

## **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"), y actuando 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 asume la responsabilidad del Folleto de BANKINTER..

D. Rafael Mateu de Ros Cerezo confirma la veracidad de los datos e informaciones comprendidas en este Folleto y que no se omite ningún dato relevante ni se recoge ninguno que induzca 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. 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 37/98, de 16 de noviembre, de reforma de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores), 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.

**"La verificación positiva y el consiguiente 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".**

### **1.3. 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 1996, 1997 y 1998. 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 1996, 1997 y 1998.

Se incluye como anexo copia del Informe de Auditoría tanto individual del Banco como del Grupo Bankinter del año 98. Este informe, aprobado por el consejo de administración, en espera de la presentación ante la junta general.

Los informes de auditoría mencionados han resultado favorables, no registrándose ninguna salvedad 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 todas las operaciones y actividades que la legislación vigente permite a los Bancos Industriales y de Negocios y a los Bancos privados, en general.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.”

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

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 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 la actualidad 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.

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 74.305.380 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. Estableciéndose en el artículo 14 que “sólo tendrá derecho de asistencia a las Juntas Generales los titulares de seiscientos o más acciones, representadas por anotaciones en cuenta, siempre que las tengan inscritas a su nombre en el Registro contable correspondiente, con cinco días de antelación a aquel en que haya de celebrarse la Junta.

Para el ejercicio del derecho de asistencia a las Juntas y el de voto será lícita la agrupación de acciones.

El accionista que asista personalmente a la Junta, deberá acreditar su legitimación a través de la tarjeta de asistencia que le será facilitada por la Sociedad con suficiente antelación. Todo accionista con derecho de asistencia a la Junta General podrá exigir la entrega de la correspondiente tarjeta de asistencia antes de la celebración de la Junta General.

Asistirán a las Juntas Generales los miembros del consejo de Administración y podrán hacerlo las personas a las que autorice el presidente de la Junta general”.

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.

El capital de Bankinter, S.A. estaba representado a 31 de diciembre de 1996, por 13.966.000 acciones nominativas de 1.500 ptas. de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas. A 31 de diciembre de 1997 por 41.393.361 acciones nominativas de 500 ptas. de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas. El valor nominal de las acciones se redujo de 500 a 250 pesetas por acción por acuerdo adoptado en la junta general de accionistas del día 25 de Junio de 1998. Según consta en el correspondiente folleto explicativo inscrito en el registro oficial de folletos de emisión y O.P.V. de la C.N.M.V. con el numero 2545 y fecha 2 de Julio 1998.

Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona y se contratan en el Mercado Continuo.

Ha habido, en los últimos tres años, cinco reducciones de capital por amortización de acciones en autocartera y no ha habido ampliación alguna de capital.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de Junio de 1996 se autorizó una reducción del capital social de Bankinter, S.A.. El número de acciones amortizadas ascendió a 734.656 y el importe a 1.102.000.000 pesetas, lo que representa un 5 % del Capital Social del Banco.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de Junio de 1997 se autorizó otra 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 2223 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 2,8107% 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 prorrogación, 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.

#### 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 (que una vez convertidas en acciones supondrían un 5,48% del volumen actual de acciones) 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 fijó el día 2 de Enero del año 2.009. En cinco fechas distintas, previas a la fecha de reembolso final, los empleados podrán realizar la conversión de las obligaciones en acciones. 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 número 2678 inscrito el 17 de Noviembre 1998.

#### 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 25 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 pública otorgada ante Notario de Madrid otorgada ante el Notario de Madrid D. Agustín Sánchez Jara el 3 de Julio de 1.996, con el nº 3017 de 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.(Sin que se halla producido por el momento utilización de esta autorización)

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 (quedando pendiente de utilizar 126.027.240.000 pesetas).

### 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.**

A 14 de Mayo de 1.999, el numero de acciones en autocartera era de 1.616.425 acciones con ( 1.500.000 a favor de intermobiliaria S.A., 99.950 a favor de Bankinter S.A. y 16.475 a favor de Hispamarket S.A.) un valor nominal de 2.424.637,5 Euros lo cual supone un 2,17 % del capital social.

La Junta General celebrada el día 25 de Junio de 1998 llego 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.



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 las acciones propias en el pasivo del Balance del Banco o en el de la Sociedad dominada que corresponda.

La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el día 27 de Junio de 1996, adoptó el acuerdo de reducir el capital social en 1.102.000.000 pesetas por amortización de 734.656 acciones propias de 1.500 pesetas de valor nominal.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de Junio de 1997 se autorizó otra 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 .

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 libre, 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.

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 prorrogación, 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.

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

Fecha de aprobación	Nº de acciones	Acciones amortizadas			Capital Social después de la amortización	
		Importe millones ptas.	%s/Capital de Social	Valor nominal	Nº de acciones	Importe millones ptas.
Junta General Extraordinaria 11/11/92	944.967	1.417	5	1.500	17.954.391	26.932
Junta General Extraordinaria 11/2/93	897.719	1.347	5	1.500	17.056.672	25.585
Junta General Ordinaria 22/6/93	816.383	1.225	4,79	1.500	16.240.289	24.360
Junta General Ordinaria 23/6/94	812.009	1.218	5	1.500	15.428.280	23.142
Junta General Ordinaria 27/6/95	727.624	1.091	4,72	1.500	14.700.656	22.051
Junta General Ordinaria 27/6/96	734.656	1.102	5	1.500	13.966.000	20.949
Junta General Ordinaria 26/6/97	168.213	252	1,2	1.500	13.797.787	(1) 20.697
Junta General Ordinaria 11/3/98	1.154.354	577	2,79	500	40.239.307	(2) 20.120
Junta General Ordinaria 25/6/98	1.131.007	566	2,81	500	39.108.300	(2) 19.554
Autorización administrativa 27/10/98	3.910.620	978	5	250	74.305.380	(2) 18.576

- (1) Con efecto de 21 de julio de 1997 se modificó el valor nominal de la acción Bankinter de 1.500 a 500 pesetas, con el canje de tres acciones nuevas por una de las anteriores. Después de esta operación el número de acciones en circulación ascendía a 41.393.361.
- (2) Con efecto de 20 de julio de 1998 se modificó el valor nominal de la acción Bankinter de 500 a 250 pesetas, con el canje de dos acciones nuevas por una de las anteriores. Después de esta operación el número de acciones en circulación asciende a 74.305.380.

Los resultados generados por las sociedades consolidadas debido a las transacciones efectuadas con acciones de Bankinter S.A., se recogen en el siguiente cuadro. Se presentan en las cuentas anuales consolidadas como variación patrimonial.

	Bankinter Inversiones	Hispanmarket	Inter-mobiliaria	Bankintr Finaciera	Intergestora	otras	Bankinter	Total
Saldo a 31/12/96			159.120				475.470	634.590
Altas	12.150	9.002	509.346	-	-	-	6.867.110	7.397.608
Bajas	12-150	9.002	668.466	-	-	-	4.418.956	5.108.574
Saldo a 31/12/97							2.923.624	2.923.624
Altas	3.222	1.303.225	1.033.700	-	-	-	8.782.339	11.122.486
Bajas	3.222	1.303.225	30.000	-	-	-	11.705.963	13.042.410
Saldo a 31/12/98			1.003.700					1.003.700

	IMPORTE COMPRAS	IMPORTE VENTAS (Incluidas Amortizaciones + Dacion en Pago a empleados)	IMPORTE BENEFICIO	IMPORTE PERDIDA
AUTOCARTERA	58.279.417.646	69.264.852.018	1.127.379.309	5.213.226.118
FILIAL HISPAMARKET	11.045.889.772	10.972.192.249	-	-
FILIAL INTERMOBILIARIA	12.452.114.272	5.099.147.783	-	-
<b>TOTAL GRUPO BK</b>	<b>81.777.421.690</b>	<b>85.336.192.050</b>	<b>1.127.379.309</b>	<b>5.213.226.118</b>

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

#### DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

	Millones de euros		Millones de pesetas		98/97 (%)
	1.998	1.998	1.997	1.996	
BPA, Beneficio neto por acción(pts)	1,57	262	226	206	15,93
DPA, Dividendo por acción (pts)	0,81	134	118	102	13,56
PER, Precio/Beneficio neto (nº veces)	20	20	19,12	16,31	5,26
Precio/Valor contable (nº veces)	2,45	2,45	2,18	1,9	0
Rentabilidad dividendo por	3,5	3,5	3,83	5,59	-8,62

\* Se utiliza el dato de la última cotización del año. : 3.355 ptas. a 31.12.96; 4.320 ptas. a 31.12.97; y 5.230 ptas. a 31.12.98.

\*\* 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. Los recursos propios de grupo al 31 de Diciembre de 1.998 exceden en 21.484 millones de pesetas de los mínimos exigidos por el R.D. 1.343/1.992 de 6 de Noviembre y la Orden Ministerial de 30 de Noviembre, que desarrollan la Ley 13/1.992, tal y como se concreta dicha exigencia en la circular 5/1993 del Banco de España.

A continuación se incluye un detalle de las sociedades dependientes consolidables que componen el Grupo BANKINTER a 31 de Diciembre de 1998.

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*

SOCIEDAD	Directa	Indir.	TOTAL	Capital	Reservas	Result.	Dividendos	VALOR Contable	NETO
BK-Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	99,99	0,01	100,00	10,0	35,2	82,3	66,7	10,0	
Inversiones Iral, S.A.	99,99	0,01	100,00	200,0	-11,0			787,0	
Bankinter Gestión Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	99,99	0,01	100,00	10,0	5,0	70,5	70,5	10,0	
Bankinter Inversiones, S.I.M.,S.A.	99,58	0,42	100,00	500,0	493,8	171,2		498,0	
BK-International, S.A.	100,00		100,00	700,0	40,3			700,0	
Bankinter International, B.V.	99,99	0,01	100,00	12,4	11,4	20,6		11	
Cibesa,S.A.	99,99	0,01	100,00	460,0	15,2	2,7	1,2	460,0	
Gesbankinter,S.A. S.G.I.I.C.	99,99	0,01	100,00	723,0	957,5	9.840,7	9840,7	750,0	
Hispanmarket,S.A.	99,99	0,01	100,00	2.823,7	335,4	292,2	263	2.854,0	
Intergestora,S.A.	99,99	0,01	100,00	300,0	30,4	222,9	200,6	300,0	

Intermobiliaria, S.A.	99,99	0,01	100,00	1.000,0	1.473,6	-475,1		1.996,0
Bankinter International Cayman								
	100,00	-	100,00	7,1	-	-	-	-
Bankinter Cayman Issuances	100,00	-	100,00	7,1	-	-	-	-
Bankinter Seguros de Vida, S.A.	99,99	0,01	100,00	1.500,0	2.059,1	961,0		809,0
Sociedad de Seguros y Reaseguros								
Línea Directa aseguradora, S.A.	50,00		50,00	9.000,0	-2514,7	-1.145,0		3.078,0
Aircraft, S.A.	99,99	0,01	100,00	1.200,0	-72,0	-16,3		1.115,0

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 1.998 de 15.892 millones de pesetas.

### *Detalle de las sociedades participadas*

A continuación se incluye un detalle de las sociedades participadas del Grupo Bankinter a 31 de diciembre de 1998.

<u>SOCIEDAD</u>	PARTICIPACION 98%			PARTICIPACION 31.12.97			<u>Valor neto Contable</u>	<u>Divid. Cobrado</u>	<u>Valor tª Contable</u>
	<u>Directa</u>	<u>Indir.</u>	<u>Total</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Result</u>			
Grupo Industrial Catensa, S.A.	20,00	2,20	22,20	166,0	1.013,9	236,1	33,0	2,4	313,82
Electrónicas Boar, S.A.	14,60	0,70	15,30	132,0	123,6	-8,5	33,0		37,81
Filtros Mann, S.A.	10,30	0,00	10,30	1.124,0	4.309,1	1.326,2	123,0	136,1	682,19
Mercavalor, S.V.B., S.A	16,7	0,00	16,70	750,0	159,0	95,0	127,0	16,1	164,98
Sogecable, S.A.	5,30	0,00	5,30	20.000,0	9.415,4	586,5	1.105,0		1.590,10
Merca 3, S.A.	20,25	0,00	20,25	35,3	-0,4	-1,3	7,0		7,00
Europea de Titulización, S.A.	1,50	0,00	1,50	300,0	-9,6	13,9	4,0		4,56
Sdad Gral de T.V. y Cine	5,30	0,00	5,30	2.100,0	-	-0,7	110,0		
MEFF Sdad Holding Prod.	1,05	0,00	1,05	5.812,0	331,0	698,0	61,0	6,1	71,77
Corpfin Capital Fund B.V.	7,80	0,00	7,80	480,3	-	-96,3	90,0		
Zeltia, S.A. (1)	4,54	0,00	4,54	1.578,3	2952	23,3	267,0		206,73

**Subtotal: Participaciones en empresas asociadas (balance individual)**

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

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

Durante 1998 se han producido los siguientes movimientos en el capital social de las sociedades consolidables:

-BK Gestión y Administración de Carteras S.A., el 31 de Marzo de 1.998 por disolución y sin liquidación, con cesión global de activos y pasivos a Bankinter, S.A.

Y se ha incorporado:

-Inversiones Iral, S.A. por adquisición con un coste de 786.654.000.- pesetas

-Novagestión , vendió la totalidad del capital a accionistas ajenos al grupo a mediados de año.Siendo el importe de esta venta 500 millones de pesetas

-Bankinter Inversiones ha tenido movimientos de un número reducido de acciones a lo largo del año. Estos movimientos se han producido en bolsa y entre empresas del grupo.

## **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.

### **ÁREAS DE NEGOCIO**

#### **Calidad**

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

- Compromiso de la Dirección
- Mejora continua
- Cliente interno
- Satisfacción de clientes
- Autodiagnóstico

La Calidad es un factor importante de la retribución variable de los empleados. En 1998, el salario del 69,1% de la plantilla está indexado a la calidad de servicio que el cliente recibe y el del 99,1% está vinculado a la creación de valor. Sobre el total de retribución variable pagado a los empleados en 1.998, el Factor de Calidad supuso un 4,92%.

Parte fundamental del sistema de Calidad de Bankinter son los proyectos y acciones de mejora. Se trata de grupos multidisciplinares de personas que detectan una posible mejora y trabajan en equipo para alcanzarla. En 1998 se han finalizado 471 proyectos, en los que han intervenido 1.085 personas procedentes de todas las organizaciones geográficas y áreas de servicios centrales del Banco. Son gestionados por una red de 62 asesores de Calidad, pertenecientes a todas las áreas centrales y organizaciones.

Las encuestas realizadas a clientes muestran que los esfuerzos se traducen en favorables resultados. En 1998 por Segmentos el nivel de satisfacción en tantos por ciento ha sido lo siguiente:

	1.998	1.997	1.996
Particulares	80,59	81,79	82,22
Pymes	80,27	81,64	82,40
Banca Corp.	81,36	81,74	79,53
Banca Privada	84,33	85,55	86,65

Por Canales es:

	1.998	1.997	1.996
Internet	83,72	83,72	-
Banca Interactiva	81,96	83,53	82,95
Red de Oficinas	80,29	81,59	81,95
Red Agencial	83,00	83,56	83,84
Banca Virtual	83,29	84,10	84,12
Banca Telefónica	83,85	87,72	87,53

Estos números suponen un nivel Alto o Muy Alto de satisfacción, según valoración de la I.S.N. (Indice de Satisfaccion Neta).

Durante 1998, los volúmenes del negocio de clientes han aumentado de manera muy destacada. Este crecimiento se produce, por citar las partidas más importantes, en los créditos sobre clientes, que crecen un 41,7% respecto de 1997, en los recursos de clientes en balance, que aumentan un 23,8% respecto al ejercicio anterior y en los fondos de inversión y pensiones, que crecen un 12,3%. Hay que subrayar el aumento espectacular de la inversión hipotecaria (un 55,7%) y la rentabilidad generada por varios de los fondos de inversión gestionados por el Grupo, situada en los primeros lugares de las clasificaciones de entre los fondos españoles de su clase.

Como consecuencia de lo expuesto, en 1998 el resultado del negocio con clientes ha alcanzado la cifra de 25.421 millones de pesetas, un 28,6% más que en 1997. Este 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. En conjunto, el beneficio del negocio con clientes representa el 87,6% del beneficio antes de impuestos. El beneficio experimento un importante crecimiento en los segmentos de particulares, pequeñas empresas y banca privada.

<b>TOTAL SEGMENTOS</b>	Cierre 1998	Incremento S/97
( millones de pesetas)		
Recursos	2.289.000	17,99%
Inversión	1.400.000	36,96%

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

<b>PARTICULARES</b>	Cierre 1998	Incremento 1998/1997
Recursos	1.334.000MM	9,17%
Inversión	739.000 MM	55,68%

<b>PEQUEÑAS EMPRESAS</b>	Cierre 1998	Incremento S/97
Recursos	155.000 MM	22,63%
Inversión	161.000 MM	40,94%

<b>BANCA CORPORATIVA</b>	Cierre 1998	Incremento S/97
--------------------------	-------------	-----------------

Recursos	570.000 MM	40,19%
Inversión	441.000 MM	12,39%
<b>BANCA PRIVADA</b>	Cierre 1998	Incremento S/97
Recursos	230.000 MM	21,28%
Inversión	59.000 MM	44,61%

### Productos

Durante 1998 Bankinter puso a disposición de sus clientes diversos productos y servicios nuevos.

#### Fondos de Pensiones

El número de partícipes con aportaciones periódicas creció en 1998, representando un 24% de la cartera. El crecimiento del patrimonio y de los partícipes fue de un 38,5% y de un 38%, respectivamente. Estos datos han supuesto que Bankinter aumente ligeramente su cuota de mercado. Se lanzó el siguiente producto:

- 1.- Bankinter Renta Mixta 80/20, Fondos de Pensiones

#### Seguros

Durante el ejercicio 1998, la actividad de Bankinter Seguros de Vida creció, debido principalmente a dos motivos: la exitosa comercialización del Plan de Ahorro Gestión y el Plan de Ahorro Multifondo, a través de los cuales se captaron 25.054 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 72% respecto al año anterior; y el lanzamiento de tres productos de ahorro:

- 1.- Cuenta Ahorro Seguro NIKKEI 225:
- 2.- Cuenta Ahorro Seguro Eurotop (CAS EUROTOP)
- 3.- Cuenta Ahorro Seguro Bolsas de Europa.

#### Depósitos Estructurados

Estos depósitos consisten en la constitución de un depósito de efectivo en concepto de imposición a plazo fijo, por el importe, plazo y tipo de interés, con la particularidad de que llegado el vencimiento pactado, el Banco, reembolsará al Cliente la cantidad que por el principal e intereses proceda, de conformidad con lo establecido en el mismo, ó, en su caso, un determinado número de acciones de la compañía o su correspondientes valor por diferencias, dependiendo de cuál sea el valor de cotización oficial de la acción elegida en el Mercado Continuo S.I.B.E. el día de vencimiento, en relación con la fecha de inicio del mismo.

- \* El Depósito Acción 1.
- \* El Depósito Acción 2.

#### Emisión de deuda subordinada a 30 años



El 14 de mayo de 1998 Bankinter lanzó una de las primeras emisiones de deuda subordinada que se ha realizado en el mercado español a un plazo de 30 años. El importe emitido fue de 14.000 millones de pesetas.

### Préstamos Hipotecarios

El negocio hipotecario aumentó un 55,7% en 1998 respecto a 1997. Bankinter adquirió una posición de referencia en la concesión de este tipo de créditos, A octubre de 1998, Bankinter contaba con una cuota de mercado en hipotecarios del 7,69% del total de operaciones con garantía de vivienda formalizadas en España (Según el Instituto Nacional de Estadística). Esta orientación del negocio hacia la inversión crediticia más rentable dota a la cuenta de resultados de clientes de un beneficio recurrente y de elevada calidad.

### Fondos de Inversión

En el transcurso de 1998, Gesbankinter S.A. ha aumentado en un 13,84% el volumen de patrimonio gestionado: al 31 de diciembre se situaba en 1.044.603. millones de pesetas correspondiente a 186.287 participes.

A Bankinter ofrece una amplia variedad de fondos entre los que los inversores pueden encontrar el más adecuado a sus expectativas. Además, Bankinter comercializa fondos de otras gestoras.

En 1998 se han creado nueve fondos: 3 de renta variable y 6 garantizados, destacan por su volumen de colocación; BK Fontesoro 2 F.I.M., Ciber BK Variable F.I.M., Bk fondo mixto renta fija F.I.M. y BK Dinero 98.

Según la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones (INVERCO), los fondos Ciber BK Variable FIM y BK Dinero 98 FIAMM se han situado en el primer lugar en términos de rentabilidad dentro de su categoría.

## **CANALES DE DISTRIBUCIÓN**

En 1993 el 82,43% de las transacciones se realizaba a través de la Red de Oficinas y durante 1998, las operaciones realizadas a través de las oficinas crecieron en términos absolutos pero, disminuyeron en términos relativos, efectuándose únicamente el 51,84%. Esta será la tendencia de los próximos años, con el consiguiente ahorro de costes.

PORCENTAJE	1.998	1.997	1.996	1.995
OFICINAS	51,84	58,19	65,95	69,66
BANCA TELEFÓNICA	16	16,91	15,57	12,39
BANCA INTERACTIVA	19,9	18,76	16,45	14,69
BKNET	7,29	1,68		
TARJETAS	5,01	4,47	2,02	3,26
TOTALES	100	100	100	100

### Red de Oficinas

A diciembre de 1998, Bankinter contaba con 260 oficinas distribuidas estratégicamente por todo el territorio español. Durante ese ejercicio se abrieron ocho oficinas y se cerraron tres, siguiendo criterios de rentabilidad. (Mapa con la distribución geográfica)

	Numero	%
ANDALUCIA	24	9,23
BALEARES	5	1,92
CANTABRIA	11	4,23
CASTILLA	9	3,46
CASTILLA- LA MANCHA	9	3,46
CATALUÑA	32	12,3
LAS PALMAS	7	2,69
LEVANTE	41	15,76
MADRID	63	24,23
NAVARRA-ARAGON-RIOJA	14	5,38
NOROESTE	14	5,38
PAIS VASCO	26	10
TENERIFE	5	1,92
TOTAL	260	100

### Banca Telefónica

La Banca Telefónica de Bankinter constituye un centro de servicio clave en la red comercial. El índice de satisfacción de los clientes es del 83,85%.

En el mes de octubre de 1998, la Oficina Telefónica y Banca Telefónica de Particulares obtuvieron la renovación del Certificado de Calidad de Aenor, según la Norma ISO 9002.

En 1998 el número de llamadas recibidas superó en un 22,20% a las atendidas en 1997, recibiendo un total de 5,33 millones de llamadas y realizando 35,49 millones de transacciones. El número de clientes que utilizaron los servicios de Banca Telefónica fue de 363.100, un 8,25% más que en 1997.

Número de llamadas recibidas: 5.334.000  
Incremento respecto a 1997: + 969.000 + 22,20%

Número de transacciones realizadas : 35.487.272  
Incremento respecto a 1997: +7.497.272 + 26,80%

### Banca Interactiva

El porcentaje de transacciones realizadas a través de Nexo sobre el total de las realizadas en el Banco alcanzó un 19,90% en 1998, representando un 41,8% más respecto al año anterior. A través de este canal se realizó el 80% de los pagos que lleva a cabo el Banco y se cobró el 40% sobre el total.

## Tarjetas

Durante 1998 el Banco continuó incrementando su negocio con las tarjetas de crédito y débito. El número de tarjetas emitidas tuvo un incremento del 21% respecto al dato del año anterior. Se emitieron 47.877 tarjetas nuevas, con una imagen más moderna y con los documentos que las acompañan más completos. El volumen de negocio realizado con las tarjetas pasó de 113.457 millones durante 1.997 a 154.772 millones de pesetas en 1.998, lo que representa un crecimiento porcentual del 36%.

## Bankinternet

El número de usuarios, particulares y empresas en 1998 ascendió a 53.905. De las operaciones que se realizan en BKNet destaca la compra venta de valores en Bolsa, habiéndose recibido este año órdenes por valor de 53.480 millones de pesetas.

## Red Agencial

Durante 1998 la Red Agencial avanzó en su configuración como un canal de distribución complementario del Banco, apoyado en la tecnología de comunicaciones y los sistemas informáticos, que permiten contratar productos financieros de forma más ágil y eficiente.

Los agentes están integrados en el Banco, forman parte de su estructura organizativa, gestionan su propia cartera de productos y comparten el margen generado por las operaciones que contratan los clientes.

En este ejercicio, la Red Agencial continuó su consolidación, superando el número de 600 agentes activos y la cifra de 100.000 millones de pesetas en recursos controlados, además de un importante crecimiento en inversión hipotecaria, créditos pignorados y depósitos de valores, consecuencia de una gran actividad comercial. Las claves fundamentales del crecimiento de la Red Agencial y su buena aceptación por la clientela son: la oferta de productos, la tecnología, el asesoramiento y la confianza que ofrece a sus clientes.

## Negocio Internacional

El año 1998, a pesar de la reducción generalizada de tipos de interés, se mostró fuerte en lo que al Negocio Internacional se refiere, lo que se manifestó con unas cifras de beneficio que superaron el 10,90% de crecimiento respecto al año anterior, siendo éste de 5.200 millones de pesetas. La aportación al margen operacional del Banco es de un 10,82%.

Tanto la inversión como los recursos se comportaron de forma positiva. Los saldos invertidos con clientes en moneda extranjera fueron de 46.700 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 4,50% con respecto al ejercicio anterior, y los recursos en moneda extranjera que tienen los clientes con el Banco alcanzaron los 56.040 millones de pesetas, aumentando un 14,70%.

Estos resultados se complementan con un incremento del 16,80% en las comisiones cobradas a clientes, con un resultado al cierre del año de 4.550 millones de pesetas.

### Tesorería y Mercado de Capitales

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

### Renta Variable

En relación con los productos derivados en lo que se refiere a operativa por cuenta propia, Bankinter obtuvo en el Mercado MEFF Renta Fija una cuota de mercado del 6,45% en futuros y del 6,28% en opciones. En MEFF Renta Variable, la cuota de mercado de Bankinter fue de 3% en futuros y del 1,82% en opciones (datos facilitados por MEFF).

Asimismo, se realizaron distintas operaciones de cobertura a través de derivados para distintos productos que comercializó el Banco durante 1998, por importe de 60.893 millones de pesetas en opciones sobre renta variable, y de 60.400 millones de pesetas en swaps de tipos de interés.

El volumen de peticiones de clientes en las ofertas públicas de acciones canalizadas por el Banco fue 105.340 millones de pesetas, frente a unos compromisos de aseguramiento de 14.728 millones de pesetas.

Se ha seguido realizando emisiones en el extranjero que se van a seguir desarrollando y de las que se dan más detalles en el correspondiente apartado de este folleto.

### Riesgo de tipo de interés y control de liquidez

El riesgo de tipo de interés es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a movimientos futuros de los tipos de interés de mercado. Es un riesgo de posición. En Bankinter se hace un análisis global e integral de los activos, pasivos y partidas de orden, con la finalidad de obtener el valor neto de la posición. El Banco utiliza una modalidad evolucionada del modelo de gestión, medición y control integral de los riesgos de interés de los activos y pasivos del Banco denominado gap. Consiste en un plano de riesgos de interés, basado en determinadas hipótesis de trabajo, que muestran el grado de exposición al riesgo del Banco ante la evolución de los tipos de interés en el mercado.

Al final del ejercicio, el "gap" de los plazos que presentaba el balance de Bankinter era el siguiente:

	ACTIVO	PASIVO	DIFERENCIA
MAS DE TRES AÑOS	492.205	433.043	59.162
18 MESES - 3 AÑOS	25.904	31.794	-5.890
9 - 18 MESES	319.650	85.154	234.496
3 - 9 MESES	476.931	346.139	130.792
1 - 3 MESES	268.012	304.052	-36.040
MENOS DE UN MES	676.325	1.058.845	-382.520
TOTAL	2.259.026	2.259.026	

La situación de liquidez durante 1998, medida como la dependencia neta del mercado interbancario -excluidas las operaciones contra activos monetarios-, al último día de cada mes, se recoge en el siguiente cuadro: (en millones de pesetas)

### DEPENDENCIA DEL MERCADO INTERBANCARIO

MILLONES DE PESETAS	
Enero	(- 143.017)
Febrero	(-112.084)
Marzo	(-190.895)
Abril	(-155.047)
Mayo	(-128.405)
Junio	(-205.004)
Julio	(-148.229)
Agosto	(-168.765)
Septiembre	(-192.999)
Octubre	(-243.698)
Noviembre	(-159.730)
Diciembre	(-372.338)

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

Durante los últimos cinco años se ha apreciado un crecimiento en el posicionamiento relativo de la Sociedad, a pesar de lo reducido de los márgenes. Se ha apreciado una mejora en los ratios de gestión de la industria, tanto en margen financiero (un 30%), ordinario (un 35%), de explotación (un 100%) como en eficiencia, sin que ello halla ido en detrimento de la política de saneamiento, ni de la mejor retribución del capital.

Las cuotas del mercado son:

#### CUOTAS DE MERCADO

(%)	31-12-98	31-12-97	31-12-96	Diferencia	(%98/97)
Beneficios	3,60	3,96	4,70	-0,36	-9,09
Activos	2,80	2,30	2,41	0,50	21,74
Acreedores más empréstitos	3,60	2,98	2,41	0,62	20,81
% Fondos de Inversión	3,08	3,47	4,34	-0,39	-11,24
Inversión crediticia	3,79	2,96	2,61	0,83	28,04
Morosidad	N.D.	0,98	0,90	-0,98	-
Empleados	1,68	1,61	1,50	0,07	4,65
Oficinas	1,47	1,45	1,42	0,02	1,56

Fuente: AEB (Bancos matrices en el mercado nacional)

	BANKINTER	GRUPO ATLANTICO	GRUPO GUIPUZCOANO.	GRUPO PASTOR	GRUPO URQUIJO
TOTAL ACTIVO	2.440.680	1.357.024	588.806	1.234.185	609.845
CREDITOS SOBRE CLIENTES (1)	1.504.440	587.854	281.175	688.676	293.526
RECURSOS AJENOS (2)	1.537.730	858.463	420.404	824.930	389.149
PATRIMONIO NETO CONTABLE (3)	106.776	69.293	33.428	72.229	36.890
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	19.445	7400	3.703	10.756	2.992.
RED BANCARIA DE OFICINAS	260	255	192	439	57
PLANTILLA	2.430	2.955	1.356	3.322	1.154

(1) Netos del fondo de provisión para insolvencias.

(2) Recursos Ajenos = Débitos a clientes + Débitos Representados por Valores Negociables + Pasivos Subordinados.

(3) Netos de acciones propias y después de la aplicación del resultado del ejercicio. No incluye intereses minoritarios.

#### DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

A continuación se mencionan los datos por acción más significativos del Grupo Bankinter en los últimos tres ejercicios:

	Millones de euros	Millones de pesetas			98/97 (%)
	1.998	1.998	1.997	1.996	
BPA, Beneficio neto por acción(pts)	1,57	262	226	206	15,93
DPA, Dividendo por acción (pts)	0,81	134	118	102	13,56
PER, Precio/Beneficio neto (nº veces )	20	20	19,12	16,31	5,26
Precio/Valor contable (nº veces)	2,45	2,45	2,18	1,9	0
Rentabilidad por dividendo	3,5	3,5	3.83	5,59	-8,62

\* Neto de autocartera.

\*\* Se utiliza el dato de la última cotización del año: 5.230 ptas. a 31.12.98, 4.320 ptas. a 31.12.97; 3.355 ptas. a 31.12.96. (Las cotizaciones de los años 97 y 96 están adaptadas al nuevo valor nominal de la acción Bankinter).

#### 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.

#### **4.2.Gestión de resultados .**

##### 4.2.1.Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado.

El beneficio antes de impuestos del Grupo Bankinter se situó a finales del ejercicio 1998 en 29.010 millones de pesetas, lo que significó un incremento del 10,21% respecto al obtenido en el ejercicio anterior. El resultado después de impuestos fue de 19.445 millones de pesetas, es decir, un 7,81% más que en 1997. La rentabilidad sobre activos (ROA) se situó en el 0,9%, mientras que la de recursos propios (ROE) en el 17,40%.

### **Resultados del Grupo Consolidado**

	<b>Importe</b>	<b>%</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>	
		<b>s/ATM</b>		<b>s/ATM</b>		<b>s/ATM</b>		<b>s/ATM</b>	
	<b>+</b>	<b>108.433</b>	<b>5,02</b>	104.959	6.18	143.345	8.04	126.683	9.39
Intereses y rendimientos asimilados y rendimientos cartera renta variable									
	<b>-</b>	<b>70.998</b>	<b>3.28</b>	68.675	4.04	106.184	5.95	92.295	6.85
Intereses y cargas asimiladas									
	<b>=</b>	<b>37.435</b>	<b>1.73</b>	36.556	2.15	37.161	2.08	34.388	2.55
MARGEN DE INTERMEDIACION									
	<b>+/-</b>	<b>21.505</b>	<b>1.00</b>	18.941	1.12	16.653	0.93	15.163	1.12
Comisiones percibidas y pagadas									
	<b>+/-</b>	<b>11.192</b>	<b>0.52</b>	11.789	0.69	6.781	0.38	3.547	0.26
Resultado operaciones financieras									
	<b>=</b>	<b>70.132</b>	<b>3.24</b>	67.286	3.96	60.595	3.40	53.098	3.93
MARGEN ORDINARIO									
	<b>-</b>	<b>19.088</b>	<b>0.88</b>	18.530	1.09	16.746	0.94	15.124	1.12
Gastos de personal									
	<b>-</b>	<b>18.463</b>	<b>0.85</b>	16.977	1.00	14.723	0.83	15.326	1.14
Otros gastos de explotación									
	<b>+</b>	<b>1.217</b>	<b>0.06</b>	951	0.06	705	0.04	605	0.04
Otros productos de explotación									
	<b>=</b>	<b>33.798</b>	<b>1.56</b>	32.730	1.93	29.831	1.67	23.253	1.72
MARGEN DE EXPLOTACIÓN									
	<b>+/-</b>	<b>696</b>	<b>0.03</b>	61	0.00	-613	--0.03	-466	-0.03
Resultados netos por Sociedades puesta en equivalencia									
	<b>+/-</b>	<b>-353</b>	<b>-0.02</b>	73	0.00	--95	0.00	303	0.02
Resultados por operaciones grupo									
	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>0.00</b>	12					
Amortización fondo comercial consol.									
	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>0.00</b>	10	0.00	-53	0.00	70	0.01
Saneamiento inmoviliz. Financieras									
	<b>-</b>	<b>3.191</b>	<b>0.15</b>	1.949	0.11	3,009	0.17	1.351	0.10
Amortiz. y provisión insolven.									
	<b>+/-</b>	<b>-1.913</b>	<b>-0.09</b>	-4570	--0.27	--1.234	--0.07	297	0.02
Resultados extraordinarios									

	=	<b>29.010</b>	<b>1.34</b>	26.323	1.55	24.933	1.40	21.966	1.63
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS									
	-	<b>9.565</b>	<b>0.44</b>	8.265	0.49	7.794	0.44	6.677	0.50
Impuesto sobre sociedades									
	=	<b>19.445</b>	<b>0.90</b>	18.037	1.06	17.139	0.96	15.289	1.13
RESULTADO DEL EJERCICIO									
	+/-								
Resultado atribuido a la minoría									
	=	<b>19.445</b>	<b>0.90</b>	18.037	1.06	17.139	0.96	15.289	1.13
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO									
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)		<b>2.161.302</b>	<b>100</b>	1.698.016	100	1.783.335	100	1.348.262	100

#### 4.2.2. Rendimiento medio de los empleos.

Los Activos totales medios se situaron en 2.161.302 millones de pesetas, un 27,28% más que el volumen correspondiente a 1997.

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*

	1998			1997			1996		
	Saldos medios	%tipos medios	Intereses y rend.	Saldos Medios	% tipos medios	Intereses y rend	Saldos medios	%tipos medios	Intereses y rend.
Caja y bancos centrales	15.029	0,35%	52	14.781	0,24%	35	11.052	0,15%	17
Deudas del Estado	328.013	5,71%	18.720	360.381	6,92%	24.952	399.524	8,13%	32.491
Entidades de credito	440.306	4,26%	18.779	324.191	5,36%	17.366	543.909	7,90%	42.966
Creditos sobre clientes	1.295.864	5,41%	70.131	921.242	6,73%	62.000	761.127	8,76%	66.660
Cartera valores renta fija	7.210	6,62%	477	9.189	6,59%	606	13.946	6,62%	923
Cartera valores renta variable	8.289	3,31%	274	6.432	4,23%	272	4.354	6,64%	289
Paricipaciones empresas grupo	8.076			7.185			5.203		
Act. Medios Remunerado	2.102.787	5,16%	108.433	1.643.401	6,40%	105.231	1.739.115	8,24%	143.346
Activo Materia E Imaterial	23.650			24.742			22.842		
Otros Activos	34.865			29.873			21.378		
Activos Totales Medios	2.161.302	5,02%	108.433	1.698.016	6,20	105.231	1.783.335	8,04%	143.346
En Pesetas	2.010.276	5,07%	101.831.	1.573.995	6,40%	100.665	1.664.305	8,28%	137.794
En Moneda Extranjera	151.026	4,37%	6.602	124.021	3,68%	4.566	119.030	4,66%	5.552

#### *Variación anual rendimiento medio de los empleos*

	1998			1997			1996		
	Por volumen	Por tipos	Total	Por volumen	Por tipos	total	Por volumen	Por tipos	total
Caja y bancos centrales	1	16	17	9	12	21	-6	-217	-223



Deudas del Estado	-1.848	-4.384	-6.232	-2.709	-4.356	-7.604	8011	-5.057	2.954
Entidades de credito	4.946	-3.533	1.413	-11.777	-8.243	-20.202	22908	-10.904	12.004
Creditos sobre clientes	20.267	-12.136	8.131	10.776	-18.683	-7.907	10288	-8.438	1.850
Cartera valores renta fija	-131	2	-129	-313	-2	-316	592	-284	308
Cartera valores renta variable	61	-59	2	88	-155	-67	-94	-135	-229
Participaciones empresas grupo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Act. Medios Remunerado	23.704	-20.502	3.202	-6.126	-36.226	-36.352	41358	-24.719	16.639
Activo Materia E Imaterial				0	0	0	0	0	0
Otros Activos				0	0	0	0	0	0
Activos Totales Medios	23.257	-20.055	3.202	-5.290	-31.257	-36.547	41630	-24.217	17.413
En Pesetas	21.901	-20-735	1.166	-5.599	-29.652	-35.251	42370	-24.314	18.056
En Moneda Extranjera	1.356	680	2.306	309	-1.219	-909	-740	-1.711	-2.511

#### 4.2.3.Rendimientos y Costes

<b>COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS</b>										
	Ejercicio 1998			Ejercicio 1997			Ejercicio 1996			
	Saldos	% Tipos	int. y	Saldos	% Tipos	int. y	Saldos	% Tipos	int. y	
	Medios	Medios	Cargas	Medios	Medios	Cargas	Medios	Medios	Cargas	
+ Entidades de Crédito	495.664	3,81%	18.873	485.673	5,32%	25.831	650.431	7,41%	48.190	
+ Débitos a Clientes	1.394.307	3,38%	47.058	1.000.119	4,12%	41.213	934.557	6,12%	57.233	
+ Débitos Rep.por valores Negociables	68.037	5,32%	3.621	22.459	5,57%	1.252	11.903	6,39%	761	
+ Pasivos Subordinados	25.271	5,72%	1.446	5.833	6,50%	379				
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	1.983.279	3,58%	70.998	1.514.084	4,54%	68.675	1.596.891	6,65%	106.184	
+ Otros Pasivos	62.412			64.956			80.740			
+ Recursos Propios (*)	115.611			118.976			105.704			
RECURSOS TOTALES MEDIOS	2.161.302	3,28%	70.998	1.698.016	4,04%	68.675	1.783.335	5,95%	106.184	
- En pesetas	1.991.303	3,21%	63.980	1.586.239	4,04%	64.061	1.689.180	6,07%	102.465	
- En Moneda Extranjera	169.999	4,13%	7.018	111.777	4,13%	4.614	94.155	3,95%	3.719	

#### VARIACION ANUAL COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS

	Variación 98/97			Variación 97/96		
	Por volumen	Por tipos	total	Por volumen	Por tipos	total
+ Entidades de Creditos	380	-7.338	-6.958	-8.765	-10.152	-18.917
+ debitos a clientes	13.304	-7459	5.845	2.701	-20.035	-17.334
+ debitos representados por valores negociables	2.426	-57	2.369	588	-184	404
+ pasivos subordinados	1.112	0	1.067	379	379	758
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	16.796	-14.473	2.323	-3.759	-32.003	-35.762
+ otros pasivos	0	0	0	0	0	0
+ recursos propios (*)	0	0	0	0	0	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS	15.219	-12.896	2.323	-3.447	-32.429	-35.876
- en pesetas	13.306	-13.387	-81	-4.159	-32.160	-36.318
- En moneda extranjera	1.913	491	-2.404	712	199	911

(\*) Desglose de los fondos propios (saldos Medios) Ejercicio 1998.

#### 4.2.4. Margen de Intermediación.

El margen de intermediación del Grupo creció un 2,4%, a pesar de que las reducciones de capital realizadas durante 1998 pudieron suponer un drenaje de ingresos financieros procedentes de los fondos propios.

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:

Millones de pesetas	1.998	1.997	1.996	Variación 98/97	
				Absoluta	%
+ ingresos por intereses y rendimientos asimilados	108.159	104.959	143.056	3.200	3,05
+ Redimientos de cartera renta variable	274	272	289	2	0,74
- Gastos por intereses y cargas asimiladas	70.998	68.675	106.184	2.323	3,38
<b>Margen de intermediación</b>	<b>37.435</b>	<b>36.556</b>	<b>37.161</b>	<b>879</b>	<b>2,4</b>
%Margen Intermediación/A.M.R.	1,79	2,23	2,14		
%Margen intermediación /A.T.M.	1,73	2,15	2,08		

A.M.R. = Activos Medios Remunerados; A.T.M. = Activos Totales Medios

#### 4.2.5. Margen Ordinario.

El margen ordinario subió un 4,23%, una vez que los ingresos no financieros aportaron 1.967 millones más a la cuenta de resultados que en 1997. Los ingresos por comisiones crecieron un 14,19%, manteniendo la tendencia de años anteriores. Por otro lado se produjo un descenso de un 5% en los beneficios obtenidos de las operaciones financieras que podría achacarse a la volatilidad de los mercados financieros durante 1998.

En el apartado de comisiones destaca el comportamiento de la comercialización de productos no estrictamente bancarios, como son los fondos de inversión o los planes de pensiones.

Millones de pesetas	1.998	1.997	1.996	% var 98/97	% var 97/96
+ /- Comisiones percibidas y pagadas	21.685	18.941	16.653	14,48	13,74
+Resultados de operaciones financieras	11.192	11.789	6.781	-5,06	73,85
Comisiones y otros ingresos	32.877	30.730	23.434	6,99	31,13
% Comisiones y otros ingresos / A.T.M.	1,52	1,87	1,35		
Otros Gastos de Explotación	15.187	14.067	12.305	7,96	14,32
<b>Margen ordinario</b>	<b>70.132</b>	<b>67.286</b>	<b>60.595</b>	<b>4,23</b>	<b>14,12</b>

#### 4.2.6. Margen de Explotación.

Los costes de transformación del Banco se incrementaron un 5,15% con respecto a 1997, debido fundamentalmente a que en 1998 finalizaron los trabajos necesarios para asumir de la integración de España en la Unión Económica y Monetaria y la introducción del euro como moneda única.

Durante 1998 se culminaron con éxito las modificaciones necesarias en los programas informáticos. Más del 90% de dichos programas se vieron afectados. En total, el costo de inversión de adaptación de Bankinter al euro supuso una inversión de 1.233 millones de pesetas.

El gasto de personal subió un 1,8% respecto a 1997, debido al aumento del importe de la retribución variable que recibió la plantilla que cumplió los objetivos marcados.

El ratio de eficiencia se situó en 53,54%.

### ***Estructura de los Costes de Transformación***

#### ***Costes de Transformación***

<b><i>Millones de pesetas</i></b>	<b>1.998</b>	<b>1.997</b>	<b>1.996</b>	<b>% var 98/97</b>	<b>% var 97/96</b>
<b>Gastos de personal</b>	19.088	18.530	16.746	3,01	10,65
<b>Amortizaciones del inmovilizado</b>	3.276	2.910	2.418	12,58	20,35
<b>Otros gastos de explotación</b>	15.187	14.067	12.305	7,96	14,32
<b>GASTOS DE EXPLOTACION</b>	37.551	35.507	31.469	5,76	12,83
<b>% Gastos de explotación s/A.T.M.</b>	1,74	2,09	1,76		
<b>Ratio de eficiencia</b>	53,54	52,77	51,93		
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	33.798	32.730	29.831	3,26	9,72
<b>Nº medio de empleados</b>	2.619	2.620	2.452	-0,04	6,85
<b>Coste medio por persona</b>	7,29	7,07	6,82	3,11	3,70
<b>% Gastos personal / Gastos explotación</b>	50,83	52,19	53,21		
<b>Nº de oficinas</b>	260	255	252	1,96	1,19
<b>Empleados por oficina (*)</b>	10,07	10,27	9,73	5,55	5,53

(\*) Este ratio se calcula sobre número medio de empleados.

#### 4.2.7. Resultados antes de Impuestos.

Millones de pesetas	31/12/98	31/12/97	31/12/96	% var 98/97	% var 97/96
+/-Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	696	61	(613)		109,95
-Amortización del fondo de comercio de consolidación	16	12			--
+/- Resultados operaciones grupo	-352	73	-95	-482,19	176,84
+ Beneficios extraordinarios	2.368	2.197	1.210	7,78	81,57
- Perdidas extraordinarias	4.294	6.767	2.444	-36,54	-30,65
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	11	10	-53	10,00	118,87
- Amortización y provision de insolvencias	3.191	1.949	3.009	63,62	-35,23
Dotación al Fondo de Riesgo Bancario	-12				
T. SANEAM. PROVIS. Y OTROS RESULTADOS	4.788	6.407	4.898	-25,08	30,81
% Total saneam. Prov. /ATM		0,38	0,27		2.444

Se obtiene unos resultados antes de impuestos de 29.010 millones de pesetas con un incremento del 10,21% respecto de 1997.

El cash-flow o recursos generados de las operaciones se sitúan en 44.360 millones, un 24,97% mas que en el ejercicio precedente.

	1998	1997	1996	% var 98/97	% var 97/96
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	29.010	26.323	24.933	10,21	5,57
- Impuesto sobre Sociedades	9.565	8.286	7.794	15,44	6,31
RESULTADO DEL EJERCICIO +/- Resultado Atribuido a la Minoría	19.445	18.037	17.139	7,81	5,24
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	19.445	18.037	17.139	7,81	5,24
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	44.360	35.497	53.606	24,97	-33,78
% Resultado Ejercicio / A.T.M. (R.O.A.)	0,90	1,06	0,96		
% Resultado Ejercicio / R.P.M. (R.O.E.)	16,82	15,94	17,49		
% Recursos Generados /A.T.M.	2,05	2,09	3,01		
Resultados Grupo por Acción (Pesetas)	262	226	206	15,93	9,98
Valor Neto Contable /Acción (Pts)	1.437	3.161	2.599	-54,54	21,64

A.T.M.= Activos Totales medios  
 F.P.M. = Fondos Propios Medios (incluye Intereses Minoritarios)  
 Recursos Generados de las Operaciones = Resultados del Ejercicio + Amortizaciones y Provisiones + Saneamientos Cartera Valores + Otros Saneamientos de Activos +/- Resultados Enajenación Activos Permanentes + Otros Recursos y Empleos  
 (1) R.O.E.: los Fondos Propios Medios tienen descontada la autocartera media del año.  
 \* Después de la aplicación de resultados  
 \*\* Adaptado al nuevo valor nominal de la acción Bankinter (250 pesetas/acción).

<b><u>DETALLE DEL CASH-FLOW 1998</u></b>
--

Resultados antes de impuestos	29.010
Provisión para insolvencias	3.936
Fondo para riesgo de interés	4.300
Otras provisiones	4.568
Amortizaciones del inmovilizado	3.289
Recuperación de activos en suspenso	-743

<b>CASH-FLOW</b>	<b>44.360</b>
------------------	---------------

El margen de intermediación subió un 2,40% en el año 98 con respecto al año anterior, a pesar de la reducción de casi un 25% de los rendimientos de Renta Fija.

Más significativo es la subida del Margen Ordinario que a supuesto un 4,23 % en la comparación inter-anual debido al aumento de las comisiones percibidas.

Respecto al margen de explotación el incremento ha sido 3,26 %. Este incremento ha venido acompañado de una subida de 12,58% en las amortizaciones de activos materiales e inmateriales y un 5,67% en los gastos generales. Los diferentes conceptos tras el margen de explotación tuvieron, en conjunto, un efecto muy positivo para la cuenta de resultados de Bankinter, resaltando los generados por las sociedades puestas en equivalencia debido principalmente a los resultados obtenidos por Bankinter Seguros de Vida.

El beneficio antes de impuestos del Grupo Bankinter se situó a finales del ejercicio 1998 en 29.010 millones de pesetas, lo que significó un incremento del 10,2% respecto al obtenido en el ejercicio anterior. El resultado después de impuestos fue de 19.445 millones de pesetas, es decir, un 7,81% más que en 1997. La diferencia entre el beneficio antes de impuestos y el beneficio neto se debe fundamentalmente al efecto de la no deducibilidad fiscal de la provisión genérica de insolvencias para riesgos con garantía real que aumentó un 55,30% por el incremento del negocio hipotecario.

#### **4.3.Gestión del Balance.**

### 4.3.1. Balance del Grupo Consolidado.

BALANCE RESUMIDO [millones de pesetas]	13/01/99				
	31/12/98	31/12/97	31/12/96	%var 98/97	% var 97/96
Caja y depósitos en bancos centrales	10.156	16.337	8.409	-37,83	94,28
Deudas del Estado	431.835	281.471	520.670	53,42	-45,94
Entidades de crédito	361.540	414.192	381.339	-12,71	8,62
Créditos sobre clientes	1.504.440	1.061.720	834.408	41,70	27,24
Obligaciones y otros valores de renta fija	22.579	22.697	14.997	-0,52	51,34
Acciones y participaciones	32.721	17.861	13.955	83,20	27,99
Activos materiales e inmatrimoniales	24.347	25.078	25.516	-2,91	-1,72
Acciones propias en cartera	1.648	5.151	1.239	-68,01	315,74
Otros activos	37.191	37.626	29.957	-1,16	25,60
Cuentas de periodificación	11.730	10.243	18.831	14,52	-45,61
Pérdidas en sociedades consolidadas	2.493	2.210	1.353	12,81	63,34
<b>Activo</b>	<b>2.440.680</b>	<b>1.894.586</b>	<b>1.850.674</b>	<b>28,82</b>	<b>2,37</b>
Entidades de crédito	708.888	454.254	723.157	56,06	-37,18
Débitos a clientes	1.418.500	1.179.430	916.122	20,27	28,74
Débitos representados por valores negociables	86.324	35.941	9.258	140,18	288,22
Otros pasivos	26.470	26.658	17.939	-0,71	48,60
Cuentas de periodificación	27.650	25.491	27.827	8,47	-8,39
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	19.032	15.187	36.409	25,32	-58,29
Beneficio consolidado del ejercicio	19.445	18.037	17.139	7,81	5,24
Pasivos subordinados	32.906	10.000		229,06	
Capital suscrito	18.576	20.697	20.949	-10,25	-1,20
Reservas	78.953	105.707	79.241	-25,31	33,40
Reservas en sociedades consolidadas	3.936	3.184	2.633	23,62	20,93
<b>Pasivo</b>	<b>2.440.680</b>	<b>1.894.586</b>	<b>1.850.674</b>	<b>28,82</b>	<b>2,37</b>

El volumen de negocio medido por los activos totales medios se incrementó un 27,28% respecto al ejercicio anterior. A finales de 1998 los activos totales alcanzaban los 2.440.680 millones de pesetas, es decir, un aumento del 28,82% relacionándolo con 1997.

### 4.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito.

#### DESGLOSE DE LOS IMPORTES EN CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% Variac. 98/97	% Variac. 97/96
Caja	5.051	4.263	3.785	18,48	12,63
Banco de España	5.105	12.074	4.624	-57,72	161,12
Otros Bancos Centrales					

<b>TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN B.C.</b>	<b>10.156</b>	<b>16.337</b>	<b>8.409</b>	<b>-37,83</b>	<b>94,28</b>
%sobre Activos totales	0,42	0,86	0,45		

#### POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% Variac. 98/97	% Variac. 97/96
<b>1. Posición Neta en Pesetas</b>	-342.058	-24.587	-346.863	1.291,21	-92,91
+ Entidades de Crédito					
Posición Activa	265.556	357.686	305.480	-25,76	17,09
- Entidades de Crédito					
Posición Pasiva	607.614	382.273	652.343	58,95	-41,40
<b>2. Posición Neta en Moneda Extranjera</b>	-5.290	-15.475	5.045	-65,82	-406,74
+ Entidades de Crédito					
Posición Activa	95.984	56.506	75.859	69,87	-25,51
- Entidades de crédito					
Posición Pasiva	101.274	71.981	70.814	40,70	1,65
<b>POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>-347.348</b>	<b>-40.062</b>	<b>-341.818</b>	<b>767,03</b>	<b>-88,28</b>

Se produce, según se puede observar en el cuadro precedente, una gran variación en la posición neta en pesetas de unos años a otros que se debe a la toma de financiación del mercado interbancario por parte de nuestra entidad.

#### 4.3.3. Inversión Crediticia

Los saldos de este capítulo se clasifican a continuación de acuerdo con las características de las operaciones y los clientes a quienes están dirigidos.

#### *Inversión Crediticia por Clientes*

	Ejerc. 1998	Ejerc. 1997	Ejerc. 1996	% Variac. 98/97	% Variac. 97/96
+ Crédito al Sector Público	6.252	17.496	26.614	-64,27	-34,26
+ Crédito a Empresas del Grupo y Asociadas (*)	-	86	370		
+ Crédito a Otros Sectores Residentes	1.433.542	1.027.440	789.076	39,53	30,21
+ Crédito al Sector No Residente	79.631	29.939	31.603	165,98	-5,27
<b>= INVERSION CREDITICIA BRUTA</b>	<b>1.519.425</b>	<b>1.074.961</b>	<b>847.663</b>	<b>41,35</b>	<b>26,81</b>
(-) Fondo de provisión de Insolvencias	14.985	13.241	13.255	13,17	-0,11
<b>= INVERSION CREDITICIA NETA</b>	<b>1.504.440</b>	<b>1.061.720</b>	<b>834.408</b>	<b>41,70</b>	<b>27,24</b>
- En Pesetas	1.457.987	1.016.138	797.681	43,48	27,39
- En Moneda Extranjera	46.453	45.582	36.727	1,91	24,11

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

#### *Inversión Crediticia por Garantías*

Por el lado del activo, Bankinter triplicó su inversión crediticia durante el período comprendido entre 1993 y 1998. A 31 de diciembre, la cifra de la inversión crediticia

era de 1,5 billones de pesetas, lo que supuso una subida respecto a 1997 del 41,70%, alcanzando una cuota del 3,6% sobre el total de mercado. Esa cifra se obtiene una vez descontadas las correspondientes provisiones para insolvencias.

	Ejerc. 1998	Ejerc. 1997	Ejerc. 1996	% Variac. 98/97	% Variac. 97/96
+ Créditos Garantizados por el Sector Público	6.359	17.624	26.918	-63,92	-34,53
+ Créditos con Garantía Real	796.789	515.320	337.895	54,62	52,51
+ Créditos con Otras Garantías	63.295	43.800	40.300	44,51	8,68
1. Total Créditos con Garantía	866.443	576.744	405.113	50,23	42,37
% sobre Inversión Crediticia Neta	57,59	54,32	48,55		
2. Créditos Sin Garantía Específica	637.997	484.976	429.295	31,55	12,97
% sobre Inversión Crediticia Neta	42,41	45,68	51,45		
3. INVERSION CREDITICIA NETA	1.504.440	1.061.720	834.408	41,70	27,24

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

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejerc. 1996	% Variac. 98/97	% Variac. 97/96
Agricultura, Ganadería y pesca	7.229	4.825	8.671	49,82	-44,35
Energía y Agua	5.725	5.767	6.591	-0,73	-12,50
Otros Sectores Industriales	125.168	105.349	107.577	18,81	-2,07
Construcción y Promoción	58.705	52.027	68.163	12,84	-23,67
Inmobiliaria					
Comercio, Transporte y Otros	354.894	324.722	236.215	9,29	37,47
Servicios					
Seguros y Otras Instituciones	16.025	5.850	12.652	173,93	-53,76
Financieras					
Administraciones Públicas	6.252	17.496	26.614	-64,27	-34,26
Créditos a Personas Físicas	782.996	487.089	319.387	60,75	52,51
Arrendamiento Financiero					
Otros	90.468	43.040	33.095	110,20	30,05
<b>TOTAL INVERSION CREDITICIA RESIDENTES (*)</b>	<b>1.447.462</b>	<b>1.046.165</b>	<b>818.965</b>	<b>38,36</b>	<b>27,74</b>

(\*) Comprende la inversión crediticia bruta y activos dudosos de los sectores residentes. (Se excluyen, por tanto, los riesgos de no residentes).

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.

Este cuadro refleja cifras a nivel de Grupo :

<b>Inversión Crediticia Areas Geográficas</b>					
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	%Variac. 97/96	%Variac. 97/96
U.E.	74557	28287	29427	163,57	-3,87
U.S.A.	1162	541	524	114,79	3,24
Japón	0	0	0		
Otros Países de la OCDE	212	323	446	-34,37	-27,58
Iberoamer.	3439	575	278	498,09	106,83
Resto del Mundo	261	213	928	22,54	-77,05



TOTAL	79.631	29.939	31.603	165,98	-5,27
-------	--------	--------	--------	--------	-------

la inversion crediticia neta se incrementa en mas del 25% ( a pesar del descenso de casi el 64% en el credito al Sector Publico).

Por sector volvemos a observar un descenso en los creditos garantizados por el Sector Publico y un incremento de los creditos de garantia real de mas del 50% , siendo ademas la partida mas importante.

Si observamos la clasificación por sectores sólo vemos crecimiento en los créditos a Personas Físicas y en la línea de Comercio, Transporte y otros servicios , siendo sectores especialmente significativos en la inversion crediticia.

Por ultimo la inversión crediticia por Áreas Geográficas destaca un incremento entorno al 100% respecto de Iberoamérica (aunque el grueso de la inversión sigue estando en la Unión europea).

### **COMPROMISOS de FIRMA**

<b>Pasivos contingentes</b>	<b>Ejercicio 1998</b>	<b>Ejercicio 1997</b>	<b>Ejercicio 1996</b>	<b>% var 98/97</b>	<b>% var 97/96</b>
Avales y Otras Cauciones Prestadas	194.374	167.133	133.446	16,30	25,24
Créditos documentarios	14.067	15.480	9.760	-9,13	58,61
	208.441	182.613	143.206	14,14	27,52

#### **4.3.4. Deudas del Estado y Cartera de Valores**

	<b>Ejerc. 1998</b>	<b>Ejerc. 1997</b>	<b>Ejerc. 1996</b>	<b>% Variac. 98/97</b>	<b>% Variac. 97/96</b>
+ Certificados de Banco de España					
+ Cartera de Renta Fija	7.912	11.385	14.560	-30,51	-21,81
* De Inversión	447.413	289.277	527.241	54,67	-45,13
* De Negociación	249.162	148.511	331.914	67,77	-55,26
(-)Fondo Fluctuación de Valores	198.251	140.766	195.327	40,84	-27,93
<b>1. DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>23.490</b>	<b>19.191</b>	<b>21.131</b>		
+ Fondos públicos	<b>431.835</b>	<b>281.471</b>	<b>520.670</b>	<b>53,42</b>	<b>-45,94</b>
+ Bonos, Obligaciones y Pagarés de Empresa	5.683	4.282	4.755	32,72	-9,95
+ Otros Valores de Renta Fija	16.884	18.376	10.162	-8,12	80,83
(-)Fondo Fluctuación de Valores	12	39	80	-69,23	-51,25
<b>2. OBLIG. Y OTROS VALORES</b>					
<b>RENTA FIJA</b>					
* Cotizados	<b>22.579</b>	<b>22.697</b>	<b>14.997</b>	<b>-0,52</b>	<b>51,34</b>
* No cotizados	22.579	22.697	14.987	-0,52	51,44
+ Participación Empresas Grupo No Consolidados	-	-	10	ERR	-100,00
+ Participaciones Empresas Asociadas	8.748	8.117	5.698	7,77	42,45
+ Otras Participaciones	1.727	1.527	1.057	13,10	44,47

(-)Fondo Fluctuación de Valores	22.621	8.289	7.477	172,90	10,86
<b>3. ACCIONES Y OTROS TITULOS R. VARIABLE</b>	375	72	277	420,83	-74,01
* Cotizados	<b>32.721</b>	<b>17.861</b>	<b>13.955</b>	<b>83,20</b>	<b>27,99</b>
* No cotizados	21.053	4.613	5.813	356,38	-20,64
<b>4. TOTAL CARTERA DE VALORES</b>	11.668	13.248	8.142	-11,93	62,71
	<b>487.135</b>	<b>322.029</b>	<b>549.622</b>	<b>51,27</b>	<b>-41,41</b>

#### 4.3.5. Recursos Ajenos. Débitos a Clientes.

El total de recursos controlados de los clientes a finales de 1998 alcanzaba la cantidad de 2,3 billones de pesetas una vez eliminadas las duplicidades de recursos dentro y fuera del balance, siendo un 9,53% más que el año anterior. Los recursos en balance representaron 1,5 billones de pesetas, que suponen un crecimiento del 23,82% respecto al ejercicio anterior.

#### DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

	1998	1997	1996	98/97	97/96
Títulos Hipotecarios	-	-	-	-	
Bonos y Obligaciones en circulación	50470	35463	4781	42,32	641,75
'- Convertibles	16396				
'- No Convertibles	34074	35463	4781	-3,92	641,75
Pagarés y otros valores	204	478	4477	-57,32	-89,32
<b>TOTAL DÉBITOS REPRESENTADOS POR V.N.</b>	<b>34278</b>	<b>35941</b>	<b>9258</b>	<b>-4,63</b>	<b>288,22</b>
- En pesetas	50674	35941	9258	40,99	288,22
- En moneda extranjera	-	-	-	-	

#### Recursos Ajenos por Clientes y Monedas

##### Recursos de clientes

	31-12-98	31-12-97	31-12-96	Variación (98/97)	% variación (97/96)
millones de pesetas					
Administraciones Públicas	53.761	46.862	56.674	14,72	-17,31
Sectores residentes	1.297.481	1.072.078	813.463	21,02	31,79
Cuentas corrientes	529.422	337.677	263.964	56,78	27,93
Cuentas de Ahorro	11.063	7.897	6.568	40,09	20,23
Imposiciones a Plazo	225.705	264.540	195.403	-14,68	31,89
Cesión temporal activos	520.226	457.480	338.493	13,72	35,15
Otras cuentas	11.065	4.484	9.035	146,77	-50,37
Sectores no Residentes	67.258	60.490	45.985	11,19	31,54
<b>1. TOTAL DEBITOS A CLIENTES</b>	<b>1.418.500</b>	<b>1.179.430</b>	<b>916.122</b>	<b>20,27</b>	<b>28,74</b>
Débitos representados por valores negociables	86.324	35.941	9.258	140,18	288,22
Pasivos subordinados	32.906	10.000		229,06	

2. TOTAL RECURSOS AJENOS	1.537.730	1.225.371	925.380	25,49	32,42
- En pesetas	1.442.068	1.176.242	898.219	22,60	30,95
- En moneda extranjera	95.673	49.129	27.161	94,74	80,88
Otros recursos gestionados por el Grupo	1.267.627	1.098.851	950.843	15,36	15,57
<b>3.TOTAL RECURSOS</b>					
CLIENTES GESTIONADOS	2.805.357	2.324.222	1.876.223	20,70	23,88

Al cierre del ejercicio 1998, el Grupo Bankinter tiene en circulación emisiones de bonos cuya antigüedad de emisión va de 1982 a 1998, por un total de 6.836.122 títulos y valor nominal de 50.470 millones, con vencimientos entre los años 1.999 y 2.009.

Todos los bonos en circulación al 31 de diciembre de 1998 fueron emitidos a la par y devengan un interés nominal anual entre el mibor -2,5% y el 7%.

El Grupo Bankinter se reserva, en las emisiones que así se ha establecido, la facultad de amortizar anticipadamente las emisiones total o parcialmente o por recompra en Bolsa. En uso de este derecho en 1998 se han amortizado anticipadamente bonos por importe de 1.391 millones de pesetas, 1.122 y 1.009 millones en 1997 y 1996 respectivamente.

En este ejercicio se ha ejercitado parcialmente la autorización conferida por la Junta General de Accionistas al Consejo de Administración con fecha 25 de junio de 1998 para emitir bonos u obligaciones convertibles en acciones por un importe máximo de 350.000 millones de pesetas de saldo vivo emitido o en circulación. En virtud de esta autorización se ha puesto en circulación la emisión de Obligaciones Convertibles

Depositos de Ahorro

#### DEPOSITOS DE AHORRO Y OTROS DEBITOS A PLAZO

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	%Variac. 98/97	%Variac. 97/96
<b>Hasta 3 meses</b>	1.216.232	995.732	766.042	22,14	29,98
<b>Entre 3 meses y 1 año</b>	157.205	126.588	85.059	24,19	48,82
<b>Entre 1 año y 5 años</b>	1.966	45.148	51.227	-95,65	-11,87
<b>Más de 5 años</b>	43.097	11.962	13.794	260,28	-13,28
<b>TOTAL</b>	<b>1.418.500</b>	<b>1.179.430</b>	<b>916.122</b>	<b>20,27</b>	<b>28,74</b>

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

millones de pesetas <b>Emisión</b>	<b>Nominal</b>	<b>Saldo vivo</b>	<b>% Intereses</b>	<b>Vencimiento emisión</b>	<b>Vencimiento 1999</b>
---------------------------------------	----------------	-------------------	--------------------	----------------------------	-------------------------

02/05/1984	13.000	374	6	02/05/1999	374
01/07/1985	15.000	668	6	01/07/2000	
01/07/1986	7.500	1.066	6	01/07/2001	
01/07/1987	1.000	59	6	01/07/2002	
17/07/1997	25.000	25.000	Míbor +0,18%	18/07/2004	
24/07/1997	5.679	5.679	5,6	24/07/2002	
01/12/1997	1.228	1.228	4,8	01/12/2002	
01/12/1998	16.396	16.396	Míbor - 2,5%	02/01/2009	
<b>Total</b>	<b>84.803</b>	<b>50.470</b>			<b>374</b>

El 2 de marzo de 1997 se inscribió en la Comisión Nacional del Mercado de Valores una emisión de pagarés por un importe nominal de 15.000 millones de pesetas. El saldo colocado vivo al 31 de diciembre de 1998 es de 204 millones de pesetas,

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

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

Millones de pesetas	31/12/98	31/12/97	31/12/96
<b>Pagarés y otros valores</b>			
Hasta 3 meses	-	27	543
De 3 meses a 1 año	-	451	3.934
De 1 a 5 años	204	-	
Más de 5 años	-	-	
<b>Total</b>	<b>204</b>	<b>478</b>	<b>4.477</b>

En el primer trimestre del año 1998, el Banco a través de su filial Bankinter International Cayman realizó la primera emisión de notas a tipo de interés flotante por un valor de 250 millones de dólares USA y al plazo de 5 años, dentro de su programa de " Euro Medium Term Notes". El contravalor en pesetas del saldo vivo al 31 de diciembre de 1998 asciende a 35.650 millones de pesetas.

En 1998 el Grupo Bankinter ha continuado realizando emisiones a corto plazo en su programa de Euro Commercial Paper por un importe de 400 millones de Dolares de los E.E.U.U., manteniendo un saldo vivo medio emitido de 145 millones de dolares.

### ***Pasivos Subordinados***

El pasado mes de mayo de 1998 se pusieron en circulación tres nuevas emisiones de deuda subordinada por un importe global de 22.906 millones de pesetas. Los valores puestos en circulación son obligaciones simples y tienen la consideración de

subordinadas respecto de las obligaciones generales del Grupo Bankinter, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma 8ª de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, según redacción dada por la Circular 2/94 de 4 de abril.

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 mediante escrito de fecha 27 de abril de 1998.

### ***Otros Recursos gestionados por el Grupo***

#### ***Recursos gestionados fuera de balance***

Millones de pesetas	<b>31-12-98</b>	<b>31-12-97</b>	<b>31-12-96</b>	<b>Variación 98/97</b>	
				<b>Absoluta</b>	<b>%</b>
Fondos de Inversión	1.044.603	937.684	812.269	106.919	11,4
Fondos de Pensiones	45.139	32.618	23.666	12.521	38,39
Otros recursos	74.289	79689	97.287	5.400	-70,29
Gestión patrimonial	103.596	48.860	17.621	54.736	112,03
<b>Total</b>	<b>1.267.627</b>	<b>1.098.851</b>	<b>950.843</b>	<b>168.776</b>	<b>15,36</b>

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

<b>Sociedad Gestora</b>	<b>Fondo</b>	<b>Patrimonio</b>	
		<b>Millones de pesetas</b>	<b>Partícipes</b>
Gesbankinter, S.A.	BK Fondo Monetario F.I.A.M.M.	73.628	12.427
	BK Dinero F.I.A.M.M.	93.517	6.585
	Cuenta Fiscal Oro Bankinter F.I.A.M.M.	61.767	10.946
	Cuenta Fiscal Oro I Bankinter F.I.A.M.M.	54.160	17.043
	BK Dinero 95 F.I.A.M.M.	25.747	6.226
	BK Dinero 96 F.I.A.M.M.	45.539	8.685
	BK Dinero 97 F.I.A.M.M.	18.056	4.623
	BK Dinero 98 F.I.A.M.M.	26.014	609
	BK Fondo Fijo F.I.M.	47.512	7.331
	Cuenta Fiscal Oro III Bankinter F.I.M.	10.416	3.581

	Fondo Telefónico corto plazo F.I.M.	29.371	5.570
	BK Segurvida F.I.M.	11.454	2.070
	Fondo Telefónico Fijo F.I.M.	7.276	1.251
	Fondo Telefónico Bankinter Fondtesoro F.I.M.	22.682	3.048
	Cibernexo F.I.M	27.631	240
	BK Fondo Bonos F.I.M	27.454	1.800
	BK Garantizado 8 F.I.M	13.512	2.688
	Bk Fondo Renta Fija F.I.M	13.898	2.112
	1.999 Bankinter F.I.M.	13.125	2.273
	BK Garantía 99 F.I.M	13.311	2.201
	BK Garantizado 4 F.I.M.	6.911	462
	BK Garantizado 9 F.I.M	7.776	1.709
	BK Garantizado 10 F.I.M	5.572	1.281
	BK Fondtesoro 2 F.I.M	30.054	4.892
	BK Renta Trimestral F.I.M	1.109	237
	Bk Fondo F.I.M.	43.708	7.009
	Fondo Telefónico Variable F.I.M.	62.842	10.966
	Ciber BK Variable F.I.M.	22.324	5.639
	BK Renta Variable Europea F.I.M.(1)	9.211	1.335
	BK Futuro IBEX F.I.M. (1)	723	54
	Ciber BK Variable 2 F.I.M. (1)	752	143
	Plusvalía 2000 F.I.M.	5.630	1.277
	BK 2000 IBEX F.I.M.	7.970	1.640
	BK 2000 IBEX 2 F.I.M.	6.931	1.238
	BK Plusvalía 2 F.I.M.	13.518	2.982
	BK 2002 IBEX F.I.M.	5.560	1.153
	BK Plusvalía 3 F.I.M. (1)	22.531	5.331
	Eurotop 2001 F.I.M. (1)	14.366	3.034
	Eurotop 2002 F.I.M. (1)	8.156	2.078
	BK Global Financiero F.I.M. (1)	6.261	1.572
	BK Plusvalía 4 F.I.M. (1)	5.800	1.485
	BK Multíndice F.I.M. (1)	5.652	1.330
	Fondo Mundiales BK F.I.M.	3.643	841
	BK Fondo Mixto F.I.M.	43.982	9.603
	BK Mixto 2 F.I.M.	39.761	10.458
	BK Fondo Mixto RF F.I.M.	27.790	7.229
	<b>Total</b>	<b>1.044.603</b>	<b>186.287</b>
Bankinter Seguros de Vida, S.A.	Bankinter Renta Fondo de Pensiones	14.060	8.231
	Bankinter Bolsa Fondo de Pensiones	7.298	8.355
	Bankinter Inversión Fondo de Pensiones	14.087	10.313
	Bankinter Ahorro Fondo de Pensiones	1.590	2.593
	Ciberfuturo Fondo de Pensiones	959	1.223

	Bk Inversión 97 Fondo de Pensiones	457	667
	Bk Gestión Fondo de Pensiones	48	97
	Bk Renta Mixta 80/20 Fondo de Pensiones (1)	680	835
	Bankinter Previsión E.P.S.V.	5.258	3.561
	Bk Inversión Mixta E.P.S.V.	702	1.346
	<b>Total</b>	<b>45.139</b>	<b>37.221</b>
	<b>Suma</b>	<b>1.089.742</b>	<b>223.508</b>
Bankinter International Fund SICAV	Bk Global Mixed Portfolio	\$39169 (2)	517
	Medium Portfolio	483	7

(1) Comercializados a lo largo de 1998.

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

#### 4.3.2. Recursos Propios.

Bankinter es una entidad que busca optimizar en todo momento la gestión de sus recursos propios. A 31 de diciembre de 1998 el volumen de recursos propios computables alcanzaba la cifra de 134.147 millones de pesetas, teniendo un exceso de 21.484 millones de pesetas sobre los requerimientos exigidos por el Banco de España.

El coeficiente de solvencia del Banco se situaba en el 9,53% (incluyendo el riesgo de la cartera de negociación), se ha producido una bajada del mismo debido a las amortizaciones de Capital que ha realizado nuestra entidad pero sigue siendo superior al 8% exigido por el Banco de España.

#### *Patrimonio Neto Contable*

##### **PATRIMONIO NETO CONTABLE**

	<b>Ejercicio 1998</b>	<b>Ejercicio 1997</b>	<b>Ejercicio 1996</b>
<b>Capital Suscrito</b>	18.576	20.697	20.949
<b>Reservas</b>	80.396	106.681	80.521
Prima de Emisión	35.696	37.607	39.215
Reservas (Legal, Acciones Propias, Libre Disposición)	39.559	64.402	36.328
Reservas de Revalorización	3.698	3.698	3.698
Reservas en Sociedades Consolidadas	3.936	3.184	2.633
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	-2.493	-2.210	-1.353
Más:			
<b>Beneficio del Ejercicio Atribuido al Grupo</b>	19.445	18.037	17.139
Menos:			
<b>Dividendo Activo a Cuenta</b>	-7.425	-6.978	-6.356
<b>Acciones Propias</b>	-1.648	-5.151	-1.239
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>	<b>109.344</b>	<b>133.286</b>	<b>111.014</b>
Menos - Dividendo Complementario	-2.601	-2.439	-2.132
<b>PATRIMONIO NETO DESPUES DE APLICACION</b>	<b>106.743</b>	<b>130.847</b>	<b>108.882</b>

#### **COEFICIENTE DE SOLVENCIA CIRCULAR 5/93 BANCO DE ESPAÑA**

<b>Millones de pesetas</b>	<b>Ejercicio 1998</b>	<b>Ejercicio 1997</b>	<b>Ejercicio 1996</b>
----------------------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------

<b>1. Riesgos Totales Ponderados</b>	1319329	1069255	924797
<b>2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en 1%)</b>	8%	8%	8%
<hr/>			
3. REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS. (*)	112703	91106	78982
<hr/>			
<b>4. Recursos Propios Básicos</b>	97.670	122.724	123.683
(+) Capital social y recursos asimilados	18576	20697	20949
(+) Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas	79191	105193	78166
(+) Intereses minoritarios			
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	4616	4306	27177
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias, y Otras Deducciones	-4713	-7472	-2609
<b>5. Recursos Propios de Segunda Categoría</b>	36604	13698	3698
<hr/>			
<b>6. Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría</b>			
<hr/>			
<b>7. Otras Deducciones</b>	-127	-127	-127
<hr/>			
8. TOTAL RECURSOS COMPUTABLES	143566	136295	127254
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (8/1 en %)	10,88	12,75	13,76
<hr/>			
9. SUPERAVIT O (DEFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)	30.863	45.189	48.272
% de Superávit (Déficit) sobre Recursos Propios Mínimos (9/3 en %)	27,38%	49,60%	61,12%

Los requerimientos de recursos propios mínimos están constituidos por el 8% de los Riesgos Totales Ponderados más los requerimientos de recursos propios por Riesgos en Divisa y más los requerimientos de recurso propios por Riesgos en Cartera de Negociación (los Requerimiento por los Riesgos en la Cartera de Negociación se han calculado por primera vez para el ejercicio 1994).

El superavit de recursos propios del Grupo Mixto No Consolidable a 31.12.97 es de 41.306 millones de Pesetas.

## BIS RATIO

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO (*)	1.320.292	1.070.784	926.281
Capital Tier I	93.054	118.455	96.527
Capital Tier II	53.679	28.446	40.091
2. TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier I + Tier II)	146.733	146.901	136.618
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	11,11	13,72	14,75
3. SUPERAVIT O (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	41.110	61.170	62.516

(\*) Los activos con riesgo ponderado se han calculado siguiendo la directiva Comunitaria 89/647/CEE, originándose diferencias con los Riesgos Totales Ponderados calculados de acuerdo con la circular 5/93 del Banco de España.

BIS RATIO= Coeficiente de solvencia aplicando criterios del BIS.

Capital Tier I= Comprende el capital social, las reservas (menos las de revaloración), la parte de los beneficios aplicados a reservas los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles .



Capital Tier II= Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas y los pasivos subordinados.

#### 4.4. Gestión del riesgo.

##### 4.4.1 Riesgo de interés

Este cuadro refleja la influencia de la bajada o subida de tipos en la cuenta de intermediación del banco:

	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
<b>ACTIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES</b>							
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	100
% sobre Activos Totales	27,71	10,98	19,54	13,10	1,06	20,17	92,56
<b>PASIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES</b>							
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
<b>MEDIDAS DE SEGURIDAD</b>							
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	
% sobre Activos Totales	-15,67	-17,15	-11,79	-2,18	-2,42	0,00	
5. Índice de Cobertura (%)	63,87	88,15	137,79	375,38	81,47	113,66	100,00

Se realiza periódicamente un análisis sobre la evolución del Riesgo de Interés desde una doble vertiente, mediante el análisis del Balance del Banco estudiando los Gaps Estáticos y por otro lado mediante la evolución del margen financiero ante diferentes escenarios de tipos de interés. Como se puede observar en el primer mes los pasivos sensibles al riesgo de interés son más del 46,87% sobre el total de pasivos sensibles. Los Gaps son negativos hasta los 3 meses pasando a ser positivos hasta los 18 meses y a partir de los 3 años. La estructura de los desfases entre activo y pasivo (a 31/12/1.998) resulta coherente con la previsible evolución de los tipos de interés."

##### 4.5.2. Riesgo crediticio.

El índice de morosidad, que continúa descendiendo, es del 0,44%. El ratio de cobertura de la morosidad, del 224,6%, lo que pone de manifiesto la calidad con la que se está produciendo el crecimiento de la inversión crediticia.

##### Análisis del riesgo crediticio

Millones de pesetas	31-12-98	31-12-97	31-12-96	% var 98/97	% var 97/96
<b>Riesgo computable (1)</b>	1.727.866	1.257.588	980.723	37,40	28,23
<b>Riesgo dudoso (2)</b>	7.607	8.223	10.205	-7,49	-19,42
<b>Cobertura necesaria total (3)</b>	16.782	14.483	13.538	15,87	6,98
<b>Cobertura constituida al final del periodo (4)</b>	17.086	15.071	14.689	13,37	2,60
<b>Índice de morosidad (2/1)</b>	0,44	0,65	1,03		
<b>Cobertura deudores morosos (4/2)</b>	224,61	183,28	143,94		
<b>Cobertura constituida/cobertura necesaria</b>	101,81	104,06	108,5		

- (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 constituidas al final del periodo

### ***Riesgo País (Dinero y Firma)***

El Grupo Bankinter no tiene exposición al Riesgo País. A 10.03.99 no tiene posiciones en el Area del Sudeste Asiático.

#### 4.5.3.Productos derivados.

### **Futuros, Opciones y Otras Operaciones**

Bankinter mantiene una actividad importante en el Mercado Organizado de futuros y opciones sobre futuros en pesetas - mercado MEFF - , del que Bankinter es miembro. En mercados organizados de derivados en otras divisas, Bankinter mantiene ciertos niveles operativos, en cualquier caso inferior a cualquiera de los de mercado de pesetas.

La actividad en el mercado MEFF esta sujeta a controles internos, apoyados además en el registro electrónico de dicho mercado y de acuerdo con la política general del Consejo de Administración respecto al riesgo de interés.

En relación con los productos derivados en lo que se refiere a operativa por cuenta propia, Bankinter obtuvo en el Mercado MEFF Renta Fija una cuota de mercado del 6,45% en futuros y del 6,28% en opciones. En MEFF Renta Variable, la cuota de mercado de Bankinter fue de 3% en futuros y del 1,82% en opciones (Según datos de MEFF).

Asimismo, se realizaron distintas operaciones de cobertura a través de derivados para distintos productos que comercializó el Banco durante 1998, por importe de 60.893 millones de pesetas en opciones sobre renta variable, y de 60.400 millones de pesetas en swaps de tipos de interés.

Millones de pesetas		<b>31/12/98</b>	<b>31/12/97</b>	<b>31/12/96</b>
Compra-venta de divisa hasta dos días hábiles	Compras	6.346	12.251	15.230
	Ventas	5.694	12.818	21.853
Compra-venta de divisa a plazo superior a dos días hábiles	Compras	60.514	51.568	26.211
	Ventas	41.601	42.452	35.132
Compra-venta de Activos Financieros	Compras	47.550	71.070	52.982
	Ventas	20.524	45.174	57.276

Contratos de futuros sobre valores y tipos de interés	Compras	9.333	42.654	172
	Ventas	11.837	129.907	100.762
Opciones sobre valores	Emitidas	238.838	148.451	103.044
	Compradas	13.426	5.651	3.125
Opciones sobre tipos de interés	Emitidas	41.349	392.894	150.311
	Compradas	80.189	253.654	223.737
Opciones sobre divisas	Emitidas	11.023	10.620	13.179
	Compradas	9.356	8.552	11.589
Otras operaciones sobre tipos de interés	FRA's	6.134	7.465	11.000
	SWAP's	598.922	761.271	282.899

#### **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 trigesimocuarta 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 trigesimocuarta 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 trigesimocuarta 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.

<b>FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES</b>					
	<b>Ejercicio</b>	<b>Ejercicio</b>	<b>Ejercicio</b>	<b>%Variac.</b>	<b>%Variac.</b>
	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>	<b>98/97</b>	<b>97/96</b>
+ Futuros Financieros sobre Tipo de Interés	21.170	172.561	100.934	-87,73	70,96
+ Otras Operaciones sobre Tipo de Interés	726.594	1.415.284	667.947	-48,66	111,89
<b>1. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS (a)</b>	<b>747.764</b>	<b>1.587.845</b>	<b>768.881</b>	<b>-52,91</b>	<b>106,51</b>
+ Compraventa de Divisas No vencidas	114.155	110.171	98.426	3,62	11,93
+ Opciones Compradas sobre Divisas	9.356	8.552	11.589	9,40	-26,21
+ Otras Operaciones sobre Tipos de Cambio	-	-	-	-	-
<b>2. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO (b)</b>	<b>123.511</b>	<b>118.723</b>	<b>110.015</b>	<b>4,03</b>	<b>7,92</b>

(a) Incluye: Contratos de futuros sobre tipos de interés (se excluyen los futuros sobre valores)

Opciones sobre tipos de interés

Otras operaciones sobre tipos de interés

(b) Incluye: Compra-venta de divisa hasta 2 días hábiles

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

Opciones compradas sobre divisas

### Operaciones de futuro no vencidos

	<b>31 de diciembre 1998</b>					
	<u>Cierre teórico</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total</u>	<u>Cierre teórico</u>	<u>Result. neto</u>	<u>Total</u>
<b>Compra-venta de divisa hasta 2 días hábiles (1)</b>	-185	242	57	21	118	139
<b>Compra- venta de divisa a plazo superior a dos días hábiles</b>	3	241	244	4	232	236
<b>Compra-venta activos financieros (Deuda del Estado) (3)</b>	15450	28	15478	12574	35671	48245
<b>Contratos sobre fut. Valores y t/i(4)</b>	<b>31</b>	<b>-3081</b>	<b>-3050</b>	<b>-238</b>	<b>-5439</b>	<b>-5677</b>
Futuros sobre bono nacional MEFF RF	2	-2488	-2486	-206	-5370	-5576
Futuros sobre índice IBEX-35	29	-472	-443	-9	56	47
Futuros sobre bono nacional en divisas	0	-121	-121	-23	-125	-148
<b>Opciones sobre valores(5)</b>	<b>95</b>	<b>1254</b>	<b>1349</b>	<b>172</b>	<b>357</b>	<b>529</b>
Organizado	2	214	216	0	143	143
OTC	93	1040	1133	172	214	386
<b>Opciones sobre tipos de interés</b>	<b>-12</b>	<b>-150</b>	<b>-162</b>	<b>78</b>	<b>-220</b>	<b>-142</b>
Opciones E.T.O.(6)	0	-248	-248	25	-297	-272
Opciones O.T.C. (7)	-12	98	86	53	77	130
<b>Opciones sobre divisas (O.T.C.)(8)</b>	<b>-2</b>	<b>75</b>	<b>73</b>	<b>14</b>	<b>28</b>	<b>42</b>
<b>Otras operac. Sobre tipos de interés</b>	<b>-108</b>	<b>61</b>	<b>-47</b>	<b>25</b>	<b>-110</b>	<b>-85</b>

FRA's (9)	-41	9	-32	12	8	20
SWAPS (10)	-67	52	-15	13	-118	-105

(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 precios 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 posición de Fras a tipo de mercado, respecto a los tipos de las operaciones. Resultado neto: resultado por liquidaciones de frs a vencimiento.

(10) Cierre teórico: resultado de valorar la posición de Swaps a tipo de mercado, respecto a los tipos de las operaciones. Resultado neto: resultado por liquidación de operaciones y liquidaciones.

#### 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*

	<b>Ejerc. 1998</b>	<b>Ejerc. 1997</b>	<b>Ejerc. 1996</b>	<b>%Variac. 98/97</b>	<b>%Variac. 97/96</b>
Entidades de Crédito	95.984	56.506	75.859	69,87	-25,51
Créditos sobre Clientes	46.859	45.986	37.098	1,90	23,96
Cartera de Valores	1.580	1.033	154	52,95	570,78
Otros Empleos en Moneda Extranjera	35.225	13.117	1.145	168,54	1.045,59
<b>EMPLEOS EN MONEDA</b>	<b>179.648</b>	<b>116.642</b>	<b>114.256</b>	<b>54,02</b>	<b>2,09</b>

## **EXTRANJERA**

% sobre Activos Totales	7,36	6,16	6,17	19,56	-0,28
Entidades de Crédito	101.274	71.981	70.814	40,70	1,65
Débitos a Clientes	60.012	49.129	27.161	22,15	80,88
Otros Recursos en Moneda Extranjera	37.571	1.446	1.091	2.498,27	32,54
<b>RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>198.857</b>	<b>122.556</b>	<b>99.066</b>	<b>62,26</b>	<b>23,71</b>
% sobre Pasivos Totales	8,15	6,47	5,35	38,52	38,52

### **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.

Se respeta en cualquier caso el 2 % de de coeficiente de caja exigido por el Banco de España como mínimo de liquidez obligatoria.

Por último, la política de concesión de riesgos y, en general, la de inversión en activos de toda clase de la Banca, están influidos directamente por la existencia de una normativa reguladora sobre los recursos propios de las entidades de crédito.

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

La innovación constituye una parte esencial de la cultura de Bankinter. La aportación de ideas y sugerencias por parte de todos los empleados se fomenta en el Banco de manera permanente, permitiendo que aflore el talento y retribuyendo las aportaciones que se efectúan.

Desde hace tres años, en el Banco se realiza una Olimpiada de Ideas. En 1998 participaron en ella 320 personas, que aportaron 256 ideas.

Parte fundamental del sistema de Calidad de Bankinter son los proyectos y acciones de mejora. Se trata de grupos multidisciplinares de personas que detectan una posible mejora y trabajan en equipo para alcanzarla. En 1998 se han finalizado 471 proyectos, en los que han intervenido 1.085 personas procedentes de todas las organizaciones geográficas y áreas de servicios centrales del Banco. Son gestionados por una red de 62 asesores de Calidad, pertenecientes a todas las áreas centrales y organizaciones.

#### Tecnología

El año 1998 fue especialmente intenso en el terreno de las aplicaciones. La entrada en vigor de la moneda única europea significó un esfuerzo de especial magnitud para el Banco. Se dedicaron mas de 250.000 horas al proyecto, en las que se modificaron mas de 25.000 elementos de software. Los gastos que dentro de los contabilizados debidos a la implantacion del Euro correspondieron a Tecnología y sistemas has sido 1.265 millones de pesetas. Siendo las inversiones comprendidas de 350 millones de pesetas, recogida en la partida de “ Costes de Transformacion”.

El Banco ha continuado con su estrategia de venta de licencias de sistemas de información, destacando que en 1998 se llevo a cabo la implantación en Bancaja, cuarta caja de ahorros a nivel nacional y primer grupo financiero de la Comunidad Valenciana, de la plataforma tecnológica de Bankinter.

La inversión en tecnología respecto al total de costes de transformación se refleja en el siguiente gráfico:

AÑO	INVERSIÓN TECNOLOGÍA RESPECTO AL TOTAL DE COSTES DE TRANSFORMACIÓN DE BANKINTER
1.998	22,00%
1.997	18,91%
1.996	18,21%
1.995	20,98%
1.994	23,02%
1.993	21,76%

#### 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.

Bankinter, a 31 de diciembre de 1998, contaba con 2.619 empleados (2.430 si los empleados contratados a tiempo parcial figuran por su dedicación efectiva). La edad



media de la plantilla era de 35,7 años y su experiencia media, de 9,6 años siendo el 51,5% de los empleados titulados superiores.

### **CARACTERÍSTICAS BÁSICAS DEL PERFIL DE LOS EMPLEADOS BANKINTER**

	<b>1.998</b>	<b>1.997</b>	<b>1.996</b>
Edad media (años)	35,7	34,9	34,67
Antigüedad media (años)	9,7	8,46	8,39
Sexo			
(% hombres)	57,92	58,62	61,8
(% mujeres)	42,08	41,38	38,2

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

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

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

<i>Millones de pesetas</i>	<b>1.998</b>	<b>1.997</b>	<b>1.996</b>	<b>% 98/97</b>
Remuneraciones	14.301	13.437	12.369	6,43
Cargas Sociales	3.596	3.807	3.379	-5,54
Otros Gastos	1.191	1.286	998	-7,39
<b>Total</b>	<b>19.088</b>	<b>18.530</b>	<b>16.746</b>	<b>3,01</b>

#### 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 30 de enero de 1996 entre las Centrales Sindicales y representantes de Asociación Española de Banca Privada (AEB), con vigencia hasta el 31 de diciembre de 1998. 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

Durante 1998, el 69% de la plantilla recibió formación y 120 personas del Banco actuaron como formadores internos cualificados (plantilla de expertos del Banco), impartiendo cursos en diversas áreas de interés general.

Para lograr una correcta adaptación al euro, se impartieron 154 cursos, con la asistencia de 2.450 personas, empleándose un total de 16.000 horas. Habiendo supuesto un coste de 19 millones de pesetas.

## Compromisos por pensiones

En cuanto al fondo interno de pensiones, de acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, y para el personal contratado con anterioridad al 8 de marzo de 1980, el Grupo tiene asumido el compromiso de completar las percepciones de la Seguridad Social en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. Este convenio solo se aplica a los empleados del Banco y no a los de las sociedades filiales.

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

En el ejercicio 1996, Bankinter S.A., 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, ha formalizado con fecha 1 de julio un contrato de seguro con la compañía Winterthur Seguros y Reaseguros, con aval 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 conllevan el pago de una prima única de 5.139 millones (que garantiza la totalidad de los compromisos devengados hasta el 30 de junio de 1996), con una rentabilidad garantizada de aproximadamente el 8% y, asimismo, supondrán el pago de una prima periódica anual que garantiza los pagos correspondientes a los servicios futuros, con una rentabilidad garantizada del 4,5%, más una participación del 90% en los beneficios netos de la póliza.

En el ejercicio 1998, se han registrado primas periódicas por un importe de 453 millones de pesetas –774 millones de pesetas en 1997 y 308 millones de pesetas en 1996, que corresponden al periodo transcurrido desde la fecha de la firma de la póliza hasta el final del año.

Adicionalmente se han asegurado en su totalidad con Bankinter Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros las prestaciones de fallecimiento e invalidez para todos los empleados activos durante el período de actividad. La prima pagada por este concepto ascendió en 1998 a 29 millones de pesetas.

#### **4.7. Política de inversiones**

El futuro del Banco demanda constantes y costosas inversiones tecnológicas para mantener el puesto que ostenta BANKINTER en el ámbito de los sistemas informáticos en el sector financiero. Ésta es la razón principal de que en 1998 los gastos de explotación hayan tenido un incremento del 5,7%, Suponiendo una inversión absoluta de 8.202 millones de pesetas.

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

#### **4.8. Capital intelectual y Plan de Incentivos.**

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

Es necesario tener capacidad para adaptarse a los retos que plantea la transformación del sector. Sin perder la especialización en los temas más complejos, la plantilla de Bankinter se caracteriza por su cualificación y polivalencia. La rotación funcional y geográfica permite solucionar necesidades operativas de la organización y diversificar la experiencia de las personas promocionables, siendo una actividad esencial dentro del desarrollo profesional de la persona.

La rotación funcional interna de la plantilla en 1998 alcanzó el 21,8% , frente al 17,2% del año anterior.

##### 4.8.1. Transmisión del conocimiento

La transmisión del conocimiento en Bankinter permite convertir el conocimiento individual en una fuente de aprendizaje continuo para toda la organización. Para su divulgación, el Banco ha desarrollado diferentes plataformas de comunicación interna, que son evaluadas periódicamente por sus usuarios con el fin de aumentar la calidad de las mismas.

Bankinter publica cada dos meses el BK Noticias, revista de distribución interna que tiene como fin informar, motivar e integrar a la plantilla en la vida del Banco. Frecuentemente se elaboran y difunden videos con valoraciones y comentarios de los empleados.

Además se encuentran disponibles diversos canales telemáticos. Existe un servicio de correo electrónico que permite transmitir información de forma rápida e interactiva. En 1998 el 74,71% de la plantilla participó en alguna de las bases de datos compartidas de las que dispone el Banco, recogiéndose 486 aportaciones concretas. En una de ellas, Foro, de acceso libre e ilimitado, y en la que se recogen sugerencias, datos, ideas, oportunidades de negocio e iniciativas de índole diversa, participó el 49,59% de la plantilla. Dentro de estas bases, el Centro de Información contiene los datos de gestión del Banco con un total de 2.126 documentos "on line", entre informes y gráficos. El 74,1% de los documentos es susceptible de ser consultado por la totalidad de la plantilla.

En 1998 se implantó un nuevo sistema de comunicación interna, la Intranet, que reúne todas las bases de datos compartidas y los foros de formación. Ha supuesto una mejora sustancial en la transmisión de información de interés general y conocimientos entre las distintas áreas del Banco.

El Banco fomenta la navegación en Internet como un medio de formación y de exploración de nuevos entornos. Durante 1998, un total de 1.031 empleados (el 42,43% de la plantilla) accedió diariamente a la red. La inversión en Internet alcanzó 615,3 millones, un 1,82% de los costes de transformación.

Para compartir experiencias positivas y negativas que impulsen el aprendizaje colectivo especialmente en temas comerciales, se realizan las acciones de "benchmarking".

#### **4.8.2. Plan de incentivos para empleados de Bankinter**

##### Planes de acciones

El Banco tiene el propósito de aumentar el número de acciones Bankinter en propiedad de los empleados del Grupo, convirtiéndolos en socios y haciéndoles partícipes de las expectativas de crecimiento de valor de las acciones a largo plazo.

En 1997 se inició el Programa Acción I y el Programa Acción II.

Al amparo del "Programa en Acción I", Bankinter hizo entrega a la totalidad de la plantilla de 26.961 acciones, 11 a cada empleado, en función de la evolución de dos factores: el resultado del Banco en 1997 y la valoración de la acción Bankinter en el ejercicio. Todos los empleados recibieron, en febrero de 1998, el mismo número de acciones, independientemente del nivel salarial o de la responsabilidad que cada uno desempeña. Junto con las acciones que se entregaron en los primeros meses de 1999 alcanzan un total de 47.975 acciones.

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.

En 1998, estos planes se completaron con la "Emisión de Obligaciones Convertibles en acciones de Bankinter" para los empleados, aprobada en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 11 de noviembre. Es la primera vez en España que un Banco emite obligaciones convertibles para sus empleados, renunciando los accionistas a su derecho de suscripción preferente.

Si las expectativas se cumplen, a lo largo de la vida de la operación, el 5,21% del valor de la capitalización bursátil del Banco va a pasar, en condiciones privilegiadas, a manos del 100% de la plantilla.

El importe de la emisión fue de 16.396 millones de pesetas. Un total de 2.496 empleados, el 95,45% de la plantilla, suscribió la emisión, lo que supuso la entrega de 3.978.618 obligaciones, con un valor unitario de 4.121 pesetas. En cinco fechas distintas, previas a la fecha de reembolso final, el 2 de enero del 2009, los empleados podrán realizar la conversión de las obligaciones en acciones.

Este programa, a diciembre de 1998, había alcanzado una revalorización del 26,91% como consecuencia del aumento de la cotización de la acción Bankinter.

En conjunto, el 99,12% de la plantilla se beneficia de estos programas de acciones y obligaciones.

#### 4.9 Activo material del Grupo Consolidado

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

Millones de pesetas	Inmuebles		Mobiliario, máquinas e instal.			
	Valor de coste	Amort. Acumulada	Valor Cont.	Valor de coste	Amort. acumulada	Valor cont.
<b>Saldo a 31-12-95</b>	<b>21.232</b>	<b>2.634</b>	<b>18.598</b>	<b>23.969</b>	<b>17.390</b>	<b>6.579</b>
Aumentos	3.240	200	3.040	1.939	2.131	(192)
Disminuciones	5.470	24	5.446	798	422	376
Trasposos	(455)	(31)	(424)	455	31	424
Revalorización de activos R.D. Ley 7/1996	2.318	-	2.318	1.495		1.495
<b>Saldo a 31-12-96</b>	<b>20.865</b>	<b>2.779</b>	<b>18.086</b>	<b>27.060</b>	<b>19.130</b>	<b>7.930</b>
Aumentos	2.562	199	2.363	2.247	2.611	-364
Disminuciones	3.742	447	3.295	730	614	116

Trasposos Activos en Renting	(719)	-	(719)	719	-	719
				1.059		1.059
<b>Saldo a 31- 12-97</b>	<b>18.966</b>	<b>2.531</b>	<b>16.435</b>	<b>30.355</b>	<b>21.127</b>	<b>9.228</b>
Aumentos	1.564	281	1.283	2.111	2.673	(562)
Disminucione s	2.152	43	2.109	3.811	2.347	1.464
Trasposos Activos en Renting	(782)	-	(782)	782	-	782
				2.503	320	2.183
<b>Saldo a 31- 12-98</b>	<b>17.596</b>	<b>2.769</b>	<b>14.827</b>	<b>31.940</b>	<b>21.773</b>	<b>10.167</b>

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

En los movimientos de 1996 se incluye el efecto de las actualizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio realizadas al amparo del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio.

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

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

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

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

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

En todo el capítulo quinto, las cifras presentados son en millones de pesetas, salvo que expresamente se diga lo contrario.

### 5.1 Informaciones contables.

#### 5.1.1 Balance individual de los tres últimos ejercicios cerrados

<b>Activo</b>	<b>31/12/98</b>	<b>31/12/97</b>	<b>31/12/96</b>
millones de pesetas			
Caja y depósitos en bancos centrales	10.156	16.337	8.409
Deudas del Estado	431.356	280.992	517.463
Entidades de crédito	361.540	414.186	381.338
Créditos sobre clientes	1.512.465	1.062.863	837.314
Obligaciones y otros valores de renta fija	22.579	22.697	14.997
Acciones y otros títulos de renta variable	18.946	6.095	3.665
Participaciones	1.960	1.776	1.039
Participaciones en empresas del Grupo	13.378	13.727	12.113
Activos inmateriales	-	-	-
Activos materiales	16.425	19.712	19.678
Acciones propias	-	5.151	803
Otros activos	36.862	38.540	29.922
Cuentas de periodificación	10.590	9.305	17.969
<b>Total Activo</b>	<b>2.436.257</b>	<b>1.891.381</b>	<b>1.844.710</b>
<b>Pasivo</b>			
Entidades de crédito	708.888	454.252	723.150
Débitos a clientes	1.471.049	1.197.119	927.984
Débitos representados por valores negociables	50.672	35.941	9.258
Otros pasivos	22.317	21.773	13.478
Cuentas de periodificación	25.654	25.073	28.398
Provisiones para riesgos y cargas	17.478	10.879	9.231
Fondo para riesgos generales	4.616	4.306	27.177
Beneficio del ejercicio	17.217	16.628	15.980
Pasivos subordinados	32.906	10.000	-
Capital suscrito	18.576	20.697	20.949
Primas de emisión	35.696	37.607	39.215
Reservas	27.490	53.408	26.192
Reservas de revalorización	3.698	3.698	3.698
<b>Total Pasivo</b>	<b>2.436.257</b>	<b>1.891.381</b>	<b>1.844.710</b>

Pasivos continentes	244.112	182.628	143.222
Fianzas, avales y cauciones	230.045	167.148	133.462
Otros pasivos	14.067	15.480	9.760
Compromiso Disponibles por terceros	544.822	503.100	478.358
Otros compromisos	535.061	496.349	464.637
Suma cuentas de orden	9.761	6.751	13.721
	788.934	685.728	621.580

### 5.1.2 Cuenta de resultados individual de los tres últimos ejercicios.

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

### 5.1.3 Cuadro de financiación individual de los tres últimos ejercicios cerrados

Millones de pesetas	1.998		1.997		1.996	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen



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

## 5.2 Informaciones contables del grupo consolidado.

### 5.2.1 Balance del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

<b>Activo</b>	<b>31/12/98</b>	<b>31/12/97</b>	<b>31/12/96</b>
Millones de pesetas			
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>10.156</b>	<b>16.337</b>	<b>8.409</b>
Caja	5.051	4.263	3.785
Banco de España	5.105	12.074	4.624
Otros bancos centrales	-	-	-

<b>Deudas del Estado</b>	<b>431.835</b>	<b>281.471</b>	<b>520.670</b>
<b>Entidades de crédito</b>	<b>361.540</b>	<b>414.192</b>	<b>381.339</b>
A la vista	24.255	20.080	19.712
Otros créditos	337.285	394.112	361.627
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>1.504.440</b>	<b>1.061.720</b>	<b>834.408</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>22.579</b>	<b>22.697</b>	<b>14.997</b>
De emisión pública	17.708	6.416	6.946
Otros emisores	4.871	16.281	8.051
Pro memoria: títulos propios	12	39	80
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>22.287</b>	<b>8.245</b>	<b>7.218</b>
<b>Participaciones</b>	<b>1.915</b>	<b>1.776</b>	<b>1.039</b>
En entidades de crédito	-	-	-
Otras participaciones	1.915	1.776	1.039
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>8.519</b>	<b>7.840</b>	<b>5.698</b>
En entidades de crédito	-	-	-
Otras	8.519	7.840	5.698
<b>Activos inmateriales</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
Gastos de constitución	-	-	-
Otros gastos amortizables	13	5	6
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>525</b>	<b>69</b>	<b>-</b>
Por integración global y proporcional	473	-	-
Por puesta en equivalencia	52	69	-
<b>Activos materiales</b>	<b>23.809</b>	<b>25.004</b>	<b>25.510</b>
Terrenos y edificios de uso propio	6.526	6.514	7.105
Otros inmuebles	7.116	9.262	10.475
Mobiliario, instalaciones y otros	10.167	9.228	7.930
<b>Acciones propias</b>	<b>1.648</b>	<b>5.151</b>	<b>1.239</b>
Pro memoria: nominal	251	731	159
<b>Otros activos</b>	<b>37.191</b>	<b>37.626</b>	<b>29.957</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>11.730</b>	<b>10.243</b>	<b>18.831</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas</b>	<b>2.493</b>	<b>2.210</b>	<b>1.353</b>
Por integración global	78	596	611
Por puesta en equivalencia	2.415	1.614	742
<b>Total Activo</b>	<b>2.440.680</b>	<b>1.894.586</b>	<b>1.850.674</b>
<b>Pasivo</b>	<b>31/12/98</b>	<b>31/12/97</b>	<b>31/12/96</b>
Millones de pesetas			
<b>Entidades de crédito</b>	<b>708.888</b>	<b>454.254</b>	<b>723.157</b>
A la vista	18.339	17.856	17.160
A plazo o con preaviso	690.549	436.398	705.997

<b>Débitos a clientes</b>	<b>1.418.500</b>	<b>1.179.430</b>	<b>916.122</b>
Depósitos de ahorro	827.417	685.460	510.182
A la vista	570.060	373.215	286.172
A plazo	257.357	312.245	224.010
Otros débitos	591.083	493.970	405.940
A la vista	-	-	-
A plazo	591.083	493.970	405.940
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>86.324</b>	<b>35.941</b>	<b>9.258</b>
Bonos y obligaciones en circulación	86.120	35.463	4.781
Pagarés y otros valores	204	478	4.477
<b>Otros pasivos</b>	<b>26.470</b>	<b>26.658</b>	<b>17.939</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>27.650</b>	<b>25.491</b>	<b>27.827</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>14.411</b>	<b>10.881</b>	<b>9.232</b>
Fondo de pensionistas	621	621	-
Provisión para impuestos	-	-	-
Otras provisiones	13.790	10.260	9.232
<b>Fondo para riesgos generales</b>	<b>4.616</b>	<b>4.306</b>	<b>27.177</b>
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Por integración global y proporcional	5	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-	-
<b>Beneficio consolidado del ejercicio</b>	<b>19.445</b>	<b>18.037</b>	<b>17.139</b>
Del grupo	19.445	18.037	17.139
De minoritarios	-	-	-
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>32.906</b>	<b>10.000</b>	<b>-</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Capital suscrito</b>	<b>18.576</b>	<b>20.697</b>	<b>20.949</b>
<b>Prima de emisión</b>	<b>35.696</b>	<b>37.607</b>	<b>39.215</b>
<b>Reservas</b>	<b>39.559</b>	<b>64.402</b>	<b>36.328</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>3.698</b>	<b>3.698</b>	<b>3.698</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>3.936</b>	<b>3.184</b>	<b>2.633</b>
Por integración global	1.878	1.793	1.652
Por puesta en equivalencia	2.058	1.391	981
<b>Total Pasivo</b>	<b>2.440.680</b>	<b>1.894.586</b>	<b>1.850.674</b>
<b>Cuentas de orden</b>			
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>208.441</b>	<b>182.613</b>	<b>143.206</b>
Fianzas, avales y cauciones	194.374	167.133	133.446
Otros pasivos contingentes	14.067	15.480	9.760
<b>Compromisos</b>	<b>537.987</b>	<b>499.370</b>	<b>477.760</b>
Disponibles por terceros	528.226	492.619	464.039
Otros compromisos	9.761	6.751	13.721

Suma de Cuentas de Orden

746.428

681.983

620.966

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

**Grupo Bankinter, Cuenta Publica de Resultados Consolidada**

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

Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al Grupo	19.445	18.037	17.139

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

Millones de pesetas	1.998		1.997		1.996	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
<b>Recursos generados de las operaciones</b>	-	<b>31.720</b>	-	<b>23.730</b>	-	<b>43.345</b>
Resultado del ejercicio	-	19.445	-	18.037	-	17.139
Amortizaciones	-	3.229	-	3.099	-	2.417
Dotación neta a la provisión de insolvencias	-	3.931	-	2.602	-	3.877
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	-	4.606	-	(2.134)	-	21.272
Dotación neta otros fondos	-	3.013	-	3.906	-	620
Saneamientos directos de activos financieros	-	(750)	-	(300)	-	(2.447)
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	-	(178)	-	75	-	(147)
Participación en resultados de filiales puestas en equivalencia	-	(696)	-	(61)	-	614
Beneficios netos en venta de acciones propias	-	(880)	-	(1.494)	-	-
<b>Reembolso de participaciones en el capital</b>	<b>32.349</b>	-	<b>11.581</b>	-	<b>4.488</b>	-
<b>Incremento/disminución netos de:</b>						
Títulos subordinados emitidos	-	22.906	-	10.000	-	-
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.	-	314.260	309.206	-	-	343.140
Inversión crediticia	446.329	-	229.152	-	111.753	-
Valores de renta fija	153.795	-	-	233.739	174.753	-
Valores de renta variable no permanente	14.331	-	823	-	4.369	-
Acreeedores	-	239.070	-	263.308	67.154	-
Empréstitos	-	50.383	-	26.683	9.266	-
Adquisiciones / ventas de inversiones permanentes	7.175	3.699	8.646	2.754	6.753	5.566
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	987	67	2.704	58	1.568	443
Elementos del inmovilizado material e inmaterial	6.188	3.632	5.942	2.696	5.185	5.123
Otros conceptos activos menos pasivos	-	3.269	-	9.291	4.817	-
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión	11.328	-	10.097	-	8.698	-

## Cuadro de cash flow

	1998	1997
Millones de pesetas		
<b>Flujos de Tesorería de actividades de explotación</b>		
Resultado del ejercicio	19.445	18.037
Amortizaciones	3.229	3.099
Dotación neta a la provisión de insolvencias	3.931	2.602
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	4.606	-2.134
Dotación neta otros fondos	3.013	3.906
Saneamientos directos de activos financieros	-750	-300
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	-178	75
Participación en resultados de filiales puestas en equivalencia	-696	-61
Beneficios netos en venta de acciones propias	-880	-1.494
<b>Total</b>	<b>31.720</b>	<b>23.730</b>
<b>Flujos de tesorería de actividades de inversión</b>		
Incremento neto en depósitos remunerados en bancos	52.652	-32.853
Incremento de la cartera crediticia	-446.329	-229.152
(Desembolsos)/cobros realizados por compra venta de la cartera de valores	-168.126	232.916
Desembolsos realizados por compras de inmovilizado material	-6.188	-5.942
Cobros procedentes de ventas de inmovilizado	3.632	2.696
Desembolso por compras de sociedades asociadas y no consolidables	-987	-2.704
Cobros procedentes de venta de sociedades asociadas y no consolidables	67	58
Otras actividades de inversión	-1.791	-7
<b>Total</b>	<b>-565.279</b>	<b>-34.981</b>
<b>Flujos de tesorería de actividades de financiación</b>		
Incremento neto en depósitos de otros bancos	254.634	-268.903
Incremento neto de débitos a clientes	239.070	263.308
Ingresos/(pagos) procedentes de la emisión/amortización de empréstitos	50.383	26.683
Ingresos/(pagos) procedentes de la emisión/amortización de deuda subordinada	22.906	10.000
Ampliaciones/(reducciones) de capital	-32.349	-11.531
Otras actividades de financiación	4.062	9.719
Pago de dividendos y prima de emisión durante el ejercicio	-11.328	-10.097
<b>Total</b>	<b>527.378</b>	<b>19.179</b>
Millones de pesetas		
Incremento neto de saldos de caja y depósitos en bancos centrales	-6.181	7.928
Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio	16.337	8.409
<b>Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio</b>	<b>10.156</b>	<b>16.337</b>

### **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**

##### **Imagen fiel**

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

Las cuentas anuales del Grupo, del Banco y de las sociedades dependientes consolidadas al 31 de diciembre de 1998 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

##### **Principios contables y normas de valoración**

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

##### **Principios de consolidación y recursos propios**

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

Los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 1998 exceden en 21.484 millones de pesetas de los mínimos exigidos por el Real Decreto 1.343/1992 de 6 de noviembre y la Orden Ministerial de 30 de noviembre, que desarrollan la Ley 13/1992, tal y como se concreta dicha exigencia en la Circular 5/1993 del Banco de España. En aplicación de la Circular 3/1997 de 29 de abril, donde se regula la vigilancia prudencial de los Grupos Mixtos, se han calculado las exigencias de recursos propios mínimos, incluyendo los requerimientos individuales de las entidades aseguradoras, de acuerdo con su propia normativa. De acuerdo con este cálculo, el exceso de recursos propios del Grupo Mixto Bankinter asciende a 16.498 millones de pesetas.

### **Comparación de la información**

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

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

### **PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS**

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

#### **a) Principio de devengo**

Básicamente, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo. Las principales excepciones a este principio común corresponden a los ingresos procedentes de operaciones sobre las que existen



dudas acerca de su recuperación total, los cuales sólo se reconocen como ingreso en el momento en que los mismos se hacen efectivos.

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

#### **b) Criterios de conversión de cuentas en moneda extranjera**

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

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

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

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

#### **c) Acciones propias en cartera**

El valor de adquisición de las acciones de Bankinter, S.A., neto de las correspondientes provisiones, propiedad de las sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 queda recogido en el epígrafe "Acciones propias" del balance de situación consolidado adjunto.

El Grupo Bankinter ha establecido una reserva indisponible por un importe igual al coste de adquisición de las acciones de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996.

Los resultados generados en el ejercicio por las sociedades dependientes consolidadas debido a las transacciones efectuadas con acciones de Bankinter, S.A. son de 17 millones de pesetas de beneficio en 1998, 11 millones de pesetas de pérdida en 1997, y 17 millones de pesetas de beneficio en 1996, los cuales se

presentan en las cuentas anuales consolidadas adjuntas como variación patrimonial, afectando al saldo de la cuenta de "Reservas".

Conforme a la normativa del Banco de España, que exige constituir un fondo específico que cubra la diferencia entre el precio de adquisición de las acciones propias y el valor teórico contable, se ha dotado un fondo para la autocartera del Grupo.

#### **d) Cartera de valores**

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

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

Se clasifican en cartera de inversión a vencimiento los valores adquiridos de renta fija que se mantienen hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 no había ningún valor que se hubiese clasificado en esta cartera.

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

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

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

Los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, si son de rendimiento implícito con plazo original hasta 12 meses, se registran por su valor de reembolso recogiendo la diferencia entre el precio pagado y el importe contabilizado en cuenta compensatoria hasta que el activo

desaparezca del balance. Para plazos superiores se contabiliza por el precio de adquisición. El resto de valores se contabilizan por el precio de adquisición previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido que se contabiliza transitoriamente en cuentas diversas. La diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el de reembolso se periodifica diariamente durante la vida residual del valor corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados quedando, por tanto, los títulos valorados al precio de adquisición corregido.

Al 31 de diciembre de 1998 dicha periodificación ha supuesto un abono a la cuenta de resultados de 352 millones de pesetas - 186 millones de pesetas de pérdida en 1997 y 3.401 millones de pesetas de beneficio en 1996.

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

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

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, dicha cuenta de periodificación se encuentra con saldo cero, como consecuencia de la diferencia positiva producto del cálculo anterior.

II) Los títulos de renta fija denominados en moneda extranjera, clasificados en la cartera de inversión, se han valorado a su precio de adquisición y se reajustan mensualmente al cambio medio del mercado de divisas. El resultado neto de este ajuste se refleja en pérdidas y ganancias como diferencias de cambio. La determinación del valor de realización al 31 de diciembre de cada año se ha obtenido por aplicación del tipo de cotización de estos valores en los mercados internacionales

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

III) Los títulos de renta variable cotizados no incluidos en la cartera de negociación, se presentan a su precio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, o al valor de cotización al cierre del ejercicio o al cambio medio del último trimestre, si este último fuese inferior

IV) Los traspasos de valores de la cartera de negociación a cualquier otra cartera se realizan a precio de mercado, deducido, en su caso, el cupón corrido. Los traspasos de la cartera de inversión ordinaria a la de inversión a vencimiento se realizan al menor entre el precio de mercado y el precio de adquisición corregido.

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

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

V) Los títulos de renta variable no cotizados se presentan a su precio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, al valor neto patrimonial si este último fuese inferior.

VI) Los títulos de renta variable denominados en moneda extranjera que constituyen una inversión de carácter permanente se han valorado a su precio de adquisición, y convertido a pesetas al cambio del día de adquisición. Aquellos títulos que se han clasificado como cartera de negociación se han valorado a precios de mercado.

Adoptando una política prudente de provisiones, se viene dotando un fondo de fluctuación de valores en un importe prácticamente equivalente al beneficio obtenido en la gestión de dicha cartera, creando una provisión implícita para riesgos futuros de tipos de interés, que es precisamente el fin que se persigue con la gestión de la cartera de inversión en Deuda Pública. Este fondo se encuentra recogido en balance minorando la inversión en Deuda del Estado.

#### **e) Fondo de comercio de consolidación**

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

I) En los casos aplicables directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado eran superiores a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable es similar al de los mismos activos del Grupo (amortización, devengo, etcétera).

II) El resto se ha registrado como fondo de comercio de consolidación y se deriva de la adquisición de participaciones en Zeltia, S.A. el 14 de marzo de 1997 y en Inversiones Iral, S.A. el 30 de diciembre de 1998. Este fondo de comercio se amortiza linealmente desde el momento de la compra en un plazo máximo de 5 años.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por la amortización de este fondo durante 1998 ha ascendido a 17 millones de pesetas.

## f) Inmovilizado material

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, actualizado conforme a determinadas normas legales, menos su correspondiente amortización acumulada. La amortización de todos los elementos del inmovilizado material, excepto los equipos de proceso de información, 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 (I) por un importe global de 14.851 millones de pesetas- 13.760 millones de pesetas en 1997 y 13.347 millones de pesetas en 1996-, siendo su desglose por grupos de elementos el siguiente:

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

### (1) Obsoletos técnicamente o no utilizados

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

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

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

El importe de los gastos e intereses pendientes de pago que hayan sido incorporados al valor contable del activo, incrementan las provisiones que cubrieran el activo aplicado. Los activos adjudicados que no se incorporen al inmovilizado funcional en el Grupo, cuando no sean enajenados en el plazo de tres años, se provisionan en función del tiempo transcurrido desde la adquisición, aplicando los siguientes porcentajes:

---

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

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

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

#### **g) Actualización de balances:**

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

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

- Se consideró como precio de adquisición el valor por el cual el elemento patrimonial aparecía en el primer balance cerrado en o a partir del 31 de diciembre de 1983.

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

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

#### **h) Provisión para insolvencias**

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

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

#### **i) Impuesto sobre Sociedades**

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

#### **j) Operaciones de futuro**

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

Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. Los criterios correspondientes a las operaciones a plazo con moneda extranjera se muestran en el apartado b). Para el resto de operaciones que no son de cobertura, realizadas en mercados organizados, los resultados se reflejan íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias, según la evolución de las cotizaciones; para las

realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan los resultados en el momento de su liquidación. No obstante, al final de cada período se efectúan cierres teóricos de las posiciones distintas de las de cobertura y se provisionan con cargo a resultados las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de estos cierres teóricos.

#### **k) Adaptación al euro**

A principios de 1997 se constituye un grupo de trabajo con el fin de analizar y coordinar la adaptación de la Entidad a la Moneda Única, dotado de medios humanos y tecnológicos y directamente apoyado por los máximos responsables del banco.



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

El proyecto euro ha afectado y requerido para su implantación, en mayor o menor medida, de la concurrencia, de todo el equipo humano del 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. La importancia de este acontecimiento ha sido puntualmente trasladado a todas las áreas geográficas y funcionales de la entidad mediante un plan de formación especialmente diseñado para este fin.

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

- Aunque el Banco de España mediante la publicación de la Circular 7/ 1998 de 3 de julio 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 1998 por este motivo. Por tanto, los gastos contabilizados debidos a la implantación del euro han supuesto un total de 1.340 millones, siendo el desglose por conceptos el siguiente:

- 1.265 millones de pesetas en Tecnología y sistemas.
- 7 millones de pesetas en Marketing.
- 19 millones de pesetas en Formación.
- 7 millones de pesetas en otros gastos.
- 42 millones de pesetas en Información a clientes.

- Otro aspecto a destacar en el proceso de adaptación al euro, es el capítulo de formación interna de la plantilla del Grupo. A lo largo de 1998 se han impartido 154 cursos, con la asistencia de 2.450 personas, lo que ha significado que por este capítulo se han impartido 16.000 horas de Formación. Como apoyo a la formación continua de los empleados del Grupo, se han creado tres bases de datos compartidas que recogen todo tipo de información ( general, operativa, productos, impacto en clientes, etc...) de interés para las personas que trabajan en la Entidad.

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

### **i) Adaptación al año 2000**

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

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

La División de Auditoría Interna verificó hace ya meses que el nivel de cumplimiento de las exigencias del proyecto se situaba entonces en el orden del 95%.

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

## 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)	Presidente	1965	Accionista significativo
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y Garcia de los Rios (1)(2)	Vicepresidente	1.965	Consejero Externo
Juan Arena de la Mora (1)	Consejero Delegado	1.987	Consejero Ejecutivo
Cartival S.A. (1)* *Representada por Marcelino Botin-Sanz de Sautuola y Naveda	Consejero	1.997	Consejero Externo
Elias Masaveu Alonso del Campo	Consejero	1.995	Consejero Externo
Jose Ramon Arce Gómez	Consejero	1.996	Consejero Externo
Pedro Guerrero Guerrero	Consejero Asesor (Con voz pero sin Voto)		
Peter J. Wood	Consejero Asesor (Con voz pero sin Voto)		
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.

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 seis 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 dos consejeros externos .

Existen tres asesores. 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. 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.

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: el Presidente, el Consejero Delegado, el Secretario General y del Consejo, el Director de la División de

Auditoría, el Director de la División de Riesgo, el Interventor General y el Director de RR.HH

- 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 el el Presidente del Consejo y como vocales el actual vicepresidente, el consejero delegado, Cartival y Don 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 acabo 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 articulo 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 limite de edad para el ejercicio del cargo.

Se han venido distintas actividades tendentes a seguir las recomendaciones contenidas en el Código de Buen Gobierno de las cuales se adjunta el correspondiente informe en la memoria anual del Grupo Bankinter.

#### 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 Soraluze Muguiro, D. Juan José Ortíz de Apodaca y Martínez de Cestafe, D. Guillermo Pesquera Galdós, D. Eduardo de Vega Fernández, D. Javier Sagi-Vela Pílon, 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 y D. Ricardo Luis Egea Marcos, D. Juan María Hernández Andrés.

Subdirectores Generales Adjuntos:, D. Emilio Gandía Huerta, D. Luis Fernando Azcona López, D. Ricardo Moreno Benaite, D. Ramón Doval Montoya, D. Pedro Fernandez Maestre, D. Gonzalo Nebreda Villasante, D. Jesús Marquina Cogolludo, D. Victoriano Hernandez Lera y D. Antonio Rodríguez Fernández.

### 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 14 de Mayo de 1999 era:

<b>Nombre</b>	<b>Directa</b>	<b>Indirecta</b>	<b>Acc. Repr. En consejo</b>	<b>Total</b>	<b>% Capital social</b>
Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	-	77.052	-	77.052	0,1
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	744.000	187.698	-	931.698	1,25
Juan Arena de la Mora	47.230	497.432	-	544.662	0,73
Cartival, S.A. (1)	5.968.308	-	-	5.968.308	8,03

Elías Masaveu	24.634	3.976.260	-	4.000.894	5,38
Alonso del Campo (2)					
Jose Ramón Arce	224.400	-	-	224.400	0,3
Gómez					
<b>Total Consejeros</b>	<b>7.008.572</b>	<b>4.738.442</b>	<b>-</b>	<b>11.747.014</b>	<b>10,46</b>

(1) La sociedad Cartival, S.A. tiene como accionista mayoritario a Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos y está representada en el Consejo por Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda ( Por lo que D. Jaime Botín-Sanz de Sautuola y Garcia de los Rios posee un 8,13 del Capital social de Bankinter).

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

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 1998, ascienden a 617,3 millones de pesetas.

La remuneración recibida en 1.998 por el personal directivo fue de 623,7 millones de pesetas. Siendo la prevista para 1.999 de 685,7 Millones de pesetas (este folleto recoge como personal directivo a 25 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 1998, 40,2 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 1998 mantienen un riesgo directo con la Entidad, de 841 millones de pesetas.

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..

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 Hidroeléctricas del Cantábrico S.A.

Mr. Peter J. Wood es Consejero Delegado de Direct Line Group y Vicepresidente de Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros.



D. Pedro Guerrero Guerrero es Vicepresidente de Asesores Bursátiles Bolsa, S.A. S.V.B.

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 5,35% (3.976.260 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 18.576 millones de pesetas totalmente suscrita y desembolsada, representada por 74.305.380 acciones nominativas de 250 pesetas de valor nominal cada una.

A 31 de diciembre de 1998 el Banco contaba con 31.413 accionistas.

Los accionistas no residentes eran titulares de 26.558.209 acciones, es decir, el 35,74% del capital social.

**ESTRUCTURA DE ACCIONISTAS POR NUMERO DE ACCIONES**

**31-12-98**

<b>Número de Accionistas</b>	<b>%</b>	<b>Número de Acciones</b>	<b>%</b>
------------------------------	----------	---------------------------	----------

De 1 a 100 acciones	11.067	35,23	567.427	0,76
De 101 a 1.000 acciones	15.813	50,34	5.561.183	7,48
De 1.001 a 10.000 acciones	3.924	12,49	10.525.560	14,17
De 10.000 a 100.000 acciones	518	1,65	14.921.780	20,08
Más de 100.000 acciones	91	0,29	42.729.430	57,51
<b>TOTAL</b>	<b>31.413</b>	<b>100</b>	<b>74.305.380</b>	<b>100</b>

**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 31 de diciembre de 1998, era de 386.111 acciones, lo que representaba el 0.5196% 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 1998 de 50.565.000 pesetas, 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 1998 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 ultimo ejercicio.

#### 7.1.1.Evolución de las cifras de negocio.

El beneficio por acción ha sido en 1998 de 262 pesetas. Ésto supone un incremento del 15,93% respecto a 1997. El beneficio del accionista es una prioridad estratégica para Bankinter. De hecho, en los últimos cinco años, el dividendo casi se ha duplicado, el "pay-out" (la parte de beneficio neto aplicada a dividendos) sobrepasa el 50% y se ha distribuido a todos los accionistas una parte de la prima de emisión de acciones en condiciones óptimas.

Durante el ejercicio 1998, el crédito aumentó a un ritmo del 41,70%, las hipotecas - uno de los sectores más estancados en otras entidades - aumentaron en un 52,08%, mientras que los recursos de clientes y los fondos de inversión y pensiones se incrementaron en un 23,82% y en un 12,31%, respectivamente.

Con esta mejoría, Bankinter logró un beneficio neto consolidado en 1998 de 19.445 millones de pesetas, el 7,81% más que en el ejercicio precedente. Los gestores del banco lo atribuyen al crecimiento del margen de intermediación y al aumento de la actividad.

Los resultados positivos han tenido su continuación en el primer trimestre del año. Así siempre comparando con el mismo trimestre del año anterior, el Grupo Bankinter obtuvo en el primer trimestre del año un beneficio antes de impuestos de 8.769 millones de pesetas , [un incremento del 10,30%](#).

Por partidas, los recursos de clientes aumentaron siempre con respecto al mismo periodo, en el [primer trimestre de 1999](#), el 24,40% situándose en 1,6 billones de pesetas, mientras que los créditos sobre clientes se incrementaron un 35,46%, alcanzando la cifra de 1,5 billones de pesetas .Pese a ello, el Banco mantiene un índice de morosidad del 0,39%, uno de los más bajo de la banca española.

Los costes financieros bajaron el [4,3%](#) debido al aumento del volumen de negocio en este período - que ha sido del 23,5% ( en relacion al primer trimestre de 1.998)- y a la captación de pasivo más barato, como consecuencia de la caída de los tipos de interés, siempre relacionandolo con el primer trimestre de 1.998.

La suma de estos dos efectos arroja un resultado que supone un aumento en el margen de intermediación del [23,6%](#).El margen básico - compuesto por el de intermediación más las comisiones - sube en un 16,06% desde el año pasado, representando 16.253 millones de pesetas.

Durante el primer trimestre de 1999, [el incremento en las comisiones netas ha sido del 3,3%, inferior a trimestres anteriores, fundamentalmente por el recorte en el crecimiento de los fondos](#). A pesar del menor beneficio de las operaciones financieras -el 27%- , el margen ordinario es ocho puntos porcentuales superior al del primer trimestre de 1998.

Los gastos generales mantienen un ritmo de crecimiento alto ,el 7%, en consonancia con el esfuerzo inversor que está llevando a cabo el Banco, sobre todo en tecnología y en nuevos canales de distribución. Pese a ello, el margen de explotación sube el 9,55% hasta los 10.022 millones.

Esto nos lleva a un beneficio antes de impuestos de 8.769 millones de pesetas y a un beneficio neto de 5.831 .La no deducibilidad de las provisiones voluntarias penaliza este último concepto .

Hay que destacar que Bankinter obtiene con el Negocio de Clientes el 84,68% del resultado total del Grupo, lo que dota a la cuenta de resultados de tipicidad, recurrencia y estabilidad. Bankinter crece en todos los segmentos: la banca de particulares aumentó un 28,21%, la de pymes, un 22,64%, la de empresas, un 21,61% y la privada, un 10,56%.

Sólo en el primer trimestre de 1999, los fondos propios del banco han crecido el 5,40%, con lo que ascienden a 155.198 millones de pesetas. En cuanto a las reservas, se han incrementado en 1.393 millones de pesetas, el doble que en el mismo período del ejercicio anterior. En el primer trimestre de 1999 el beneficio por acción - 79 pesetas - creció un 16,18% .

El fuerte crecimiento de los créditos ha reducido el margen de solvencia del 11,34% al 9,95%. Para recuperarlo, el Banco está preparando diversas emisiones de valores y la titulización de una parte de su cartera hipotecaria.

El 10 de Febrero de 1999 se inscribio en la C.N.M.V. un programa de emision de Pagares por importe nominal de 300 millones de Euros. El saldo colocado a 22 de Marzo de 1999 es de 225 millones de Euros. Este programa se ha ampliado en otros 600 millones de Euros mediante el registro en la C.N.M.V. de un nuevo folleto con fecha 23. Marzo de 1999. El saldo total en Pesetas equivale a 149.747. millones.

Por otro lado con fecha 5 de Febrero de 1999 y con cargo al progarama de E.M.T.N. se ha realizado una emision de 200 millones de Euros a un plazo de 5 años. El contravalor en pesetas es de 33.277 millones.

## **BALANCES DE RESUMIDO DEL GRUPO BANKINTER, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 1999**

### **BALANCE RESUMIDO**

	Millones de Pesetas	Miles de euros	Millones de pesetas	Miles de euros	Miles de Euros	
	31/03/1999	31/03/1999	31/03/1998	31/03/1998	importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	24.949	149.947	10.578	63.575	86.371	135,86
Deudas del Estado	372.807	2.240.615	376.866	2.265.010	-24.395	-1,08
Entidades de crédito	372.908	2.241.222	333.226	2.002.729	238.494	11,91
Créditos sobre clientes	1.536.694	9.235.717	1.134.464	6.818.266	2.417.451	35,46
Obligaciones y otros valores de renta fija	24.108	144.892	17.000	102.172	42.720	41,81
Acciones y participaciones	30.838	185.340	15.535	93.367	91.973	98,51
Activos materiales e inmateriales	23.661	142.205	24.815	149.141	-6.936	-4,65
Acciones propias en cartera	2.990	17.970	3.584	21.540	-3.570	-16,57

Otros activos	69.280	416.381	63.537	381.865	34.516	9,04
Cuentas de periodificación	12.099	72.716	11.374	68.359	4.357	6,37
Pérdidas en sociedades consolidadas	3.043	18.289	3.011	18.096	192	1,06
<b>Activo</b>	<b>2.473.377</b>	<b>14.865.295</b>	<b>1.993.990</b>	<b>11.984.121</b>	<b>2.881.174</b>	<b>24,04</b>

Entidades de crédito	614.748	3.694.710	475.637	2.858.636	836.074	29,25
Débitos a clientes	1.405.700	8.448.427	1.185.230	7.123.376	1.325.051	18,60
Débitos representados por valores negociables	164.481	988.551	76.954	462.503	526.048	113,74
Otros pasivos	88.904	534.324	69.690	418.845	115.478	27,57
Cuentas de periodificación	35.141	211.202	26.513	159.346	51.855	32,54
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	17.453	104.895	18.315	110.075	-5.181	-4,71
Beneficio consolidado del ejercicio	5.831	35.045	5.379	32.328	2.717	8,40
Pasivos subordinados	32.906	197.769	10.000	60.101	137.668	229,06
Capital suscrito	18.576	111.644	20.120	120.924	-9.280	-7,67
Reservas	84.716	509.153	102.297	614.817	-105.664	-17,19
Reservas en sociedades consolidadas	4.921	29.576	3.855	23.169	6.407	27,65
<b>Pasivo</b>	<b>2.473.377</b>	<b>14.865.295</b>	<b>1.993.990</b>	<b>11.984.121</b>	<b>2.881.174</b>	<b>24,04</b>

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS GRUPO DE BANKINTER CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 1999.-

### CUENTA DE RESULTADOS TRIMESTRAL

	Millones de pesetas		miles de euros			
	1º trim.	1999	1º trim.	4º trim.	1.998	2º trim.
Intereses y rendimientos asimilados	26.659	160.224	168.638		168.680	160.729
de los que: cartera de renta fija	5.329	32.028	31.415		23.848	30.471
Intereses y cargas asimiladas	15.918	95.669	109.895		114.397	102.364
Rendimiento de la cartera de renta variable	146	877	138		192	319
<b>Margen de intermediación</b>	<b>10.887</b>	<b>65.432</b>	<b>58.881</b>		<b>54.476</b>	<b>58.683</b>
Comisiones netas	5.366	32.250	33.002		31.565	33.464
<b>Margen básico</b>	<b>16.253</b>	<b>97.682</b>	<b>91.883</b>		<b>86.041</b>	<b>92.147</b>

Resultados de operaciones financieras	2.482	14.917	13.463	21.925	11.533
<b>Margen ordinario</b>	<b>18.735</b>	<b>112.600</b>	<b>105.345</b>	<b>107.966</b>	<b>103.681</b>
Gastos generales de administración:	8.114	48.766	55.389	50.299	51.735
a) De personal	4.770	28.668	29.648	28.518	29.149
b) Otros gastos administrativos	3.344	20.098	25.741	21.781	22.586
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	864	5.193	5.163	4.868	4.850
Otros resultados de explotación	265	1.593	1.719	781	962
<b>Margen de explotación</b>	<b>10.022</b>	<b>60.233</b>	<b>46.512</b>	<b>53.580</b>	<b>48.057</b>
Resultados por puesta en equivalencia	274	1.647	1.046	1.058	1.136
Amortización del fondo de comercio de consolidación	28	168	24	24	24
Resultados por operaciones del Grupo	505	3.035	-2.218	90	-
Amortización y provisiones para insolvencias	614	3.690	9.718	3.221	2.777
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-6	-36	6	24	36
Resultados extraordinarios	-1.396	-8.390	5.740	-7.801	-4.772
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>8.769</b>	<b>52.703</b>	<b>41.332</b>	<b>43.658</b>	<b>41.584</b>
Impuesto sobre beneficios	2.938	17.658	13.655	15.164	13.216
<b>Resultado consolidado neto</b>	<b>5.831</b>	<b>35.045</b>	<b>27.677</b>	<b>28.494</b>	<b>28.368</b>

## RESULTADOS COMPARATIVOS

	Importe (mill. de pesetas)	Importe (miles de Euros)	%S/AT M	Importe (mill. de pesetas)	Importe (miles de Euros)	importe %S/ ATM	%
<b>Activos totales medios</b>	<b>2.542.651</b>	<b>15.281.640</b>	<b>100</b>	<b>1.894.730</b>	<b>11.387.557</b>	<b>100</b>	<b>34,20</b>
Intereses y rendimientos asimilados	26.659	160.224	4,25	25.291	152.002	5,41	8,222
de los que: cartera de renta fija	5.329	32.028	0,85	4.932	29.642	1,06	2,386
Intereses y cargas asimiladas	15.918	95.669	2,54	16.647	100.050	3,56	-4,381
Rendimiento de la cartera de renta variable	146	877	0,02	166	998	0,04	-120
<b>Margen de intermediación</b>	<b>10.887</b>	<b>65.432</b>	<b>1,74</b>	<b>8.810</b>	<b>52.949</b>	<b>1,89</b>	<b>12,483</b>
Comisiones netas	5.366	32.250	0,86	5.194	31.217	1,11	1,034
<b>Margen básico</b>	<b>16.253</b>	<b>97.682</b>	<b>2,59</b>	<b>14.004</b>	<b>84.166</b>	<b>3,00</b>	<b>13,517</b>
Resultados de operaciones financieras	2.482	14.917	0,40	3.385	20.344	0,72	-5,427
<b>Margen ordinario</b>	<b>18.735</b>	<b>112.600</b>	<b>2,99</b>	<b>17.389</b>	<b>104.510</b>	<b>3,72</b>	<b>8,090</b>
Gastos generales de administración:	8.114	48.766	1,29	7.584	45.581	1,62	3,185
a) De personal	4.770	28.668	0,76	4.560	27.406	0,98	1,262
b) Otros gastos administrativos	3.344	20.098	0,53	3.024	18.175	0,65	1,923
Amortización y saneamiento de activos	864	5.193	0,14	800	4.808	0,17	385



materiales e inmatrimiales								
Otros resultados de explotación	265	1.593	0,04	143	859	0,03	733	85,31
<b>Margen de explotación</b>	<b>10.022</b>	<b>60.233</b>	<b>1,60</b>	<b>9.148</b>	<b>54.981</b>	<b>1,96</b>	<b>5.253</b>	<b>9,55</b>
Resultados por puesta en equivalencia	274	1.647	0,04	157	944	0,03	703	74,52
Amortización del fondo de comercio de consolidación	28	168	0,00	4	24	0,00	144	600,00
Resultados por operaciones del Grupo	505	3.035	0,08	1	6	0,00	3.029	-
Amortización y provisiones para insolvencias	614	3.690	0,10	576	3.462	0,12	228	6,60
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-6	-36	-0,00	-	-	0,00	-36	-
Resultados extraordinarios	-1.396	-8.390	-0,22	-776	-4.664	-0,17	-3.726	-79,90
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>8.769</b>	<b>52.703</b>	<b>1,40</b>	<b>7.950</b>	<b>47.780</b>	<b>1,70</b>	<b>4.922</b>	<b>10,30</b>
Impuesto sobre beneficios	2.938	17.658	0,47	2.571	15.452	0,55	2.206	14,27
<b>Resultado consolidado neto</b>	<b>5.831</b>	<b>35.045</b>	<b>0,93</b>	<b>5.379</b>	<b>32.328</b>	<b>1,15</b>	<b>2.717</b>	<b>8,40</b>

Tendencias más recientes en relación con los negocios de la entidad y del grupo consolidado.

#### INVERSIÓN DUDOSA

	MILLONES DE PESETAS 31/03/1999	MILES DE EUROS 31/03/1999	Millones de pesetas 31/03/98	MILES DE EUROS 31/03/1998	Diferencia	
					Importe	%
Saldo inicial (1 de enero)	7.607	45.719	8.223	49.421	-3.702	-7,49
+ Altas	1.960	11.780	3.271	19.659	-7.879	-40,08
- Recuperaciones	-2.290	-13.763	-2.800	-16.828	3.065	-18,21
- Amortizaciones	-326	-1.959	-590	-3.546	1.587	-44,75
<b>Total dudosos</b>	<b>6.951</b>	<b>41.776</b>	<b>8.104</b>	<b>48.706</b>	<b>-6.930</b>	<b>-14,23</b>
Provisiones exigibles	17.218	103.482	15.124	90.897	12.585	13,85
Provisiones constituidas	17.533	105.375	15.246	91.630	13.745	15,00
% Provisiones s/dudosos		252,24	188,13	188,13	64,11	34,08
% Provisiones s/dudosos		345,99	310,98	310,98	35,01	11,26

sin garantía real

% Dudosos s/inversión

Crediticia y riesgos de firma 0,39 0,60 0,60 -0,21 -35,00

**Activos adjudicados (saldo) 3.699 22.231 5.306 31.890 -9.658 -30,29**

<b>FONDOS PROPIOS</b>	millones de pesetas	miles de euros	Millones de pesetas	Miles de euros	<b>Diferencia</b>	
	31/03/1999	31/03/1999	31/03/1998	31/03/1998	<b>Importe</b>	<b>%</b>
Capital y Reservas	107.842	648.143	126.065	757.666	-109.522	-14,46
Reserva de revalorización	-3.698	-22.225	-3.698	-22.225	-	-
Acciones en cartera	-2.990	-17.970	-3.584	-21.540	3.570	-16,57
Activos inmateriales	-511	-3.071	-69	-415	-2.656	640,58
<b>Fondos Propios de base</b>	<b>100.643</b>	<b>604.877</b>	<b>118.714</b>	<b>713.486</b>	<b>-108.609</b>	<b>-15,22</b>
Reserva de revalorización	3.698	22.225	3.698	22.225	-	-
Fondos de provisión genéricos	5.092	30.604	4.292	25.795	4.808	18,64
Financiaciones subordinadas	32.906	197.769	10.000	60.101	137.668	229,06
Fondo de insolvencias genérico constituido	12.859	77.284	10.542	63.359	13.925	21,98
<b>Fondos complementarios</b>	<b>54.555</b>	<b>327.882</b>	<b>28.532</b>	<b>171.481</b>	<b>156.401</b>	<b>91,21</b>
<b>Total Fondos Propios</b>	<b>155.198</b>	<b>932.759</b>	<b>147.246</b>	<b>884.966</b>	<b>47.792</b>	<b>5,40</b>
Activos ponderados por riesgo	1.360.575	8.177.220	1.137.690	6.837.655	1.339.566	19,59
Tier I (%)		7,20	10,43	10,43	-3,23	-30,97
Tier II (%)		4,01	2,51	2,51	1,50	59,76
Ratio BIS (%)		11,21	12,94	12,94	-1,73	-13,37
Excedente de recursos	43.646	262.318	56.194	337.733	-75.415	-22,33

## 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

Respecto a la plantilla, el Plan 2.600 va a suponer un incremento significativo en la formación, rotación y transmisión del conocimiento entre todas las áreas del Banco, haciéndola más flexible y ágil, y por tanto con mayor capacidad de respuesta a los cambios del mercado y la demanda.

Tampoco quiere olvidar Bankinter un eje fundamental de 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 1999.

Nuestra cuenta de resultados y el soporte de nuestros accionistas nos permiten seguir invirtiendo en sistemas a un buen ritmo.

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

El beneficio obtenido en la actividad de Tesorería en 1998 se situó en 3.694 millones de pesetas

Además, el Banco ha seguido destinando una parte sustancial de los beneficios obtenidos en este área a la dotación de provisiones genéricas, de carácter voluntario, de acuerdo con la política de prudencia valorativa que viene aplicando todos los años. Las dotaciones voluntarias por el beneficio no recurrente de Tesorería asciende a 1.044 millones en el ejercicio 1998.

7.2.2. Políticas de distribución de resultados, de Inversión, de Sanearios 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 1999 encaminada a conseguir doblar el 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 tiene previsto realizar dos emisiones de Pagares Bankinter durante el presente año. Por su parte se realizara una emision de acciones preferentes por parte de nuestra Filial Bankinter Finance Ltd.

En fechas recientes se produjo la aprobación del folleto correspondiente a la titulización de parte de la cartera de hipotecarios del banco por un importe de 600 millones de Euros que

figura inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con fecha 04.05.1999 y numero de registro 2896.

En cuanto a la política de distribución de resultado, vendra determinada por los mismos principios que hemos venidos siguiendo hasta el momento.