa muy dinámica especializada en la concesión de préstamos hipotecarios. A 31 de diciembre de 1999, Bankinter había concedido 103,77 hipotecas por oficina y por año, a un tipo medio del 3,76%.



Depósitos Estructurados

- Contrato Financiero a Plazo Euro-Acción y Contrato Financiero a Plazo Euro-Acción II: Bankinter colocó, por primera vez, un depósito estructurado sobre una acción del Euro Stoxx no española, la acción de Nokia. Desde la fecha de inicio del primer tramo de este producto hasta el 31 de diciembre de 1999, la revalorización de la acción de referencia había sido de un 214%. Además se produjo la emisión del CFP Acción 1, Depósito Acción 3 y del Depósito Acción 4.
- Por último, hay que destacar el lanzamiento del Depósito Índice.

Fondos Garantizados

- Además de los ya clásicos fondos garantizados referenciados a los mercados de renta variable de Europa, EE.UU. y Japón, hay que señalar el lanzamiento del fondo BK Telecomunicaciones F.I.M., a través del que se pretende aprovechar las favorables perspectivas que se descuentan para este sector en el futuro, garantizando en todo caso, la mayor parte de la inversión realizada, un 95%.

Fondos de Inversión

En el transcurso del año 1999, el patrimonio gestionado por Gesbankinter a 31 de diciembre la cifra era 6.060 millones de euros (1,008 billones de pesetas) , mientras que en la misma fecha de 1998 el patrimonio gestionado por la misma Entidad era de 1.044 billones de pesetas. Gesbankinter ocupa la décima posición por volumen en el Ranking de gestoras de fondos del país.

A lo largo del año se crearon 7 fondos: 2 de renta variable, 2 mixtos y 3 garantizados. Los siguientes fondos destacaron por su volumen de colocación: BK Renta Variable Europea F.I.M., CyberBKVariable 2 F.I.M., BK Mixto 2 F.I.M. y Fondos Mundiales BK F.I.M..

Otros productos

- Depósito Máximo: Depósito a plazo superior a 2 años y 1 día, con liquidación a vencimiento, lo que permite reducir intereses tributables en un 30%.
- Carteras Modelo: ofrecen la posibilidad de contratar automáticamente valores adaptados al perfil de riesgo del cliente. Durante 1999, se incorporaron a las tres carteras ya existentes (simplificada, media y ampliada) cinco nuevas carteras, sectoriales y de índice. Las nuevas carteras están formadas por los más importantes valores de los principales índices de la bolsa española.
- Euro-Cartera Modelo: las Carteras Modelo están dirigidas a aquellos clientes que están interesados en invertir en valores europeos, con asesoramiento e información permanente.

D) Seguros

En 1999 Seguros de Vida-Ahorro experimentó un importante crecimiento, especialmente en Cuentas Ahorro Seguro y en unit linked. En este último caso, el aumento vino motivado por las características de los productos ofrecidos por el Banco y por la aclaración de su régimen fiscal.

En esta línea de negocio se logró alcanzar una cifra de provisiones técnicas de 789,96 millones de euros (131.438,28 millones de pesetas), con un incremento del 25% en las Cuenta Ahorro Seguro y del 54% en unit linked, respecto a 1998.

En lo referente a los seguros de vida-riesgo, en una proporción importante ligados a operaciones de crédito o préstamo del Banco, el incremento en primas captadas fue de un 44,8% siendo ésta la actividad que mayor crecimiento experimentó en términos relativos.

En cuanto a planes de pensiones también se apreció una importante subida en el valor de los fondos, del 20,4%, alcanzando un importe de 326,29 millones de euros (54.289,92 millones de pesetas).

Seguros:

	Pólizas	Variación 1999/1998(%)	Provisiones Técnicas (mill. de Euros)	Provisiones Técnicas (mill. de Pesetas)	Variación 1999/1998(%)
Total Seguro – Ahorro	25.295	5,3	789,96	131.438,28	37,5
Total Riesgo	34.128	59,5%			

Pensiones:

	Partícipes	Variación 1999/1998 (%)	Patrimonio (mill. de Euros)	Patrimonio (mill. de Pesetas)	Variación 1999/1998 (%)
Total Pensiones	45.263	20,5	326,29	54.289,92	20,4

Se continuaron incorporando mejoras a los Seguros de vida-ahorro; en unit linked se introdujo la posibilidad de rescates totales y parciales desde el inicio del Plan Ahorro Gestión y del Plan Ahorro Multifondos. En este último se incluyó la modalidad sectorial y dividendo. En las Cuentas Ahorro Seguro se crearon dos nuevas modalidades referenciadas a un plazo de 5 años: la CAS Nikkei y la CAS Revalorización (referenciada al índice Euro Stoxx 50).

Durante el año, se amplió la gama de productos de pensiones con dos nuevos planes referenciados al mercado de renta variable europea, Bankinter Euro Mixto y Bankinter Euro Bolsa.

Por otro lado, en Bankinter Previsión EPSV, se integraron tres nuevos planes de previsión, Bankinter Dinero, Bankinter Mixto y Bankinter Bolsa, complementando al ya existente, Bankinter Renta Fija.

E)Canales de distribución

En 1993 el 82,43% de las transacciones se realizaba a través de la Red de Oficinas y a finales de 1999 mas del 17 % del total de transacciones del Grupo se llevan a cabo a través de Internet, porcentaje que se eleva a más del 40% en el ámbito de las operaciones de valores. A finales del primer trimestre del año 2000 el numero de transacciones realizadas ascendía a 9.155.150 . Esto supone que mas del 25% del total de operaciones del banco se realizaba ya a través de Internet. Un porcentaje que era aún muy superior en el apartado de compraventa de vlores, donde ascendía hasta el 75% sobre el total.

AÑOS	OFICINAS	BANCA INTERACTIVA	BKNET	BANCA TELEFÓNICA	TARJETAS
1994	75,24	12,26	0,00	9,55	2,94
1995	69,56	14,74	0,00	12,43	3,27
1996	65,79	16,54	0,00	15,64	2,03
1997	58,03	18,84	1,68	16,97	4,48
1998	51,68	19,95	7,33	16,02	5,03
1999	51,81	17,98	9,39	15,17	5,91

1.- Red de Oficinas

A diciembre de 1999, Bankinter contaba con 275 oficinas distribuidas estratégicamente por todo el territorio español. Durante ese ejercicio se abrieron ocho oficinas y se cerraron tres, siguiendo criterios de rigurosa rentabilidad.

Distribución Geográfica de las oficinas:

ORGANIZACIÓN	Número de oficinas	% s/ total de oficinas
Madrid	68	24,73
Cataluña	35	12,73
Pais Vasco	26	9,45
Andalucía	26	9,45
Levante	43	15,64
Navarra-Aragón-Rioja	15	5,45
Noroeste	14	5,09
Cantabria	11	4,00
Castilla La Mancha-Extremadura	9	3,27
Castilla	9	3,27
Baleares	6	2,18
Canarias	13	4,73
Total	275	100,00

2.-Banca Telefónica

Al cierre del ejercicio 1999, el número de clientes de Banca Telefónica que realizaba sus operaciones habituales a través de este canal se elevaba a 420.900. Un 14% mas respecto al ejercicio precedente. Se ha incorporado un servicio automático a la Banca Telefónica, que permite realizar las consultas mas habituales las veinticuatro horas cualquier día de la semana . La Banca automatica ha permitido mecanizar tareas repetitivas y reservar a los operadores para las operaciones mas complejas. El conjunto de estos clientes efectuó en el año un total de 5.458.420 llamadas de las que 1.792.478 fueron resultas en su totalidad por el servicio de Banca Automática.

El número de transacciones realizado por este canal a lo largo de 1999 se elevó a mas de 44 millones de transacciones lo que representó un 15.57% de la realizadas por el conjunto del banco.

3.-Tarjetas

El numero de Tarjetas emitidas durante 1999 tuvo un crecimiento del 22,5 %, con lo que el parque de Tarjetas superó las 348.000. En el primer trimestre del año, Bankinter se situó en segunda posición por cifra de facturación con la tarjeta Visa Oro entre los emisores de Visa España.

El volumen de negocio realizado con Tarjetas pasó de 930,20 millones de euros (154.772 millones de pesetas) a 1.215,19 millones de euros (202.191 millones de pesetas) lo que representa un crecimiento porcentual del 30,64%

4.-Bankinternet

Bankinter es un banco multicanal, pionero en la aplicación de la tecnología al servicio del negocio bancario. En este sentido, Internet constituye una pieza clave. El Banco está apostando fuertemente por su presencia en la Red. La finalidad es “internetizar” todos los procesos de la Entidad así como “Bknetizar” a la clientela.

Con este fin Bankinter ha lanzado una promoción por la cual se regala una acción a los clientes activos a través de este canal. Como resultado de la misma los Clientes activos, y por tanto, a los que le corresponde una acción si la promoción hubiera terminado el 12 de Mayo de 2000 y se cumplieran las condiciones previstas en la misma serían 94.829.

Para potenciar esta la presencia de Bankinter en Internet se han firmado varias Alianzas. Por un lado Bankinter y Lycos España han firmado un contrato por el cual se pone en marcha la primera sucursal bancaria en Internet, a través de la cual Bankinter ofrecerá todas las operaciones financieras de activo, pasivo y servicios que se vayan incluyendo en ebankinter a los clientes Lycos.

Al mismo tiempo el portal de Telepolis se ha convertido en otra sucursal virtual de Bankinter. Los visitantes de esta pagina contarán con un servicio mas: La operativa bancaria y financiera que Bankinter pone a disposición de todos sus internautas.

En ultimo lugar y por la firma de otro contrato Bankinter ofrecerá a los clientes de Terra Networks su servicio de Banca en Internet mediante la creación de una oficina virtual.

Bankinter en Internet a 31 de diciembre de 1999:

Usuarios con acceso a Internet	128.225
Usuarios activos (mensual)	52.144
Uso como ISP	41 %
Usuarios con e-mail	124.198
Páginas visitadas (excluyendo BKNet)	6,4 millones

A finales del primer trimestre de 2000 cifra del Usuarios con acceso a internet se ha elevado a 144.717 que han realizado 1.866.895 transacciones habiendo visitado 1.237.575 paginas.

En 1996 Bankinter fue la primera entidad en España que facilitó a todos sus clientes, particulares y empresas, el acceso y la conexión gratuita a Internet, así como una dirección de e-mail bajo el dominio nexo.es. A lo largo de 1999 Bankinter cambió su plataforma de correo, a la que ha dado una nueva funcionalidad acorde con los requisitos actuales.

Bankinter ISP. Usuarios con acceso a Internet:

1997	1998	1999
46.264	93.845	128.225

Evolución usuarios activos Internet:

Mes	Nº de usuarios
Diciembre 1998	46.399
Enero 1999	42.244
Febrero 1999	47.200
Marzo 1999	49.136
Abril 1999	49.850
Mayo 1999	51.295
Junio 1999	51.264
Julio 1999	50.552
Agosto 1999	46.441
Septiembre 1999	50.209
Octubre 1999	51.223
Noviembre 1999	51.813
Diciembre 1999	52.144

Portal Km0 :

En 1996 el Banco dispuso, de un dominio propio en Internet, denominado www.km0.com, cuya primera misión fue la de servir de guía en la navegación de todos sus usuarios, permitiendo a los clientes de Bankinter un acceso desde cualquier parte del mundo a distintos productos y servicios, financieros y no financieros.

Bankinter rediseñó durante 1999 el “site”, de manera que la presentación de esta página además de sencilla y funcional, amplió sus contenidos, incorporando un servicio de noticias, proporcionado por una de las más conocidas Agencias de Prensa, y gracias al cual podemos estar informados al minuto y de primera mano de todo aquello que ocurre en España y el mundo. Como principal novedad en esta nueva versión de km0, destaca el Asesor financiero. Se trata de un espacio creado para guiar y ayudar al internauta en la toma de sus decisiones financieras y de inversión. Incluye informes y análisis del mercado bursátil elaborados por el Departamento de Análisis de Bankinter, simuladores de productos financieros y su fiscalidad, manuales de productos y servicios bancarios, información sobre el euro y otros temas de interés económico.

Tráfico de Km0	
Visitas mes	198.053
Páginas mes	1.099.675
Promedio páginas/visitas	5,55
Minuto visita	5,23

Ebankinter:

En el año 1999, Bankinter continuó apostando fuertemente por Internet como una vía de prestación de servicios, no sólo bancarios, a los clientes del Banco.

Para ello, se creó un Área dentro del Banco dedicada exclusivamente a lanzar productos y servicios que se comercialicen a través de la Red y que incorporen los últimos avances tecnológicos. En concreto, se pusieron en marcha 25 nuevos proyectos que en su mayor parte verán la luz a lo largo de 2000. Entre los ya acabados, hay que reseñar ebankinter broker, Hipotecarios, Cuentas y Depósitos.

El Ministerio de Economía y Hacienda ha autorizado a Bankinter, S.A. a constituir un banco privado filial "BANKINTERNET, S.A.", mediante Orden Ministerial de fecha 27 de enero de 2000. Este nuevo banco va a ir dirigido a segmentos concretos o nichos nuevos de clientes, focalizándose, no en todos los servicios, sino en determinados productos.

BKNet:

Bankinter desarrolla hasta 250 modalidades de operaciones bancarias por Internet a través de BKNet, la web transaccional del Banco. Los clientes del banco realizaron a través de este canal más de 26 millones de consultas y operaciones a lo largo del año 1999. Un 64,81% más que en 1998. A 31 de Diciembre de 1999 se efectuaron a través de Bknet el 15,12% de las transacciones realizadas sobre el total de las cursadas en el Banco. La evolución del número de clientes activos de este canal es la siguiente:

	Clientes activos de BKNet
Marzo 1999	31.273
Abril 1999	31.310
Mayo 1999	30.845
Junio 1999	32.776
Julio 1999	33.290
Agosto 1999	32.884
Septiembre 1999	34.195
Octubre 1999	37.658
Noviembre 1999	44.787
Diciembre 1999	47.877

El número de clientes activos de BKNet experimentó, especialmente a final de año, una positiva evolución que evidencia el cambio de hábito de los clientes del Banco. Bankinter tardó casi 10 años en conseguir que más del 17% de las transacciones se hicieran a través de la Banca Interactiva, 5 años en lograr que más del 15% se canalizase a través de Banca Telefónica y ha tardado únicamente 3 años en conseguir que, a través de Internet, se realice ese mismo porcentaje de operaciones. Los clientes de Banco, a través de este canal, realizaron a lo largo de todo el año más de 26 millones de operaciones y consultas, un 64,81% más que en 1998. A 31 de diciembre de 1999, a través de BKNet se efectuó el 15,06% de las transacciones realizadas sobre el total de las cursadas en el Banco, lo que totaliza un volumen de operaciones de 213,43 millones de euros (35.512 millones de pesetas), un 181% más, que en la misma fecha de 1998.

ebankinter broker:

En 1997, Bankinter fue la primera entidad financiera española que permitió comprar y vender valores en las Bolsas Nacionales a través de Internet en tiempo real. Al año siguiente, esta aplicación se completó con la posibilidad de realizar operaciones en Bolsas Internacionales.

En 1999 se lanzó ebankinter broker. Este servicio es un primer ejemplo de lo que se ha dado en llamar como "segunda generación de Brokers on line", que añade a la tradicional compraventa de valores a través de Internet, toda una gama de nuevas posibilidades que dan mayor valor añadido al cliente.

El servicio de bolsa on line constituyó la operativa más utilizada por los clientes de Bankinter a través de la Red. A finales de diciembre, del total de operaciones de valores realizadas por el Banco, el 35% ya se estaba haciendo por este canal.

	Ordenes de compraventa acciones
Diciembre 1998	16.134
Enero 1999	21.956
Febrero 1999	19.080
Marzo 1999	18.093
Abril 1999	16.227
Mayo 1999	14.875
Junio 1999	14.206
Julio 1999	17.806
Agosto 1999	13.367
Septiembre 1999	14.921
Octubre 1999	14.776
Noviembre 1999	37.362
Diciembre 1999	48.257

A finales del primer trimestre de 2000 el número de ordenes de compraventa de Bolsa efectuadas a través de este canal ascendían a 213.508 ordenes.

ebankinter broker es una página abierta a todos los navegantes. La información y Asesoramiento general sobre los Mercados están a su disposición, sin coste alguno y sin necesidad de identificación.

	Número de Usuarios de ebankinter broker
Octubre	62.406
Noviembre	78.625
Diciembre	97.644

F) Negocio Internacional

El año 1999 se caracterizó por la aparición del euro en la mayoría de los países europeos. En general, el euro tuvo efectos positivos en la economía española, ya que entre otras ventajas, ha multiplicado y ampliado el área de comercialización de productos y servicios. Respecto al sector financiero, la banca tuvo que recomponer el negocio que, tradicionalmente, suponía el comercio exterior y las operaciones invisibles.

Los principales conceptos, como la inversión, los recursos y las comisiones, presentaron un cambio importante. Lo natural es que el euro aglutine todas estas operaciones. Por estos motivos, la inversión de clientes bajó de 280,67 millones de euros (46.700 millones de pesetas) a 246,05 millones de euros (40.940 millones de pesetas), un 12,33 %, y los recursos, que los clientes depositaron en el Banco, cayeron de 336,81 millones de euros (56.040 millones de pesetas) a 242,86 millones de euros (40.408 millones de pesetas), es decir, un 27,89 % menos que en el año anterior.

Las comisiones cobradas durante el año también acusaron el efecto del euro por la desaparición de la diferencia de cambio generada por la compraventa de divisas en las 13 monedas de los países que pasaron a formar parte de la UEM. El resultado obtenido en 1999, por este concepto, se redujo en un 12%, bajando hasta 22,10 millones de euros (3.677 millones de pesetas); Este descenso revirtió directamente en los clientes, que tuvieron un menor coste en sus operaciones comerciales.

El volumen de negocio generado, como ya se preveía, creció un 23%, pasando de 2,2 billones a más de 2,7 billones de pesetas; en conclusión, aunque el beneficio de 25,66 millones de euros (4.269 millones de pesetas), fue un 9% menor que en el año anterior el año 1999 se puede calificar como positivo.

G) Tesorería y Mercado de Capitales

Mercados de Deuda

Bankinter, en su condición de Creador de Mercado, fue muy activo en los mercados de Deuda Pública Española.

Por otra parte, el Banco fue incrementando su actividad en otros mercados de Deuda pública, tanto norteamericanos como europeos, y, en especial, en los mercados alemán francés e italiano.

Mercado de Derivados

En los mercados de derivados MEFF renta fija, Bankinter participó activamente con una cuota del 5,16% en futuros y el 5,13% en opciones.

También se realizaron coberturas a través de derivados para diferentes productos que comercializó el Banco en 1999, por importe de 541,75 millones de euros (90.139 millones de pesetas), principalmente opciones sobre renta variable y swaps de tipos de interés.

Mercado de Renta Fija

La introducción del euro y la consecuente ampliación de la base inversora, junto con los cambios fiscales introducidos en favor de los valores de renta fija, se tradujeron en un incremento del volumen emitido de estos activos, reflejo de la mayor utilización de este mecanismo de financiación, especialmente por grandes empresas y entidades financieras.

Destacamos en este punto, y a modo de ejemplo, el fuerte crecimiento del mercado de pagarés de empresa, instrumento que, al suprimirse la retención para personas jurídicas en determinadas condiciones, se generalizó como instrumento de inversión a corto plazo para empresas e inversores institucionales.

A lo largo de 1999 el Banco continuó participando activamente en las subastas de deuda de los emisores públicos, entre los que destacan las Comunidades Autónomas. El volumen intermediado y colocado en el mercado primario de renta fija y Deuda de las Comunidades Autónomas rondó la cifra de 1.300 millones de euros (216.301,80 millones de pesetas), mientras que en el mercado secundario la cifra intermediada ascendió a 150 millones de euros (24.957,90 millones de pesetas).

En el mercado de pagarés de empresa, el volumen intermediado ascendió a 2.950,65 millones de euros (490.946,85 millones de pesetas).

Mercados de Renta Variable

Continuó la diversificación de los mercados en los que se realizaron las inversiones a lo largo del año: un 35 % de la cartera media en Europa, un 10% en EE.UU. y un 10% en Asia.

El Banco también estuvo presente en los mercados de derivados de renta variable, con una cuota del 1,89% en futuros de MEFF Renta variable y un 0,31% en opciones.

OPV's

Bankinter consolidó e incrementó su presencia en el mercado primario de renta variable, actividad en la que cabe destacar los siguientes hitos:

- El Banco participó y canalizó peticiones en 12 operaciones de mercado primario (salidas a bolsa, ofertas públicas de suscripción y/o venta, ampliaciones de capital), con unas cifras de aseguramiento de 76,21 millones de euros (12.680 millones de pesetas), y registró peticiones por un volumen total de 623,85 (103.800 millones de pesetas).
- Bankinter fue una de las entidades seleccionadas para la colocación minorista en España de la oferta pública de acciones de Deutsche Telekom, primera colocación de acciones paneuropea.
- Por primera vez, Bankinter participó en los tramos institucionales de colocación de las ofertas públicas, reforzando la apuesta del Banco por una mayor presencia en los negocios de renta variable.

Financiación de Bankinter en los Mercados de Capitales

Bankinter continuó desarrollando una política de diversificación de sus fuentes de obtención de recursos, para financiar el crecimiento de su actividad crediticia. En esta línea, se realizaron varias operaciones, tratando de utilizar los más variados instrumentos y oportunidades que ofrecen los mercados, entre las cuales mencionamos las siguientes:

- Establecimiento de dos programas de emisión de pagarés, por un importe total de 900 millones de euros. El saldo vivo medio emitido en pagarés fue de unos 450 millones de euros (74.873,40 millones de pesetas). Se realizaron un total de 3.073 emisiones por un importe total de 272,4 millones de euros (45.323,55 millones de pesetas).
- Registro en la CNMV de un Programa marco de emisión de valores de renta fija hasta un importe de 1.500 millones de euros (249.579 millones de pesetas).
- Realización de dos operaciones de titulización de préstamos hipotecarios, por un importe total de 920 millones de euros (153.075,12 millones de pesetas).
- En junio y julio se realizaron dos emisiones de Participaciones Preferentes, a través de la filial Bankinter Finance Ltd. Co., por un total de 269,5 millones de euros (44.841,03 millones de pesetas). Las participaciones preferentes computan como recursos propios de primer nivel del Grupo Bankinter.

- A principios de año se realizó una emisión de notas a 5 años, por un importe de 200 millones de euros (33.277,20 millones de pesetas), dentro del Programa de "Euro Medium Term Notes" a través de la filial Bankinter International Cayman.

- Continuaron las emisiones dentro del Programa de Euro Commercial Paper, con un saldo vivo medio de aproximadamente 140 millones de euros (23.294,04 millones de pesetas).

- Se concertaron distintas operaciones de préstamos bilaterales a largo plazo en el mercado alemán ("Schuldscheins"), por importe de hasta 160 millones de euros (26.621,76 millones de pesetas).

4.1.2. Posicionamiento relativo de la Sociedad Emisora o del Grupo dentro del Sector Bancario.

Durante los últimos cinco años de intenso crecimiento, a pesar de trabajar con márgenes más reducidos, Bankinter creció más que sus competidores.

Las cuotas del mercado son:

CUOTAS DE MERCADO	31/12/1999	31/12/1998	31/12/1997	Diferencia	(%99/98)
Beneficios	3,47	3,60	3,96	-0,13	-0,96
Activos	2,78	2,80	2,30	-0,02	-0,99
Acreedores más empréstitos	3,78	3,60	2,98	1,18	1,05
Fondos de Inversión	4,6	4,81	5,38	-0,21	0,95
Inversión crediticia	4,03	3,79	2,96	-0,22	1,06
Empleados		1,68	1,61	-1,68	-100,00
Oficinas		1,47	1,45	-1,47	-100,00

(*) Fuente: AEB (Bancos matrices en el mercado nacional)

El siguiente cuadro refleja el posicionamiento de Bankinter dentro del sector bancario:

	GRUPO BANKINTER	GRUPO SABADELL	GRUPO BSCH	GRUPO BBVA	GRUPO POPULAR
TOTAL ACTIVO	2.576.445	2.558.817	42.667.768	39.627.529	6.068.613
CREDITOS SOBRE CLIENTES	1.706.849	1.693.803	21.209.569	19.362.895	3.151.248
RECURSOS AJENOS	1.732.016	3.108.722	38.640.197	40.349.193	4.768.387
PATRIMONIO NETO CONTABLE	114.184	196.640	1.335.455	1.402.898	N.D.
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	22.110	30.698	361.395	N.D.	77.500
RED BANCARIA DE OFICINAS	275	690	N.D.	7.491	2.004.
PLANTILLA	2.559*	6.510.	90.956	89.235	11.539

*Personas trabajando en jornadas efectivas.

** Fuente: folletos registrados CNMV

4.1.3. Información Financiera de las principales entidades del Grupo.

Dentro del Grupo Bankinter, la importancia de Bankinter, S.A., es tan elevada, que no es significativa la información financiera de otra entidad distinta a la del propio Banco matriz del Grupo, cuyos datos individualizados se pueden ver en los apartados 4.1.2 y Capítulo 5 del presente folleto.

4.2.Gestión de resultados.

4.2.1.Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado.

Los activos medios en el ejercicio crecieron un 16,25% en relación con el ejercicio precedente, fruto de la importante actividad crediticia del Banco y ello, a pesar de las titulizaciones hipotecarias realizada durante 1999.

El resultado antes de impuestos del Grupo Bankinter se situó en la cifra de 200,12 millones de euros (33.298 millones de pesetas), lo que supone un 14,78% de incremento respecto al obtenido en 1998. El beneficio neto consolidado se situó en 132,89 millones de euros (22.111 millones de pesetas), del que un 96,13% se atribuyó al Grupo Bankinter, es decir, 127,74 millones de euros (21.254 millones de pesetas). La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) subió del 17,40% en 1998 al 20,36% en 1999.

Resultados del Grupo Consolidado								
Millones de pesetas	Ejercicio 1.999		Ejercicio 1.998		Ejercicio 1.997		Variación 99/98	
	Importe	% sobre A.T.M.	Importe	% sobre A.T.M.	Importe	% sobre A.T.M.	Absoluta	%
+Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos cartera renta variable	101.484	4,04	108.433	5,02	105.231	6,20	-6.949	-6,41
-Intereses y cargas asimiladas	57.981	2,31	70.998	3,28	68.675	4,04	-13.017	-18,33
=MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	43.503	1,73	37.435	1,73	36.556	2,15	6.068	16,21
+/-Comisiones percibidas y pagadas	23.202	0,92	21.505	1,00	18.941	1,12	1.697	7,89
+/-Resultados de operaciones financieras	9.498	0,38	11.192	0,52	11.789	0,69	-1.694	-15,14
=MARGEN ORDINARIO	76.203	3,03	70.132	3,24	67.286	3,96	6.071	8,66
-Gastos de personal	20.050	0,80	19.088	0,88	18.530	1,09	962	5,04
-Otros Gastos de explotación	20.356	0,81	18.463	0,85	16.977	1,00		
+Otros Productos de explotación	1.744	0,07	1.217	0,06	951	0,06	527	43,30
=MARGEN DE EXPLOTACIÓN	37.541	1,49	33.798	1,56	32.730	1,93	3.743	11,07
+/-Resultados por operaciones grupo	1.210	0,05	-352	-0,02	73	0,00	1.562	-443,75
-Amortización del fondo de comercio de consolidación	30	0,00	16	0,00	12	0,00	14	87,50
-Saneamiento inmoviliz. Financieras	10	0,00	-11	-0,00	-10	-0,00	21	-190,91
-Amortizac. y provisiones insolvencias	4.568	0,18	3.191	0,15	1.949	0,11	1.377	43,15
+/-Resultados extraordinarios	-865	-0,03	-1.218	-0,06	-4.509	-0,27	353	-28,98
=RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	33.298	1,33	29.010	1,34	26.323	1,55	4.288	14,78
-Impuesto sobre sociedades	11.188	0,45	9.565	0,44	8.286	0,49	1.623	16,97
=RESULTADO DEL EJERCICIO	22.110	0,88	19.445	0,90	18.037	1,06	2.665	13,71
+/-Resultado atribuido a la minoría	856	0,03	-	0,00	-	0,00	856	-
+RESULTADO ATRIBUÍDO AL GRUPO	21254	0,85	19445	0,90	18037	1,06	1.809	9,30
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	2.512.448	100,00	2.161.302	100,00	1.698.016	100,00	351.146	16,25

4.2.2. Rendimiento medio de los empleos.

A continuación se indican, para el Grupo Bankinter los rendimientos resultantes para cada empleo en los tres últimos años, junto con la distribución relativa de los correspondientes saldos medios:

Rendimiento medio de los empleos

RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS									
	1999			1998			1997		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendí.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendí.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendí.
+Caja y Bancos Centrales	28.438	0,00%	0	15.029	0,35%	52	14.781	0,24%	35
-Deudas del Estado	211.169	5,48%	11.578	328.013	5,71%	18.720	360.381	6,92%	24.952
+Entidades de Crédito	415.266	4,02%	16.709	440.306	4,26%	18.779	324.191	5,36%	17.366
+Créditos sobre Clientes	1.595.292	4,36%	69.622	1.295.864	5,41%	70.131	921.242	6,73%	62.000
+Cartera Valores Renta Fija	111.809	2,92%	3.265	7.210	6,62%	477	9.189	6,59%	606
+Cartera Valores Renta Variable	6.136	5,05%	310	6.945	3,95%	274	6.432	4,23%	272
+Participaciones Empresas Grupo	8.510	0,00%	0	1.344	0,00%	0	7.185	0,00%	0
ACTV. MEDIOS REMUNERAD.	2.376.620	4,27%	101.484	2.094.711	5,18%	108.433	1.643.401	6,40%	105.231
+Activo Material e Inmaterial	23.128	0,00%	0	23.650	0,00%	0	24.742	0,00%	0
+Otros Activos	112.700	0,00%	0	42.941	0,00%	0	29.873	0,00%	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	2.512.448	4,04%	101.484	2.161.302	5,02%	108.433	1.698.016	6,20%	105.231
- En Pesetas	2.435.538	4,05%	98.644	2.010.276	5,07%	101.831	1.573.995	6,40%	100.665
- En Moneda Extranjera	76.910	3,69%	2.840	151.026	4,37%	6.602	124.021	3,68%	4.566

VARIACIÓN ANUAL RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS									
	Variación 1999/1998			Variación 1998/1997			Variación 1997/1996		
	Por volumen	Por Tipos	TOTAL	Por volumen	Por Tipos	TOTAL	Por volumen	Por Tipos	TOTAL
+Caja y Bancos Centrales	46	-98	-52	1	16	17	6	12	18
-Deudas del Estado	-6.668	-474	-7.142	-2.240	-3.992	-6.232	-3.182	-4.357	-7.539
+Entidades de Crédito	-1.068	-1.002	-2.070	6.224	-4.811	1.413	-17.358	-8.242	-25.600
+Créditos sobre Clientes	16.205	-16.714	-509	25.212	-17.081	8.131	14.026	-18.686	-4.660
+Cartera Valores Renta Fija	6.920	-4.132	2.788	-130	1	-129	-315	-2	-317
+Cartera Valores Renta Variable	-32	68	36	22	-20	2	138	-155	-17
+Participaciones Empresas Grupo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACTV. MEDIOS REMUNERAD.	14.593	- 21542	-6.949	28.884	-25.682	3.202	-7.887	-30.228	-38.115
+Activo Material e Inmaterial	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+Otros Activos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	17.617	-24.566	-6.949	28.724	-25.522	3.202	-6.860	-31.255	-38.115
- En Pesetas	21.542	-24.729	-3.187	27.922	-26.756	1.166	-7.478	-29.651	-37.129
- En Moneda Extranjera	-3.240	-522	-3.762	994	1.042	2.036	233	-1.219	-986

4.2.3. Rendimientos y Costes

El siguiente cuadro resume el desglose del margen de intermediación de la Cuenta de Resultados, de acuerdo con la ponderación de los componentes de los activos y pasivos en el balance del Grupo:

COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS									
	Ejercicio 1999			Ejercicio 1998			Ejercicio 1997		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Cargas	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Cargas	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Cargas
+ Entidades de Crédito	495.995	3,05%	15.144	495.664	3,81%	18.873	485.673	5,32%	25.831
+ Débitos a Clientes	1.467.523	2,30%	33.716	1.394.307	3,38%	47.058	1.000.119	4,12%	41.213
+ Débitos Representados por Valores Negociables	184.526	3,93%	7.246	68.037	5,32%	3.621	22.459	5,57%	1.252
+ Pasivos Subordinados	32.906	5,70%	1.876	25.271	5,72%	1.446	5.833	6,50%	379
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	2.180.950	2,66%	57.982	1.983.279	3,58%	70.998	1.514.084	4,54%	68.675
+ Otros Pasivos	227.107			66.270			70.776		
+ Recursos Propios	104.391			111.753			113.156		
RECURSOS TOTALES MEDIOS	2.512.448	2,31%	57.982	2.161.302	3,28%	70.998	1.698.016	4,04%	68.675
- En pesetas	2.383.167	2,23%	53.040	1.991.303	3,21%	63.980	1.586.239	4,04%	64.061
- En Moneda Extranjera	129.281	3,82%	4.942	169.999	4,13%	7.018	111.777	4,13%	4.614

VARIACIÓN ANUAL COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS									
	Variación 1999/1998			Variación 1998/1997			Variación 1997/1996		
	Por	Por	TOTAL	Por	Por	TOTAL	Por	Por	TOTAL
	Volumen	Tipos		Volumen	Tipos		Volumen	Tipos	
+ Entidades de Crédito	13	-3.742	-3729	532	-7.490	-6.958	-12.209	-10.150	-22359
+ Débitos a Clientes	2.475	-15.817	-13342	16.241	-10.396	5.845	4.012	-20.032	-16020
+ Débitos Representados por Valores Negociables	6.197	-2.572	3.625	2.539	-170	2.369	675	-184	491
+ Pasivos Subordinados	437	-7	430	1.263	-196	1.067	0	379	379
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	7.077	-20.093	-13.016	21.301	-18.978	2.323	-5.507	-32.002	-37.509
+ Otros Pasivos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Recursos Propios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS	11.518	-24.534	-13.016	18.717	-16.394	2.323	-5.076	-32.433	-37.509
- En pesetas	12.579	-23.519	-10.940	16.365	-16.446	-81	-6.249	-32.155	-38.404
- En Moneda Extranjera	-1.682	-394	-2.076	2.405	-1	2.404	696	199	895

4.2.4. Margen de Intermediación.

El margen de intermediación del Grupo creció un 16,21% debido fundamentalmente a la positiva evolución del negocio tradicional, fundamentalmente en el segmento de Banca de Particulares y a la mayor flexibilidad, respecto a los movimientos de tipos de interés, de la estructura del balance.

MARGEN DE INTERMEDIACION					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				1999/1998	1998/1997
+Ingresos por Intereses y Rendimientos Asimil.	101.174	108.159	104.959	-6,46	3,05
+Rendimientos Cartera Renta Variable	310	274	272	13,14	0,74
-Gastos por Intereses y Cargas Asimiladas	57.981	70.998	68.675	-18,33	3,38
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	43.503	37.435	36.556	16,21	2,40
%Margen Intermediación/ A.M.R.	1,83%	1,79%	2,22%		
%Margen Intermediación / A.T.M.	1,73%	1,73%	2,15%		
A.M.R. : Activos Medios Remunerados =	2.376.620	2.094.711	1.643.401		
A.T.M. : Activos Totales Medios =	2.512.448	2.161.302	1.698.016		

4.2.5.Comisiones y otros ingresos

El margen ordinario aumentó en un 8,66%, producto de la buena marcha de las comisiones por servicios, que permitió compensar los menores resultados de las operaciones financieras. Las comisiones subieron un 7,89% respecto a 1998 y ello a pesar del impacto negativo que el euro tuvo en las comisiones por cambio de divisas.

COMISIONES Y OTROS INGRESOS					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99/98	98/97
+/- Comisiones Percibidas y Pagadas	23202	21505	18941	7,89	13,54
+ Resultados Operaciones Financieras	9498	11192	11789	-15,14	-5,06
+ Otros Productos de Explotación	1744	1217	951	43,30	27,97
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	34444	33914	31681	1,56	7,05
%Comisiones y Otros Ingresos / A.T.M.	1,37%	1,57%	1,87%		
A.T.M. = Activos Totales Medios	2512448	2161302	1698016		

4.2.6.Gastos de Explotación.

Los gastos de explotación crecieron durante el ejercicio del 99 un 7,60 % porcentaje muy superior al que cabría esperar de acuerdo con los datos relativos a la inflación. Se materializaron fundamentalmente en inversiones en tecnología y nuevos canales de distribución, especialmente Internet.

Gastos De Explotación					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				1999/1998	1998/1997
- Gastos de Personal	20050	19088	18530	5,04	3,01
- Amortizaciones del Inmovilizado	3535	3276	2910	7,91	12,58
- Otros Gastos de Explotación	16821	15187	14067	10,76	7,96
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	40406	37551	35507	7,60	5,76
% Gastos Explotación / A.T.M.	1,61	1,74	2,09		
Ratio de Eficiencia (%)	51,84	52,63	52,03		
Nº Medio de Empleados	2665	2624	2557	1,56	2,62
Coste Medio por Persona (Miles Pts).	15.162	14.311	13.886	5,95	3,06
% Gastos Personal / Gastos Explotación	49,62	50,83	52,19		
Nº de Oficinas	275	260	255	5,77	1,96
Empleados por Oficina	9,69	10,09	10,03	-3,98	0,65

A.T.M. (Activos Totales Medios) = 2512448 2161302 1698016

Ratio de Eficiencia = (Gastos de Explotación x 100) / (Margen de Intermediación + Comisiones y Otros Ingresos)

4.2.7. Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados.

Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				1999/1998	1998/1997
+/- Resultados Operaciones Grupo	1.210	-352	73	-443,75	-582,19
- Amortización Fondo Comercio	30	16	12	87,50	33,33
+ Beneficios Extraordinarios	6.382	3.076	2.258	107,48	36,23
- Pérdidas Extraordinarias	7.247	4.294	6.767	68,77	-36,54
- Saneamiento Inmovilizado Financiero	-10	11	10	-190,91	10,00
- Amortizac. y Provis. Insolvencia	4.568	3.191	1.949	43,15	63,72
TOTAL SANEAM., PROVIS. Y OTROS RESULT.	-4.243	-4.788	-6.407	-11,38	-25,27
% Total Saneam., Provis. y O.R. / A.T.M.	-0,17	-0,22	-0,38		

A.T.M. = Activos Totales Medios 2.512.448 2.161.302 1.698.016

4.2.8. Resultados y Recursos Generados

RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99/98	98/97
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	33.297	29.010	26.323	14,78	10,21
- Impuesto sobre Sociedades	11.187	9.565	8.286	16,96	15,44
RESULTADO DEL EJERCICIO	22.110	19.445	18.037	13,71	7,81
+/- Resultado Atribuido a la Minoría	856				
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	21.254	19.445	18.037	9,30	7,81
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	41.457	44.360	35.497	-6,54	24,97
% Resultado Ejercicio / A.T.M. (R.O.A.)	0,85	0,90	1,06		
% Resultado Ejercicio / R.P.M. (R.O.E.)	20,36	17,40	15,94		
% Recursos Generados /A.T.M.	1,65	2,05	2,09		
Resultados Grupo por Acción (Pesetas)	286	262	226	9,23	15,93
Valor Neto Contable por Acción (Pts)(1)	1.537	1.437	3.161	6,94	-54,54

(1) Con efecto 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.

DETALLE DE CASH FLOW			
	1999	1998	1997
Resultado antes de impuestos	33.298	29.010	26.323
Provisión para insolvencias	5.023	3.936	2.624
Fondo de riesgo de intereses	-7.228	4.300	-1.940
Otras provisiones	7.270	4.568	6.244
Amortización del inmovilizado	3.563	3.289	2.920
Recuperación de activos en suspenso	-469	-743	-674
CASH FLOW	41.457	44.360	35.497

El beneficio antes de impuestos del Grupo consolidado se ha situado al final del ejercicio 1999 en 200,12 millones de euros (33.297 millones de pesetas), lo que supone un incremento del 14,8% respecto al obtenido en el ejercicio anterior. El ROE (rentabilidad de los recursos propios) se ha situado en 1999 en el 20,36% frente al 17,40% del año 1998.

4.3.Gestión del Balance.

4.3.1.Balance del Grupo Consolidado.

BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADO					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99/98	98/97
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	51.135	10.156	16.337	403,49	-37,83
Deudas del Estado	81.990	431.835	281.471	-81,01	53,42
Entidades de Crédito	461.668	350.582	401.714	31,69	-12,73
Créditos sobre Clientes	1.706.849	1.495.116	1.056.393	14,16	41,53
Cartera de Valores	180.978	55.300	40.558	227,27	36,35
Activos Materiales e Inmateriales	22.655	23.822	25.009	-4,90	-4,75
Acciones de la Entidad Dominante	2.611	1.648	5.151	58,43	-68,01
Otros Activos	68.559	73.417	69.813	-6,62	5,16
TOTAL ACTIVO	2.576.445	2.441.876	1.896.446	5,51	28,76
Entidades de Crédito	470.290	708.003	454.355	-33,58	55,83
Débitos a Clientes	1.347.219	1.364.581	1.139.500	-1,27	19,75
Débitos Representados por Val. Negoc.	384.797	86.324	35.941	345,76	140,18
Otros Pasivos	146.630	114.741	98.144	27,79	16,91
Provisiones para Riesgos y Cargas	17.548	14.411	10.881	21,77	32,44
Beneficios Consolidados del Ejercicio	22.110	19.445	18.037	13,71	7,81
Pasivos Subordinados	32.906	32.906	10.000	0,00	229,06
Intereses Minoritarios	44.844	-	-	-	-
Capital Suscrito	18.545	18.576	20.697	-0,17	-10,25
Reservas	91.556	82.889	108.891	10,46	-23,88
TOTAL PASIVO	2.576.445	2.441.876	1.896.446	5,51	28,76

4.3.2.Tesorería y Entidades de Crédito.

Este capítulo del activo se detalla en los cuadros siguientes, desglosando los importes totales en euros y en moneda extranjera.

CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% Variac. 99/98	% Variac. 98/97
Caja	8.252	5.051	4.263	63,37	18,48
Banco de España	38.954	5.105	12.074	663,06	-57,72
Otros Bancos Centrales	3.929	-	-	-	-
TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN B.C.	51.135	10.156	16.337	403,50	-37,83
%sobre Activos totales	1,98	0,42	0,86		

POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO					
	Ejercicio 1.999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% Variación 99/98	% Variación 98/97
1. Posicion neta en Euros	32.669	-352.131	-37.166	-109,28	847,46
+ Entidades de Credito Posición activa	444.522	254.598	345.208	74,60	-26,25
-Entidades de Credito Posición Pasiva	411.853	606.729	382.374	-32,12	58,65
2. Posicion Neta en Moneda Extranjera	-41.291	-5.290	-15.475	680,54	-65,82
+ Entidades de Credito Posición activa	17.146	95.984	56.506	-82,14	69,86
-Entidades de Credito Posición Pasiva	58.437	101.274	71.981	-42,30	40,70
POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO	-8.622	-357.421	-52.641	-97,59	578,98

4.3.3. Inversion Crediticia

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

Inversion crediticia por Clientes

INVERSION CREDITICIA POR CLIENTES					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99/98	98/97
+ Crédito al Sector Público	3.793	6.252	17.496	-39,32	-64,27
+ Crédito a Empresas del Grupo y Asociadas (*)	-	-	86	-	-100
+ Crédito a Otros Sectores Residentes	1.704.648	1.424.218	1.022.113	19,69	39,34
+ Crédito al Sector No Residente	16.770	79.631	29.939	-78,94	165,98
= INVERSION CREDITICIA BRUTA	1.725.212	1.510.101	1.069.634	14,24	41,18
(-) Fondo de provisión de Insolvencias	18.363	14.985	13.241	22,54	13,17
= INVERSION CREDITICIA NETA	1.706.849	1.495.116	1.056.393	14,16	41,53
- En Pesetas	1.661.036	1.487.387	1.048.809	11,67	41,82
- En Moneda Extranjera	45.812	7.729	7.584	492,72	1,91

(*) Se anulan los importes de la línea Crédito a Empresas del Grupo y Asociadas porque en consolidación se eliminan.

Inversión Crediticia por Garantías

Los créditos sobre clientes se situaron al finalizar el año en una cifra de 10.258 millones de euros (1,7 billones de pesetas), un 14,2% más que en 1998, con un aumento de la inversión hipotecaria de un 45,3% y una cuota de mercado del 4,2%. El índice de morosidad ha disminuido del 0,44% en diciembre de 1998 a un 0,38% en diciembre de 1999, cifra muy inferior a la media del sector, lo que demuestra la alta calidad de nuestros activos crediticios.

INVERSION CREDITICIA POR GARANTIAS					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99/98	98/97
+ Créditos Garantizados por el Sector Público	3.863	6.359	17.624	-39,25	-63,92
+ Créditos con Garantía Real	1.008.846	796.789	515.320	26,61	54,66
+ Créditos con Otras Garantías	80.032	63.295	43.800	26,44	44,51
1. Total Créditos con Garantía	1.092.741	866.443	576.744	26,12	50,23
% sobre Inversión Crediticia Neta	64,02	57,95	54,60		
2. Créditos Sin Garantía Específica	614.108	628.673	479.649	-2,32	31,07
% sobre Inversión Crediticia Neta	35,98	42,41	45,68		
3. INVERSION CREDITICIA NETA	1.706.849	1.495.116	1.056.393	14,16	41,53

Inversiones crediticias por Sectores

INVERSION CREDITICIA POR SECTORES					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99/98	98/97
Agricultura, Ganadería y pesca	8.847	7.229	4.825	22,38	49,82
Energía y Agua	5.221	5.725	5.767	-8,80	-0,73
Otros Sectores Industriales	111.895	125.168	105.349	-10,60	18,81
Construcción y Promoción Inmobiliaria	57.307	58.705	52.027	-2,38	12,84
Comercio, Transporte y Otros Servicios	419.387	354.894	324.722	18,17	9,29
Seguros y Otras Instituciones Financieras	31.275	16.025	5.850	95,16	173,93
Administraciones Públicas	3.793	6.252	17.496	-39,33	-64,27
Créditos a Personas Físicas	1.063.540	782.996	487.089	35,83	60,75
Arrendamiento Financiero					
Otros	14.313	90.468	43.040	-84,18	110,20
TOTAL INVERSION CREDITICIA RESIDENTES (*)	1.715.578	1.447.462	1.046.165	18,52	38,36

Este cuadro refleja cifras a nivel del Banco y no de Grupo ya que la entidad no dispone de esta información consolidada por todo el Grupo.

Inversión crediticia por área Geográfica

INVERSION CREDITICIA AREAS GEOGRAFICAS					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99/98	98/97
U.E.	83694	74557	28287	12,26	163,57
U.S.A.	7305	1162	541	528,66	114,79
Japón	0	0	0		
Otros Países de la OCDE	2053	212	323	868,40	-34,37
Iberoamerica	5096	3439	575	48,18	498,09
Resto del Mundo	2.642	261	213	912,26	22,54
TOTAL INVERSION CREDITICIA NO RESIDENTES	100.790	79.631	29.939	26,57	165,98

Compromisos de Firma

Compromisos de Firma					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				1999/1998	1998/1997
Avales y Otras Cauciones Prestadas	217.126	194.374	167.133	11,71	16,30
Créditos documentarios	16.026	14.067	15.480	13,92	-9,13
TOTAL COMPROMISOS DE FIRMA	233.152	208.441	182.613	11,86	14,14

4.3.4 Deudas del Estado y Cartera de Valores

DEUDA DEL ESTADO Y CARTERA DE VALORES					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				1999/1998	1998/1997
+ Certificados de Banco de España	4.117	7.912	11.385	-47,97	-30,51
+ Cartera de Renta Fija	94.465	447.413	289.277	-78,89	54,67
* De Inversión	54.518	249.162	148.511	-78,12	67,77
* De Negociación	39.947	198.251	140.766	-79,85	40,84
(-)Fondo Fluctuación de Valores	16.592	23.490	19.191	-29,37	22,40
1. DEUDAS DEL ESTADO	81.990	431.835	281.471	-81,01	53,42
+ Fondos públicos	2.163	5.683	4.282	-61,94	32,72
+ Bonos, Obligaciones y Pagarés de Empresa	158.798	16.884	18.376	840,52	-8,12
+ Otros Valores de Renta Fija	13	12	39	8,33	-69,23
(-)Fondo Fluctuación de Valores	-	-	-	-	-
2. OBLIG. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	160.974	22.579	22.697	612,94	-0,52
* Cotizados	160.974	22.579	22.697	612,94	-0,52
* No cotizados	-	-	-	-	-
+ Participación Empresas Grupo No Consolidados	9.531	8.748	8.117	8,95	7,77
+ Participaciones Empresas Asociadas	3.062	1.727	1.527	77,30	13,10
+ Otras Participaciones	7.473	22.621	8.289	-66,96	172,90
(-)Fondo Fluctuación de Valores	62	375	72	-83,47	420,83
3. ACCIONES Y OTROS TITULOS R. VARIABLE	20.004	32.721	17.861	-38,86	83,20
* Cotizados	8.857	21.053	4.613	-57,93	356,38
* No cotizados	11.147	11.668	13.248	-4,47	-11,93
4. TOTAL CARTERA DE VALORES	262.968	487.135	322.029	-46,02	51,27

4.3.5. Recursos Ajenos. 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.

Recursos Ajenos por Clientes y Monedas					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				1999/1998	1998/1997
Recursos de las Administraciones Públicas	37.173	20.531	18.335	81,06	11,98
Recursos de Otros Sectores Residentes	1.240.911	1.283.341	1.060.675	-3,31	20,99
- Cuentas Corrientes	543.834	529.422	337.677	2,72	56,78
- Cuentas de Ahorro	12.659	11.063	7.897	14,43	40,09
- Depósitos a Plazo	275.603	222.629	257.621	23,79	-13,58
- Cesión Temporal de Activos	408.815	520.227	457.480	-21,42	13,72
- Otras Cuentas	-	-	-	-	-
Recursos del Sector No residente	69.135	60.709	60.490	13,88	0,36
1. TOTAL DÉBITOS A CLIENTES	1.347.219	1.364.581	1.139.500	-1,27	19,75
Débitos Representados por Valores Negociables	384.797	86.324	35.941	345,76	140,18
Pasivos Subordinados	32.906	32.906	10.000	0,00	229,06
2. TOTAL RECURSOS AJENOS	1.764.922	1.483.811	1.185.441	18,95	25,17
- En Euros	1.694.655	1.380.256	1.136.312	22,78	21,47
- En Moneda Extranjera	70.267	103.555	49.129	-32,15	110,78
Otros Recursos Gestionados por el Grupo	1.319.998	1.267.627	1.098.851	4,13	15,36
3. TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS	3.084.920	2.751.438	2.284.292	12,12	20,45

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

Depósitos de Ahorro y Otros Débitos a Plazo					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99/98	98/97
Hasta 3 meses	1.063.494	1.134.286	955.802	-6,24	18,67
Entre 3 meses y 1 año	197.816	169.956	126.588	16,39	34,26
Entre 1 año y 5 años	70.803	1.966	45.148	3.501,34	-95,65
Más de 5 años	15.106	58.373	11.962	-74,12	387,99
TOTAL	1.347.219	1.364.581	1.139.500	-1,27	19,75

Débitos Representados por Valores Negociables.

Débitos representados por valores negociables					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				99/98	98/97
Títulos Hipotecarios	-	-	-	-	
Bonos y Obligaciones en circulación	136.239	86.120	35.463	58,20	142,84
'- Convertibles	16396	16396			
'- No Convertibles	119.843	69.724	35.463	71,88	96,61
Pagarés y otros valores	248.558	204	478	121742,16	-57,32
TOTAL DÉBITOS REPRESENTADOS POR V.N.	384.797	86.324	35.941	345,76	140,18
- En euros	343.391	86.324	35.941	297,79	140,18
- En moneda extranjera	41.406	-	-	-	

Pasivos Subordinados

Pasivos Subordinados					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				1999/1998	1998/1997
Emitidos por la Entidad Dominante	32.906	32.906	10.000	-0,00	229,06
Emitidos por Entidades del Grupo	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS	32.906	32.906	10.000	-0,00	229,06
- En Euros	32.906	32.906	10.000	-0,00	229,06
- En Moneda Extranjera	-	-	-	-	-

A 31 de diciembre de 1999 el Banco tiene en circulación obligaciones subordinadas por un valor de 197.767 miles de euros. 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 8ª de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, según la 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 de 26 de marzo, para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría, y a estos efectos se obtiene del Banco de España la calificación de computable como recursos propios.

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 en vigor:

Emisión	(Miles de euros)			% Intereses	Vencimiento emisión
	Nominal	Saldo vivo			
16/06/1997	60 101	60 101		6,95	16/06/2007
14/05/1998	36 061	36 061		5,70	18/12/2012
14/05/1998	84 142	84 142		6	18/12/2028
29/05/1998	17 463	17 463		5	29/05/2008
Total	197 767	197 767			

Los intereses pagados en concepto de pasivos subordinados en el curso del ejercicio han ascendido a 11.273 miles de euros (8.691 y 2.278 miles de euros en 1998 y 1997 respectivamente).

Se trata de títulos al portador que están representados mediante anotaciones en cuenta, de valor unitario 50 euros por participación, con un dividendo del 5,76% anual, pagadero por trimestres vencidos. Son títulos de duración perpetua, sin fecha de vencimiento predeterminado, salvo amortización anticipada. El importe finalmente suscrito ascendió a 269.519 miles de euros.

Otros Recursos gestionados por el Grupo

Otros Recursos Gestionados por el Grupo					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				1999/1998	1998/1997
Fondos de Inversión	1008246	1044603	937684	-3,48	11,40
Gestión de Patrimonios	179848	103596	48860	73,61	112,03
Planes de Pensiones	54290	45139	32618	20,27	38,39
Otros Recursos Gestionados	77614	74289	79689	4,48	-6,78
TOTAL	1319998	1267627	1098851	4,13	15,36

4.3.6 Recursos Propios.

Patrimonio Neto Contable

PATRIMONIO NETO CONTABLE			
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
Capital Suscrito	18.545	18.576	20.697
Reservas	87.741	80.396	106.681
Prima de Emisión	33.841	35.696	37.607
Reservas (Legal, Acciones Propias, Libre Disposición)	48.087	39.559	64.402
Reservas de Revalorización	3.698	3.698	3.698
Reservas en Sociedades Consolidadas	5.930	3.936	3.184
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	-3.815	-2.493	-2.210
Más:			
Beneficio del Ejercicio Atribuido al Grupo	21.254	19.445	18.037
Menos:			
Dividendo Activo a Cuenta	-7.937	-7.425	-6.978
Acciones Propias	-2.611	-1.648	-5.151
PATRIMONIO NETO CONTABLE	116.992	109.344	133.286
Menos - Dividendo Complementario	-2.808	-2.568	-2.439
PATRIMONIO NETO DESPUES DE APLICACIÓN DE RESULTADOS	114.184	106.776	130.847

Coefficiente de Solvencia Circular 5/93 Banco de España

COEFICIENTE DE SOLVENCIA CIRCULAR 5/93 BANCO DE ESPAÑA			
Millones de pesetas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
1. Riesgos Totales Ponderados	1661320	1319329	1069255
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	8%	8%	8%
3. REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS	132906	105546	85540
4. Recursos Propios Básicos	153674	97670	122724
(+) Capital social y recursos asimilados	18545	18576	20697
(+) Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas	132702	79191	105193
De las que : Intereses minoritarios	44844		
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	5199	4616	4306
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias, y Otras Deduciones	-2773	-4713	-7472
5. Recursos Propios de Segunda Categoría	36604	36604	13698
(+) Reservas de revalorización de activos	3.698	3.698	3.698
(+) Fondos de la obra social	0	0	0
(+) Capital social correspondiente a acciones sin voto	0	0	0
(+) Financiaciones subordinadas y duracion ilimitada	32.906	32.906	10.000
(-) Deduciones	0	0	0
6. Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría			
7. Otras Deduciones	-127	-127	-127
8. TOTAL RECURSOS COMPUTABLES (*)	190151	134147	136295
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (8/1 en %)	11,45	10,17	12,75
9. SUPERAVIT O (DEFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)	57.245	28601	50755
% de Superávit (Déficit) sobre Recursos Propios Mínimo(9/3 en %)	43,07%	27,10%	59,33%

BIS RATIO			
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO (*)	1.605.448	1.320.292	1.070.784
Capital Tier I	144.786	93.054	118.418
Capital Tier II	57.060	53.679	28.446
2. TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier I + Tier II)	201.846	146.733	146.864
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	12,57	11,11	13,72
3. SUPERAVIT O (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	73.444	41.110	61.170

4.4. Gestión del riesgo.

La dotación para insolvencias en 1999 ha sido de 4.568 millones de pesetas (27.455 miles de Euros).La circular 9/1999 del Banco de España de 17 de Diciembre, que modifica la Circular 4/1991 sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros establece para las entidades financieras la obligación de dotar un fondo estadístico de cobertura de insolvencias, a partir del 1 de julio de 2000. Bankinter, S.A. ha estimado que la dotación de dicho fondo supondrá un cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 de 9.466 miles de Euros.

4.4.1 Riesgo de interés

Riesgo Tipo De Interes							
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 9 meses	De 9 a 18 meses	De 18 meses a 3 años	Más de 3 años	TOTAL
ACTIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES							
Mercado Monetario	122.452	53.701	78.916	0	0	0	255.069
Mercado Crediticio	541.742	206.544	346.272	251.111	7.540	183.338	1.536.547
Mercado de Valores	12.131	7.767	51.743	68.539	18.364	308.867	467.411
1. TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	676.325	268.012	476.931	319.650	25.904	492.205	2.259.027
% sobre Total Activos Sensibles	29,94	11,86	21,11	14,15	1,15	21,79	78,21
% sobre Activos Totales	27,71	10,98	19,54	13,10	1,06	20,17	92,56
PASIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES							
Mercado Monetario	104.092	52.669	14.390	1.066	0	0	172.217
Mercado de Depósitos	929.753	251.383	331.184	67.692	30.061	393.172	2.003.245
Mercado de Empréstitos	25.000	0	565	16.396	1.733	39.871	83.565
2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES	1.058.845	304.052	346.139	85.154	31.794	433.043	2.259.027
% sobre Total Pasivos Sensibles	46,87	13,46	15,32	3,77	1,41	19,17	80,83
% Sobre Pasivos Totales	43,38	12,46	14,18	3,49	1,30	17,74	92,56
MEDIDAS DE SENSIBILIDAD							
3. Diferencia Activo - Pasivo en cada Plazo	-382.520	-36.040	130.792	234.496	-5.890	59.162	0
% sobre Activos Totales	-15,67	-1,48	5,36	9,61	-0,24	2,42	0,00
4. Diferencia Activo - Pasivo Acumulada	-382.520	-418.560	-287.768	-53.272	-59.162	0	0
% sobre Activos Totales	-15,67	-17,15	-11,79	-2,18	-2,42	0,00	0,00
5. Índice de Cobertura (%)	63,87	88,15	137,79	375,38	81,47	113,66	100,00

4.4.2. Riesgo crediticio.

El índice de morosidad ha disminuido del 0,44% en diciembre de 1998 a un 0,38% en diciembre de 1999, cifra muy inferior a la media del sector, lo que demuestra la alta calidad de nuestros activos crediticios.

Riesgo Crediticio (*)					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				1999/1998	1998/1997
1. Total Riesgo Computable	1.958.364	1.727.866	1.257.588	13,34	37,40
2. Deudores Morosos	7.457	7.607	8.223	-1,98	-7,49
3. Cobertura Necesaria Total	20.600	16.782	14.483	22,75	15,87
4. Cobertura Constituida al Final del Período	20.716	17.086	15.071	21,24	13,37
- % Índice de Morosidad (2/1)	0,38	0,44	0,65		
- % Cobertura Deudores Morosos (4/2)	277,82	224,61	183,28		
- % Cobertura Constituida / Cobertura Necesaria	100,56	101,81	104,06		

(*) Sin incluir la cobertura del Riesgo-País ni los correspondientes saldos

- 1) Incluye, además de los Deudores Morosos (2), los Riesgos Computables para la Cobertura Genérica al 1% y al 0,5%
- 2) Incluye los Deudores en Mora con y sin Cobertura Obligatoria así como los Riesgos de Firma de Dudosa Recuperación.
- 3) Según normativa del Banco de España
- 4) Provisiones para Insolvencias y Riesgos de Firma constituídos al final del período

Riesgo País (Dinero y Firma)

El Grupo Bankinter no tiene exposición al Riesgo País.

4.4.3. Riesgo de Contraparte Tipos de Interés y Tipo de Cambio

Futuros, Opciones y Otras Operaciones

Futuros, Opciones y Otras Operaciones:					
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% de Variación	
				1999/1998	1998/1997
+ Futuros Financieros sobre Tipo de Interés	26.167	21.170	172.561	23,60	-87,73
+ Otras Operaciones sobre Tipo de Interés	778.172	726.594	1.415.284	7,10	-48,66
1. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS	804.339	747.764	1.587.845	7,57	-52,91
+ Compraventa de Divisas No vencidas	103.942	114.155	110.171	-8,95	3,62
+ Opciones Compradas sobre Divisas	1.773	9.356	8.552	-81,05	9,40
+ Otras Operaciones sobre Tipos de Cambio					
2. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO	105.715	123.511	118.723	-14,41	4,03

Criterios de valoración de las operaciones de futuro del Grupo Bankinter:

- Compra-venta de divisa hasta 2 días hábiles:

Se registran por el valor contratado, de acuerdo con la norma tercera de la Circular 4/91 del Banco de España. Se convierten a pesetas al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Compra - venta de divisa a plazo superior a 2 días hábiles:

Se registran por el valor contratado, de acuerdo con la norma tercera de la Circular 4/91 del Banco de España. Se convierten a pesetas al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Compra-venta de activos financieros:

Se registran por el valor contratado de los valores a que alcance el contrato, de acuerdo con las normas tercera y trigésimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Futuros sobre bonos nacional MEFF renta fija:

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados de acuerdo con las normas tercera y trigésimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Futuros sobre índice IBEX-35:

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados de acuerdo con las normas tercera y trigésimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Futuros sobre bonos nacional en divisas:

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados de acuerdo con las normas tercera y trigésimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España. Se convierten a pesetas al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Opciones sobre valores:

Se registran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas, de acuerdo con la norma trigésimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Opciones sobre tipos de interés:

Se registran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas, entendiéndose en opciones sobre tipos de interés por elemento subyacente el importe sobre el que se calculen los intereses pactados, de acuerdo con la norma trigésimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- Opciones sobre divisas:

Se registran por el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas, de acuerdo con la norma trigésimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

Se convierten a pesetas al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- FRA's:

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas sobre tipos de interés, de acuerdo con la norma trigésimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España. En el caso de operaciones en divisa se convierten a pesetas al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

- SWAP's:

Se registra por el principal de las operaciones de esta clase contratadas sobre tipos de interés, de acuerdo con la norma trigésimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España. En el caso de

operaciones en divisa se convierten a pesetas al cambio medio del mercado de divisas a contado de la fecha de balance o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha, de acuerdo con la norma cuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

Operaciones De Futuro No Vencidos						
	31 de diciembre 1999			31 de diciembre 1998		
	Cierre teórico	Resultado neto	Total	Cierre teórico	Result. neto	Total
Compra-venta de divisa Hasta 2 días hábiles (1)	-1.696	342.746	341.050	-185	242	57
Compra- venta de divisa a plazo Superior a dos días hábiles (2)	-	1.121.780	1.121.780	3	241	244
Compra-venta activos financieros (Deuda del Estado) (3)	99.235	8.145.113	8.244.348	15.450	28	15.478
Contratos sobre fut. valores y t/i(4)				31	-3.081	-3.050
Futuros sobre bono nocional MEFF RF	8.146	434.681	442.827	2	-2.488	-2.486
Futuros sobre índice IBEX-35	10.710	1.038.265	1.048.975	29	-472	-443
Futuros sobre bono nocional en divisas	56.612	1.297.313	1.353.925	-	-121	-121
Opciones sobre valores(5)				95	1.254	1.349
Organizado	37.285	-26.248	11.037	2	214	216
OTC	-1.124	-510.547	-511.671	93	1.040	1.133
Opciones sobre tipos de interés				-12	-150	-162
Opciones E.T.O.(6)	-	-35.190	-35.190	-	-248	-248
Opciones O.T.C. (7)	-136.707	371.606	234.899	-12	98	-
Opciones sobre divisas (O.T.C.)(8)	78.996	28.106	107.102	-2	75	73
Otras operac.sobre tipos de interés				-108	61	-47
FRA's (9)	1.272	312	1.584	-41	9	-32
SWAPS (10)	68.610	3.090.620	3.159.230	-67	52	-15

(1)Cierre teórico: valoración cambios a Banco de España de la posición de contado a riesgo, respecto al precio medio de esa posición.

Resultado neto: resultado acumulado por compra-venta de operaciones

(2)Cierre teórico: valoración cambios a Banco de España de la posición de contado a riesgo, respecto al precio medio de esa posición.

Resultado neto: Puntos swaps de las operaciones a plazo

(3)Cierre teórico: resultado de valorar la cartera de deuda pública a los precios de mercado, respecto a los precios de adquisición.

Resultado neto: resultado de compra-venta de los activos

(4)Cierre teórico: resultado de valorar las posiciones de futuros al precio de fin de mes del mercado, respecto al precio del día anterior.

Resultado neto: resultado de compra-venta de los activos

(5)Cierre teórico: resultado de valorar las posiciones de opciones a precio de mercado, respecto a los precios del mes anterior

Resultado neto: resultado de compra-venta de opciones

(6)Cierre teórico: resultado de valorar la posición de opciones a precios de mercado de fin de mes, respecto a los precios del día anterior.

Resultado neto: resultado de compra-venta de opciones

(7)Cierre teórico: resultado de valorar la posición de opciones a los precio de mercado, respecto de fin de mes, respecto a los precios de fin de mes anterior

Resultado neto: resultado de compra-venta de opciones

(8)Cierre teórico: resultado de valorar las opciones a prima de mercado, respecto a la prima de la operación.

Resultado neto: resultado de compra-venta de opciones

(9)Cierre teórico: resultado de valorar la posicion de Fra's a tipo de mercado, respecto a los tipos de las operaciones

Resultado neto: resultado por liquidaciones de Fra's a vencimiento.

(10)Cierre teórico: resultado de valorar la posicion de Swaps a tipode mercado, respecto a los tipos de las operaciones.

Resultado neto: resultado por liquidacion de operaciones y periodos.

4.4.4.Riesgo de Tipo de Cambio.

La cifra del riesgo de tipo de cambio está sujeta a los límites establecidos por el Banco de España.

Recursos y empleos en moneda extranjera

RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA					
Millones de pesetas	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	% Variac. 99/98	% Variac. 98/97
Entidades de Crédito	17.146	95.984	56.506	-82,14	69,87
Créditos sobre Clientes	46.159	46.603	45.836	-0,95	1,90
Cartera de Valores	282	1.580	1.033	-82,13	52,95
Otros Empleos en Moneda Extranjera	6.344	35.481	13.267	-82,12	168,54
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	69.931	179.648	116.642	-61,07	54,02
% sobre Activos Totales	2,71	7,36	6,15	-63,11	19,61
Entidades de Crédito	58.437	101.274	71.981	-42,30	40,70
Débitos a Clientes	26.724	60.012	49.129	-55,47	22,15
Débitos Representados por Val. Negociables	41.406	0	0	0	0
Pasivo Subordinados	0	0	0	0	0
Otros Recursos en Moneda Extranjera	68.958	37.571	1.446	83,54	2.498,27
RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA	195.525	198.857	122.556	-1,68	62,26
% sobre Pasivos Totales	7,59	8,14	6,46	38,52	38,52
Act.totales	2576445	2441876	1896446		

(para hacer la línea de %s/activos totales y pasivos totales)

4.5.Circunstancias condicionantes.

4.5.1.Grado de estacionalidad del negocio de la sociedad.

El negocio bancario no está especialmente sometido a variaciones estacionales.

4.5.2.Dependencia de la Sociedad Emisora de Patentes y Marcas.

Las actividades de BANKINTER S.A., dada su naturaleza, no dependen ni están influidas significativamente por la existencia de patentes, marcas, asistencia técnica, contratos de exclusión ni regulación de precios.

4.5.3.Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos

El año 1999 fue trascendente desde el punto de vista tecnológico para Bankinter, por varios aspectos y todos ellos relacionados con el uso de tecnologías en Internet.

Internamente se puso en funcionamiento una Intranet para el uso de los empleados. También se inició el desarrollo de Extranets para relacionar al Banco con Agentes, Proveedores y otras entidades externas. Se comenzaron múltiples proyectos que, a través de Internet, proporcionarán a los clientes, productos y servicios con calidad diferencial. Alguno de ellos ya se encuentra a pleno rendimiento, como, por ejemplo, ebankinter broker (que ha 31 de marzo de 2000 contaba on 44.677 usuarios) y

otros se irán lanzando en los primeros meses del año 2000 (con las cuentas- e depositos o ebankinter Hipotecarios).

Culminando el proceso iniciado el año 1998, los sistemas del Banco comenzaron a funcionar en Bancaja, con total satisfacción lo que demuestra la calidad de los mismos y su facilidad de implantación en otras entidades.

El año 2000 se alcanzó sin ningún tipo de incidencia, dentro de la más absoluta normalidad. Bankinter llevaba trabajando desde hace tiempo en la preparación de sus sistemas y aplicaciones para el cambio del milenio.

A lo largo de 1999 la calidad de servicio fue excelente con tiempos de respuesta en el entorno de 1 segundo y disponibilidad media de los sistemas del orden del 99,5%.

El Banco continuó invirtiendo, durante el 1999, una elevada cuantía en tecnología. La inversión en tecnología permite a Bankinter conocer con más profundidad a sus clientes y, por lo tanto, responder mas eficazmente a sus necesidades. Durante 1999, se realizaron 1,5 millones de flashes de venta y se comercializaron más de 15.000 productos por semana.

Inversión en sistemas

	Millones de euros
1989	7,61
1990	17,70
1991	17,24
1992	18,11
1993	23,26
1994	23,59
1995	35,27
1996	33,44
1997	40,10
1998	49,29
1999	52,62

La inversión en la “internetización” del Banco, el equipamiento informático, gastos de automatización, y otros gastos en tecnología, informática y comunicaciones representaron, al cierre del ejercicio 1999, el 22% de los costes de transformación totales del Banco.

	% sobre los costes de transformación
1990	19,096
1991	20,066
1992	17,928
1993	18,656
1994	19,828
1995	20,073
1996	17,761
1997	18,954
1998	21,86
1999	21,99

	Plantilla (*)	ATMs (millones de euros)
1995	2.184	8.103,22
1996	2.264	10.718,06
1997	2.401	10.205,28
1998	2.430	12.989,69
1999	2.559,5	15.100,12

(*)Personas trabajando en jornadas efectivas

4.5.4. Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la Sociedad Emisora o sobre la actividad de los negocios

Ni BANKINTER S.A., ni ninguna de sus filiales, están incurso en litigios o arbitrajes que, a su juicio, pudieran tener una incidencia importante sobre la situación financiera de la sociedad emisora o sobre la actividad de sus negocios.

4.5.5. Interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera

No se han producido interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera.

4.6. informaciones laborales

4.6.1. Recursos Humanos.

A 31 de diciembre de 1999, el Grupo Bankinter contaba con un equipo humano formado por 2.690 personas. La siguiente tabla refleja algunas características básicas del perfil de los empleados de Bankinter en los últimos 6 años:

	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Edad Media (años)	36,10	35,70	34,90	34,67	34,37	33,90
Experiencia media-Antigüedad Media (años)	10,29	9,14	8,46	8,39	8,12	7,64
Sexo						
% hombres	57,32	57,92	58,62	61,80	64,99	67,75
% mujeres	42,68	42,08	41,38	38,20	35,01	32,25

El equipo de Gestión de Personas, durante 1999, siguió promoviendo el cambio cultural hacia una organización más flexible, donde se tiene muy en cuenta la opinión de las personas del Banco. Por ejemplo, este año, Bankinter celebró un sondeo entre los empleados de la Red de Oficinas para cambiar su horario de trabajo. De las 1.479 personas que participaron, el 97,30% votó a favor del cambio de horario, que se ha puesto en marcha a principios del año 2000.

Política de retribución:

GASTOS Y DISTRIBUCIÓN SALARIAL					
	1999	1999	1998	1997	% 99/98
	(Millones de pesetas)	(Miles de Euros)			
Remuneraciones	14.689	88.284	85.951	80.758	2,71
Cargas Sociales	3.715	22.328	21.612	22.881	3,31
Otros Gastos	1.646	9.888	7.158	7.729	38,14
Total	20.050	120.500	114.721	111.368	5,04

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

Categorías	31.12.99	Porcentaje	31.12.98	Porcentaje	31.12.97	Porcentaje
Directivos	372	13,83	353	13,48	370	14,12
Ejecutivos	738	27,43	693	26,46	664	25,34
Operativos	1 580	58,74	1 573	60,06	1 586	60,54
Total	2 690	100	2 619	100	2 620	100

4.6.2. Negociación Colectiva en el Marco de la Sociedad Emisora:

El último Convenio Colectivo del ámbito estatal para la Banca Privada fue suscrito con fecha 22 de Octubre de 1999 entre las Centrales Sindicales y representantes de Asociación Española de Banca Privada (AEB), con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2002. En este momento se está celebrando la negociación correspondiente al próximo Convenio Colectivo. Este Convenio Colectivo será de aplicación obligatoria a las relaciones laborales entre las empresas bancarias de carácter privado y los trabajadores con vinculación laboral efectiva a las mismas.

4.6.3. Política en materia de ventajas al personal y de pensiones

Formación

En la base de todo proceso creativo está, entre otras cosas, la experiencia, entendida como la suma del aprendizaje práctico y el académico. El primero se enriquece con la rotación y el segundo con la formación continua. Por lo que se refiere a la rotación interna, en 1999 un total de 725 personas se trasladó geográficamente y / o funcionalmente, lo que supone un 27 % de la plantilla (21,80 % en 1998). Durante 1999, el Banco dobló su esfuerzo formativo. Algunas de las cifras que resumen el compromiso de Bankinter con la actividad formativa se ofrecen en la siguiente tabla:

Plantilla formada en 1999 (%)	99 %
Número medio de horas de formación por persona	32 horas
Presupuesto de formación sobre el total masa salarial	3 %
Presupuesto dedicado a formación en Internet (%)	6 %
Número medio de horas /persona de formación dedicadas a Internet	9 horas

Compromisos por pensiones

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.

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 30.886 miles de euros (que garantiza la totalidad de los compromisos devengados hasta el 30 de junio de 1996), con una rentabilidad garantizada de aproximadamente el 8% y, asimismo, supondrán el pago de una prima periódica anual que garantiza los pagos correspondientes a los servicios futuros, con una rentabilidad garantizada del 4,5%, más una participación del 90% en los beneficios netos de la póliza.

En el ejercicio 1999, se han registrado primas periódicas por un importe de 2.380 miles de euros - 2.722 miles de euros en 1998 y 4.652 miles de euros en 1997.

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 1999 a 180 miles de euros - 174 y 126 miles de euros en 1998 y 1997 respectivamente.

El detalle del personal en el Banco al 31 de diciembre de 1999 de acuerdo con los derechos de jubilación es el siguiente:

Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980	591
Jubilados	29
Prejubilado	1

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

	(Miles de euros)
Compromisos por pensiones causadas	3 429
Riesgos por pensiones no causadas	88 572
Devengadas	45 533
No devengadas	43 039

Las bases actuariales consideradas en la evaluación a 31 de diciembre de 1999 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-F80 menos 2 años.

4.7. Política de inversiones

La inversión tecnológica, focalizada hacia una pluralidad integrada de canales de distribución comercial, que nos ha permitido alcanzar y mantener el liderazgo en el ámbito de los sistemas informáticos en el sector financiero español. Por ello, el crecimiento de los gastos de explotación del Grupo en un 7,3% durante 1999, con una cifra de 52,62 millones de euros (8.756 millones de pesetas) en inversión en sistemas informáticos, el 22% de los costes de transformación, es un dato muy positivo. El índice de eficiencia de Bankinter es del 47,6 %, con mejora constante en los últimos años, frente a la media del sector.

4.8. Capital Intelectual y Plan De Incentivos

El Capital Intelectual es, ya, ampliamente reconocido, como una parte fundamental del valor de las empresas. Los Indicadores que lo miden, tratan de poner de manifiesto aquellos valores que, sin ser tangibles, diferencian a las empresas que lo poseen, generando un valor económico real para las mismas.

INDICADOR	1999
Plantilla con titulación superior (%)	60 %
Diversidad hombres / mujeres (%)	57,32 % - 42,68 %
Antigüedad media de la plantilla	10,29 años
Plantilla que participa en Proyectos y Acciones de Calidad (%)	32 %
Plantilla que aporta ideas y mejores prácticas (%)	45 %
Empleados que acceden a Internet diariamente desde la plataforma del Banco (%)	73 %
Rotación funcional interna (%)	27 %
Vacantes cubiertas por promoción interna (%)	93 %
Plantilla que teletrabaja (%)	48 %
Clima laboral (1)	66 %
Plantilla con programas de acciones y obligaciones convertibles en acciones (%)	95 %
Inversión en formación sobre la masa salarial (%)	3 %
Número medio de evaluadores por empleado evaluado	8
Número medio de personas que evalúan a cada miembro del Comité de Dirección del Banco	65
Información de gestión disponible para el 100 % de la plantilla (%)	80 %
Clientes corporativos que han recibido formación organizada por el Banco (%)	4.476
Clientes activos con una antigüedad igual o mayor a 5 años (%)	56 %
Nuevos lanzamientos de productos y servicios	51
Inversión de IT relacionada con proyectos Internet s/ costes transformación (%)	6 %

(1) Bankinter encargó a una compañía especializada de primer nivel internacional la realización de un estudio sobre el clima social de la compañía. Las primeras conclusiones de tipo general que se derivan del estudio son que la participación fue francamente elevada (un 68%) y que, en términos globales, Bankinter goza de buena salud: un 66% de las respuestas fueron favorables.

4.8.1 Gestión del Conocimiento

En la nueva economía de la información, en la que la incertidumbre es el rasgo dominante, el conocimiento es la única ventaja competitiva duradera. Bankinter ha asumido el compromiso de que estas actividades pasen a formar parte de su hacer cotidiano.

La clave de este proceso se encuentra en el compromiso personal, en la identificación de todas las personas que trabajan en Bankinter con sus señas de identidad y con su misión. Aspectos como la desjerarquización de la entidad, la transparencia en la comunicación y en el acceso a la información, la flexibilidad en las formas de trabajar son fundamentales a la hora de crear un clima laboral adecuado para el desarrollo de dicho compromiso.

Durante 1999, Bankinter siguió afianzando la cultura de colaboración y participación en la transmisión del conocimiento. Los siguientes datos dan una idea de los logros alcanzados en este sentido:

Plantilla que participa en Bases de Datos compartidas (%)	80 %
Plantilla involucrada en Proyectos y Acciones de Calidad finalizadas (%)	32 %
Plantilla que ha formado parte de Equipos, Misiones y Proyectos multifuncionales (%)	60 %

Asimismo, se trabajó en mejorar los mecanismos de participación y aportación de ideas y mejores prácticas, con el fin de facilitar al máximo los procesos de innovación en la Entidad. El número de ideas y mejores prácticas aportadas fue de 4.641, (de las cuales 3.424 corresponden a ideas sobre nombres de Dominios para Internet) creciendo de forma muy significativa con relación a 1998.

4.8.2. Plan de Incentivos para Empleados de Bankinter

Los datos que se recogen en el cuadro inferior refleja que aproximadamente la mitad de la retribución de los empleados, a lo largo del 1999, fue por creación de valor (se incluyen, a tales efectos, las plusvalías por la revalorización de la acción Bankinter y de las obligaciones convertibles en acciones y La gran mayoría de las personas de Bankinter se beneficiaron de la revalorización de las acciones con las que cuentan gracias a la voluntad del Banco de convertir a los empleados en accionistas. A finales de 1999, el 95,3% de la plantilla disfrutaba de los programas de acciones (Plan de Acción I y Plan de Accion II, planes iniciados en 1997) y de los programas de obligaciones convertibles.

Al amparo del “Programa en Acción I”, Bankinter hace entrega a cada empleado de un numero de acciones, en función de la evolución de dos factores: el resultado del Banco y la valoración de la acción Bankinter en el ejercicio (este plan finalizó en enero del 2000 y no está previsto renovarlo).

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

	Sueldo fijo	Sueldo variable	Acciones	Bonus
Estructura retributiva de los empleados	40%	10%	49%	1%

A 31 de diciembre de 1999, un 66,05% de las personas en el Grupo Bankinter recibían con una parte de su retribución sujeta a la consecución de resultados. El Sistema de Retribución Variable persigue

asociar una parte de la retribución individual a la buena gestión y resultados del Banco en cuanto a beneficios (E.V.A), calidad (resultado de encuestas a clientes) y cumplimiento continuado de objetivos.

En 1997, Bankinter estableció unos planes de incentivos para los empleados, vinculados a dos factores: la evolución del precio de la acción y los resultados. En 1998 el Banco lanzó una emisión de obligaciones convertibles en acciones dirigidos a todos los empleados. A finales de 1999, las condiciones de dicha emisión se modificaron para permitir que el canje de las obligaciones sea anual y no bianual, como en un principio estaba previsto (enero de 2000 fue el primer año en el que un total de 2.496 empleados tuvo la opción de convertir sus obligaciones en acciones). Las obligaciones, durante 1999, se apreciaron un 121,67%.

En el año 2000 se va a lanzar una Segunda Emisión por un importe de hasta 132,2 millones de euros (22.000 millones de pesetas). Al vencimiento de estas dos operaciones, más del 11% del capital social puede pasar a la propiedad de los empleados.

5. EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD EMISORA.

5.1 Informaciones contables.

5.1.1 Balance individual de los tres últimos ejercicios cerrados

Activo	(Millones de pesetas)			(Miles de Euros)
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Caja y depósitos en bancos centrales	51 135	307 326	61 039	98 187
Caja	8 252	49 594	30 357	25 621
Banco de España	38 954	234 120	30 682	72 566
Otros bancos centrales	3 929	23 612	-	-
Deudas del Estado	81 607	490 467	2 592 502	1 688 796
Entidades de crédito	461 658	2 774 621	2 107 040	2 414 314
A la vista	27 527	165 439	79 916	45 689
Otros créditos	434 131	2 609 182	2 027 124	2 368 625
Créditos sobre clientes	1 715 195	10 308 532	9 034 059	6 355 925
Obligaciones y otros valores de renta fija	160 942	967 280	135 703	136 412
De emisión pública	2 915	17 520	45 593	38 621
Otros emisores	158 027	949 760	90 110	97 791
Pro memoria: Títulos propios	13	79	72	234
Acciones y otros títulos de renta variable	6 286	37 780	113 868	36 632
Participaciones	479	2 881	11 780	10 674
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras participaciones	479	2 881	11 780	10 674
Participaciones en empresas del Grupo	15 650	94 058	80 403	82 501
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	15 650	94 058	80 403	82 501
Activos inmateriales	-	-	-	-
Gastos de constitución	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	-	-	-	-
Activos materiales	15 992	96 111	98 716	118 471
Terrenos y edificios de uso propio	6 763	40 647	40 762	38 820
Otros inmuebles	1 606	9 651	11 724	24 449
Mobiliario, instalaciones y otros	7 623	45 813	46 230	55 202
Acciones propias	-	-	-	30 964
Pro memoria: nominal	-	-	-	4 393
Otros activos	55 517	333 665	350 630	349 825
Cuentas de periodificación	11 099	66 715	63 648	55 925
Total Activo	2 575 560	15 479 436	14 649 388	11 378 625

Pasivo	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Entidades de crédito	470 290	2 826 502	4 255 183	2 730 716
A la vista	16 974	102 019	105 886	108 783
A plazo o con preaviso	453 316	2 724 483	4 149 297	2 621 933
Débitos a clientes	1 500 823	9 020 129	8 517 880	6 955 634
Depósitos de ahorro	1 081 710	6 501 209	5 381 342	4 085 368
A la vista	610 169	3 667 189	3 429 297	2 250 664
A plazo	471 541	2 834 020	1 912 691	1 834 704
Otros débitos	419 113	2 518 920	3 175 892	2 870 266
A la vista	-	-	-	-
A plazo	419 113	2 518 920	3 175 892	2 870 266
Débitos representados por valores negociables	297 925	1 790 564	304 545	216 010
Bonos y obligaciones en circulación	49 367	296 700	303 319	213 137
Pagarés y otros valores	248 558	1 493 864	1 226	2 873
Otros pasivos	109 517	658 212	469 937	380 639
Cuentas de periodificación	29 531	177 487	154 184	150 694
Provisiones para riesgos y cargas	21 499	129 214	105 045	65 384
Fondo de pensionistas	-	-	3 732	3 732
Provisión para impuestos	-	-	-	-
Otras provisiones	21 499	129 214	101 313	61 652
Fondo para riesgos generales	5 199	31 248	27 743	25 880
Beneficio del ejercicio	17 631	105 963	103 476	99 937
Pasivos subordinados	32 906	197 767	197 767	60 101
Capital suscrito	18 545	111 458	111 646	124 391
Primas de emisión	33 841	203 389	214 537	226 023
Reservas	34 155	205 276	165 218	320 989
Reservas de revalorización	3 698	22 227	22 227	22 227
Total Pasivo	2 575 560	15 479 436	14 649 388	11 378 625

Cuentas de orden	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Pasivos contingentes	352 699	2 119 764	1 467 142	1 097 617
Fianzas, avales y cauciones	336 673	2 023 448	1 382 598	1 004 580
Otros pasivos contingentes	16 026	96 316	84 544	93 037
Compromisos	569 529	3 422 940	3 274 446	3 023 692
Disponibles por terceros	563 656	3 387 641	3 215 781	2 983 118
Otros compromisos	5 873	35 299	58 665	40 574
Suma de Cuentas de Orden	922 228	5 542 704	4 741 588	4 121 309

5.1.2 Cuenta de resultados individual de los tres últimos ejercicios.

	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Intereses y rendimientos asimilados	101 560	610 390	651 131	630 678
De los que:				
Cartera de renta fija	14 803	88 970	115 124	152 922
Intereses y cargas asimiladas	59 828	359 572	430 872	416 748
Rendimiento de la cartera de renta variable	10 639	63 941	64 002	64 392
De acciones y otros títulos de renta variable	248	1 489	403	577
De participaciones	23	140	974	643
De participaciones en el Grupo	10 368	62 312	62 625	63 172
Margen de intermediación	52 371	314 759	284 261	278 322
Comisiones percibidas	17 918	107 687	92 592	81 071
Comisiones pagadas	7 599	45 669	37 455	32 581
Resultados de operaciones financieras	8 803	52 908	64 837	65 709
Margen ordinario	71 493	429 685	404 235	392 521
Otros productos de explotación	1 114	6 696	6 190	5 067
Gastos generales de administración	35 963	216 143	202 956	191 362
Gastos de personal	19 000	114 194	108 032	105 177
de los que:				
Sueldos y salarios	13 857	83 281	80 590	75 896
Cargas sociales	3 499	21 029	20 284	21 468
De las que: Pensiones	396	2 380	2 723	4 652
Otros gastos administrativos	16 963	101 949	94 924	86 185
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2 970	17 850	18 631	16 894
Otras cargas de explotación	632	3 801	2 993	3 798
Margen de explotación	33 042	198 587	185 845	185 534
Amortización y provisiones para insolvencias	4 554	27 371	19 178	11 720
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	121	730	6 527	1 671
Dotación al fondo para riesgos generales	(7)	(41)	(72)	(84)
Beneficios extraordinarios	1 739	10 450	16 329	14 785
Quebrantos extraordinarios	4 593	27 605	27 424	40 893
Resultado antes de impuestos	25 520	153 372	149 117	146 119
Impuesto sobre beneficios	7 889	47 409	45 641	46 182
Otros impuestos	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	17 631	105 963	103 476	99 937

5.1.3 Cuadro de financiación individual de los tres últimos ejercicios cerrados

(Miles de euros)

	1999		1998		1997	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
Recursos generados de las operaciones	-	147 097	-	187 064	-	137 108
Resultado del ejercicio	-	105 963	-	103 476	-	99 937
Amortizaciones	-	17 448	-	18 613	-	18 030
Dotación neta a la provisión de insolvencias	-	23 634	-	23 638	-	15 638
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	-(33 308)	-	33 855	-	(10 554)
Dotación neta otros fondos	-	33 360	-	16 149	-	24 065
Saneamientos directos de activos financieros	-	-	-(4 508)	-	(1 803)
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	-	-	-	1 028	-	179
Beneficios netos en venta de acciones propias	-	-	-(5 187)	-	(8 384)
Reembolso de participaciones en capital	-	-	166 120	-	73 420	-
Incremento/disminución neto de:						
Títulos subordinados emitidos	-	-	-	137 668	-	60 101
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.	2 342 549	-	-	1 888 687	1 858 305	-
Inversión crediticia	1 297 840	-	2 721 719	-	1 366 635	-
Valores de renta fija	-	1 304 332	924 327	-	-	1 388 404
Valores de renta variable no permanente	-	76 252	78 685	-	14 040	-
Acreeedores	-	462 895	-	1 646 352	-	1 617 534
Empréstitos	-	1 486 019	-	88 535	-	160 368
Adquisiciones / ventas de inversiones permanentes	36 540	17 076	27 815	17 857	51 386	13 577
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	5 486	-	5 914	337	16 251	331
Elementos del inmovilizado material e inmaterial	31 054	17 076	21 901	17 520	35 135	13 246
Otros conceptos activos menos pasivos	-	254 675	-	20 586	-	47 378
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión	71 417	-	68 083	-	60 684	-
Total	3 748 346	3 748 346	3 986 749	3 986 749	3 424 470	3 424 470

5.2 Informaciones contables del grupo consolidado.

5.2.1 Balance del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

Activo	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Caja y depósitos en bancos centrales	51 135	307 326	61 039	98 187
Caja	8 252	49 594	30 357	25 621
Banco de España	38 954	234 120	30 682	72 566
Otros bancos centrales	3 929	23 612	-	-
Deudas del Estado	81 990	492 769	2 595 381	1 691 675
Entidades de crédito	461 668	2 774 682	2 107 040	2 414 350
A la vista	27 537	165 500	79 916	45 689
Otros créditos	434 131	2 609 182	2 027 124	2 368 661
Créditos sobre clientes	1 706 849	10 258 367	8 985 827	6 349 050
Obligaciones y otros valores de renta fija	160 974	967 473	135 703	136 412
De emisión pública	2 687	16 150	106 427	38 561
Otros emisores	158 287	951 323	29 276	97 851
Pro memoria: títulos propios	13	79	72	234
Acciones y otros títulos de renta variable	7 427	44 639	133 948	49 553
Participaciones	3 046	18 305	11 509	10 674
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras participaciones	3 046	18 305	11 509	10 674
Participaciones en empresas del Grupo	9 531	57 281	51 200	47 119
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	9 531	57 281	51 200	47 119
Activos inmateriales	2	10	78	30
Gastos de constitución	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	2	10	78	30
Fondo de comercio de consolidación	-	-	3 156	415
Por integración global y proporcional	-	-	2 843	-
Por puesta en equivalencia	-	-	313	415
Activos materiales	22 653	136 149	143 095	150 277
Terrenos y edificios de uso propio	7 059	42 427	39 222	39 150
Otros inmuebles	5 970	35 883	42 774	55 666
Mobiliario, instalaciones y otros	9 624	57 839	61 099	55 461
Acciones propias	2 611	15 692	9 905	30 958
Pro memoria: nominal	368	2 212	1 509	4 393
Otros activos	54 702	328 769	352 607	344 326
Cuentas de periodificación	10 042	60 352	70 499	61 562
Pérdidas en sociedades consolidadas	3 815	22 931	14 983	13 282
Por integración global	381	2 292	469	3 582
Por puesta en equivalencia	3 434	20 639	14 514	9 700
Total Activo	2 576 445	15 484 745	14 675 970	11 397 870

Pasivo	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Entidades de crédito	470 290	2 826 502	4 255 183	2 730 728
A la vista	16 974	102 019	105 886	108 783
A plazo o con preaviso	453 316	2 724 483	4 149 297	2 621 945
Débitos a clientes	1 347 219	8 096 951	8 201 297	6 848 533
Depósitos de ahorro	935 597	5 623 050	5 060 666	4 078 120
A la vista	606 583	3 645 638	3 426 130	2 243 416
A plazo	329 014	1 977 412	1 634 536	1 834 704
Otros débitos	411 622	2 473 901	3 140 631	2 770 413
A la vista	-	-	-	-
A plazo	411 622	2 473 901	3 140 631	2 770 413
Débitos representados por valores negociables	384 797	2 312 679	518 818	216 010
Bonos y obligaciones en circulación	136 239	818 815	517 592	213 137
Pagarés y otros valores	248 558	1 493 864	1 226	2 873
Otros pasivos	109 993	661 064	495 655	410 768
Cuentas de periodificación	31 433	188 909	166 180	153 210
Provisiones para riesgos y cargas	17 548	105 464	86 612	65 396
Fondo de pensionistas	-	-	3 732	3 732
Provisión para impuestos	-	-	-	-
Otras provisiones	17 548	105 464	82 880	61 664
Fondo para riesgos generales	5 199	31 248	27 743	25 880
Diferencia negativa de consolidación	5	31	30	-
Por integración global y proporcional	5	31	30	-
Por puesta en equivalencia	-	-	-	-
Beneficio consolidado del ejercicio	22 110	132 888	116 867	108 405
Del grupo	21 254	127 741	116 867	108 405
De minoritarios	856	5 147	-	-
Pasivos subordinados	32 906	197 767	197 767	60 101
Intereses minoritarios	44 844	269 519	-	-
Capital suscrito	18 545	111 458	111 644	124 391
Prima de emisión	33 841	203 389	214 537	226 023
Reservas	48 087	289 011	237 754	387 062
Reservas de revalorización	3 698	22 227	22 227	22 227
Reservas en sociedades consolidadas	5 930	35 638	23 656	19 136
Por integración global	2 405	14 450	11 287	10 776
Por puesta en equivalencia	3 525	21 188	12 369	8 360
Total Pasivo	2 576 445	15 484 745	14 675 970	11 397 870

	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Cuentas de orden				
Pasivos contingentes	233 152	1 401 272	1 252 755	1 097 527
Fianzas, avales y cauciones	217 126	1 304 956	1 168 211	1 004 490
Otros pasivos contingentes	16 026	96 316	84 544	93 037
Compromisos	586 207	3 523 177	3 233 367	3 001 274
Disponibles por terceros	563 656	3 387 641	3 174 702	2 960 700
Otros compromisos	22 551	135 536	58 665	40 574
Total Cuentas de Orden	819 359	4 924 449	4 486 122	4 098 801

5.2.2. Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de los tres últimos Ejercicios Cerrados.

	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Intereses y rendimientos asimilados	101 174	608 069	650 049	630 816
De los que:				
Cartera de renta fija	14 843	89 209	115 376	153 607
Intereses y cargas asimiladas	57 981	348 472	426 707	412 745
Rendimiento de la cartera de renta variable	310	1 862	1 647	1 635
De acciones y otros títulos de renta variable	287	1 722	667	992
De participaciones	23	140	974	643
De participaciones en el grupo	-	-	6	-
Margen de intermediación	43 503	261 459	224 989	219 706
Comisiones percibidas	30 786	185 025	167 196	146 419
Comisiones pagadas	7 584	45 579	37 948	32 581
Resultados de operaciones financieras	9 498	57 085	67 265	70 853
Margen ordinario	76 203	457 990	421 502	404 397
Otros productos de explotación	1 744	10 480	7 314	5 716
Gastos generales de administración	36 239	217 795	203 004	192 108
Gastos de personal	20 050	120 500	114 721	111 368
de los que:				
Sueldos y salarios	14 689	88 284	85 951	80 758
Cargas sociales	3 715	22 328	21 612	22 881
de las que: Pensiones	396	2 380	2 723	4 652
Otros gastos administrativos	16 189	97 295	88 283	80 740
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	3 535	21 245	19 689	17 489
Otras cargas de explotación	632	3 801	2 993	3 804
Margen de explotación	37 541	225 629	203 130	196 712
Resultados netos generados por sociedades puestas				
En equivalencia	1 756	10 552	4 183	367

Amortización del fondo de comercio de Consolidación	30	183	96	72
Beneficios por operaciones del Grupo	1 241	7 460	180	595
Quebrantos por operaciones del Grupo	31	186	2 296	156
Amortización y provisiones para insolvencias	4 568	27 455	19 178	11 714
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(10)	(62)	66	60
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	(7)	(41)	(72)	-
Beneficios extraordinarios	4 619	27 757	14 232	13 204
Quebrantos extraordinarios	7 247	43 556	25 807	40 670
Resultado antes de impuestos	33 298	200 121	174 354	158 206
Impuesto sobre beneficios	11 188	67 233	57 968	49 675
Otros impuestos	-	-	(481)	126
Resultado consolidado del ejercicio	22 110	132 888	116 867	108 405
Resultado atribuido a la minoría	856	5 147	-	-
Resultado atribuido al Grupo	21 254	127 741	116 867	108 405

5.2.3 Cuadro de Financiación del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados.

	1999		1998		1997	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
Recursos generados de las operaciones	-	181 546	-	190 641	-	142 620
Resultado del ejercicio	-	132 888	-	116 867	-	108 405
Amortizaciones	-	24 164	-	19 407	-	18 626
Dotación neta a la provisión de insolvencias	-	30 271	-	23 626	-	15 638
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	-	(34 406)	-	27 683	-	(12 825)
Dotación neta otros fondos	-	34 848	-	18 108	-	23 474
Saneamientos directos de activos financieros	-	-	-	(4 507)	-	(1 803)
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	-	-	-	(1 070)	-	451
Participación en resultados de filiales puestas en equivalencia	-	-	-	(4 184)	-	(367)
Beneficios netos en venta de acciones propias	-	(6 219)	-	(5 289)	-	(8 979)
Reembolso de participaciones en el capital	-	-	194 421	-	69 603	-
Incremento/disminución netos de:						
Títulos subordinados emitidos	-	-	-	137 668	-	60 101
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.	2 342 610	-	-	-1 888 741	1 858 366	-
Inversión crediticia	1 302 544	-	2 682 491	-	1 377 232	-
Valores de renta fija	-	1 304 717	924 327	-	-	1 404 800
Valores de renta variable no permanente	-	82 982	86 131	-	4 946	-
Acreedores	143 701	-	-	1 436 839	-	1 582 514
Empréstitos	-	1 793 861	-	302 808	-	160 368
Adquisiciones / ventas de inversiones permanentes	36 314	17 165	43 123	22 232	51 963	16 551
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	6 019	-	5 932	403	16 251	348
Elementos del inmovilizado material e inmaterial	30 295	17 165	37 191	21 829	35 712	16 203
Otros conceptos activos menos pasivos	-	519 861	-	19 647	-	55 840
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión	74 963	-	68 083	-	60 684	-
Total	3 900 132	3 900 132	3 998 576	3 998 576	3 422 794	3 422 794

5.3.COMENTARIOS A LOS BALANCES Y CUENTAS DE PERDIDAS 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.

BASES DE PRESENTACIÓN Y CONSOLIDACIÓN

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.

Comparacion de la informacion

En el ejercicio 1999 se ha modificado la composición de los epígrafes del balance Entidades de Crédito (activo y pasivo), Débitos a clientes, Créditos a clientes y Cuentas diversas (activo y pasivo) y de los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias Quebrantos extraordinarios y Beneficios extraordinarios en aplicación de la entrada en vigor de la Circular 7/1998 del Banco de España que modificaba diversos aspectos de la Circular 4/1991, adaptándose, a efectos comparativos, los citados epígrafes de ejercicios anteriores.

En el ejercicio 1998 se modificó 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 de 24 de julio en la cuenta de pérdidas y ganancias pública, introduciendo un nuevo concepto " Otros impuestos", en aplicación de la aproximación de los criterios contables y fiscales introducidos por la Ley 43/1995, de 30 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. En esta línea se recoge el exceso de retención a cuenta sobre el Impuesto sobre Sociedades de las sociedades transparentes, que en años anteriores se contabilizaba como Tributos, en el epígrafe "Otros gastos administrativos".

5.3.2. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

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

a) Principio de devengo

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

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas, con plazos de liquidación superiores a 12 meses, se calculan por el método financiero. En las operaciones a menor plazo, dichos intereses se periodifican 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 euros 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 euros 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, y registrando como resultado el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. Para calcular el citado valor actual se utilizan tipos de interés de mercado para los plazos residuales de las operaciones.

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 1999, 1998 y 1997 queda recogido en el epígrafe "Acciones propias" del balance de situación individual 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 1999, 1998 y 1997 .

Los resultados generados en el ejercicio por las sociedades dependientes consolidadas debido a las transacciones efectuadas con acciones de Bankinter S.A. son de 102 miles de Euros de beneficio en 1998 y 66 miles de Euros de pérdida en 1997, 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 le precio de adquisición de las acciones propias y el valor teorico contable, se ha dotado un fondo para la autocartera del Grupo.

d) Cartera de valores

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

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

Se clasifican en cartera de inversión a vencimiento los valores adquiridos de renta fija que se mantienen hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 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, el Grupo Bankinter, ha establecido criterios objetivos para determinar qué valores se incluirán en las

distintas carteras. A tales efectos se incluyen, con carácter enunciativo, en la cartera de negociación del Banco, aquellos valores de renta fija o variable, pública o privada, que responden a la actividad habitual de intermediación de la Entidad, considerando como tales normalmente, los que representan inversiones con horizonte temporal no superior a tres meses. En caso contrario, habitualmente se clasifican como cartera de inversión ordinaria.

Los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, excepto los valores negociables, 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 1999 dicha periodificación ha supuesto un abono a la cuenta de resultados de 3.188 miles de euros -2.182 miles de euros de beneficio en 1998 y 1.118 miles de euros de pérdida en 1997.

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 una pérdida, la misma se registra en una cuenta activa de periodificación con contrapartida al fondo de fluctuación de valores.

Al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997, 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 euros 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 la cartera de Deuda Pública, creando una provisión implícita para riesgos futuros de tipos de interés, que es precisamente el fin que se persigue con la gestión de esta cartera. 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 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 mercados eran superiores a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable es similar a los mismos activos del Grupo (amortización , devengo, etcetera).
- 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 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

5 años. A 31 de diciembre de 1999 no hay registrado ningún saldo como consecuencia de su amortización.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por la amortización de este fondo durante 1999 ha ascendido a 183 miles a euros.

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 105.952 miles de euros, - 89.257 miles de euros en 1998 y 82.700 miles de euros en 1997-, siendo su desglose por grupos de elementos el siguiente:

Inmovilizado	(Millones de pts)	(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98 31.12.97
Inmuebles	663	3 985	4 057 4 057
Instalaciones	3602	21 648	12 844 9 244
Mobiliario	2 502	15 037	11 930 9 244
Vehículos	51	307	361 180
Equipos informáticos	10 811	64 975	60 065 59 975
Total	17 629	105 952	89 257 82 700

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. 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 1999 se hubieran visto minorados en aproximadamente 433 miles de euros en Bankinter, S.A. -379 miles de euros en 1998 y 367 miles de euros en 1997- y sus reservas e inmovilizado material neto al cierre del ejercicio 1999 excederían en 15.117 y 22.592 miles de euros, respectivamente, de las que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 1999 -15.218 y 23.025 miles de euros en 1998, 15.578 y 23.409 miles de euros en 1997, 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, incrementa 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) 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 período se efectúan cierres teóricos de las posiciones distintas de las de cobertura y se provisionan con cargo a resultados las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de estos cierres teóricos.

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 de la Entidad.

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 5.722 miles de euros.

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 divisiones 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 Grupo decidió reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias la totalidad del coste incurrido en 1999 y 1998 por este motivo. Por tanto, los gastos contabilizados debidos a la implantación del euro han supuesto un total de 11.491 miles de euros (1.912 millones de pesetas), de los cuales 3.440 miles de euros corresponden a gastos contabilizados en 1999 y 8.051 miles de euros a 1998, siendo el desglose por conceptos el siguiente:

- 11.041 miles de euros en Tecnología y sistemas.
- 42 miles de euros en Marketing.
- 114 miles de euros en Formación.
- 42 miles de euros en otros gastos.
- 252 miles de euros en Información a clientes.

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 impartieron 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 crearon tres bases de datos compartidas que recogen todo tipo de información (general, operativa, productos, impacto en clientes, etc...) de interés para toda la plantilla.

k) 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 Banco están preparados para los cambios derivados del efecto 2000.

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

A lo largo de 1999 se han revisado todos los procesos en entornos de pruebas para comprobar su correcto funcionamiento con la entrada en el año 2000.

Durante los primeros días del año 2000, no se han observado incidencias derivadas del efecto 2000.

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 1999 y 1998 en el balance consolidado activos inmateriales por estos conceptos.

6.LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DE LA SOCIEDAD.

6.1. Identificación y función de los Administradores y altos directivos de la sociedad emisora.

6.1.1.Miembros del Consejo de Administración.

Nombre	Cargo	Fecha Nombr.	Calidad en la participan en el Consejo
Jaime Botín-Sanz de Sautuola y Garcia de los Rios (1) (2)	Presidente	4 de Junio 1965	Accionista significativo (*)
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y Garcia de los Rios (1)	Vicepresidente	4 de Junio 1.965	Consejero dominical
Juan Arena de la Mora (1)	Consejero Delegado	20 de Nov. 1.987	Consejero Ejecutivo
Cartival S.A. (1)* *Representada por Marcelino Botin-Sanz de Sautuola y Naveda	Consejero	26 de Junio 1.997	Accionista Significativo (*)
Elias Masaveu Alonso del Campo	Consejero	17 de Mayo 1.995	Consejero Independiente
Jose Ramon Arce Gómez	Consejero	14 de Abril 1.996	Consejero Independiente
Pedro Guerrero Guerrero	Consejero	13 de Abril 2000	Consejero Independiente
John de Zulueta Greenebaum	Consejero Asesor (Con voz pero sin Voto)		
Rafael Mateu de Ros Cerezo (2)	Secretario General y del Consejo de Administracion		

(1) Consejero miembro de la Comisión Ejecutiva

(2) Miembros del Comité de Auditoria.

(*) los accionistas significativos tienen también la consideración de dominicales.

De conformidad con lo establecido en el artículo 25 de los Estatutos Sociales de Bankinter S.A. los Consejeros Asesores asisten a las reuniones del Consejo de Administración con voz pero sin voto, y no tienen carácter de Administradores.

Así mismo se establece en este artículo que “ El Consejo de Administración se compondrá de cinco Vocales como mínimo y de veinte como máximo, nombrados por la Junta General, pudiendo recaer el nombramiento en personas que no sean accionistas de la Sociedad. A estos efectos, las acciones que voluntariamente se agrupen, hasta constituir una cifra del capital social igual o superior a la que resulte de dividir este último por el número de Vocales del Consejo, tendrán derecho a designar los que, superando fracciones enteras, se deduzcan de la correspondiente proporción, sin que las acciones así agrupadas puedan intervenir en la votación de los restantes miembros del Consejo.”

Actualmente el Consejo esta compuesto por siete Consejeros . Existen un solo consejero ejecutivo (el Consejero Delegado), dos Consejeros lo son en su calidad de accionistas significativos de la Sociedad (el Presidente y la sociedad Cartival S.A.). Un Consejero externo dominical (el Vicepresidente) y tres consejeros externos independientes.

Existe un consejero asesor. Los asesores no poseen el estatuto formal de Administradores pero tienen derecho de asistencia y de voz en todas las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones de las que formen parte, participan en las sesiones y debates del Consejo en igualdad de condiciones con los Administradores, asisten a las Juntas Generales y disponen del mismo nivel de información, en todos los aspectos, que aquéllos, por lo que pueden ser calificados de Consejeros externos independientes.

No se recogen estatutariamente funciones indelegables, por lo que solo tendrán tal consideración, las que tengan tal carácter legalmente.

Existen en la actualidad tres comisiones en funcionamiento :

- La Comisión Ejecutiva, reorganizada por Acuerdo del Consejo de Administración de 13 de Mayo de 1998, está facultada para ejercer todas las funciones que son competencia del Consejo, con excepción de las que legal o estatutariamente tienen carácter de indelegables. Sin embargo, las funciones que en la práctica ejerce esta Comisión se refieren a los asuntos menos relevantes dentro del catálogo de competencias del Consejo. El Consejo es, en todo caso, informado de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Ejecutiva. La Comisión ejecutiva esta formada por los siguientes miembros:

Comisión Ejecutiva

Presidente

Jaime Botín-Sanz de Sautuola y
García de los Ríos

Vocales

Emilio Botín-Sanz de Sautuola y
García de los Ríos
Juan Arena de la Mora
Cartival, S.A.

Secretario

Rafael Mateu de Ros Cerezo

Además, en virtud del referido Acuerdo de 13 de Mayo de 1998, funcionan en el Banco otras dos Comisiones del Consejo:

- la Comisión de Auditoría y Control cuyas competencias se corresponden con las que a tal efecto recomienda el Código de Buen Gobierno. Esta comisión viene realizando funciones de control de legalidad y corrección de la ejecución de los procesos y procedimientos establecidos en el Banco, así como del cumplimiento de las normas establecidas por las Autoridades supervisoras. Lo componen:

Comisión de auditoría y control

Presidente

Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de
los Ríos

Vocales

José Ramón Arce Gómez
Pedro Guerrero Guerrero

Secretario

Rafael Mateu de Ros Cerezo

- y la Comisión de Nombramiento y Retribuciones, entre cuyas figura la de informar sobre las propuestas de nombramiento, reelección y cese de los Consejeros y de los Consejeros asesores. Esta comisión esta formada por :

Comisión de nombramientos y retribuciones

Presidente

Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos

Vocales

Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos
Juan Arena de la Mora (Secretario)
Cartival S.A.
José Ramón Arce Gómez

El Consejo de Administración del Banco se reúne como mínimo en diez sesiones plenarias de carácter ordinario, a lo largo del año, además de otras reuniones extraordinarias. La Comisión Ejecutiva y la Comisión de Auditoría y Control suelen celebrarse con la misma periodicidad que el Consejo plenario. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reúne, al menos, una vez al año y cuando lo requiere el cumplimiento de sus funciones.

El mismo artículo 25 en su párrafo segundo dispone que “para ser nombrado Consejero será necesario haber sido titular de un número no inferior a treinta mil acciones de la Sociedad durante, al menos los tres últimos años anteriores a tal designación, salvo que esta se lleve a cabo por acuerdo unánime de todos los miembros que integren el Consejo de Administración. A los efectos del requisito expuesto, computarán las acciones que posean entidades o sociedades controladas por el nuevo Consejero, entendiendo que existe una relación de control cuando concurren las circunstancias que el artículo 4 de la Ley 24/1988 de 28 de Julio, exige a una entidad dominante respecto de sus dominadas. Las limitaciones expuestas en este apartado serán aplicables en todo caso a los miembros de la comisión ejecutiva a que se refiere en artículo 31 de los presentes estatutos.”

No se establecen requisitos mínimos para ser nombrado Consejero Delegado, y para ser nombrado Presidente solo se exige ser miembro del Consejo de Administración durante , al menos los cinco últimos años anteriores a la designación. No se establece en ninguno de los dos caso límite de edad para el ejercicio del cargo.

Se han venido adoptando distintas actividades tendentes a seguir las recomendaciones contenidas en el Código de Buen Gobierno. Si bien la implantación de las Recomendaciones contenidas en el referido Código (en adelante, Código de Buen Gobierno) tiene carácter voluntario, Bankinter, atendiendo a las sugerencias contenidas en la Recomendación 23ª de dicho Código y en la Carta Circular 11/1998, de 17 de diciembre de 1998, de la CNMV.

La organización interna de la administración de Bankinter, S.A. se ajusta, en terminos generales, a los principios sobre buen gobierno corporativo difundidos, desde hace años, por los informes especializados que se han publicado sobre la materia en diferentes mercados (Informes "Cadbury", "Vienót", "Hampel",...) así como a los criterios que, en línea con los anteriores, se contienen en el Informe y Código de Buen Gobierno elaborados por la Comisión constituida al efecto en España.

Información sobre las reglas de gobierno aplicadas por la Sociedad.

Las reglas fundamentales del gobierno del Banco están contenidas en los Estatutos sociales

(Texto Refundido de 7 de noviembre de 1997), que por su eficacia y publicidad legal constituye el documento más conveniente en Derecho para reflejar tales reglas esenciales y, en consecuencia, el que de manera jurídicamente más perfecta sirve para delimitar las funciones y potestades de los órganos de administración, los derechos y deberes de los Administradores, los principios básicos de la gestión social y la protección de todos los accionistas. El Título III de los Estatutos sociales tiene por objeto la regulación de los órganos de la Sociedad: Junta General (Sección I) y Consejo de Administración (Sección II), conteniéndose en este segundo capítulo el régimen de composición, nombramiento, requisitos para la designación, provisión de vacantes, Consejeros asesores, duración del cargo, responsabilidad, nombramiento de Presidente, Vicepresidente y Consejero Delegado, condiciones para dichos nombramientos, periodicidad de las reuniones del Consejo y convocatoria de las mismas, requisitos para la válida constitución y adopción de acuerdos por el Consejo, libro de Actas y certificaciones, nombramiento y funciones del Secretario y Letrado Asesor, ámbito de la representación judicial y extrajudicial asumida por el Consejo y enunciación de las facultades de dicho órgano, delegación de facultades en favor de la Comisión Ejecutiva y del Consejero Delegado, y participación de los Administradores en los beneficios de la Sociedad.

Como complemento de los Estatutos sociales, diversos Acuerdos del Consejo de Administración contienen reglas aplicables al gobierno de la entidad, entre los cuales destacan:

-El Acuerdo adoptado por el Consejo con fecha de 15 de abril de 1998, completado por Acuerdo del Consejo de Administración de 14 de octubre de 1998, por los que se aprueba un nuevo texto del Código de Ética Profesional del Grupo Bankinter. El Código constituye el conjunto de principios básicos de actuación y de conducta profesional propios de la actividad de los empleados del Grupo Bankinter y refleja las instrucciones y recomendaciones de la CNMV en aspectos tales como información reservada y privilegiada, barreras de información, hechos relevantes y, en general, normas de conducta en el ámbito del Mercado de Valores.

-El Acuerdo adoptado por el Consejo con fecha de 13 de mayo de 1998 por el que se modificó el régimen de la Comisión Ejecutiva, se configuró de nuevo la Comisión de Auditoría y Control - que venía funcionando desde 1995- y se creó la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, de acuerdo con las Recomendaciones del Código de Buen Gobierno.

En un futuro, y caso de que resulte conveniente la agrupación y desarrollo de dichas reglas, estatutarias y extraestatutarias, en un único texto, se consideraría la oportunidad de aprobar un Reglamento interno de organización y funcionamiento del Consejo de Administración, si bien, en este momento, la flexibilidad de composición y de actuación que caracterizan al Consejo del Banco no hacen imprescindible la existencia del referido Reglamento.

De conformidad con los Estatutos del Banco y con los Acuerdos Complementarios del Consejo de Administración, los principios que inspiran la política organizativa de Bankinter son los siguientes:

- a) La creación de valor para el accionista en el largo plazo, como eje de la estrategia del Banco y criterio esencial de la actividad de todos sus órganos, áreas y servicios, entendiendo dicho principio no como un criterio teórico o abstracto sino como una directriz de actuación que se traduce en decisiones y medidas concretas: aumento consistente del beneficio por acción, el dividendo y la rentabilidad de los accionistas, la realización de operaciones expresamente diseñadas en interés del accionista como la amortización de acciones propias o la distribución de la prima de emisión de acciones, o la incorporación de herramientas de gestión como el EVA (Economic Value Added) que tienen por finalidad medir la verdadera generación de valor económico en la empresa una vez descontado el coste del capital.
- b) La dirección efectiva de la Sociedad por parte del Consejo de Administración, titular exclusivo, sin perjuicio de la competencia legal de la Junta General de Accionistas, de un núcleo de facultades en que se inspira toda la organización de la entidad y del Grupo societario.
- c) La flexibilidad organizativa que se traduce en una configuración elástica y horizontal de las unidades funcionales, tanto a nivel de servicios centrales como de las organizaciones territoriales, estructura en la que las iniciativas de las personas y de los equipos humanos y la organización abierta del trabajo en torno a proyectos y objetivos, unidas a una amplia delegación y descentralización de facultades en todos los aspectos de la actividad del Banco, contrastan con el antiguo modelo de organización piramidal o jerarquizada de la empresa.
- d) La transparencia informativa, tanto en el interior de la compañía, a través de una comunicación fluida, permanente y abierta entre los empleados de todos los niveles y funciones, como hacia el exterior, en las relaciones con accionistas, inversores y clientes, con especial atención a la garantía de los intereses de los accionistas minoritarios.

6.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad Emisora al nivel más elevado.

La gestión de la Sociedad Emisora al nivel más elevado la ejercen las siguientes personas:

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

Consejero Delegado: D. Juan Arena de la Mora.

Secretario General: D. Rafael Mateu de Ros Cerezo.

Directores Generales: D. Carlos Ruíz-Jarabo Colomer (Área de Operaciones), D. Honorio Jiménez del Valle (Área de Banca Comercial y Privada) y D. Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden (Área de Banca Corporativa y Mercado de Capitales);

Subdirectores Generales: D. Fernando Alfaro Aguila-Real , D. José Pan de Soraluce Muguero, D. Juan José Ortíz de Apodaca y Martínez de Cestafe, D. Guillermo Pesquera Galdós, D. Eduardo de Vega Fernández, D. Javier Sagi-Vela Pilon, D. José María Gete del Val, D. Antonio Tierra Serrano, D. Pablo de Diego Portolés, D. Francisco de Grado Sanz, D. Luis Fernando Azcona López , D. Ricardo Luis Egea Marcos, D. Juan María Hernández Andrés, D. Jesús Marquina Cogolludo y D. Ricardo Moreno Benaite.

Subdirectores Generales Adjuntos:, D. Emilio Gandía Huerta, D. Luis Fernando Azcona López, D. Ramón Doval Montoya, D. Pedro Fernandez Maestre, D. Gonzalo Nebreda Villasante, D. Victoriano Hernandez Lera , D. Antonio Rodríguez Fernández , D. José Perez Jiménez y D. Francisco Galdeano Molina.

6.1.3.Fundadores de la Sociedad Emisora.

No se mencionan al haberse constituido la Sociedad Emisora hace más de cinco años.

6.2. Conjunto de intereses en la sociedad emisora de los Administradores y Altos directivos.

6.2.1.Acciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición.

La Participación directa e indirecta de los miembros del Consejo de Administración en Bankinter a 8 de Marzo de 2000 era:

Nombre	Directa	Indirecta	Acc. Repr. En consejo	Total	% Capital social
Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	1.000	6.045.360(1)	-	78.052	8,14
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	659.400	187.698 (2)	-	847.098	1,14
Juan Arena de la Mora	47.249	497.432	-	544.681	0,73
Cartival, S.A. (3)	5.968.308(1)	-	-	5.968.308	8,03
Elías Masaveu Alonso del Campo	24.634	3.870.672	-	3.895.306	4,98
José Ramón Arce Gómez	240.750	-	-	240.750	0,34
Pedro Guerrero Guerrero	-	200.000	-	200.000	0,27
Total Consejeros	6.941.341	4.832.854	-	11.774.195	15,6 (4)

- (1) Las 5.968.308 acciones de Cartival S.A. pertenecen indirectamente a Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos. Por lo tanto la participación indirecta de Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos es de 6.045.360 acciones.
- (2) Acciones una vez realizado el Split de una acción por dos antiguas realizado en fecha 20 de julio de 1998.
- (3) Las 5.968.308 acciones de la sociedad Cartival, S.A. resultan de las 841.854 acciones que disponía en fecha de 12 de julio de 1996. Con posterioridad, Cartival S.A. absorbió a la compañía Retamosa SA adquiriendo las 152.864 acciones de las que disponía esta última en Bankinter. El resultado de 994.718 acciones se convirtieron en las actuales 5.968.308 actuales tras los “splits” de tres acciones por una nueva y dos acciones por una nueva efectuadas en fechas 21 de julio de 1997 y 20 de julio de 1998.
- (4) La suma de las participaciones se realiza excluyendo la participación de Cartival que se incluye en la participación de D. Jaime Botin.

Bankinter informa a los miembros del Consejo de Administración de su obligación de comunicar las participaciones significativas de que disponen en la Entidad.

El Consejo de Administración viene representando un porcentaje aproximado de entre el 30% y el 40% del capital social en las Juntas Generales en los últimos años.

6.2.2.Participación de los administradores y altos directivos en las transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad Emisora en el transcurso del último ejercicio y del corriente.

Los miembros del Consejo de Administración no participan en transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad.

6.2.3.Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas por los administradores y altos directivos en el último ejercicio cerrado cualquiera que sea su causa.

Además y según consta en el artículo 32 del Estatuto de la entidad “ Los administradores percibirán por el ejercicio de sus funciones en concepto de participación en los beneficios líquidos anuales de la Sociedad, una cantidad equivalente al 5 por 100 de los mismos, si bien el propio Consejo podrá acordar reducir dicha participación en los ejercicios en que así lo estime oportuno. Corresponderá al Consejo distribuir entre los Consejeros la cantidad indicada, en la forma y cuantía que acuerde anualmente respecto a cada uno de ellos y fijar la retribución de los Consejeros asesores a que se refiere el artículo 25 de estos Estatutos, que será imputada a dicha participación en beneficios”.

La participación estatutaria devengada, sueldos y dietas de Consejeros y remuneraciones de Consejeros asesores durante 1999, ascienden a 187.1, 201.2, 4.7 y 20.2 millones de pesetas respectivamente.

La remuneración recibida en 1.999 por el personal directivo fue de 799 millones de Pesetas. Siendo la prevista para 2000 de 792 millones de pesetas (este folleto recoge como personal directivo a 28 personas entre Directores Generales, Subdirectores Generales y Subdirectores Generales Adjuntos).

No existe ningún plan especial para la adquisición de opciones por parte del personal directivo y del consejo, remitiéndose al general para los empleados Bankinter (mencionado en el capítulo cuarto del presente folleto).

6.2.4.Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los fundadores, miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores.

Las primas de seguros de vida y aportaciones en materia de pensiones respecto de los Consejeros han representado en 1999, 49,9 millones de pesetas. Por su parte las aportaciones al fondo de pensiones y seguros realiza al personal directivo durante el año 1999 fué de 52,63 millones de pesetas.

6.2.5.Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas por la Sociedad Emisora a favor de los administradores

Los Consejeros de Bankinter S.A. a 31 de diciembre de 1999 mantienen un riesgo directo en concepto de préstamos con la Entidad, de 834 millones de pesetas.

Por su parte el riesgo directo que los altos cargos mantenían a 31 de Diciembre de 1999 con Bankinter ascendía a 1.410 millones de Pesetas (de los cuales 8 millones de pesetas lo eran en concepto de avales y 1.402 en concepto de créditos y préstamos).

6.2.6.Mención de las principales actividades que los administradores y altos directivos ejercen fuera de la Sociedad, cuando estas actividades sean significativas en relación con dicha Sociedad.

D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos es Vicepresidente del Banco Santander Central Hispano, S.A. y Presidente de Línea Directa Aseguradora S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros.

D. Emilio Botín-Sanz de Santuola y García de los Ríos es Presidente del Banco Santander Central Hispano, S.A.

Elías Masaveu Alonso del Campo es Consejero del Banco Santander Central Hispano, S.A. y de Hidroeléctrica del Cantábrico S.A.

D. Pedro Guerrero Guerrero es Vicepresidente de A.B. Asesores Morgan Satnaley Dean Witter S.V., S.A..

D. José Ramón Arce es Presidente de Lilly, S.A.

D. John de Zulueta Greenebaum es Consejero Delegado de Sanitas S.A.

6.3. Personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerzan o puedan ejercer un control sobre la sociedad emisora.

No existen participaciones que supongan una posición de control sobre la Sociedad. Las participaciones más significativas son las que se reflejan en el punto 6.5.

6.4. Preceptos estatutarios que supongan o puedan llegar a suponer una restricción o una limitación a la adquisición de participaciones importantes en la sociedad emisora por parte de terceros ajenos a la misma.

El artículo 16º de los Estatutos dispone:

“Los asistentes a la Junta general tendrán un voto por cada acción que posean o representen.

El derecho de voto no podrá ser ejercitado por el socio que se hallare en mora en el pago de los dividendos pasivos.

No obstante lo dispuesto en el párrafo primero de este artículo, ningún accionista, cualquiera que sea el número de las acciones de las que resulte titular real, incluso por comodato podrá emitir un número de votos superior al 10% de los que, teniendo en cuenta el número de acciones presentes o representadas en la Junta, sean susceptibles de ser emitidos en la misma. La misma limitación será también de aplicación al número de votos

que como máximo puedan emitir, sea conjuntamente sea por separado, dos o más sociedades accionistas pertenecientes a un mismo grupo de sociedades, entendiéndose por tal aquél en que se den las circunstancias previstas en el artículo 4 de la vigente Ley del Mercado de Valores (Ley 24/1988, de 28 de Julio). Igualmente, la limitación de referencia será aplicable al número de votos que, como máximo, podrán emitir, sea conjuntamente o sea por separado, una persona física accionista y la entidad o sociedad o entidades o sociedades accionistas que dicha persona física controle, entendiéndose que existe control cuando, en las relaciones de referencia, concurren las circunstancias que el citado artículo 4 de la Ley 24/1988 exige de una entidad dominante respecto de sus entidades dominadas. A efectos del cálculo del límite anterior, no se computarán las acciones respecto de las que el accionista actúe como simple representante, sin perjuicio de que resulte de aplicación a las mismas el límite del 10% indicado. El límite anteriormente expresado operará respecto a todos los asuntos que sean materia de votación en la Junta general, incluyendo el ejercicio del derecho de representación proporcional a que hace referencia el artículo 137 de la Ley de Sociedades Anónimas, pero no impedirá que las acciones a las que se aplique se computen como capital concurrente con derecho a voto a efectos de calcular las cuotas necesarias para la constitución y adopción de acuerdos en las Juntas.

La limitación del número máximo de votos que un accionista puede emitir no será de aplicación en el caso de que, en virtud de lo dispuesto en la legislación vigente, el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios adquiera una participación superior al 10% del capital social ni en ningún otro supuesto de intervención administrativa de la Sociedad acordada de conformidad con la legalidad vigente.”

6.5.Participaciones significativas en el capital de la sociedad emisora, a que se refiere el Real Decreto 377/1991, de 15 de Marzo, con indicación de sus titulares.

D. Jaime Botín - Sanz de Santuola y García de los Ríos controla el 8,13% del capital social (5.968.308 acciones) y Grupo Masaveu, el 5,38% (3.895.306 acciones).

No existen participaciones accionariales iguales o superiores al 10% del capital del Banco.

6.6.Número aproximado de accionistas de la sociedad emisora.

A 31 de diciembre, la cifra de capital social de Bankinter ascendía a 111.458.070 Euros totalmente suscrita y desembolsada, representada por de 74.305.380 acciones nominativas de 1,5 Euros de valor nominal cada una.

A 31 de diciembre de 1999 el Banco contaba con 27.813 accionistas.

Los accionistas no residentes eran titulares de 31.170.167 acciones, es decir, el 41,94% del capital social.

6.7. Identificación de las personas o entidades que sean prestamistas de la sociedad emisora.

No existen prestamistas ni depositantes que participen en las deudas o depósitos a largo plazo del Grupo BANKINTER en más de un 20% del total.

6.8. Existencia de clientes suministradores cuyas operaciones de negocio con la sociedad emisora sean significativas.

No existen clientes o prestamistas que participen en más del 25% de los créditos concedidos por el Grupo BANKINTER

6.9. Esquemas de participación del personal en el capital de la sociedad emisora.

La participación directa de los empleados del Banco, excluida la participación de los administradores, a 29 de Febrero 2000, era de 404.064 acciones, lo que representaba el 0,54 % del capital social.

6.10 Auditoría Contable y gastos en auditoría y consultaría.

El coste facturado por el auditor contable al Grupo Bankinter (Price Waterhouse) fue en 1999 de 154.075,46 Euros, por la realización de las auditorías contables al conjunto de empresas que componen el mismo (incluidos los Fondos de Inversión y Pensiones). Dicha empresa no ha facturado en el ejercicio 1999 otras cantidades por conceptos distintos al anterior.

6.11. Seguimiento de la Gestión.

El Grupo Bankinter dispone de un Código de Etica Profesional aplicable a toda la plantilla y de un Reglamento interno de conducta en el ámbito del Mercado de Valores que (de acuerdo con la normativa vigente) se extiende a un número elevado de empleados (con carácter adicional al Código de Etica).

La Auditoría Interna desempeña su tarea mediante una organización funcional que abarca no solo la típica auditoría de la red de oficinas, sino que incluye auditoría de servicios centrales, auditoría a distancia y auditoría informática.

Existe, además, una estructura de controles de riesgos de tipos de interés, tipos de cambio, liquidez y riesgo bursátil, aplicable a la actividad del Area de Tesorería y Mercado de Capitales de acuerdo con las Circulares del Banco de España, conjuntamente con los controles que realizan la División de Riesgos, Intervención General, División de Auditoría y los auditores externos.

7. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MAS RECIENTES

7.1.Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio.

7.1.1.Evolución de las cifras de negocio.

La gestión de una entidad como Bankinter, no puede ser analizada únicamente desde la perspectiva limitada de la exposición de los resultados del último ejercicio ni de las expectativas de negocio a corto plazo, siempre influidas por factores atípicos y circunstanciales, sino de un horizonte estratégico de futuro que es el que da sentido a inversiones y proyectos cuya rentabilidad queda conscientemente diferida.

Bankinter lleva desde hace varios años apostando por una concepción innovadora del negocio, construida sobre algunas ideas fundamentales:

- La inversión tecnológica, focalizada hacia una pluralidad integrada de canales de distribución comercial. Bankinter puede seguir invirtiendo e innovando en sistemas a un ritmo muy superior al de la media del sector, consolidando una diferencia tecnológica. Por ello, el crecimiento de los gastos de explotación del Grupo en un 7,3% durante 1999, con una cifra de 52,62 millones de euros (8.756 millones de pesetas) en inversión en sistemas informáticos.

- El desarrollo del capital intelectual y de los activos intangibles de que dispone el Banco, con especial énfasis en la vinculación de todos los empleados a la creación de valor para los accionistas, a través, entre otros medios, de nuestros programas de obligaciones convertibles, la Iª Emisión suscrita, en diciembre de 1998, por más del 95% de la plantilla, y la IIª Emisión en febrero de 2000. Al vencimiento de estas dos operaciones, más del 11% del capital social puede pasar a propiedad del conjunto de empleados. La productividad y el beneficio por empleado de la plantilla de Bankinter están muy por encima de la media del sector.

La política innovadora de Bankinter y la vocación de transformación nos convierten en una empresa de tecnología, proveedora de una diversidad de servicios y productos, no exclusivamente financieros, a través de Internet y de otros canales de distribución como las oficinas y la Banca telefónica.

En el mercado de Internet, Bankinter fue la primera en proveer de forma gratuita del servicio de acceso a la red (1996), en abrir un portal genérico (Km0) en España, y en ofrecer un sistema completo de Banca en Internet (1997). A finales de 1999, el 15,12% del total de transacciones del Grupo se llevan a cabo a través de Internet, porcentaje que se eleva a el 35% en el ámbito de las operaciones de valores. Además, Bankinter se ha situado como una de las entidades de referencia en la promoción de inversiones e iniciativas de todo tipo relacionadas con el mundo de Internet y el desarrollo de la Sociedad de la Información en Europa. Durante el primer trimestre de 2000 el porcentaje de transacciones ha seguido creciendo hasta alcanzar un 25,81 % del total de transacciones realizadas por bankinter y alcanzando el 75% en el ambito de operaciones de valores.

En el nuevo ejercicio, la agrupación de nuestra oferta de productos y servicios en Internet bajo la marca ebankinter.com, el soporte de una plataforma tecnológica renovada, capaz de afrontar los mejores niveles de velocidad, calidad de servicio y seguridad, y un sistema transaccional que comprende más de 250 modalidades de líneas de servicio.

Por lo que se refiere al negocio bancario tradicional, se espera una evolución positiva de los resultados en los próximos años, en todas los segmentos y canales del negocio y en todas las líneas de la cuenta de resultados. También se espera un crecimiento significativo del número de clientes en el presente año y siguientes. En esa línea Bankinter ha lanzado una promoción mediante la cual se regala una acción a los clientes activos a través de este Internet. Como resultado de la misma los Clientes activos, y por tanto, a los que le corresponde una acción si la promoción hubiera terminado el 12 de Mayo de 2000 y se cumplieran las condiciones previstas en la misma serían 94.829.

Los volúmenes del negocio de clientes han aumentado de manera muy importante durante el pasado ejercicio. La cifra total de los recursos de clientes en balance ascendió a 10.410 millones de euros (1,7 billones de pesetas), lo que supone un crecimiento del 19,37% respecto al ejercicio anterior, con una cuota de mercado del 3,9%. Bankinter S.A. espera superar claramente estas cifras en el ejercicio 2000.

En los últimos cinco años, el número de transacciones del Banco se ha multiplicado por tres veces y el número de clientes y de productos vendidos por más de dos veces.

El Ministerio de Economía y Hacienda ha autorizado a Bankinter, S.A. a constituir un banco privado filial "BANKINTERnet, S.A.", mediante Orden Ministerial de fecha 27 de enero de 2000. Este nuevo banco va a ir dirigido a segmentos concretos o nichos nuevos de clientes, focalizándose, no en todos los servicios, sino en determinados productos. De igual manera, esta nueva licencia puede constituir un instrumento eficaz de penetración en ámbitos geográficos en los cuales el Grupo Bankinter todavía no ha operado.

En concreto la Estrategia del nuevo Banco va a centrarse en la oferta, prestación y comercialización de los diversos productos y servicios bancarios y financieros a través de redes informáticas, telemáticas, telefónicas y electrónicas y, en particular, a través de Internet, con vocación, no sólo de prestar un servicio a los servicios a los clientes actuales del Banco, sino también de dirigirse a una clientela nueva tanto en el mercado español como en otros espacios económicos, principalmente en el ámbito de la Unión Europea.

La estructura, organización, funcionamiento, procedimientos operativos y plataformas tecnológicas del futuro Banco estarán adaptados a la nueva realidad comercial, caracterizada por la relación telemática o electrónica con los clientes. Bankinter, S.A., aportará los recursos propios que sean precisos y los medios materiales y personales a través de los correspondientes contratos de outsourcing.

El saldo medio de Recursos de clientes contabilizados en la entidad en el primer ejercicio de funcionamiento de BANKINTERnet S.A. sería de aproximadamente 5.000 Euros. Esta cifra se calcula tomando la mitad de la cantidad del saldo medio que actualmente presentan los clientes de Banca de Particulares de Bankinter, S.A. En 66% de los recursos típicos de

clientes controlados lo serán a través de depósitos a plazos y un 23 % a través de cuentas corrientes a la vista.

Por otra parte Bankinter, S.A. ha celebrado en el mes de enero un acuerdo de intenciones con Lycos España, uno de los portales más conocidos de la www, en cuya virtud esta empresa facilitará el acceso a Bankinter, S.A. de sus clientes, usuarios de los servicios Lycos en Internet, con la finalidad de que puedan formalizar toda clase de operaciones financieras, garantizando además un número elevado de impactos o impresiones de visibilidad. También se han alcanzado alianzas con Telépolis y Terra, y se continuará con la política de materializar diferentes alianzas en los próximos meses. El reciente acuerdo entre Lycos y Terra entendemos que viene a reforzar los acuerdos parciales alcanzados por esta Entidad con cada uno de ellos independientemente.

En esa misma línea BANKINTER, Microsoft y Telefónica Data, han puesto en marcha el Proyecto de comunicación Conecta 2000, con el objetivo de impulsar la sociedad digital.

La inversión del Banco en tecnología supuso en 1999 el 22% del total de sus costes de transformación, porcentaje muy superior al de cualquier otra entidad financiera nacional. Actualmente, más del 25% de las transacciones que realizan los clientes del Banco se efectúan a través de Internet. En los próximos años se mantendrá un nivel significativo de inversiones en tecnología para soportar esa posición de privilegio que ostenta BANKINTER.

En el primer trimestre del 2000 en comparación con el primer trimestre de 1999, los Activos Totales han crecido un 13,96%, los Créditos sobre clientes un 19,29% y los Recursos de clientes un 30.82%. Igualmente, el número de oficinas ha crecido en 14, el número de empleados se ha incrementado en 205, el de agentes en 403 y el número de oficinas virtuales en 122.

Por último señalar que la acción BANKINTER se ha revalorizado un 31.41% en el primer trimestre del año.

BALANCE RESUMIDO				
<i>[miles de euros]</i>			diferencia	
	31/03/2000	31/03/1999	importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	227.861	149.947	77.914	51,96
Deudas del Estado	589.096	2.240.615	-1.651.519	-73,71
Entidades de crédito	3.151.738	2.241.222	910.516	40,63
Créditos sobre clientes	11.017.236	9.235.717	1.781.519	19,29
Obligaciones y otros valores de renta fija	972.391	144.892	827.499	571,11
Acciones y participaciones	112.805	185.340	-72.535	-39,14
Activos materiales e inmateriales	135.834	142.205	-6.371	-4,48
Acciones propias en cartera	14.688	17.970	-3.282	-18,26
Otros activos	617.825	416.382	201.443	48,38
Cuentas de periodificación	76.379	72.716	3.663	5,04
Pérdidas en sociedades consolidadas	24.082	18.289	5.793	31,67
Activo	16.939.935	14.865.295	2.074.640	13,96
Entidades de crédito	2.319.466	3.694.710	-1.375.244	-37,22
Débitos a clientes	10.933.224	8.448.427	2.484.797	29,41
Débitos representados por valores negociables	1.412.575	988.551	424.024	42,89
Otros pasivos	632.917	458.205	174.712	38,13
Cuentas de periodificación	205.404	211.202	-5.798	-2,75
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	146.504	104.895	41.609	39,67
Beneficio consolidado del ejercicio	32.924	35.045	-2.121	-6,05
Pasivos subordinados	197.767	197.769	-2	-0,00
Intereses minoritarios	269.519	-	269.519	-
Capital suscrito	111.663	111.644	19	0,02
Reservas	630.874	585.271	45.603	7,79
Reservas en sociedades consolidadas	47.098	29.576	17.522	59,24
Pasivo	16.939.935	14.865.295	2.074.640	13,96

RESULTADOS COMPARATIVOS						
	Al 31 de Marzo 2000		Al 31 de Marzo 1999		diferencia	
	importe	% S/ATM	importe	% S/ATM	importe	%
<i>[miles de euros]</i>						
Activos totales medios	16.296.611	100	15.281.640	100	1.014.971	6,64
Intereses y rendimientos asimilados	166.918	4,12	160.224	4,26	6.694	4,18
de los que: cartera de renta fija	16.385	0,40	32.028	0,85	-15.643	-48,84
Intereses y cargas asimiladas	104.183	2,58	95.669	2,54	8.514	8,90
Rendimiento de la cartera de renta variable	199	0,00	877	0,02	-678	-77,31
Margen de intermediación	62.934	1,55	65.432	1,74	-2.498	-3,82
Comisiones netas	37.413	0,92	32.250	0,86	5.163	16,01
Margen básico	100.347	2,48	97.682	2,59	2.665	2,73
Resultados de operaciones financieras	18.541	0,46	14.917	0,40	3.624	24,29
Margen ordinario	118.888	2,93	112.599	2,99	6.289	5,59
Gastos generales de administración:	60.349	1,49	48.766	1,29	11.583	23,75
a) De personal	30.965	0,76	28.668	0,76	2.297	8,01
b) Otros gastos administrativos	29.384	0,73	20.098	0,53	9.286	46,20
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	5.199	0,13	5.193	0,14	6	0,12
Otros resultados de explotación	1.655	0,04	1.593	0,04	62	3,89
Margen de explotación	54.995	1,36	60.233	1,60	-5.238	-8,70
Resultados por puesta en equivalencia	2.693	0,07	1.647	0,04	1.046	63,51
Amortización del fondo de comercio de consolidación	0	0,00	168	0,00	-168	-100,00
Resultados por operaciones del Grupo	2.343	0,06	3.035	0,08	-692	-22,80
Amortización y provisiones para insolvencias	5.617	0,14	3.690	0,10	1.927	52,22
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0	0,00	-36	-0,00	36	100,00
Resultados extraordinarios	-4.349	-0,11	-8.390	-0,22	4.041	48,16
Resultado antes de impuestos	50.065	1,24	52.703	1,40	-2.638	-5,01
Impuesto sobre beneficios	17.141	0,42	17.658	0,47	-517	-2,93
Resultado consolidado neto	32.924	0,81	35.045	0,93	-2.121	-6,05
Resultado atribuido a la minoría	2596	0,06	-	0,00	2.596	-
Resultado atribuido al Grupo	30.328	0,75	35.045	0,93	-4.717	-13,46

El resultado atribuido al grupo ha sido menor que en el primer trimestre del año anterior debido a la elevada inversión en tecnología (dirigida especialmente al área de Internet) lo cual ha repercutido obviamente en los gastos de explotación y consecuentemente sobre el resultado atribuido al grupo. Esta inversión en tecnología responde a la estrategia del Banco encaminada a conseguir el desarrollo de las herramientas informáticas necesarias para poder realizar la actividad Bancaria y Financiera a través de Internet.

CUENTA DE RESULTADOS TRIMESTRAL					
	2000	1999			
<i>[miles de euros]</i>	1º trim.	4º trim.	3º trim.	2º trim.	1º trim.
Intereses y rendimientos asimilados	166.918	153.673	143.012	151.161	160.224
de los que: cartera de renta fija	16.385	14.933	15.172	27.076	32.028
Intereses y cargas asimiladas	104.183	90.472	79.409	82.922	95.669
Rendimiento de la cartera de renta variable	199	193	521	270	877
Margen de intermediación	62.934	63.394	64.124	68.509	65.432
Comisiones netas	37.413	37.720	34.395	35.081	32.250
Margen básico	100.347	101.114	98.519	103.590	97.682
Resultados de operaciones financieras	18.541	17.231	14.672	10.265	14.917
Margen ordinario	118.888	118.345	113.191	113.855	112.599
Gastos generales de administración:	60.349	64.464	50.276	54.289	48.766
a) De personal	30.965	32.172	29.327	30.333	28.668
b) Otros gastos administrativos	29.384	32.292	20.949	23.956	20.098
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	5.199	5.438	5.355	5.259	5.193
Otros resultados de explotación	1.655	1.641	1.756	1.689	1.593
Margen de explotación	54.995	50.084	59.316	55.996	60.233
Resultados por puesta en equivalencia	2.693	4.376	2.017	2.512	1.647
Amortización del fondo de comercio de consolidación	0	0	3	12	168
Resultados por operaciones del Grupo	2.343	876	1.331	2.031	3.035
Amortización y provisiones para insolvencias	5.617	11.717	5.935	6.112	3.690
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0	-5	-261	240	-36
Resultados extraordinarios	-4.349	5.078	-4.831	-7.615	-8.390
Resultado antes de impuestos	50.065	48.702	52.156	46.560	52.703
Impuesto sobre beneficios	17.141	16.323	17.902	15.350	17.658
Resultado consolidado neto	32.924	32.379	34.254	31.210	35.045
Resultado atribuido a la minoría	2.596	2.750	2.367	30	-
Resultado atribuido al Grupo	30.328	29.629	31.887	31.180	35.045

7.2.Perspectivas del emisor y de su grupo consolidado

El contenido de este apartado se refiere a las estimaciones e intenciones susceptibles de ser realizadas o no, basado en proyecciones internas de la Entidad.

7.2.1.Estimación de las perspectivas

Bankinter continuara teniendo como eje fundamental lo que ha sido su política los últimos años: la creación de valor para sus accionistas. Para ello ha persistido en la búsqueda de un aumento consistente del Beneficio por acción y un incremento progresivo del dividendo. Esta política se mantendrá durante 2000.

La inversión en Internet está siendo y será notable en el 2000, tanto en recursos económicos como en medios humanos, ya que la apuesta del Banco es decidida hacia el nuevo horizonte que ha marcado la aparición de Internet, y las amplias posibilidades de negocio y crecimiento que presenta.

Otro punto en el que el esfuerzo seguirá siendo intenso es en la promoción del negocio a través de la red de agentes, incrementando su número y el volumen de operaciones y beneficio generado, y las oficinas virtuales.

Respecto a la plantilla, los planes del Banco siguen encaminados a incentivar la transmisión del conocimiento y la aportación de valor de los empleados del Grupo, así como el acceso de la misma al capital de Bankinter mediante la emisión de obligaciones convertibles y Planes de Acción. La rotación, ágil adaptación a los cambios, y la formación seguirán siendo áreas principales de acción en la gestión de personas en la Entidad.

7.2.2. Políticas de distribución de resultados, de Inversión, de Saneamientos y Amortización, de Ampliaciones de Capital, de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en general a medio y largo plazo.

La política general de la Entidad seguirá durante 2000 encaminada a conseguir doblar el Balance del Banco cada cuatro años, pero manteniendo al mismo tiempo la plantilla y el número de oficinas. Para ello seguirá en la línea de fuertes inversiones en tecnología y nuevos canales de distribución comercial, que le hagan más eficiente y le permitan una más amplia y mejor distribución de sus productos.

Respecto a las nuevas emisiones hay que decir que Bankinter ha renovado el Programa de Pagares, y no tiene previsto en este momento realizar otro tipo de nuevas emisiones. No obstante, en previsión de posibles futuras emisiones, la Entidad tiene registrado en la CNMV un Programa de Emisiones de Renta fija Simple por 1.500 millones de Euros cuyo vencimiento es Agosto de 2000, y cuenta con la autorización de la Junta General de Accionistas para realizar emisiones hasta un saldo vivo máximo de seis mil quinientos millones de euros.

En el momento presente no está previsto efectuar nuevas emisiones de Participaciones Preferentes u Obligaciones Convertibles.

En cuanto a la política de distribución de resultado, vendrá determinada por los mismos principios que en los años anteriores. En los últimos tres años la media del dividendo repartido por acción ha sido de alrededor de 0,80 Euros.

Se espera mantener la tasa de morosidad por debajo del 1% en el año 2000, así como una política de provisiones en línea con las coberturas superiores a las legalmente exigidas que se han realizado en los últimos años.