



**DÑA. MONICA LOPEZ-MONIS GALLEGO, Directora de la Asesoría Jurídica de
BANKINTER S.A.**

C E R T I F I C A

Que el Folleto Informativo Continuado de Emisor de Bankinter SA que se contiene en el diskette que se acompaña a la presente certificación, coincide exactamente con el folleto original presentado en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para así conste a los efectos oportunos, expido la presente certificación en Madrid, a 22 de mayo de 2003.

Fdo. ~~Monica Lopez-Monís Gallego~~
Directora de la Asesoría Jurídica de BANKINTER S.A.



BANKINTER

FOLLETO CONTINUADO DE EMISOR

Modelo RFV

MAYO 2003

Bankinter S.A.

Este Folleto se encuentra registrado en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

CAPITULO I

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. Pablo de Diego Portolés, mayor de edad, español, vecino de Madrid, con DNI/NIF 2.504.165, en nombre y representación de BANKINTER, S.A. (en adelante, indistintamente, "**BANKINTER**", el "**Emisor**" o la "**Sociedad Emisora**" indistintamente), asume la responsabilidad del Folleto de BANKINTER.

D. Pablo de Diego Portolés actúa en calidad de Subdirector General de BANKINTER en virtud de las facultades conferidas por el Consejo de Administración.

D. Pablo de Diego Portolés confirma la veracidad del contenido del Folleto y que no se omite ningún dato relevante ni induce a error.

1.2.Organismos Supervisores.

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

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

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

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

BANKINTER cuenta con los informes de auditoría de sus estados contables, emitidos, una vez examinados y verificados por la firma de auditoría externa Price Waterhouse Coopers 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 2000, 2001 y 2002. De la misma manera, el Grupo Consolidado Bankinter cuenta con los informes de auditoría de sus estados contables, emitidos y verificados por Price Waterhouse Coopers Auditores S.A., para los ejercicios cerrados en 2000, 2001 y 2002.

Se incluye como anexo copia del Informe de Auditoría tanto individual del Banco como del Grupo Bankinter del año 2002.

Los informes de auditoría individuales y consolidados de los tres últimos años han resultado favorables no registrándose ninguna salvedad.

CAPITULO III

3. LA SOCIEDAD EMISORA Y SU CAPITAL.

3.1 Identificación y objeto social.

3.1.1 Denominación y domicilio social.

Denominación social: BANKINTER S.A.

Código de Identificación Fiscal: A-28157360

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

3.1.2 Objeto social.

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

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

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

-La adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

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

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

3.2. Informaciones legales.

3.2.1. Datos de constitución e inscripción.

BANKINTER S.A. fue constituido mediante escritura pública otorgada en Madrid el 4 de Junio de 1965, con el nombre de Banco Intercontinental Español, S.A. La nueva denominación social figura en la escritura pública de refundición de los Estatutos Sociales formalizada el 26 de Octubre de 1992 ante el Notario de Madrid, don 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 la fecha de presentación de este folleto, el capital social de BANKINTER S.A. es de 113.916.250,50 euros. El capital social se halla íntegramente suscrito y desembolsado. El número de acciones es de 75.944.167.

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 75.944.167 acciones nominativas de 1,50 euros de valor nominal cada una de ellas, todas de las misma clase y serie, íntegramente suscritas y desembolsadas.

Todas las acciones incorporan los mismos derechos políticos y económicos.

Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta, siendo la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, 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

La evolución del capital social de Bankinter, S.A. en los tres últimos ejercicios ha venido determinado exclusivamente por la conversión de obligaciones convertibles en acciones, relativas a varias emisiones de obligaciones convertibles en acciones, tal y como se describe a continuación.

A efectos de carácter simplificador, se describen los acuerdos de las Juntas Generales de Accionistas por los que se aprueba emitir las mencionadas obligaciones convertibles en acciones, por medio de las cuales, Bankinter ha procedido a aumentar capital. (La relación de acuerdos se toma del más antiguo al más moderno).

1. "Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter 1998":

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 11 de noviembre de 1998 de BANKINTER S.A. acordó emitir a la par OBLIGACIONES CONVERTIBLES por un importe de 100.970.047,97 euros, autorizando al Consejo de Administración para aprobar, con ocasión de cada una de las fechas de conversión obligatoria o voluntaria, los aumentos de capital en la cuantía necesaria para atender las solicitudes de conversión, según consta en escritura pública otorgada ante el notario de Madrid don Agustín Sánchez Jara el día 19 de noviembre de 1998 con el número 7.731 de su Protocolo.

El Consejo de Administración hizo uso de esa autorización:

- a) en su reunión del 19 de enero de 2000, acordándose aumentar el capital social en 204.636 euros según consta en escritura pública otorgada ante el notario de Madrid don Agustín Sánchez Jara el día 19 de enero de 2000 con el número 275 de su Protocolo.
- b) en su reunión de 17 de enero de 2001, acordándose aumentar el capital en 961.102,5 euros según consta en escritura pública otorgada ante el notario de Madrid Don Agustín Sánchez Jara el día 17 de enero de 2001 con el número 330 de su Protocolo.
- c) en su reunión de 15 de enero de 2002, acordándose aumentar el capital en 513.730,50 euros, según consta en escritura pública otorgada ante el notario de Madrid Don Agustín Sánchez Jara el día 15 de enero de 2002 con el número 229 de su Protocolo.

2. "II Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter, 2000":

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 23 de junio de 1999 en segunda convocatoria adoptó el acuerdo de autorizar al Consejo de Administración para emitir obligaciones convertibles.

El Consejo de Administración hizo uso de la citada autorización en su reunión celebrada el día 26 de enero de 2000, acordando emitir la "II Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter, 2000" por un importe máximo de 132.222.657,93 euros dividido en 2.924.633 obligaciones con un valor efectivo unitario de 45,21 euros, según consta en escritura pública otorgada ante el notario de Madrid Don Agustín Sánchez Jara el día 11 de febrero de 2000 con el número 810 de su Protocolo.

En virtud de las facultades delegadas por el Consejo de Administración, el Consejero Delegado de Bankinter S.A. acordó con fecha 6 de marzo de 2000 proceder al cierre y reducción del importe de la mencionada emisión que quedó definitivamente establecido en 131.712.237,03 euros correspondientes a un total de 2.913.343 obligaciones convertibles, según consta en escritura pública otorgada ante el notario de

Madrid Don Agustín Sánchez Jara el día 6 de marzo de 2000 con el número 1.431 de su Protocolo. Dentro de las condiciones de la emisión, recogidas en escritura pública, se establecía la posibilidad por el Consejo de Administración de ejercer un derecho de rescate si se daban determinadas circunstancias. Como quiera que se produjeron las circunstancias previstas para su ejercicio, el Consejo de Administración de Bankinter, en su reunión de 17 de enero 2001, acordó ejercitar la facultad de rescate y amortización de la mencionada emisión. En virtud de dicho acuerdo la emisión quedó totalmente cancelada por importe de 131.712,237,03 euros (divididos en 2.913.343 obligaciones) que coincide con el importe de la emisión suscrita.

3. "III Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter, 2001"

En la misma reunión el Consejo de Administración de Bankinter S.A. acordó emitir la "III Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados Bankinter, 2.001" con la exclusiva finalidad de sustituir la emisión rescatada, coincidiendo el número de obligaciones emitidas con las rescatadas y por un importe de 113.183.375,55 euros, según consta en la escritura de 15 de febrero de 2001 otorgada ante el notario de Madrid don Agustín Sánchez Jara con número 1.050 de su Protocolo. El mencionado acuerdo fue ratificado por la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2001.

Como consecuencia de la primera conversión de obligaciones convertibles de esta III Emisión se procedió con fecha 18 de abril de 2001 a realizar una nueva ampliación de capital por un importe de 238.966,5 euros correspondientes a 159.311 obligaciones convertidas al ratio de una acción por cada obligación, según consta en la escritura de 20 de abril de 2001 otorgada ante el notario de Madrid don Agustín Sánchez Jara con número 2.615 de su Protocolo.

4. "IV Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de BANKINTER, 2002"

El Consejo de Administración, en su sesión celebrada el día 14 de noviembre de 2001, acordó proceder al rescate y amortización total de la "III Emisión de Obligaciones Convertibles" acordando, en la misma reunión, emitir la "IV Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de BANKINTER, 2002" por un importe de hasta 88.321.806,24 euros, según consta en la escritura de 19 de diciembre de 2001 otorgada ante el notario de Madrid don Agustín Sánchez Jara con número 7.841 de su Protocolo.

Como consecuencia de la primera conversión de obligaciones convertibles de la IV Emisión, el Consejo de Administración, en la reunión celebrada el 17 de abril de 2002, acordó aumentar el capital por un importe de 279.132 euros correspondientes a 186.088 obligaciones convertidas al ratio de una acción por cada obligación, según consta en la escritura de 23 de abril de 2002 otorgada ante el notario de Madrid don Agustín Sánchez Jara con número 2.518 de su Protocolo.

El Consejo de Administración de Bankinter SA acordó de conformidad a los términos de la IV Emisión proceder a su rescate en la reunión del consejo mantenida el 13 de noviembre de 2002. De esta forma se rescataron para su amortización las 2.567.944 obligaciones vivas que restaban tras la conversión mencionada en el párrafo anterior.

Dicho rescate ha sido ratificado por la Junta General Ordinaria de accionistas mantenida el 18 de marzo de 2003.

5.- "V Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados de Bankinter 2003"

En la reunión del Consejo de Administración de Bankinter SA de fecha 13 de noviembre de 2002 se acordó emitir la "V Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados de Bankinter 2003" en virtud de la autorización al consejo contenida el Acuerdo Séptimo de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 20 de marzo de 2003. La obligaciones emitidas serían equivalentes a las obligaciones rescatadas, siendo por tanto el número de obligaciones emitidas el de 2.567.944 obligaciones, pero a un importe nominal mas bajo: 25,04 euros. En total el volumen máximo de emisión suscrito y desembolsado fue de 64.301.317,76 euros.

La emisión consta en escritura pública otorgada ante el Notario de Madrid, don Agustín Sanchez Jara el 23 de diciembre de 2002, con el número 7074 de su protocolo.

La emisión fue íntegramente suscrita y desembolsada como consta de la escritura de suscripción y desembolso otorgada ante el Notario de Madrid, don Agustín Sánchez Jara el 11 de febrero de 2003 con el número 384 de su protocolo.

En fecha 9 de abril de 2003 el Consejo de Administración acordó ampliar el capital para dar curso a la primera conversión de la V emisión de obligaciones convertibles en acciones, emitiendo 173.742 acciones por un importe nominal de 260.613 euros, quedando la cifra definitiva del capital social en 113.916.250,5 euros. La ampliación se elevó a público mediante escritura pública otorgada el 9 de abril de 2003 ante el Notario de Madrid, Agustin Sánchez Jara.

En el siguiente cuadro se detallan los aumentos de capital consecuencia de la conversión de obligaciones en acciones:

Fecha Consejo Administración	Fecha acuerdo de	Acciones emitidas	Importe aumentado (euros)	Total capital (después de la ampliación)
19 enero 2000		136.424	204.636	111.662.706
17 enero 2001		640.735	961.102,5	112.623.808,5
18 abril de 2001		159.311	238.966,5	112.862.775
15 enero de 2002		342.487	513.730,50	113.376.505,50
17 abril 2002		186.088	279.132	113.655.637,50
9 abril de 2003		173.742	260.613	113.916.250,5

No se ha amortizado autocartera en el ejercicio 2002

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

Bankinter, tal y como se ha descrito en el apartado anterior, sólo ha emitido obligaciones convertibles. A continuación se relacionan las diferentes emisiones indicando su número, modalidades y fechas de conversión, respectivamente, e importe de capital resultante de ellas.

Los acuerdos por virtud de los cuales se emiten obligaciones convertibles se han hecho constar en el apartado anterior.

1. "I Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter, 1998 por importe de hasta 100.970.047,97 euros."

a) Fechas de conversión

a.1) Fechas de conversión obligatorias

- 1ª fecha de conversión: 2 de enero de 2001
- 2ª fecha de conversión : 2 de enero de 2003
- 3ª fecha de conversión: 2 de enero de 2005
- 4ª fecha de conversión: 2 de enero de 2007
- 5ª fecha de conversión: 2 de enero de 2009

a.2) Fechas de conversión voluntarias

- 1ª fecha de conversión: 2 de enero de 2000
- 2ª fecha de conversión : 2 de enero de 2002
- 3ª fecha de conversión: 2 de enero de 2004
- 4ª fecha de conversión: 2 de enero de 2006
- 5ª fecha de conversión: 2 de enero de 2008

b) Conversiones efectuadas:

b.1. Primera conversión

- Fecha de conversión: 02.01.2000
- Obligaciones amortizadas: 136.424
- Capital aumentado: 204.636 euros

b.2. Segunda conversión

- Fecha de conversión: 02.01.2001
- Obligaciones amortizadas: 659.300
- Capital aumentado: 961.102,5 euros

b.3. Tercera conversión

- Fecha de conversión: 02.01.2002
- Obligaciones amortizadas: 342.487
- Capital aumentado: 513.730,50 euros

b.4. Cuarta conversión

No se ha producido conversión al estar el precio de la acción Bankinter en la fecha de conversión por debajo del valor nominal de las obligaciones de la Iª Emisión

2. "III Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de BANKINTER 2001 por importe de hasta

113.183.375,55 euros.”

a) Fechas de conversión

Las fechas de conversión que se establecían en la mencionada emisión eran:

- 1ª fecha de conversión: 5 de abril de 2001
- 2ª fecha de conversión : 5 de abril de 2002
- 3ª fecha de conversión: 5 de abril de 2003
- 4ª fecha de conversión: 5 de abril de 2004
- 5ª fecha de conversión: 5 de abril de 2005
- 6ª fecha de conversión: 5 de abril de 2006
- 7ª fecha de conversión : 5 de abril de 2007
- 8ª fecha de conversión: 5 de abril de 2008
- 9ª fecha de conversión: 5 de abril de 2009
- 10ª fecha de conversión: 5 de abril de 2010

Bankinter, tal y como se describe en el apartado 3.3.4 del presente folleto, procedió en fecha 14 de noviembre de 2001, mediante acuerdo del Consejo de Administración a rescatar y amortizar totalmente esta emisión.

b) Antes de la fecha del rescate de la III Emisión descrita en el apartado anterior de este folleto tuvo lugar una primera conversión cuyos datos básicos son los siguientes:

- Fecha de conversión: 05.04.2001
- Obligaciones amortizadas: 159.311
- Capital aumentado: 238.966,50 euros

3. “IV Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de BANKINTER 2002” por importe de hasta 88.321.806,24 euros.

a) Fechas de conversión

- 1ª fecha de conversión: 5 de abril de 2002
- 2ª fecha de conversión : 5 de abril de 2003
- 3ª fecha de conversión: 5 de abril de 2004
- 4ª fecha de conversión: 5 de abril de 2005
- 5ª fecha de conversión: 5 de abril de 2006
- 6ª fecha de conversión: 5 de abril de 2007
- 7ª fecha de conversión : 5 de abril de 2008
- 8ª fecha de conversión: 5 de abril de 2009
- 9ª fecha de conversión: 5 de abril de 2010

b) Antes de la fecha de rescate descrita en el apartado 3.3.4 anterior, tuvo lugar una primera conversión cuyos datos básicos son los siguientes:

Primera conversión

- Fecha de conversión: 05.04.2002
- Obligaciones amortizadas: 186.088
- Capital aumentado: 279.132 euros

4.- “V Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados de Bankinter 2003” por importe de hasta 64.301.317,76 euros.

Las fechas de conversión son las siguientes:

a) Fechas de conversión

- 1ª fecha de conversión: 5 de abril de 2003
- 2ª fecha de conversión : 5 de abril de 2004
- 3ª fecha de conversión: 5 de abril de 2005
- 4ª fecha de conversión: 5 de abril de 2006
- 5ª fecha de conversión: 5 de abril de 2007
- 6ª fecha de conversión: 5 de abril de 2008
- 7ª fecha de conversión : 5 de abril de 2009
- 8ª fecha de conversión: 5 de abril de 2010

b) Conversiones efectuadas: Primera conversión (*)

- Fecha de conversión: 05.04.2003
- Obligaciones amortizadas: 173.742
- Capital aumentado: 260.613 euros

(*) escritura pendiente de inscripción en el Registro Mercantil

Todas las acciones ya emitidas y las que resulten de la conversión de obligaciones en acciones por virtud de todas las emisiones arriba descritas, serán plenamente transmisibles y disfrutarán de iguales derechos políticos y económicos que las acciones ordinarias en circulación. En consecuencia, tendrán pleno derecho a los dividendos y otros derechos económicos, cuya distribución se acuerde con posterioridad a la fecha de emisión de las acciones.

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

3.3.7.Capital autorizado y ampliaciones de capital. Obligaciones convertibles, canjeables o con “warrants”.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 11 de noviembre de 1998 adoptó el acuerdo de “Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter, 1998” por un importe de 100.970.047,97 euros autorizando al Consejo de Administración para aprobar, con ocasión de cada una de las fechas de conversión obligatoria o voluntaria, los aumentos de capital en la cuantía necesaria para atender las solicitudes de conversión.

En virtud de la mencionada autorización, el Consejo de Administración ha procedido a aumentar el capital con ocasión de las tres primeras fechas de conversión previstas en el número 1 del apartado 3.3.5 del folleto, siendo el importe utilizado en cuanto a dicha delegación y por la mencionada Emisión de 1998, a la fecha de presentación del presente folleto de 1.679.469 euros.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de junio de 1999 acuerda 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 la mitad del capital social del Banco (el límite era de 55.729.035 euros), así como autorizar al Consejo de Administración para emitir, durante un plazo máximo de 5 años y hasta un importe máximo total de 350 millones de euros, obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones de la Sociedad.

El Consejo de Administración hizo uso de esta última autorización en su reunión celebrada el día 26 de enero de 2000 en la que acordó emitir la “II Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados Bankinter, 2000” por un importe máximo de 132.222.657,93 euros.

La Junta General de Accionistas celebrada el 13 de abril de 2000 adoptó (Acuerdo Séptimo) delegar en el Consejo de Administración, de acuerdo con lo previsto en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad de aumentar el capital social, en una o varias veces, y en la cuantía, fechas, condiciones y demás circunstancias que el Consejo de Administración decida, sin previa consulta a la Junta General, hasta el límite de 55.831.353 euros, de valor nominal, cifra que representaba la mitad del capital social del Banco. El aumento del capital social debería realizarse dentro del plazo y en los términos autorizados por la Ley de Sociedades Anónimas, al término del cual quedará cancelada por caducidad en la parte en que no haya sido utilizada, facultándose al Consejo de Administración para la consecuente modificación de Estatutos sociales, dentro de los requisitos legales.

De otro lado la misma Junta (Acuerdo Octavo) autorizaba al Consejo de Administración, con el límite máximo global que, en concepto de saldo vivo emitido y en circulación de 6.500 millones de euros, para emitir, en una o varias veces, bonos, obligaciones, cédulas, participaciones, pagarés, notas, títulos de renta fija y valores en general y se autoriza al Consejo de Administración para emitir, durante el plazo máximo de cinco años computado desde la fecha de la Junta General, en una o varias veces y hasta un importe máximo total de 400 millones de euros o contravalor en divisa, obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones de la Sociedad. En virtud de dicho Acuerdo Octavo, la Junta General de 13 de abril de 2000, el Consejo, en su reunión de 17 de enero de 2001, acordó ejercitar la facultad de rescate de la “II Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados Bankinter, 2.001”, no habiéndose utilizado el importe autorizado. En la misma reunión el Consejo de Administración, utilizando la misma delegación descrita, acordó emitir la “III Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados Bankinter, 2.001” con la exclusiva finalidad de sustituir la emisión rescatada, coincidiendo el número de obligaciones emitidas con las rescatadas y por un importe de 113.183.375,55 euros. Asimismo, esta emisión fue ratificada por la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2001 a la que nos referimos seguidamente.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2001, los accionistas de Bankinter adoptaron (Acuerdo séptimo) delegar en el Consejo de Administración, de acuerdo con 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 56.431.387,50 euros, cifra que representaba la mitad del capital social del Banco, computando ya el aumento de capital adoptado por el Consejo de Administración con fecha de 18 de abril de 2001, para atender las conversiones de obligaciones en acciones correspondientes a la 1ª conversión de la “III Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados Bankinter, 2.001”. En virtud de la anterior delegación, el Consejo de Administración acordó ampliar capital por un importe de 238.966,5 euros, con fecha 18 de abril de 2001 y antes de acordar su rescate y amortización total.

Así mismo, la Junta acordó autorizar al Consejo de Administración, con un límite de 6.500 millones de euros, para emitir, en una o varias veces, bonos, obligaciones, cédulas, participaciones, pagarés, notas, títulos de renta fija y valores en general

Por otro lado, el Acuerdo Octavo de la Junta General de Accionistas de 2001 autorizó al Consejo de Administración para emitir, durante el plazo máximo de 5 años, computado desde la fecha de la Junta General de Accionistas, en una o varias veces y hasta un importe total de quinientos millones de euros o contravalor en divisas, obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones de la sociedad con o sin derecho de suscripción preferente. El Consejo de Administración, en su reunión celebrada el día 14 de noviembre de 2001, de conformidad con la autorización mencionada en el apartado anterior, acordó emitir la “IV Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados, 2002” por un importe de 88.321.806,24 euros.

El Consejo de Administración ha procedido a aumentar el capital con ocasión de la primera conversión prevista en el subapartado 3º del apartado 3.3.5 del folleto, siendo el importe utilizado a la fecha de presentación del mismo de 279.132 euros.

La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2002 adoptó los siguientes acuerdos:

ACUERDO SEXTO

“I. Autorizar al Consejo de Administración para aumentar el capital social, de acuerdo con el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, mediante la emisión de acciones de cualquier modalidad, con exclusión del derecho de suscripción preferente.

II. 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, 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 56.688.252,75, cifra que representa la mitad del capital social del Banco. El aumento del capital social deberá realizarse dentro del plazo y en los términos autorizados por la Ley de Sociedades Anónimas, al término del cual quedará cancelada por caducidad en la parte en que no haya sido utilizada.

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

ACUERDO SÉPTIMO

“1.1. Autorización al Consejo de Administración para la emisión de obligaciones y valores de renta fija en general, de cualquier naturaleza y modalidad, incluidas obligaciones convertibles o canjeables en acciones, con delegación para la exclusión del derecho de suscripción preferente; determinación de las bases y modalidades de la conversión y aumento del capital social en la cuantía necesaria.

Delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir, en una o varias veces, bonos,

obligaciones, cédulas, participaciones, pagarés, notas, valores y títulos de renta fija, en general, que reconozcan o creen una deuda de cualquier naturaleza y modalidad, con tipo de interés fijo, variable o vinculado, denominados en euros, o en otras divisas, con el carácter de simples o con garantía de cualquier clase, incluida la hipotecaria, ordinarios o subordinados, con o sin derechos "warrant" o derechos de adquisición de acciones y, en general, en cualquiera de las modalidades legalmente admisibles. Se incluyen en esta autorización los programas de deuda, pagarés, papel comercial, participaciones, bonos y cédulas hipotecarias, transmisión de créditos y activos en general, contratos financieros a plazo, productos derivados, depósitos estructurados, instrumentos y activos financieros, titulaciones de activos y derechos "warrant" sobre acciones, de cualquier naturaleza, referenciados, en su caso, a las acciones del Banco, que puedan dar lugar a la entrega, adquisición, canje o conversión de tales acciones, incluidas opciones sobre acciones de cualquier clase y modalidad en favor de empleados del Grupo Bankinter, así como los referenciados a otras acciones, valores de renta fija, tipos de interés, tipos de cambio o cualquier otro índice, precio o referencia de los mercados financieros o de materias primas.

1.2. El límite máximo global que, en concepto de saldo vivo emitido en circulación, podrá alcanzar la cifra de endeudamiento vigente representada por el conjunto de las emisiones de bonos, obligaciones y demás modalidades de deuda del Banco, será de 6.500 millones de euros, o contravalor equivalente en otra divisa, con independencia de la fecha de cada una de las emisiones y de la autorización de la Junta General o, por delegación, del Consejo de Administración. Este límite se mantendrá en vigor mientras no sea revisado por la Junta General de Accionistas.

1.3. Autorizar al Consejo de Administración para la emisión de obligaciones convertibles o canjeables en acciones, con delegación para la exclusión del derecho de suscripción preferente, determinación de las bases y modalidades de la conversión y aumento del capital social en la cuantía necesaria.

El importe nominal no será superior a 500 millones de euros o contravalor equivalente en otra divisa".

Con base en dicho Acuerdo, el Consejo de Administración de Bankinter SA de fecha 13 de noviembre de 2002 acordó emitir la "V Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados de Bankinter 2003". La obligaciones emitidas respondían a un total de 2.567.944 obligaciones con un importe nominal de 25,04 euros. En total el volumen máximo de emisión suscrito y desembolsado fue de 64.301.317,76 euros.

Los datos de las escrituras otorgadas figuran en el apartado 3.3.4 anterior.

Por último la **Junta General Ordinaria de Accionistas de Bankinter SA de 18 de marzo de 2003**, acordó

"NOVENO: Autorización al Consejo de Administración para aumentar el capital social, de acuerdo con el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas)

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 hasta el límite de la mitad del capital social del Banco, durante el plazo máximo previsto en dicho artículo y con facultad para modificar el artículo 5 de los Estatutos sociales. relativo al capital social,

La autorización comprende la facultad de fijar, en su caso, la prima de emisión de acciones, la de excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas y de los titulares de obligaciones convertibles, la de emitir acciones privilegiadas, preferentes, sin voto, rescatables o redimibles y otros valores e instrumentos financieros referenciados o relacionados con las acciones del Banco y la de solicitar la admisión, permanencia y exclusión de cotización de los valores emitidos"

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

El artículo 20 de los Estatutos Sociales establece lo siguiente:

"Artículo 20. - "Los quórum y mayorías exigibles para la válida constitución y la adopción de acuerdos por la Junta general serán los establecidos por la Ley de Sociedades Anónimas con carácter general.

Para que la Junta general ordinaria o extraordinaria pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o la reducción del capital, la transformación, fusión, escisión o disolución de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los Estatutos sociales, 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.

Cuando concurren accionistas que representen menos del 50% del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos a que se refiere el apartado anterior sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

Si figurando en el Orden del Día de la Junta asuntos que exijan un quórum de constitución reforzado, no se alcanzase el mismo, y sí 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.”

Este precepto ha sido objeto de modificación en la reciente Junta General Ordinaria de Accionistas de Bankinter celebrada el 18 de marzo de 2003. Las razones de la modificación estatutaria frente a la anterior redacción (un quórum del 60% para la constitución válida de la Junta general) reside en la anterior exigencia de un quórum muy superior al previsto en la Ley de Sociedades Anónimas para los acuerdos de Junta general más cualificados. Por lo tanto la eliminación de las medidas de "blindaje" ante posibles ofertas públicas de adquisición de acciones de carácter hostil, ha sido acordada en la Junta en aras a las prácticas de buen gobierno corporativo, transparencia y protección de los derechos de todos los accionistas.

Por ello, la Junta suprimió el quórum cualificado para la constitución de la Junta general, así como del quórum cualificado para la votación de determinados acuerdos en la Junta, y su sustitución por el régimen común de la Ley de Sociedades Anónimas (artículos 102 y 103).

3.4. Autocartera.

Al cierre del ejercicio 2002, el Grupo poseía 1.378.451 acciones en autocartera de 1,5 euros de valor nominal cada una lo que suponía un 1,82% del capital social (1.408.135 a 31 de diciembre de 2001 y 1.487.178 al 31 de diciembre de 2000).

Durante 2002, se han efectuado en Bolsa operaciones de compra de 4.169 acciones y de venta de 33.853 acciones.

Movimiento de la autocartera (número de acciones)

	Bankinter Inversiones	Hispanmarket	Intermobiliaria	Bankinter	Total
Saldo a 31.12.1999	-	-	1.474.952	-	1.474.952
Altas	185.017	101.000	-	1.252.873	1.538.890
Bajas	185.017	101.000	535.815	704.832	1.526.664
Saldo a 31.12.2000	-	-	939.137	548.041	1.487.178
Altas	-	-	-	1.631.750	1.631.750
Bajas	-	-	578.876	1.131.917	1.710.793
Saldo a 31.12.2001	-	-	360.261	1.047.874	1.408.135
Altas	-	-	-	4.169	4.169
Bajas	-	-	18.578	15.275	33.853
Saldo a 31.12.2002	-	-	341.683	1.036.768	1.378.451

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

El desglose de la autocartera al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Nº Acciones	Valor nominal (miles de euros)	Precio medio de adquisición (euros)	Reserva acciones Propias (miles de euros)	% s/capital
Intermobiliaria, S.A.	341.683	513	33,31	3.747	0,45
Bankinter, S.A.	1.036.768	1.555	31,61	11.369	1,37
Total	1.378.451	2.068	32,03	15.116	1,82

En el cuadro que se expone a continuación, en el que se indica el porcentaje de acciones propias que tenía el Grupo en cartera al último día de cada mes, se reflejan las variaciones producidas en la autocartera:

%	2002
Enero	1,86
Febrero	1,86
Marzo	1,86
Abril	1,86
Mayo	1,82
Junio	1,82
Julio	1,82
Agosto	1,82
Septiembre	1,82
Octubre	1,82
Noviembre	1,82
Diciembre	1,82

El desglose a 31 de diciembre de 2.002 es el siguiente:

Movimientos Año 2002

	Saldo Inicial			Movimientos				Saldo Final		
	Num Acc.	C.Medio	Efectivo	Compras	C.Medio	Ventas	P Med	Num Acc.	C.Medio	Efectivo
Intermobiliaria	360.261	33,31	11.998.924,92			18.578	35,4801	341.683	33,31	11.380.162,33
Bankinter	1.047.874	31,61	33.120.812,27	4.169	31,20	15.275	34,81	1.036.768	31,61	32.768.228,83
TOTAL	1.408.135	32,04	45.119.737,19	4.169	31,20	33.853	35,18	1.378.451	32,03	44.148.391,16

A 15 de mayo de 2003 el importe de la autocartera es de 15.886 miles de euros representativo de 1.376.197 acciones que suponen el 1,81% del capital social.

La Junta General celebrada el día 13 de abril de 2000 adoptó el acuerdo de autorizar, desde la fecha del presente Acuerdo, la realización de operaciones de adquisición derivativa de acciones propias, a través del Banco o de cualquiera de las Sociedades dominadas por el Banco, de conformidad con lo previsto en los artículos 75 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas, quedando renovadas en tal sentido las autorizaciones concedidas con anterioridad por la Junta General de Accionistas.

La Junta General celebrada el día 18 de abril de 2001 en su acuerdo noveno estableció de igual forma autorizar al Consejo 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 los artículos 75 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas.

La Junta General celebrada el día 20 de marzo de 2002 en su acuerdo octavo autorizó al Consejo para la adquisición directa o indirecta, de acciones propias con los requisitos legales, y para la enajenación y amortización de las mismas, el aumento o reducción del capital con cargo a reservas, la distribución a accionistas de la prima de emisión de acciones y la aprobación de un texto refundido de los Estatutos Sociales.

Por último, la Junta General celebrada el día 18 de marzo de 2003 en su acuerdo noveno estableció:

“ Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición, enajenación y amortización de acciones propias, reducción del valor nominal de las acciones y distribución de la prima de emisión.

La autorización, similar a la aprobada por anteriores Juntas generales de accionistas, tiene el siguiente contenido:

-Autorizar 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 la Ley de Sociedades Anónimas.

Las adquisiciones podrán efectuarse bajo cualquier título jurídico y el número máximo de acciones a adquirir en cada momento será aquel cuyo valor nominal corresponda al 5% del capital social del Banco o cifra superior que resultare legamente admisible, sin perjuicio de los supuestos previstos en el artículo 77 de la Ley de Sociedades Anónimas. Los precios de adquisición serán para las operaciones de compraventa que se realicen en un mercado secundario oficial, los que correspondan a la cotización bursátil de las acciones el día en que se formalice la operación. En el caso de adquisición de acciones propias como consecuencia del cumplimiento de obligaciones establecidas en acuerdos o en contratos de opción, compraventas a plazo o similares, previamente formalizados por el Banco, incluidos los que tengan por objeto acciones y obligaciones convertibles o canjeables, que sean o hayan de ser entregadas directamente a administradores, directivos o empleados de la Sociedad o sean consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquellos sean titulares, operaciones para las que se concede igualmente la presente autorización, el precio aplicable será el pactado en el acuerdo o 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.

- Renovar la autorización concedida por la Junta general ordinaria celebrada el 20 de marzo de 2002, en favor del Consejo de Administración para la reducción del capital social con el fin de amortizar las acciones propias, en el plazo de dieciocho meses.

- Autorizar al Consejo de Administración para modificar el valor nominal de las acciones, acordar la reducción del capital social con cargo a reservas libres mediante la disminución del valor nominal de las acciones y la devolución de aportaciones a los accionistas, así como la devolución parcial a los accionistas de la prima de emisión de acciones, con un límite de importe de hasta 30 millones de Euros para las dos últimas modalidades de operaciones. La presente autorización tiene un plazo de validez de dieciocho meses computado desde la fecha del presente Acuerdo, y el Consejo podrá ejercer la misma en una o varias veces y en la forma, fecha, fechas y demás condiciones que establezca el Consejo de Administración.”

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

Los datos más significativos de los beneficios y dividendos por acción de los tres últimos ejercicios se resumen en el cuadro siguiente:

	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
BPA, Beneficio neto por acción	1,48	1,33	1,20	11,28	10,83
DPA, Dividendo por acción	0,89	0,87	0,87	2,30	0,00
PER, Precio/Beneficio neto (nº veces)	15,99	24,79	30,23	-35,50	-18,00
Precio de cotización	23,61	32,86	36,40	-28,15	-9,73
Fecha de cotización	30/12/02	28/12/01	29/12/00		
Precio/Valor contable (nº veces)	2,10	3,06	3,61	-31,37	-15,24
Nº total de acciones	75.770.425	75.241.850	74.441.804	1,01	1,07
Nº de acciones medio ajustado por ampliaciones de capital	75.701.798	75.163.996	74.434.702	1,01	1,02
Resultado atribuido al Grupo	110.329	98.365	88.962	12,16	10,57
PAY-OUT	61,84	65,53	72,29	-5,63	-9,35

3.6. Sociedades consolidables

BANKINTER S.A. es la entidad dominante de un grupo de sociedades y representa el 99,60% del activo total del Grupo a 31 de diciembre del 2002. Los recursos propios del Grupo a 31 de diciembre de 2002 eran de 1.271,52 millones de euros y exceden 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.

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 a 31 de diciembre, es el siguiente

Participaciones directas en sociedades filiales:

Participaciones directas sociedades filiales	Sociedades consolidables										
		Participación (%)			31 de diciembre de 2002						
SOCIEDAD	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Result.	Dividendos	Valor de Adquisición	F.F.V.	Valor neto Contable
<i>Datos en miles de €</i>											
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	100,0	0,0	100,0	60,0	305,0	235,0	624,0	60,1		60,1
Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29. Madrid	100,0	0,0	100,0	60,0	30,0	544,0	669,4	60,1		60,1
Bankinter International B.V.	Strawinskylaan, 1725. Amsterdam	100,0	0,0	100,0	18,0	976,0	226,0		63,1		63,1
Bankinter Inversiones, S.I.M.,S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,6	0,4	100,0	3.005,0	4.098,0	-73,0		2.991,8		2.991,8
Cibesa,S.A.	Valentin Sanz,16. Sta. Cruz de Tenerife	100,0	0,0	100,0	2.765,0	133,0	50,0	192,2	2.764,6		2.764,6
Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C.	Marqués de Riscal, 11. Madrid	100,0	0,0	100,0	4.345,0	5.755,0	32.567,0	36.525,0	4.509,1		4.509,1
Hispanmarket, S.A.	Castellana, 29. Madrid	100,0	0,0	100,0	27.144,0	-2.199,0	-9.481,0		26.961,7	11.496,8	15.464,9
Intergestora, Sociedad de Capital Riesgo, S.A., S.C.R.	Castellana, 29. Madrid	100,0	0,0	100,0	18.030,0	-150,0	-417,0		18.030,0	567,2	17.462,8
Intermobiliaria, S.A.	Castellana, 29. Madrid	100,0	0,0	100,0	6.010,0	11.209,0	2.031,0		15.331,7		15.331,7
Bankinter International Cayman , Ltd.	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,0	0,0	100,0	48,0	384,0	-185,0		1,0		1,0
Bankinter Cayman Issuances, Ltd.	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,0	0,0	100,0	48,0	0,0	0,0		1,0		1,0
Bankinter Finance Limited	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,0	0,0	100,0	269.624,0	461,0	359,0		1,0		1,0
Ginstow Finance, Ltd.	Custom House Quay, 90070 Dublin (Irlanda)	100,0	0,0	100,0	260,0	1.455,0	616,0		260,0		260,0
Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R., S.A.	Avda Bruselas 12.Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	100,0	0,0	100,0	18.030,0	-7.012,0	2.126,0		18.030,0	4.885,0	13.145,0
Ebankinter Certifica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	100,0	0,0	100,0	60,0	1,0	1,0		60,1		60,1
Bankinter Asesores Financieros, S.A.	Avda Bruselas 12.Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	100,0	0,0	100,0	15,0	-1,0	-3,0		15,1	6,3	8,8
Ebankinter Internet Factory, S.C.R., S.A.	Avda Bruselas 12.Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	100,0	0,0	100,0	1.202,0	6,0	-13,0		1.202,4	7,2	1.195,2

Bankinter Capital Riesgo, SGEGR, S.A.	Avda Bruselas 12.Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	100,0	0,0	100,0	310,0	-6,0	1,0		239,1		239,1
Línea Directa Aseguradora, S.A.	Isaac Newton, 7 Tres Cantos	50,0	0,0	50,0	37.512,0	-6.461,0	5.270,0		36.060,7	17.732,5	18.328,2
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Castellana,29 Madrid	100,0	0,0	100,0	11.122,0	41.366,0	11.832,0		4.865,2		4.865,2
Aircraft, S.A.	Marqués de Riscal, 13 Madrid	100,0	0,0	100,0	7.212,0	-1.615,7	-775,0		7.176,1	2.354,6	4.821,5
Subtotal: Participaciones en empresas del grupo (balance individual)					406.880,0	48.734,3	44.911,0	38.010,5	138.683,7	37.049,6	101.634,1
Detalle de las sociedades participadas											
Grupo Industrial Catensa, S.A.	Ausias March,16 Barcelona	29,5	0,0	29,5	676,0	2.229,0	-1.384,0		196,0		196,0
Filtros Mann, S.A.	Santa Fé,s/n Zaragoza	10,3	0,0	10,3	6.766,0	29.211,0	3.107,0		739,8		739,8
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Avda. Brasil,7 Madrid	16,7	0,0	16,7	4.508,0	988,0	384,0	80,0	501,9		501,9
Corpfin Capital Fund B.V.	P.O. Box 1.469 - 1.000 B.L. Amsterdam	5,9	0,0	5,9	9.792,0	4.043,0	-2.581,0		149,0		149,0
Catterton Partners IV, L.P.	7 Greenwich Office Park, Suite 200 - 599 West Putnam Avenue - Greenwich, CT 06830 - USA	0,6		0,6					1.779,9	281,0	1.498,9
Europea Titulización, S.A.	Conde de Aranda, 8. Madrid	1,5	0,0	1,5	1.803,0	1.153,9	1.373,9		60,1	2,0	58,1
Subtotal: Participaciones en empresas asociadas (balance individual) (*)					69.679,0	80.285,9	16.314,9	124,0	3.426,6	283,0	3.511,6
Sogecable S.A.	Gran Vía, 32. Madrid	0,0	4,1	4,1	194.048,0	101.671,0	-57.999,0		26.477	6.239	20.239
ENCE, S.A.	Avda. de Burgos, 8-B Edificio Génesis Madrid	0,0	6,5	6,5	114.615,0	197.153,0	26.040,0	745,0	33.939		33.939

(*) Datos a 31 de diciembre de 2002

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

Para el conjunto de estas sociedades se ha dotado un fondo de fluctuación de valores a 31 de diciembre 2002 de 37.333 miles de euros (31.608 miles de euros y 25.484 miles de euros en 2001 y 2000 respectivamente)

Las sociedades E-Pagado S.A. y Alcob2b S.A. han cambiado su denominación social por [Bankinter Asesores Financieros, S.A.](#) y Bankinter Capital Riesgo, SGEGR, S.A. respectivamente.

Durante el ejercicio 2001 se incorporaron al grupo al Grupo, por integración global, la sociedad Alcob2b S. A. debido a su adquisición.

En el ejercicio 2000 se incorporaron al Grupo consolidado por integración global las sociedades Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R., S.A., E-Bankinter, S.A. (liquidada en el ejercicio 2001), Bankinter Inmobiliaria, S.A y E-Bankinter Internet Factory, S.C.R. S.A. por constitución.

En marzo de 2003 se ha procedido a la venta de la participación del 10,3% en Filtros Mann, S.A.

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

CAPITULO IV

4. ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD EMISORA.

Todas las cifras que se incluyen en este capítulo lo son en miles de Euros, 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.

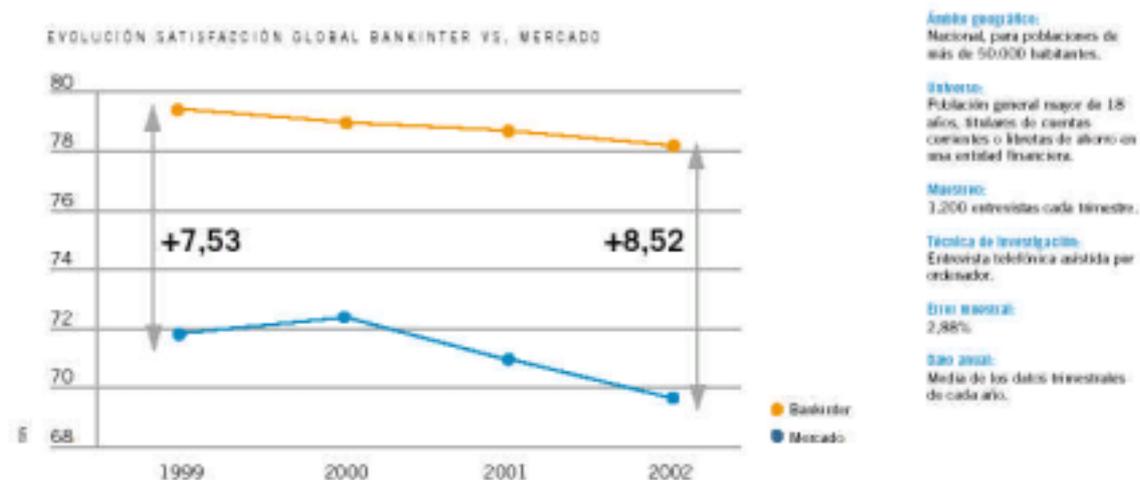
Procedemos a exponer las principales actividades que realiza el grupo BANKINTER S.A. a través de sus principales funciones y áreas de negocio.

A.- Calidad

Para ser competitivos en calidad, el Banco ha de tener referencias válidas en todos los ámbitos de servicio prestados, tanto por la propia Entidad como por la competencia. Por este motivo, se analiza minuciosamente la satisfacción de nuestra clientela, tanto interna como externa, y se estudia con detalle el mercado en el que compite Bankinter.

ANÁLISIS DE MERCADO

Con carácter trimestral, la compañía Vox Pública realiza un estudio de mercado destinado a conocer cuál es la posición relativa de Bankinter con respecto a su competencia, y los factores individuales de servicio más significativos. Este estudio analiza la satisfacción de los clientes particulares de banca con el servicio recibido.



Bankinter mantiene una posición de privilegio sobre el mercado, con una diferencia de 8,52 puntos en términos medios anuales. Esta es, sin duda, la mejor prueba de que los clientes valoran como superior el servicio que reciben del Banco.

Para obtener las conclusiones del estudio, se le pregunta al cliente por catorce aspectos de servicio que son relevantes para él. Destacan, sobre todo, "Trato y atención", "Eficacia y rapidez en la resolución de errores", la "Rapidez de las Operaciones", el "Conocimiento de las necesidades del cliente" y la "Claridad de extractos".

SATISFACCIÓN DEL CLIENTE EXTERNO

Mensualmente, mediante un sistema de encuestas, Bankinter conoce el grado de satisfacción de sus clientes. Esta satisfacción se mide con el Índice de Satisfacción Neta (ISN).

El ISN se mide de 0 a 100 y la interpretación es la siguiente:

- >85 Muy satisfechos o excelencia
- 75-85 Alto nivel de satisfacción
- 60-75 Debe mejorar
- <60 Necesita acción

Las valoraciones de las diferentes redes y canales de Bankinter se sitúan en todos los casos entre 75 y 83 puntos de ISN. Cualquier puntuación a partir de 75 nos indica una alta calidad de servicio. No obstante, el Banco aspira a la excelencia.

Los clientes han manifestado un alto nivel de satisfacción, destacando la plataforma ebankinter.com, la Oficina de Internet, Banca Telefónica y Banca Virtual.



SATISFACCIÓN DEL CLIENTE INTERNO

En Bankinter, semestralmente, el personal de la Red de Oficinas valora el servicio que recibe de las áreas centrales del Banco. La valoración de este año en relación con el año pasado ha disminuido en 0,59 puntos, con un ISN de 67,19 puntos.

El cliente interno ha realizado valoraciones muy inferiores a las de los clientes externos. Esto refleja el fuerte espíritu autocrítico que tiene el Banco y sus empleados, algo que redundará en beneficio de nuestros clientes.

Servicio de Atención al Cliente

Bankinter ha apostado por ofrecer servicios de alta calidad a sus clientes para mantener con ellos una relación estable y duradera. Por ello, uno de los objetivos prioritarios del Servicio de Atención al Cliente es, precisamente, prevenir y corregir los principales errores que se cometen en el Banco a la hora de comercializar un producto o de prestar un servicio.

El Servicio de Atención al Cliente es un barómetro que permite a la Entidad conocer de primera mano qué es lo que no se está haciendo bien y, lo más importante, cuál es la razón por la que nuestros clientes no están satisfechos con el servicio que reciben. Este equipo transmite inmediatamente toda esa información, coordinando a las áreas y departamentos afectados con el fin de resolver las incidencias en unas

condiciones óptimas de tiempo y forma. Por último, proponen medidas correctoras que eviten la aparición en el futuro de esos mismos problemas.

Este año, con la entrada del Euro y, en consecuencia, con la modificación de miles de aplicaciones informáticas, era previsible un incremento significativo en el número de incidencias. Sin embargo, prácticamente se han mantenido los números del año pasado, y se ha conseguido una mejora importante en el tiempo de respuesta a los clientes, pasando del 68,14% al 78,38% de incidencias contestadas en menos de 48 horas.



PLAZOS DE RESOLUCIÓN DE LAS INCIDENCIAS ECONÓMICAS

	Imputables a otras entidades u Organismos (*)	Imputables a Bankinter
0 días	6,62%	66,34%
1 y 2 días	10,00%	19,08%
Más de 2 días	28,64%	13,68%
Más de 10 días	54,74%	0,90%

(*) Los plazos de resolución dependen de la velocidad y normativa de agentes externos al Banco.

DEFENSOR DEL CLIENTE

	Año 2002	Año 2001
Tramitadas	348	377
Resueltas a favor del cliente	135	132
Resueltas a favor del Banco	203	221
Excluidas	10	24

BANCO DE ESPAÑA

	Año 2002 (*)	Año 2001
Reclamaciones resueltas	38	38

A favor del cliente	13	15
Allanamientos	14	8
A favor del Banco	11	15
Pendientes de resolución	7	14

(*) Datos provisionales a diciembre 2002.

ACTIVIDAD DE MEJORA

Fruto del compromiso con la calidad de servicio que tienen las personas que trabajan en Bankinter, durante el año 2002 se han llevado a cabo 276 Proyectos de Mejora en los que han participado 654 personas.

Los asuntos tratados en los proyectos se han centrado, principalmente, en optimizar los aspectos del servicio más críticos para los clientes externos e internos. A través del análisis de los resultados de las encuestas, se han seleccionado una serie de aspectos a mejorar: la información y el asesoramiento a clientes, el tratamiento y la reducción de los errores, la operativa de los procesos internos y la coordinación y la transmisión del conocimiento entre las distintas áreas y departamentos del Banco.

La red de 73 Responsables de Calidad, distribuida por todas las áreas del Banco a nivel nacional y local, asegura en cada una de ellas el apoyo a las personas que intervienen en la actividad de mejora y la aplicación de la metodología adecuada para abordar con éxito un Proyecto de Mejora.

PREMIOS DE CALIDAD

Tienen como objetivo reconocer el esfuerzo individual y colectivo de las personas que trabajan para mejorar la satisfacción de los clientes.

De esta forma, se han premiado a veinticuatro empleados por cinco proyectos finalizados en el año y que han resultado ganadores. También, como reconocimiento al esfuerzo conjunto de las áreas del Banco que han mejorado los resultados obtenidos en las encuestas durante el año 2002, se han otorgado los siguientes premios:

1º Organizaciones con mejores resultados en la satisfacción de sus clientes y con mejor evolución respecto al mercado de su zona geográfica: Organización Madrid Banca Comercial.

2º Divisiones de negocio con mejores resultados en la satisfacción de sus clientes externos e internos: Área de Internet.

3º Servicios centrales con mejores resultados en la satisfacción de sus clientes internos: Departamento de Valores Internacionales, Centro de Asistencia de Instalaciones (C.A.I.), Centro Administrativo Madrid Internacional y Departamento de Medios de Pago.

B.- AREAS DE NEGOCIO

A lo largo del ejercicio 2002, Bankinter ha continuado en la senda de crecimiento del negocio de ejercicios anteriores, lo cual se ha reflejado en las cuotas de mercado de las principales magnitudes.

A este crecimiento ha contribuido especialmente la apuesta del Banco por la multicanalidad, que incrementa las capacidades relacionales de los clientes con el Banco de forma eficiente, con el apoyo de medios tecnológicos como las herramientas de marketing relacional y "CRM" ("Client Relationship Management"), que permiten adaptar de forma eficaz la oferta de productos a las necesidades y preferencias de los clientes.

CUOTA DE MERCADO (*)					
(%)	2002	2001	2000	1999	1998

Beneficios	2,39	2,48	1,97	3,47	3,60
Activos	3,46	3,32	3,15	2,78	2,80
Acreedores más empréstitos	4,27	4,31	4,10	3,78	3,60
Fondos de inversión	3,10	4,50	4,30	4,60	4,81
Inversión crediticia	4,49	4,65	4,77	4,03	3,79
(*) Datos de la AEB.					

Segmentos de clientes

El negocio de clientes es la base de la actividad bancaria. En Bankinter el negocio de clientes supone el 134,92% de la rentabilidad total de las distintas áreas de negocio durante el año 2002.

Los recursos medios, del total de segmentos de clientes del Banco, ha crecido solamente un 0,27% debido, en parte, a la negativa tendencia de los mercados en este ejercicio. La inversión media ha tenido una evolución muy positiva con un incremento del 11,35%.

El resultado del negocio de clientes ha sido de 231,97 millones de euros, superior en un 10,93% al obtenido en el año 2001. Este incremento significativo en la actividad de Bankinter se debe a haber podido combinar de forma eficiente su adaptación plena a la nueva economía con su estrategia de evolución hacia la banca comercial y el desarrollo intensivo de diferentes canales de distribución.

Dentro de los distintos segmentos destaca el de Particulares con un incremento del beneficio antes de impuestos del 36,93%

El criterio empleado en la presentación de los datos correspondientes al 31 de diciembre de 2001, difiere del utilizado en la memoria del ejercicio anterior. Este cambio se debe al traspaso de clientes entre segmentos llevado a cabo en el ejercicio 2002.

DATOS DEL NEGOCIO DE CLIENTES

millones de euros	31/12/2002	31/12/2001	2002/2001 (%)
Recursos medios	17.401,50	17.355,34	0,27
Inversión media	18.116,48	16.270,01	11,35
Beneficio antes de impuestos	231,97	209,11	10,93
VAN	1.622,77	1.537,30	5,56
EVA	189,59	180,75	4,89
Eficiencia (%)	48,93	50,69	(1,76)(*)
ROE (%)	22,07	22,70	(0,63)(*)
ISN (*)	78,16	78,90	(0,94)
(*) Puntos			

PARTICULARES

Durante el ejercicio 2002, los recursos medios gestionados por el Banco correspondientes a este segmento de clientes a 31 de diciembre ascienden a 7.117 millones de euros.

Con respecto a la inversión media, se ha experimentado un crecimiento de un 15,56% si se compara con las cifras de cierre del ejercicio 2001. El principal incremento se ha producido como consecuencia de la formalización de 27.121 operaciones hipotecarias, por un volumen total de 2.736 millones de euros. Estas cifras son muy superiores a las que le corresponderían a Bankinter por la dimensión de su Red de Oficinas. Por volumen de operaciones, según datos acumulados a octubre de 2002, Bankinter tiene una cuota de mercado del 11,23%, considerando únicamente bancos; y del 6,75%, si se tiene en cuenta el total del mercado (bancos + cajas), según datos del Instituto Nacional de Estadística. Del total de la inversión del segmento de Particulares, el 94,36% corresponde a inversión hipotecaria.

Bankinter sigue apostando por su presencia en economías domésticas a través de la financiación al consumo y las tarjetas de crédito. En tarjetas, se ha experimentado un 14% de incremento en el número de operaciones realizadas, lo cual supone un volumen de 1.832 millones de euros; esta cifra es un 16,31% superior al volumen del ejercicio anterior.

La venta cruzada correspondiente a 31 de diciembre por cliente activo ha sido de 5,74 productos por cliente.

Con todo esto, el resultado antes de impuestos crece con respecto al año anterior un 36,93%.

millones de euros	31/12/2002	31/12/2001	2002/2001 (%)
Recursos medios	7.117,00	7.478,10	(4,83)
Inversión media	11.878	10.279	15,56
Beneficio antes de impuestos	96,88	70,75	36,93
VAN	1.150,35	1.088,96	5,64
EVA	73,69	56,49	30,44
Eficiencia (%)	58,44	64,19	(5,75)(*)
ROE (%)	15,93	13,78	2,15(*)
ISN (*)	78,27	78,85	(0,74)

(*) Puntos

BANCA PRIVADA

Dentro de banca privada Bankinter se encuentran ubicadas dos divisiones de negocio: Banca Privada, para clientes con patrimonio líquido superior a 150.000 euros; y Finanzas Personales, para los clientes con altos patrimonios, más de 1,8 millones de euros.

El crecimiento del 3,04% de margen básico, en un ejercicio marcado por la desfavorable evolución de los mercados, ha sido posible gracias al crecimiento cercano al 5% del margen de intermediación y del crecimiento de las comisiones cobradas por servicios, que han superado el 22%, aunque las provenientes de los Fondos de Inversión han disminuido más de un 4% por lo explicado anteriormente.

Por lo tanto, el crecimiento del negocio colateral con clientes ha sido el hecho relevante que ha permitido este desarrollo, sin olvidar el importante número de nuevos clientes que se han incorporado a este segmento.

Consecuencia de la negativa evolución de los mercados, en lo que se refiere a la parte de los ingresos, es la notable reducción de los volúmenes negociados de valores, que ha propiciado una severísima bajada de las comisiones de compra-venta. Asimismo, la propia merma de la valoración de las carteras bajo gestión ha supuesto una caída importante en las comisiones cobradas sobre el volumen de activos gestionados.

Otro punto de vista que se debe destacar es que, a través del asesoramiento efectuado a los clientes, la migración de fondos de inversión de renta variable hacia fondos de renta fija ha minorado el apartado de comisiones de gestión, ya que estos últimos tienen comisiones inferiores a los anteriores.

Se puede observar cómo ha crecido el apartado de inversión en más de un 26% en un año donde el sector inmobiliario ha destacado como alternativa para centrar las inversiones de los clientes. Esto ha hecho reducir el ROE hasta el 60,58%, aunque sigue presentando un ratio envidiable dentro del sector.

La eficiencia, aunque presenta un ratio del 36,95%, empeora 3,31 puntos, debido a las inversiones estructurales que se han realizado en el ejercicio 2002.

millones de euros	31/12/2002	31/12/2001	2002/2001 (%)
Recursos medios	3.239,41	3.011,94	7,55
Inversión media	967,59	692,14	39,80
de impuestos	30,31	31,34	(3,29)
VAN	201,94	185,56	8,83
EVA	28,31	30,11	(5,98)
	36,95	33,64	3,31(*)

ROE (%)	60,58	78,24	(17,66)(*)
ISN (*)	78,26	78,15	0,14

(*) Puntos

FINANZAS PERSONALES

Este segmento de negocio, especializado en asesorar y gestionar clientes con altos patrimonios, ha tenido una singular relevancia en este ejercicio, fundamentalmente por el incremento de SIMCAVs, vehículo especialmente utilizado por este colectivo de clientes para canalizar sus inversiones financieras. Se ha finalizado el año con 115, lo que sitúa a Bankinter en el quinto puesto del ranking, según INVERCO.

Los Centros de Gestión y Asesoramiento (CGAs), creados en 2001, han desarrollado plenamente la función de asesorar a los clientes en un ejercicio marcado por la inquietud de los inversores en los mercados de renta variable. Este asesoramiento ha permitido cerrar el pasado ejercicio con un beneficio consolidado antes de impuestos similar al del año pasado, después de haber absorbido los costes estructurales de la implantación de los nuevos CGAs.

Para realizar de forma óptima la función asesora, es preciso un perfecto conocimiento del cliente. Las herramientas de CRM, junto con la preparación profesional de la plantilla de banca privada bankinter, han incidido de forma importante en la mejora del ratio de fidelización de los clientes, así como en la maximización de la rentabilidad, fomentando el concepto de relación a largo plazo.

El ofrecimiento de servicios globales a los clientes de Finanzas Personales -intentando cubrir todos los aspectos que preocupan a este colectivo, desde la distribución de activos hasta el asesoramiento en aspectos legales, fiscales e incluso inmobiliarios- ha permitido consolidar nuestra cuota de mercado y, en consecuencia, elevar un 4,24% el margen básico.

En esta línea hay que destacar la creación de un nuevo servicio, bautizado como "bankinterallstars", dedicado al asesoramiento integral para deportistas de élite y artistas, que ha visto la luz en el mes de diciembre.

Los recursos controlados en este segmento de negocio han crecido durante el ejercicio 2002 en casi un 9,18%, lo que sin duda da una idea de la favorable evolución en un año especialmente difícil.

millones de euros	31/12/2002	31/12/2001	2002/2001 (%)
Recursos medios	2.033,90	1.743,20	16,68 Inversión media
	404,63	347,42	16,47 Beneficio antes
de impuestos	16,44	16,56	(0,72)
VAN	66,12	63,34	4,39
EVA	15,46	15,92	(2,89) Eficiencia (%)
	25,65	22,08	3,57(*)
ROE (%)	69,85	82,47	(12,62)(*)
ISN (*)	N. D.	N. D.	N. D.
(*) Puntos			

BANCA CORPORATIVA

El objetivo del segmento de Banca Corporativa es ofrecer a los clientes soluciones prácticas e innovadoras a sus necesidades operativas y de gestión, ya sea en lo que respecta al día a día como en los proyectos de inversión a largo plazo. El propósito es conseguir mejoras de eficiencia, para el Banco y para el cliente, que permitan aplicar al funcionamiento de la empresa los ahorros de costes derivados de la innovación y las nuevas tecnologías. Muestra de ello son los canales utilizados por los clientes de Banca Corporativa en su relación con el Banco: el 78,49% de las transacciones de nuestros clientes se realizan a través de Banca Electrónica e Internet como principal canal de relación; y sólo el 13,35% de las transacciones, a través de la Red de Oficinas.

Durante 2002, el segmento de Banca Corporativa ha continuado la estrategia exitosa iniciada en años anteriores, si bien los resultados se han visto lastrados por la ralentización de la actividad económica y sus efectos sobre la tasa de morosidad. En el capítulo de costes, se han conseguido importantes mejoras

mediante una, cada vez más, racional gestión de los gastos generales, lo que ha llevado a mejorar en este capítulo en más de un 5,38%.

Cabe destacar especialmente el esfuerzo realizado en el incremento del cobro de comisiones, como medida para paliar la caída del margen de intermediación provocado por el descenso de los tipos de interés en el mercado, aumentando un 8,72% respecto a las cifras del año anterior.

millones de euros	31/12/2002	31/12/2001	2002/2001 (%)
Recursos medios	3.296,00	3.525,60	(6,51)
Inversión media	2.879,80	3.138,90	(8,25)
Beneficio antes de impuestos	57,07	60,98	(6,39)
VAN	61,82	69,82	(11,46)
EVA	46,39	52,62	(11,83)
Eficiencia (%)	35,09	34,79	0,30(*)
ROE (%)	23,55	24,89	(1,34)(*)
ISN (*)	79,14	79,38	(0,30)

(*) Puntos

PYMES

Durante este año, el segmento de Pymes ha alcanzado un sólido crecimiento de sus resultados, a la vez que se ha acelerado la especialización y formación de sus profesionales, dentro de la decidida apuesta estratégica del Banco por este segmento.

En esta línea se está consiguiendo gestionar un mayor número de clientes y un mayor volumen de actividad, a la vez que se logran disminuir los costes de transformación operativos del segmento. Todo ello es fruto de la utilización intensiva, por parte de los clientes, de canales más eficientes, los cuales generan mejoras de productividad para las empresas y excelentes niveles de servicio. Cabe mencionar que, a 31 de diciembre, el 83,72% de los clientes se habían relacionado con el Banco a través de Internet, y el 48,19% realizaron sus operaciones de forma habitual por esta vía.

El crecimiento en activos totales medios se ha situado en un 9,36%, destacando la partida de financiación de inversiones a medio y largo plazo, con un incremento del 21,45%; y la de recursos controlados, con un incremento del 13,83%.

Este crecimiento se ha basado, principalmente, en una sólida evaluación del riesgo crediticio, lo que ha posibilitado que, en un año de notoria ralentización del crecimiento económico, se haya reducido el ratio de M+D (morosos y deudores) (en este segmento de negocio hasta niveles del 0,67%).

Es importante también destacar el nivel de retorno sobre fondos propios (ROE) que se ha generado durante el ejercicio, que se sitúa en una cifra de 22,13%.

La creciente oferta de productos y servicios para este segmento ha conseguido que el consumo medio de productos por cliente se haya incrementado hasta 5,05.

millones de euros	31/12/2002	31/12/2001	2002/2001 (%)
Recursos medios	1.715,19	1.596,50	7,43
Inversión media	1.986,46	1.812,55	9,59
Beneficio antes de impuestos	30,84	29,52	4,44
VAN	134,77	127,47	5,73
EVA	25,32	25,64	(1,27)
Eficiencia (%)	50,94	50,73	0,21(*)
ROE (%)	22,13	23,03	(0,90)(*)
ISN (*)	76,95	79,20	(2,84)

(*) Puntos

C.- SEGUROS Y PLANES DE PENSIONES

A lo largo del ejercicio 2002, se ha mantenido la senda de crecimiento de ejercicios anteriores en número de partícipes y aportaciones a fondos de pensiones y EPSVs, con porcentajes del 11,3% y del 15,58% , respectivamente, en comparación al año 2001. Estos crecimientos han tenido su reflejo en el patrimonio en fondos de pensiones y EPSVs, que ha aumentado un 4,4% respecto al cierre del ejercicio anterior, hasta los 443,63 millones de euros, crecimiento que se ha visto condicionado por la corrección general de los mercados de renta variable, que ha continuado a lo largo del ejercicio, y a la que los fondos de pensiones, como inversión a muy largo plazo, están especialmente expuestos.

En cuanto a seguros, el año 2002 ha supuesto un importante avance en la ampliación y diversificación de los tramos y productos de Seguros comercializados. Las reservas matemáticas y el volumen de negocio ascienden a 878,8 y 143,5 millones de euros, respectivamente.

Los Seguros de Vida Riesgo se han reducido en términos globales, pero se ha conseguido aumentar la contratación del segmento particular y la integración de su venta asociada a las hipotecas. Esto unido a la baja siniestralidad de la cartera, ha dado unos excelentes resultados técnicos. Esta baja siniestralidad se debe a los criterios rigurosos de selección del riesgo.

Los Unit Linked han mantenido la reducción del negocio con respecto al año anterior, hasta un 20%, frente al 40% del mercado, motivada por el mal comportamiento de los mercados bursátiles y por la reforma fiscal referente a la no tributación por cambio de Fondo de Inversión. Por contra, la contratación de los seguros con capital garantizado ha tenido un buen comportamiento, con una cifra de negocio de 74,9 millones de euros, elevando las reservas matemáticas a 554,9 millones de euros, lo que supone un 7% más que en el año 2001.

Por último, los Seguros de Riesgos Diversos han cobrado mayor importancia. Así, el volumen de comisiones cobradas se ha incrementado en un 34%. El producto que más ha aportado sigue siendo el seguro de hogar, pero durante este año también han empezado a cobrar importancia las comisiones obtenidas por la comercialización de nuevos productos como seguros de protección de pagos, seguros de daños asociados a operaciones de leasing, autos, etc..

RECURSOS GESTIONADOS FUERA DE BALANCE

miles de euros	31/12/02	31/12/01	31/12/00	Variación 2002/2001	
				Absoluta	%
Fondos de Inversión	5.380.001	5.248.094	5.250.239	131.907	2,51
Fondos de Pensiones	443.198	419.891	374.245	23.307	5,55
Pagarés de empresa	25.403	25.403	25.403	-	-
Deuda pública a vencimiento	170.583	199.779	320.566	(29.196)	(14,61)
Letras del Tesoro a vencimiento	14.234	5.900	10.664	8.334	141,25
Gestión patrimonial	1.123.691	1.206.275	1.216.971	(82.584)	(6,85)
Total	7.157.110	7.105.342	7.198.088	51.768	0,73

D.- FONDOS DE INVERSION

El patrimonio de fondos de inversión se ha visto afectado por la irregular evolución de los mercados y la profundización de las caídas de los mercados bursátiles hasta niveles de hace cinco años, en algunos casos.

En este entorno de incertidumbre, el patrimonio en fondos de inversión del Grupo Bankinter ha crecido en un 2,52%, principalmente por el crecimiento de las aportaciones, en su gran mayoría, hacia fondos monetarios. Esto ha supuesto además una recomposición de la cartera de fondos del grupo, al crecer el porcentaje que representan los fondos monetarios sobre el patrimonio total en fondos: desde el 44,10% hasta el 53,88%, a cierre de 2002. Destaca en este capítulo ebankinter dinero 1 FIAMM, cuyo patrimonio ha crecido un 76,78%, a lo largo del ejercicio 2002.

Gesbankinter S.A., la S.G.I.I.C. del Grupo Bankinter, creada en 1986, es la séptima sociedad gestora por volumen en el mercado español.

A 31 de diciembre de 2002, el patrimonio en gestión ascendía a 5.380 millones de euros, distribuido en 57 fondos F.I.M. y 9 F.I.A.M.M.s.

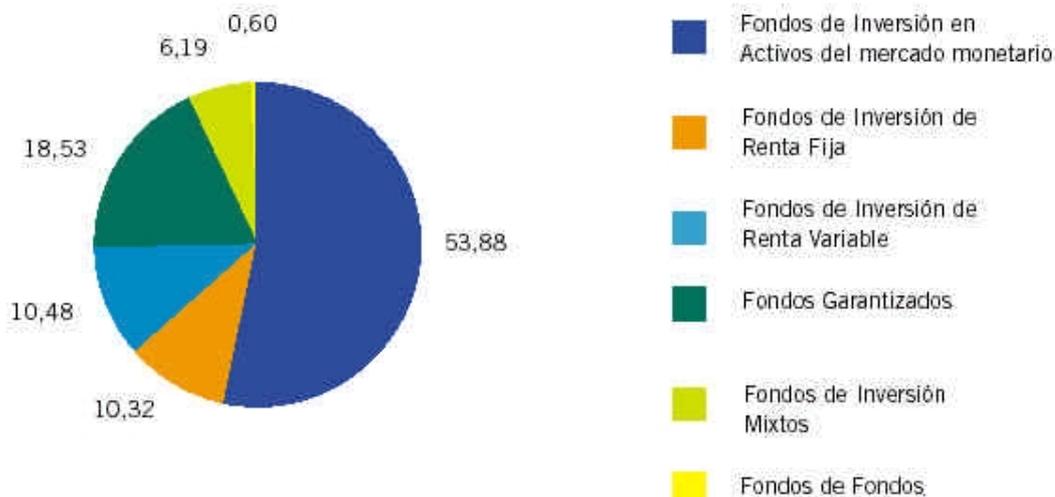
La estructura del volumen gestionado ha favorecido a Gesbankinter en la crisis del sector, creciendo un 2,52% mientras que el descenso de patrimonio del total de fondos de inversión ha sido de un 3,81% (dato facilitado por Inverco). Además de los fondos de Gesbankinter, Bankinter comercializa fondos de otras 15 gestoras internacionales.

En el año 2003, con la eliminación del "peaje fiscal" en los traspasos de fondos de inversión que introduce la reforma del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, se abre un nuevo escenario para los inversores en fondos de inversión, que va a afectar, sin duda, al marco competitivo entre gestoras e intermediarios.

Como ha ocurrido en el pasado con cambios de similar trascendencia, Bankinter afronta este nuevo entorno como una oportunidad para continuar creando valor.

Bankinter apuesta por el asesoramiento, la calidad de gestión y una oferta de productos competitiva que le permita, de nuevo, convertirse en referencia en el nuevo escenario.

DISTRIBUCIÓN DE FONDOS POR TIPO DE ACTIVOS



(en porcentaje)

E.- CANALES Y REDES

MULTICANALIDAD

Bankinter ha consolidado durante 2002 su apuesta por la banca multicanal. Se trata de un modelo que pone a disposición del cliente múltiples fórmulas de interlocución con el Banco que, combinadas de forma inteligente, aportan al usuario valor y calidad; y a Bankinter, la capacidad de gestionar de forma más eficiente.

Gracias a su decidida apuesta por los canales alternativos a la Red de Oficinas, Bankinter ha podido incrementar su capacidad comercial sin aumentar de forma significativa su número de empleados ni de sucursales. En ese sentido, Bankinter es considerado uno de los proveedores más eficientes de la industria financiera, y una entidad modelo que ha sabido integrar los diferentes canales dentro de una oferta integral que ha sido perfectamente entendida por los clientes. Así, un 42% de los mismos utiliza tres canales en su relación diaria con el Banco; un 37% emplea una combinación de dos canales; y tan solo un 21% reduce su relación a un único canal.

A lo largo de los últimos años el peso porcentual de las transacciones realizadas a través de canales como Internet ha aumentado progresivamente alcanzando el 44% del total, en detrimento de otros considerados más clásicos como la Red de Oficinas, que, aunque conservando su importancia estratégica, ha ido perdiendo peso relativo, que ha pasado del 52% al 34%.

De igual forma, la relación que los clientes mantienen diariamente con el Banco ha experimentado una similar evolución. Actualmente, un 41% de estos contactos diarios se llevan a cabo a través de Internet; un 25% desde la Red de Cajeros; un 21% desde la Oficina; y el 13% restante, a través del Teléfono.

Diversos estudios internos realizados durante este año en Bankinter ponen de manifiesto lo exitoso que resulta este modelo multicanal en todos los ámbitos. Por una parte, se comprueba que la calidad que percibe un cliente que usa más de un canal para relacionarse con el Banco es muy superior que la que percibe el cliente que, únicamente, utiliza un canal (un ISN de 79,4 frente al ISN de 77 de los clientes monocanales).

Por otro lado, se comprueba que existe más lealtad entre los clientes que usan más de dos canales, y mayor deslealtad entre los monocanales. De hecho, los clientes que utilizan sólo Internet o sólo el teléfono son, respectivamente, 13,3 y 8,9 veces más desleales que los clientes que utilizan los tres canales.

Por último, se infiere también a partir del estudio que entre los clientes multicanal se produce mayor venta cruzada. A modo de ejemplo, los clientes que sólo utilizan el teléfono para relacionarse con el Banco tienen de media 4,2 productos, mientras que los que usan, indistintamente, las Oficinas, el Teléfono e Internet poseen 7,5 productos de media y también genera más beneficios para el Banco.

INTERNET

Tras dos años de enorme esfuerzo en trasladar al mundo web todos los productos y servicios del Banco, Internet se ha convertido durante 2002 en un canal maduro sin el que no se podría concebir Bankinter.

Tanto ebankinter.com, como su versión para clientes corporativos, ebankinter empresas, se han consolidado durante este ejercicio como canales eficientes para la realización de consultas y operaciones a través de su plataforma transaccional. El 38% de los clientes del Banco confían en este canal como medio de relación para la gestión de su actividad bancaria.

Asimismo, ha crecido la aceptación que reciben los diferentes productos y servicios puestos a disposición de los clientes, lo que ha supuesto un sensible incremento de los indicadores de satisfacción, alcanzando al cierre del año un 79 de ISN para ebankinter.com, y un 77,05 para ebankinter empresas.

Como reconocimiento al esfuerzo realizado, Bankinter ha recibido, entre otros, y por parte de los más prestigiosos medios especializados, los siguientes premios y reconocimientos:

ibest 2002: Primer premio otorgado tanto por el jurado oficial como por el popular en la categoría de Bancos. Bluesky: Mejor broker on line nacional.

Expansion Directo: Premio al "mejor servicio de Banca Electrónica" y finalista en el apartado "mejor acción promocional en Internet".

AQmetrix.com: Primer puesto en los índices de Banca de particulares y Broker Global.

BANCA TELEFÓNICA

La Plataforma Telefónica es, desde hace tiempo, un canal de relación de los clientes de Bankinter plenamente asentado. El Banco es considerado en el mercado como una Entidad pionera y claramente diferenciada, tanto por la calidad de su Plataforma Telefónica como por el nivel de utilización de sus sistemas.

El número total de llamadas recibidas entre todos los servicios a lo largo del año ha sido de 8.310.469 y, de ellas, 3.735.532 se han resuelto completamente a través de Banca Automática, lo que supone un porcentaje del 45% que se eleva al 84% si se considera exclusivamente la recepción y conexión del cliente. Asimismo, desde la Plataforma Telefónica se han realizado un total de 2.159.314 llamadas a clientes para ofrecerles productos o resolver incidencias relacionadas con el servicio bancario . Además de esta cifra total de llamadas, la Plataforma Telefónica ha gestionado, durante el año 2002, 90.423 correos electrónicos con un tiempo medio de respuesta a todas las preguntas de los clientes de 6 horas y 59 minutos, y con un 94% de los mismos respondidos antes de 24 horas.

REDES DE DISTRIBUCION

RED DE OFICINAS

Bankinter contaba, a 31 de diciembre de 2002, con 285 oficinas. Durante el año se han abierto 3 oficinas y se ha cerrado una. La distribución geográfica de las mismas es la siguiente:

Provincia	Nº Oficinas
A CORUÑA	3
ALAVA	3
ALBACETE	2
ALICANTE	23
ALMERIA	1
AVILA	1
BADAJOS	2
BALEARES	6
BARCELONA	29
BURGOS	4
CACERES	1
CADIZ	6
CASTELLON	2
CIUDAD REAL	1
CORDOBA	2
CUENCA	1
GIRONA	4
GRANADA	3
GUADALAJARA	1
GUIPUZCOA	11
HUELVA	1
HUESCA	1
JAEN	1
LA RIOJA	2
LAS PALMAS	8
LEON	2
LLEIDA	1
LUGO	1
MADRID	68
MALAGA	8
MURCIA	6
NAVARRA	4
OURENSE	1
OVIEDO	4
PALENCIA	1
PONTEVEDRA	3
SALAMANCA	2
SANTANDER	8
SEGOVIA	1
SEVILLA	6
SORIA	1
TARRAGONA	2
TENERIFE	5
TERUEL	1
TOLEDO	2
VALENCIA	17
VALLADOLID	3
VIZCAYA	11
ZAMORA	1
ZARAGOZA	6
Total	284

La fortaleza de la Red de Oficinas reside en las 1.129 personas que, diariamente, ofrecen una atención personalizada y directa a los clientes. Para ayudarles en su importante labor:

- se ha puesto a disposición de la Red de Oficinas una nueva plataforma de atención a clientes que pone el conocimiento que el Banco tiene de sus clientes a disposición de las personas que están atendiéndoles, de una forma cómoda y muy accesible. La utilización de esta nueva plataforma va a suponer una mejora importante en el servicio y atención ofrecido en las oficinas a los clientes.
- por su gran aceptación y buen funcionamiento, se sigue apostando por los Centros de Firmas, donde los clientes reciben una atención especial en el momento de formalizar sus operaciones crediticias. Actualmente se cuenta con 16 centros de este tipo.
- desde las oficinas se facilita el acceso al resto de canales por los que los clientes pueden relacionarse con el Banco: Internet, Banca Telefónica y, en 77 oficinas, cajeros automáticos.

Además de la Red de Oficinas tradicional, Bankinter cuenta con redes dedicadas a la atención de determinados segmentos de clientes que, por su naturaleza, requieren de una especialización a la hora de atender a sus necesidades específicas:

- 37 Centros de Gestión de Empresas, con un equipo de 179 personas especializadas en este segmento.
- 21 Centros de Gestión y Asesoramiento, en los que 83 personas altamente cualificadas, ofrecen un asesoramiento diferencial y de gran valor añadido a los clientes de banca privada bankinter.
- se han creado 6 Centros de Pymes, desde los que 17 personas suman a su amplia experiencia en este segmento la ventaja de la proximidad física con los clientes, ya que estos centros se ubican en polígonos industriales.

Con el fin de que las distintas Oficinas puedan centrarse en ofrecer a sus clientes el mejor servicio, con el máximo valor añadido, el Banco continúa trabajando en la concentración de las labores administrativas. Durante el año 2002 se ha realizado el 25,91% de las transacciones de la Red de Oficinas a través de los Centros Administrativos, porcentaje que alcanza un 40,87% al considerar exclusivamente las transacciones de índole operativa. Además, se han creado 6 centros especializados en el estudio de las operaciones de activo del Segmento de Pymes y se cuenta con 6 centros dedicados a facilitar a las oficinas la gestión de los Préstamos Hipotecarios.

	31/12/2002	31/12/2001	2002/2001 (%)
Oficinas	284	282	0,71
Clientes	726.342	667.794	8,77
millones de euros			
Recursos medios	14.365,00	14.337,10	0,19
Inversión media	15.294,00	13.759,00	11,16
Beneficio antes de impuestos	214,41	203,27	5,48
VAN	1.321,49	1.252,31	5,52
ISN (puntos)	77,95	78,58	(0,80)

RED AGENCIAL

El año 2002 ha sido, una vez más, un ejercicio en el que la Red Agencial de Bankinter ha seguido avanzando en la consolidación de su negocio y sus resultados, que la confirman como la entidad más avanzada del sistema financiero en este sistema de distribución de productos y servicios.

El marco regulatorio que sirve de base a Bankinter para desarrollar este modelo de distribución, considerado estratégico, hasta llegar a una Red que hoy tiene más de 1.000 agentes y que gestiona un número de 93.541 clientes, unos recursos de 1.284 millones de euros, una inversión de 918 millones de euros y unos depósitos de valores de 812 millones de euros.

Los recursos de clientes, que han disminuido en un 6,71%, se han visto influenciados por la evolución negativa de los mercados; por el contrario, la inversión crediticia ha aumentado un 11,24% gracias a la favorable evolución de los préstamos hipotecarios, en los que el eficiente proceso de sanción y formalización de que dispone el Banco, permite que este producto sea distribuido cada vez más por los agentes. Los resultados de la Red Agencial han tenido durante 2002 una evolución muy positiva, situándose al fin del ejercicio en 7,9 millones de euros.

La reorientación estratégica que se inició en 2001, y que ha tenido su total implantación en 2002, ha llevado a una focalización del negocio hacia productos de asesoramiento, por lo que se han logrado importantes ahorros de los costes operativos. Así, en 2002 se han reducido en un 14,34 % los costes de transformación de la Red Agencial, lo que ha repercutido en mejoras muy importantes de los niveles de eficiencia, ratio que se sitúa al cierre del ejercicio en un 56,69 %.

La reducción del 18,46% del número de agentes se ha debido a la reorientación estratégica que durante 2002 se acometió.

	31/12/2002	31/12/2001	2002/2001 (%)
Agentes	1.003	1.230	(18,46)
Clientes	93.541	88.365	5,86
millones de euros			
Recursos medios	1.284,30	1376,74	(6,71)
Inversión media	917,99	825,24	11,24
Beneficio antes de impuestos	7,99	0,07	11.427,25
VAN	136,74	135,64	0,81
ISN (puntos)	78,19	80,22	(2,53)

BANCA VIRTUAL

Las Oficinas Virtuales nacen gracias a un acuerdo de asociación suscrito entre el Banco y un Socio -que puede ser una empresa, organismo público, asociación o colegio profesional-, en virtud del cual se distribuyen productos y servicios financieros a empleados, proveedores y clientes del Socio. El beneficio generado por este negocio es compartido por el Socio y Bankinter. En el acuerdo, Bankinter aporta el capital, la tecnología y los productos y servicios, mientras que el Socio colabora con el Banco en la captación de clientes.

Más de 400 Socios han suscrito el acuerdo de colaboración con Bankinter para constituir una Oficina Virtual, entre ellos las principales empresas españolas y multinacionales, además de organismos oficiales. Se trata de empresas de sectores muy diversos, como consultorías y asesorías, construcción, sector farmacéutico, tecnológico, eléctrico y turístico, así como asociaciones y colegios profesionales.

Este año, Banca Virtual ha comenzado una nueva etapa basada en un enfoque mucho más centrado en el negocio de Personas Físicas (Particulares, Privada y Finanzas Personales). Para ello cuenta con las herramientas CRM que permiten tener un mejor conocimiento de las necesidades financieras de los clientes y con el apoyo de las nuevas estructuras que el Banco ha creado para dar atención a los clientes de Personas Físicas, basadas principalmente en el asesoramiento y la atención más personalizada.

Los clientes de las Oficinas Virtuales operan con el Banco y contratan sus productos con la comodidad y el ahorro de tiempo que supone el no tener que desplazarse. Esta facilidad para acceder al Banco y para hacerse cliente de Banca Virtual motiva que los clientes de esta Red demuestren en las encuestas de calidad que están, en general, más satisfechos con el Banco que el resto de clientes.

Los clientes de Banca Virtual utilizan preferentemente Internet para relacionarse con Bankinter. El porcentaje de transacciones realizadas por esta vía ha sido del 65% en el último mes del año.

31/12/2002	31/12/2001	2002/2001 (%)
------------	------------	---------------

Oficinas	424	394	7,61
Clientes	94.345	88.998	6,01
millones de euros			
Recursos medios	1.336,60	1228,9	8,76
Inversión media	1.046,57	995,66	5,11
Beneficio antes de impuestos	10,93	8,55	27,80
VAN	96,71	90,53	6,83
ISN (puntos)	79,75	80,77	(1,26)

BANCA TELEFÓNICA

Banca Telefónica es un canal clave de comunicación entre el cliente y el Banco, que permite a los usuarios contratar productos y servicios, y realizar consultas y operaciones con sus cuentas, fuera del horario de oficina y sin tener que desplazarse hasta las mismas. Y todo ello, con el mismo nivel de atención, seguridad y eficiencia y, lo que es más importante, con toda comodidad. Así lo confirma el hecho de que el 74% de los clientes activos lo utilice de manera habitual, junto con otros canales, para relacionarse con el Banco.

La Red Telefónica, al igual que el resto de redes de distribución, se ha visto afectada en este ejercicio por la negativa evolución de los mercados y, como consecuencia, los recursos medios han descendido un 8,76%. La inversión media ha aumentado un 7,82%, gracias, sobre todo, al préstamo hipotecario. El beneficio antes de impuestos se ha incrementado en un 20,63%, cifra que se sitúa por encima de la media del Banco. Dentro de la Cuenta de Resultados, cabe destacar el buen comportamiento de los costes de transformación, que se han reducido en un 14,45%. Esta mejora en los principales datos económicos se refleja en la positiva evolución del ROE, que asciende al 19,76%, comparado con el 14,27% del ejercicio anterior; y en el ratio de eficiencia, que mejora en 7,93 puntos porcentuales.

En total, el número de transacciones realizadas por Banca Telefónica en el año 2002 se eleva a más de 58,4 millones, lo que supone, a 31 de diciembre, el 10,7% del total de las realizadas por el Banco.

Como dato relevante del ejercicio, se ha conseguido un año más que el Índice de Satisfacción Neta haya mejorado, situándose en un ISN de 80,69, que refleja un grado de aceptación del servicio por parte de los clientes cercano a la excelencia.

	31/12/2002	31/12/2001	2002/2001 (%)
Clientes	42.348	41.763	1,38
millones de euros			
Recursos medios	238,18	261,05	(8,76)
Inversión media	160,32	148,69	7,82
Beneficio antes de impuestos	1,83	1,51	20,63
VAN	21,94	22,84	(3,92)
ISN (puntos)	80,69	81,00	(0,38)

INTERNET

Los principales datos de la Red Internet muestran una evolución muy positiva durante el año 2002. Los clientes han aumentado en un 12,86%. Los recursos medios de estos clientes se incrementan en un 17,04%, lo que es especialmente significativo teniendo en cuenta la situación de los mercados y la guerra de precios que han llevado a cabo otras entidades. La inversión media es de 177,04 millones de euros, un 29,19% más respecto al ejercicio anterior. En la Cuenta de Resultados mejoran casi todas las partidas; y cabe resaltar el esfuerzo hecho en las comisiones, que aumentan un 34,89%; o en los costes de transformación, que descienden un 21,88%. Todo estos datos han supuesto que las oficinas de Internet den, por primera vez, un beneficio antes de impuestos positivo acumulado para el ejercicio. Este beneficio ha ascendido a 2,61 millones de euros, que refuerza la apuesta hecha por este canal en años anteriores.

A lo largo de 2002, se han incorporado a ebankinter.com nuevos productos. Es el caso de los seguros, los depósitos estructurados, la Hipoteca Sin, o el Préstamo Preautorizado a través de Internet.

El broker ebankinter continúa siendo uno de los servicios de referencia en el sector financiero. Pese a la difícil situación de los mercados, y la entrada de nuevos competidores, este año se han ejecutado a través del broker 729.124 órdenes de compra venta. Durante este año, el 77,98% de toda la actividad de renta variable del Banco se ha realizado a través del broker ebankinter.

Durante 2002, ebankinter empresas ha experimentado un fuerte crecimiento, consolidándose como un canal fundamental en la relación de Bankinter con sus clientes corporativos, y convirtiéndose en un claro referente de la banca de empresas a través de Internet. Reflejo del éxito de la internetización del Banco en el área de Personas Jurídicas son los 43.136 clientes que se han dado de alta en ebankinter empresas, cuya actividad supera los 5 millones de transacciones mensuales.

Como principales novedades durante 2002, caben destacar lanzamientos como los siguientes: ingreso de cheques, tarjetas de crédito, depósitos, transferencias Banco de España, repos, pagarés y pagos certificados. Además, ebankinter empresas ha complementado la operativa bancaria con la incorporación de numerosos productos y servicios no financieros, como la Consultoría de Energía y e-pagado.

	31/12/2002	31/12/2001	2002/2001 (%)
Clientes	132.637	115.575	12,86
millones de euros			
Recursos medios	177,04	151,27	17,04
Inversión media	686,0	531,2	29,19
Beneficio antes de impuestos	2,61	(1,94)	234,27
VAN	45,16	35,58	26,97
ISN (puntos)	78,92	77,81	1,43

F.- CAPITAL RIESGO

La financiación mediante capital riesgo se define como una actividad financiera orientada a la provisión de recursos a medio y largo plazo, generalmente de forma minoritaria, a pequeñas y medianas empresas en proceso de arranque o crecimiento, con vocación de permanencia temporal en su accionariado. La contrapartida por el riesgo asumido y el largo período de maduración necesario suele producirse, en caso de éxito, en forma de plusvalías.

Esta actividad de capital riesgo es desarrollada dentro del Grupo Bankinter a través de tres de sus sociedades filiales: Intergestora, S.C.R., S.A; Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R. S.A; y Ebankinter Internet Factory, S.C.R., S.A. La política de inversión del área está condicionada por el objetivo de añadir valor a Bankinter, invirtiendo en talento e ideas generadoras de capital intelectual y en sociedades que ofrecen sinergias claras con la estrategia del Banco.

Las inversiones se han dirigido tanto a compañías en desarrollo como a empresas recién constituidas con proyectos de alto potencial de crecimiento. La existencia de fluidez en las desinversiones, importante para la actividad de capital riesgo, permite dar salida a inversiones realizadas en etapas anteriores y entrada en proyectos de mayores riesgos. Así, la venta de sociedades participadas, necesaria para cubrir los gastos de gestión y volver a invertir en nuevos proyectos empresariales de características similares, ha supuesto en la actividad de capital riesgo del Grupo Bankinter una evolución considerable en este año con respecto a ejercicios anteriores.

RESUMEN DE ACTIVIDAD

Capital gestionado	37.263 Miles de euros
Inversión realizada	2.608 Miles de euros
Número de inversiones totales	3
Número de inversiones parciales	3
Desinversión realizada	14.800 Miles de euros
Número de desinversiones totales	4
Número de desinversiones parciales	2
Inversiones en cartera	21

El porcentaje mínimo de participación en las compañías objeto de inversión es del 5% y el porcentaje máximo del 40%. El porcentaje de participación media en la cartera de inversiones es del 11%.

Por lo que respecta a los beneficios generados por las desinversiones, en el ejercicio 2002 se han obtenido por este concepto unas plusvalías de 4.506080 euros. Las minusvalías ascienden a 399.174 euros.

G.- MERCADO DE CAPITAL Y TESORERIA

EL MERCADO DE RENTA VARIABLE OPVS/OPSS

El comportamiento negativo de los mercados de renta variable en el año 2002 ha provocado que multitud de empresas se hayan visto obligadas a aplazar "sine die" sus planes de realizar Ofertas Públicas de Acciones. A pesar de ello, Bankinter sigue siendo una referencia tanto para los inversores como para las compañías, y ha participado en ambas operaciones como asegurador y colocador en los tramos minorista e institucional.

Por otra parte, merece la pena destacar el valor añadido que aportan en dichas operaciones los informes del Departamento de Análisis de Bankinter. La calidad e independencia de dicho asesoramiento es cada vez más valorada tanto por los inversores minoristas como por los institucionales.

EL MERCADO DE RENTA FIJA

Durante el año 2002, los mercados de renta fija han acabado el proceso de transformación y cambio iniciados con la introducción del euro. De esta forma, se han definido tres líneas en los mercados de renta fija: bonos gubernamentales, bonos corporativos y bonos de activos titulizados.

El mercado de bonos gubernamentales ha estado marcado durante todo el año por dos claras directrices: de un lado, las expectativas de bajadas de tipos de interés desde la segunda mitad del año; y de otro lado, la creciente preocupación por los déficit presupuestarios de varios países europeos, con Alemania como mayor exponente.

Durante el año 2002, Bankinter ha mantenido su condición de entidad de referencia en el mercado español de Deuda Pública. Su cuota de participación sobre el volumen de emisiones realizadas por el Tesoro Público en el mercado primario ha sido del 2,05%, destacando en el tramo de 10 años, el más líquido, con una cuota del 3,65%. En el mercado secundario, su participación ha aumentado significativamente, siendo contrapartida del 13,76% del volumen negociado en Senaf (mercado electrónico de Deuda Pública).

En el mercado de bonos corporativos, hemos visto cómo los diferenciales de tipos de interés respecto a los bonos gubernamentales se han ampliado significativamente con la caída de las Bolsas. Es destacable que, dentro de los grupos de emisores, el sector de telecomunicaciones europeo ha mejorado mucho su comportamiento, pasando de ser considerado como sector de alto riesgo a estar considerado como sector estable con buenos rendimientos y poca volatilidad. No ha ocurrido así con sectores como el de automoción o financiero, en los que el diferencial de rentabilidad con los bonos gubernamentales se ha ido ampliando significativamente.

El tercer mercado, el de los bonos de titulización de activos, ha sido, sin lugar a dudas, el mercado estrella del año 2002: con una gran cantidad de emisiones de titulización hipotecarias, una mejora de la liquidez del mercado secundario y una gran estabilidad en los diferenciales, lo que ha convertido a estos bonos en un activo refugio con gran aceptación entre inversores institucionales.

LIQUIDEZ Y FINANCIACIÓN DE BANKINTER EN LOS MERCADOS DE CAPITAL Y TESORERIA

La necesidad de realizar una política eficiente en la gestión del balance y de los recursos propios exige flexibilidad y previsión en la gestión de los distintos instrumentos de financiación de los mercados de capitales. Bankinter mantiene diversos programas e instrumentos de financiación, tanto en el mercado

doméstico español como en los mercados internacionales, para obtener financiaciones o emitir valores de todo tipo -tanto a corto (Pagarés, Euro Commercial Paper), como a largo plazo (bonos, obligaciones y notas, cédulas hipotecarias)-, en cualquiera de las modalidades de deuda (garantizada, senior, subordinada...).

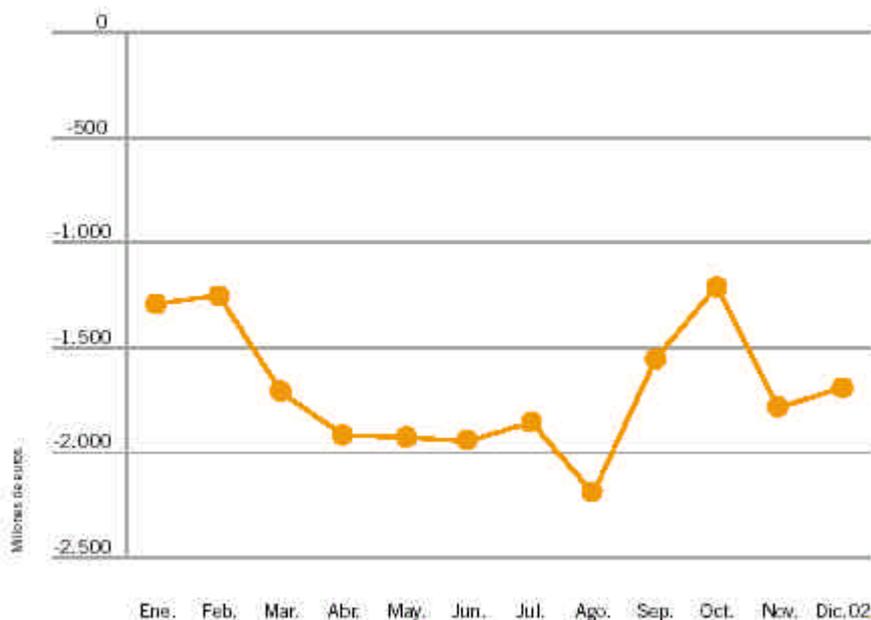
En 2002, las emisiones se han concentrado en el corto plazo, tanto en el Programa de Pagarés Bankinter, como en el Programa de Euro Commercial Paper. El saldo vivo medio de valores en circulación que han registrado asciende a 1.603,5 y 624,67 millones de euros, respectivamente.

Parte fundamental de esta actividad es la titulización de préstamos hipotecarios, iniciada ya de forma exitosa en años anteriores. Bankinter se ha convertido en entidad de referencia en dicha actividad, y ha lanzado en 2002 dos nuevas titulaciones. La primera de ellas se emitió en septiembre sobre 12.267 préstamos hipotecarios, que suponen en total un importe de 1.025 millones de euros; y la segunda, se emitió en diciembre sobre un total de 8.802 préstamos hipotecarios, que suponen un importe de 710 millones de euros. La recurrencia en las emisiones de bonos de titulización de hipotecas generadas por Bankinter ha posibilitado que se hayan convertido en una referencia para los inversores institucionales europeos. Esto ha permitido a Bankinter obtener liquidez y capital con un coste muy competitivo.

La titulización es, por tanto, una herramienta de gestión fundamental para que Bankinter pueda seguir creciendo de forma sana, rentable y eficiente.

La situación de liquidez durante 2002, medida como dependencia del interbancario y excluyendo las operaciones contra activos, al último día de cada mes, se recoge en el siguiente cuadro.

DEPENDENCIA DEL MERCADO INTERBANCARIO



CONTROL DE RIESGOS

El Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo, la División de Auditoría y la Unidad de Control Institucional, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos de la actividad del Banco, así como la prevención de blanqueo de capitales de conformidad con la legislación vigente. El objetivo es gestionar adecuadamente los riesgos y optimizar dicha gestión a través de los activos, pasivos e instrumentos de cobertura de que dispone el Banco.

A tales efectos, el Consejo de Administración aprueba y revisa periódicamente los riesgos crediticios de mayor importancia y establece y actualiza los límites operativos de Tesorería y Mercado de Capitales en aplicación de las Circulares vigentes del Banco de España.

Bankinter pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

- 1.- Riesgo de crédito.
- 2.- Riesgo de tipo de interés
- 3.- Riesgo de mercado.
- 4.- Riesgo de tipo de cambio.
- 5.- Riesgo de liquidez.
- 6.- Riesgo bursátil.
- 7.- Riesgos de derivados.
- 8.- Riesgos operativos.

Los sistemas de auditoría y control interno se extienden, asimismo, a otros riesgos de la actividad del Grupo, tales como riesgos legales y fiscales, riesgos de fraude y riesgos tecnológicos.

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) constituye el órgano directamente responsable de la gestión de los riesgos globales de tipos de interés y liquidez y adopta las estrategias de inversión o cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de la variación de los tipos de interés, así como las políticas de financiación.

El Banco tiene en marcha un proyecto interno destinado al análisis de las innovaciones de todo orden que va a comportar la futura regulación del BIS (Bank for International Settlements), en sus diferentes aspectos (riesgos de mercado, de crédito, operativo...) y a la optimización de la gestión de los recursos propios y la liquidez del Grupo.

A continuación se analizan algunos de los referidos riesgos institucionales, teniendo en cuenta el contenido de la Recomendación de la Comisión Europea de 23 de junio de 2000 sobre la publicación de información relativa a los instrumentos financieros y otros instrumentos, asumida por el Banco de España y remitida a los bancos por la Asociación Española de Banca en diciembre de 2001.

GESTIÓN DEL RIESGO DE TIPOS DE INTERÉS Y DE LIQUIDEZ

Política general del Banco y Gestión de Balance

La política de Bankinter, en materia de control de los riesgos de interés y de liquidez, tiene por objeto gestionar el impacto de la evolución de los tipos de interés en el Balance y en la Cuenta de Resultados, tanto del Banco como del Grupo Consolidado.

El Banco utiliza como metodología un modelo de gestión, medición y control integral de los riesgos de interés de los activos y pasivos del Banco denominado "brecha periódica" o "gap". El modelo consiste en un plano de riesgos de interés, basado en la asunción de determinadas hipótesis de trabajo, que define el grado de exposición al ries-go del Banco ante la evolución de los tipos de interés en el mercado.

A tal efecto, el Balance de Bankinter se divide en varios tramos, estructurados por plazos de renovación de tipos de interés.

La situación del plano de riesgos de interés a 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

miles de euros			
Plazo	ACTIVO	PASIVO	GAP
Hasta 1 mes	9.358.052,63	9.320.175,08	37.877,55
Hasta 3 meses	1.490.404,67	4.481.683,30	(2.991.278,63)
Hasta 9 meses	5.078.545,30	3.919.421,14	1.159.124,15
Hasta 1,5 años	2.446.094,17	645.518,90	1.800.575,26
Hasta 3 años	196.219,00	512.465,39	(316.246,39)

Hasta 6 años	534.961,61	196.883,77	338.077,84
Más de 6 años	3.156.216,13	3.383.606,64	(227.390,51)
TOTAL	22.260.493,51	22.459.754,22	(199.260,71)

Mensualmente se realiza un análisis de simulación del balance de riesgo de tipos de interés que permite estimar la influencia que los tipos de interés pueden tener sobre el margen financiero, proyectado en un horizonte temporal de 12 meses.

En relación al riesgo de liquidez, Bankinter realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos de su balance y, de forma específica, de sus activos y pasivos interbancarios.

Las herramientas utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el "gap de liquidez" y el "informe de situación en el mercado interbancario".

Esta información se obtiene de forma automática y con periodicidad diaria y proporciona las entradas y salidas de caja previstas para un período de tiempo determinado.

Actividad de Tesorería y Mercado de Capitales

La División de Tesorería y Mercado de Capitales, además de prestar sus servicios para la gestión global de los riesgos de interés y de liquidez, actúa en los mercados con el objetivo de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten.

En el ejercicio de estas funciones se utilizan todos los instrumentos financieros disponibles, incluidos derivados sobre tipos de interés, sobre tipos de cambio y sobre acciones.

Los instrumentos financieros en los que se negocia deben ser, con carácter general, suficientemente líquidos y disponer de instrumentos de cobertura.

Para ello el Consejo de Administración de Bankinter S.A. tiene establecido límites y procedimientos de medición interna para el riesgo de cada uno de los productos y mercados en los que se negocia. Estos límites son revisados anualmente.

Los límites se establecen en función del instrumento financiero que se negocia. Se han establecido límites para los riesgos de tipo de interés, de cambio y bursátiles, así como unos límites específicos para la negociación con productos o instrumentos derivados. Estos límites establecen exposiciones máximas, con reglas de stop-loss o de pérdida máxima, además de utilizar la metodología VAR (Valor en Riesgo).

Se establecen también unos límites específicos por riesgo de crédito y de contrapartida, así como los mercados autorizados para actuar.

El criterio de fijación de límites dentro de la División de Tesorería y Mercado de Capitales se ajusta a criterios de delegación; la información correspondiente se encuentra a disposición de los órganos de control en las bases de datos internas existentes a estos efectos.

1º. RIESGO DE MERCADO VAR

Para la medición del riesgo de mercado se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VAR) que cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una determinada cartera con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal definido de un día. El modelo que se sigue para el cálculo del VAR es el "paramétrico", el cual se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de los cambios en los precios de mercado.

En el cuadro adjunto se recoge el VAR en renta fija, renta variable y tipo de cambio. Los datos se refieren al VAR medio y al cierre del ejercicio 2002.

millones de euros

	Medio	Último
VAR Renta Fija	8,14	9,71
VAR Renta Variable	1,21	2,07
VAR Tipo de Cambio	0,03	0,03
Total VAR	9,38	11,81

Stress Test

Las estimaciones de stress test cuantifican la pérdida potencial máxima en el valor de la cartera ante escenarios extremos de cambios en los factores de riesgos a los que está expuesta la cartera. Esta medida es utilizada como complemento al Valor en Riesgo.

En el cuadro se recogen los datos estimados de stress-test medio y al cierre del ejercicio 2002:

millones de euros

	Medio	Último
Stress Renta Fija	93,27	76,54
Stress Renta Variable	9,61	18,41
Stress Tipo de Cambio	0,62	0,74
Stress Derivados	1,01	0,68
Total Stress	104,51	96,37

Los escenarios aplicados son los siguientes:

a) Escenarios de tipos de interés: para plazos de la curva inferiores a 3 meses, una variación de 200 pb sobre los tipos actuales; para el plazo de 3 meses a 2 años, una variación de 125 pb; para el tramo de la curva entre 2 años a 10 años, una variación de 75 pb; y para los plazos superiores a 10 años, una variación de 50 pb. b) Escenarios de renta variable: caída de las bolsas de un 30%. c) Escenarios de tipos de cambio: Variaciones del euro frente al resto de monedas de países no emergentes del 5%. d) Escenarios de volatilidad: subida de la volatilidad en un 60%.

RIESGO DE CRÉDITO

La Comisión de Riesgos desarrolla, por delegación del Consejo de Administración, y sin perjuicio de las operaciones que son elevadas a sanción o información al Consejo, todas las funciones derivadas de la gestión general del riesgo de crédito, y supervisa las facultades autorizadas a Gestión de Riesgos y a las organizaciones, oficinas y otros centros del Banco. En este sentido, establece las políticas de riesgo de las diferentes áreas del Banco; fija los límites de las facultades delegadas a órganos inferiores; sanciona las operaciones que por importe no entren en el capítulo anterior; realiza periódicamente el control y seguimiento de los riesgos y su exposición, tanto de los clientes más importantes como de los sectores más representativos; en general, decide todo lo relacionado con la gestión de riesgos de crédito, incluido el control y seguimiento de la morosidad y la recuperación de créditos.

La gestión de riesgo de crédito está estructurada respondiendo a las diferentes áreas y segmentos de clientes, realizando desde la sanción de las operaciones, como el posterior control y seguimiento de las mismas y, en su caso, el recobro de las posiciones morosas. Asimismo es responsable del desarrollo y mejora de los diferentes scorings, ratings y demás aplicaciones informáticas relacionadas con el área.

Se adjunta cuadro con las principales exposiciones al riesgo de crédito de la actividad de mercado de capitales, agrupadas por productos y para los distintos niveles de rating.

DISTRIBUCIÓN RIESGO POR RATING

miles de euros

	AAA	AA	A	BBB	BB	Sin Rating
Renta Fija	16.072,03	10,15	1.912,22	13,10	2,37	0,56
IRS > 1 Año	46.000,00	1.205.731,94	371.246,94	-	-	2.970.340,48
Opciones Tipo Interés (compradas)	-	-	34.582,24	-	-	2.429,09
Opciones Valores (compradas)	-	75.476,26	50.785,75	-	-	-

RIESGO DE CRÉDITO DE LAS POSICIONES EN DERIVADOS OTC,
SEGÚN MÉTODO DE RIESGO ORIGINAL

miles de euros

	Nominal	Nominal ajustado
IRS	9.312.374	617.066
Cross currency swaps	237.866	30.923
Total swaps	9.550.240	647.989
Opciones compradas sobre valores y tipos de interés	163.273	59.567
Total opciones compradas	163.273	59.567
Opciones vendidas	1.016.399	508.199
Total opciones vendidas	1.016.399	508.199

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

Las cuotas del mercado son:

CUOTA DE MERCADO (*)

(%)	2002	2001	2000	1999	1998
Beneficios	2,39	2,48	1,97	3,47	3,60
Activos	3,46	3,32	3,15	2,78	2,80
Acreedores más empréstitos	4,27	4,31	4,10	3,78	3,60
Fondos de inversión	3,10	4,50	4,30	4,60	4,81
Inversión crediticia	4,49	4,65	4,77	4,03	3,79

(*) Datos de la AEB.

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

miles de euros	GRUPO BANKINTER	GRUPO SABADELL(1)	GRUPO BSCH(1)	GRUPO BBVA(1)	GRUPO POPULAR(1)
TOTAL ACTIVO	22.653.307	27.224.222	324.208.085	279.542.198	42.005.120
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	15.006.668	21.382.665	162.972.957	141.315.012	33.711.019
RECURSOS AJENOS	15.540.445	20.954.679	199.104.863	174.083.637	29.700.297
PATRIMONIO NETO CONTABLE	819.975	2.062.000	17.594.000	12.336.000	2.586.000
BENEFICIOS DEL	119.486	231.175	2.785.640	2.466.048	687.735

EJERCICIO					
RED BANCARIA DE OFICINAS	284	921	9.281	7.504	2.160
PLANTILLA	3.010	7.637	104.178	93.093	12.464

(1) Datos consolidados publicados por las entidades en Miles de Euros

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.

En cualquier caso y a efectos informativos en capítulos siguientes se recogen los cuadros de Perdidas y Ganancias tanto individual, de Bankinter S.A. como del Grupo Bankinter.

4.2. Gestión de resultados.

4.2.1. Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado.

Los activos totales medios en el ejercicio crecieron un 2,29% en relación con el ejercicio precedente, hasta alcanzar los 22.321.380 miles de euros, fruto de la importante actividad crediticia del Banco.

Resultados del Grupo Consolidado

<i>miles de euros</i>	AÑO			Variación 02/01	
	2.002	2.001	2.000	Absoluta	%
Activos totales medios	22.321.380	21.821.517	18.091.378	499.863	2,29
Intereses y rendimientos asimilados	983.326	1.104.202	855.435	(120.876)	(10,95)
de los que:					
- Cartera de renta fija	108.749	130.659	69.480	(21.910)	(16,77)
Intereses y cargas asimiladas	595.525	737.574	574.413	(142.049)	(19,26)
Rendimiento de la cartera de renta variable	646	1.312	1.534	(666)	(50,76)
- De acciones y otros títulos de renta variable	561	603	522	(42)	(6,97)
- De participaciones	85	708	1.012	(623)	(87,99)
- De participaciones en el grupo	0	1	0	(1)	-
Margen de intermediación	388.447	367.940	282.556	20.507	5,57
Comisiones percibidas	191.382	182.939	190.567	8.443	4,62
Comisiones pagadas	51.525	54.829	48.464	(3.304)	(6,03)
Resultados de operaciones financieras	19.818	56.998	64.092	(37.180)	(65,23)
Margen ordinario	548.122	553.048	488.751	(4.926)	(0,89)
Otros productos de explotación	12.561	10.591	10.795	1.970	18,60
Gastos Generales de administración	290.791	304.622	276.016	(13.831)	(4,54)
Gastos de personal	166.888	168.715	138.025	(1.827)	(1,08)
de los que:					
Sueldos y Salarios	109.730	116.009	101.313	(6.279)	(5,41)
Cargas sociales	27.449	26.445	24.733	1.004	3,80
de las que: pensiones	3.052	2.910	2.815	142	4,88
Otros gastos administrativos	123.903	135.907	137.991	(12.004)	(8,83)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	22.365	23.162	22.861	(797)	(3,44)
Otras cargas de explotación	4.824	6.822	4.443	(1.998)	(29,29)
Margen de explotación	242.703	229.033	196.226	13.670	5,97
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	18.615	15.997	10.537	2.618	16,37
Amortización del fondo de comercio de consolidación	2.640	1.958	879	682	34,83
Beneficios por operaciones del grupo	14.567	5.255	10.870	9.312	177,20
Quebrantos por operaciones del grupo	16.484	694	1.723	15.790	2.275,22

Amortización y provisiones para insolvencias	66.263	68.597	46.409	(2.334)	(3,40)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	1.853	6.159	2.069	(4.306)	(69,91)
Dotación al fondo para riesgos generales	(24)	(24)	(221)	0	0,00
Beneficios extraordinarios	27.233	19.124	10.485	8.109	42,40
Quebrantos extraordinarios	29.700	24.153	24.771	5.547	22,97
Resultado antes de impuestos	186.202	167.872	152.488	18.330	10,92
Impuesto sobre sociedades	66.716	59.259	53.519	7.457	12,58
Otros impuestos	0	0	0	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	119.486	108.613	98.969	10.873	10,01
Resultado atribuido a la minoría	9.157	10.248	10.007	(1.091)	(10,65)
Resultado atribuido al Grupo	110.329	98.365	88.962	11.964	12,16

4.2.2. Rendimiento medio de los empleos.

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

Rendimiento Medio de los Empleos									
<i>miles de euros</i>	2002			2001			2000		
	Saldos	% Tipos	Intereses	Saldos	% Tipos	Intereses	Saldos	% Tipos	Intereses
	Medios	Medios	y Rendi.	Medios	Medios	y Rendi.	Medios	Medios	y Rendi.
+Caja y Bancos Centrales	217.913	2,87%	6.247	220.794	3,34%	7.364	204.943	0,00%	0
-Deudas del Estado	1.692.328	4,80%	81.168	1.946.112	4,72%	91.788	543.493	5,06%	27.508
+Entidades de Crédito	2.962.378	5,28%	156.314	2.763.985	5,79%	159.929	3.088.172	6,11%	188.589
+Créditos sobre Clientes	15.416.115	4,62%	712.017	14.733.586	5,47%	806.249	12.119.849	4,93%	597.366
+Cartera Valores Renta Fija	706.748	3,90%	27.581	788.176	4,93%	38.871	910.048	4,61%	41.972
+Cartera Valores Renta Variable	83.533	0,77%	646	85.320	1,54%	1.312	64.191	2,39%	1.534
+Participaciones Empresas Grupo	83.509	0,00%	0	69.870	0,00%	0	62.464	0,00%	0
ACTIV. MEDIOS REMUNERAD.	21.162.524	4,65%	983.973	20.607.843	5,36%	1.105.513	16.993.160	5,04%	856.969
+Activo Material e Inmaterial	159.021	0,00%	0	156.721	0,00%	0	146.184	0,00%	0
+Otros Activos	999.835	0,00%	0	1.056.953	0,00%	0	952.034	0,00%	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	22.321.380	4,41%	983.973	21.821.517	5,07%	1.105.513	18.091.378	4,74%	856.969
- En euros	21.762.368	4,44%	965.270	21.253.144	5,13%	1.089.742	17.614.566	4,75%	836.567
- En moneda extranjera	559.012	3,35%	18.703	568.373	2,77%	15.771	476.812	4,28%	20.402

VARIACIÓN ANUAL RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

<i>miles de euros</i>	Variación 2002/2001			Variación 2001/2000		
	Por volumen	Por tipos	Total	Por volumen	Por tipos	Total
+Caja y Bancos Centrales	-96	-1.021	-1.117	0	7.364	7.364
-Deudas del Estado	-11.970	1.350	-10.620	70.991	-6.711	64.280
+Entidades de Crédito	11.479	-15.094	-3.615	-19.798	-8.862	-28.660
+Créditos sobre Clientes	37.349	-131.581	-94.232	128.826	80.057	208.883
+Cartera Valores Renta Fija	-4.016	-7.274	-11.290	-5.621	2.520	-3.101
+Cartera Valores Renta Variable	-27	-639	-666	505	-727	-222
+Participaciones Empresas Grupo	0	0	0	0	0	0
ACTV. MEDIOS REMUNERAD.	142.994	-264.534	-121.540	182.289	66.255	248.544
+Activo Material e Inmaterial	0	0	0	0		0
+Otros Activos	0	0	0	0	0	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	128.863	-250.403	-121.540	176.693	71.851	248.544
- En euros	26.110	-150.582	-124.472	172.807	80.368	253.175
- En moneda extranjera	-260	3.192	2.932	3.918	-8.549	-4.631

4.2.3. Costes Medios de los Recursos

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

Coste Medios de los recursos									
<i>miles de euros</i>	2002			2001			2000		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Cargas	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Cargas	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Cargas
+ Entidades de Crédito	3.691.563	4,46%	164.801	3.689.780	4,99%	184.018	2.657.383	4,23%	112.388
+ Débitos a Clientes	13.272.938	2,52%	334.495	13.380.203	3,38%	452.567	11.446.650	3,35%	383.288
+ Débitos Representados por Valores Negociables	2.616.185	3,19%	83.489	2.068.201	4,34%	89.809	1.446.766	4,66%	67.482
+ Pasivos Subordinados	197.767	6,44%	12.740	197.767	5,65%	11.181	197.767	5,69%	11.255
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	19.778.453	3,01%	595.525	19.335.951	3,81%	737.575	15.748.566	3,65%	574.413
+ Otros Pasivos	1.417.167			1.409.379			1.299.824		
+ Recursos Propios	1.125.760			1.076.187			1.042.988		
RECURSOS TOTALES MEDIOS	22.321.380	2,67%	595.525	21.821.517	3,38%	737.575	18.091.378	3,18%	574.413
- En euros	21.348.294	2,70%	576.822	20.625.580	3,37%	694.601	17.001.233	3,05%	517.749
- En moneda extranjera	973.086	1,92%	18.703	1.195.937	3,59%	42.974	1.090.145	5,20%	56.664

Variación anual Coste Medio de los Recursos

<i>miles de euros</i>	Variación 2002/2001			Variación 2001/2000		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
+ Entidades de Crédito	89	-19.306	-19.217	43.663	27.967	71.630
+ Débitos a Clientes	-3.628	-114.444	-118.072	64.745	4.534	69.279
+ Débitos Representados por Valores Negociables	23.796	-30.116	-6.320	28.986	-6.659	22.327
+ Pasivos Subordinados	0	1.559	1.559	0	-74	-74
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	16.879	-158.929	-142.050	130.846	32.316	163.162
+ Otros Pasivos	0	0	0	0	0	0
+ Recursos Propios	0	0	0	0	0	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS	16.896	-158.946	-142.050	118.434	44.728	163.162
- En euros	24.339	-142.118	-117.779	110.374	66.478	176.852
- En Moneda Extranjera	-8.008	-16.263	-24.271	5.499	-19.189	-13.690

4.2.4. Margen de Intermediación.

El margen de intermediación se ha situado al final del ejercicio en una cifra de 388,45 millones de euros, lo que representa un 5,6% más que el año pasado. El crecimiento del margen de intermediación refleja tanto el crecimiento de volumen, como una ampliación del margen de clientes. También hay que tener en cuenta el efecto de las titulizaciones, ya que el margen de las hipotecas titulizadas se resta del margen de intermediación, si bien parte de éste entra en la cuenta de resultados a través de la línea de comisiones.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
+Ingresos por Intereses y Rendimientos Asimil.	983.326	1.104.202	855.435	-10,95	29,08
+Rendimientos Cartera Renta Variable	646	1.312	1.534	-50,76	-14,47
-Gastos por Intereses y Cargas Asimiladas	595.525	737.574	574.413	-19,26	28,40
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	388.447	367.940	282.556	5,57	30,22
%Margen Intermediación/ A.M.R.	1,84%	1,79%	1,66%		
%Margen Intermediación / A.T.M.	1,74%	1,69%	1,56%		
A.M.R. : Activos Medios Remunerados =	21.162.524	20.607.843	16.993.160		
A.T.M. : Activos Totales Medios =	22.321.380	21.821.517	18.091.378		

4.2.5 Comisiones y otros ingresos

Las comisiones -que han alcanzado una cifra en el conjunto del año de 139,86 millones de euros, con un crecimiento del 9,17% en el ejercicio- reflejan el importante aumento del negocio con clientes; destaca, entre todas ellas, la mejora en las comisiones por cobros y pagos. Asimismo destaca la importante mejora de las comisiones pagadas tanto a Red Agencial como a Banca Virtual, lo que muestra la mejora de estas redes como generadoras de beneficio para el conjunto del Banco. En el lado negativo se sitúan las comisiones cobradas en fondos de inversión, reflejo del mal comportamiento de los mercados bursátiles, si bien Bankinter ha sido capaz de mantener a lo largo del año un flujo positivo de entrada de fondos.

El margen básico ha sido de 528,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 6,5% en el año. Por lo que respecta a resultados por operaciones financieras, el importe alcanzado en el año ha sido de 19,8 millones de euros, disminuyendo un 65,23%. Esta línea de ingresos tiende a marcar una menor relevancia dentro de los ingresos totales del Banco, pasando a tener cada vez mayor peso aquellos que provienen del negocio bancario puro.

	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
+/- Comisiones Percibidas y Pagadas	139.857	128.110	142.103	9,17	-9,85
+ Resultados Operaciones Financieras	19.818	56.998	64.092	-65,23	-11,07
+ Otros Productos de Explotación	12.561	10.591	10.795	18,60	-1,89

COMISIONES Y OTROS INGRESOS	172.236	195.699	216.990	-11,99	-9,81
%Comisiones y Otros Ingresos / A.T.M.	0,77%	0,90%	1,20%		
A.T.M. = Activos Totales Medios	22.321.380	21.821.517	18.091.378		

4.2.6 Margen ordinario

El margen ordinario refleja el resultado neto de la evolución del margen de intermediación, las comisiones y los resultados por operaciones financieras, comentados en los puntos anteriores, siendo el crecimiento del margen de intermediación el efecto más significativo.

El margen ordinario alcanzó la cifra de 548,12 millones de euros, cantidad un 0,89% inferior a la del año anterior

El porcentaje que el margen ordinario supone sobre los activos totales medios (ATM) disminuye ligeramente durante los dos últimos ejercicios debido al fuerte crecimiento de los activos en balance.

miles de euros	Ejercicio			% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
+ Margen de intermediación	388.447	367.940	282.556	5,57%	30,22%
+/- Comisiones Percibidas y Pagadas	139.857	128.110	142.103	9,17%	-9,85%
+ Resultados Operaciones Financieras	19.818	56.998	64.092	-65,23%	-11,07%
MARGEN ORDINARIO	548.122	553.048	488.751	-0,89%	13,16%
% Margen ordinario/ ATM	2,46%	2,53%	2,70%		
A.T.M. = Activos Totales Medios	22.321.380	21.821.517	18.091.378		

4.2.7 Gastos de explotación

Respecto a los costes, hay que destacar el importante esfuerzo realizado en la contención de los mismos, resaltando la partida de otros gastos administrativos, en los que se ha conseguido una reducción del 8,83% respecto al año anterior. El mayor esfuerzo de contención de gastos se ha realizado en las partidas de tecnología, marketing y publicidad. La cantidad invertida en Internet representa un 7,9% del total de gastos, frente al 12,5% del año anterior, cifra que probablemente continúe su tendencia a la baja al haberse finalizado el importante esfuerzo inversor en este área, por lo que se requerirán únicamente los recursos necesarios para su mantenimiento y mejora.

Por lo que se refiere a los gastos de personal, éstos se han situado en 166,89 millones de euros, de los cuales 5,0 millones de euros corresponden a las dotaciones de las obligaciones convertibles para empleados, y 14,6 millones a la cancelación de la IV Emisión de estas obligaciones, cuya contrapartida es un abono en resultados extraordinarios que contrarresta el impacto en la cuenta de resultados.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio			% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
- Gastos de Personal	166.888	168.715	138.025	-1,08	22,24
- Amortizaciones del Inmovilizado	22.365	23.162	22.861	-3,44	1,32
- Otros Gastos de Explotación	128.727	142.729	142.434	-9,81	0,21
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	317.980	334.606	303.320	-4,97	10,31
% Gastos Explotación / A.T.M.	1,42	1,53	1,68		
Ratio de Eficiencia (%)	56,71	59,68	53,81		
Nº Medio de Empleados	2.974	2.965	2.830	0,30	4,77
Coste Medio por Persona (Miles euros).	106.920	112.852	107.180	-5,26	5,29
% Gastos Personal / Gastos Explotación	52,48	50,42	45,50		
Nº de Oficinas	284	282	276	0,71	2,17
Empleados por Oficina	10,47	10,51	10,25	-0,40	2,54

(*) Coste medio por persona = (Gastos de personal + Amortización de inmovilizado + Otros gastos de explotación) / Nº medio de empleados

4.2.8. Margen de explotación

El margen de explotación ha sido de 242,70 millones de euros, con un incremento en el ejercicio del 6%.

<i>Miles de euros</i>	Ejercicio			% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
+ Margen ordinario	548.122	553.048	488.751	-0,89%	13,16%
- Gastos de explotación	317.980	334.606	303.320	-4,97%	10,31%
+ Otros Productos de Explotación	12.561	10.591	10.795	18,60%	-1,89%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	242.703	229.033	196.226	5,97%	16,72%
% Margen de explotación/ ATM	1,09%	1,05%	1,08%		
A.T.M. = Activos Totales Medios	22.321.380	21.821.517	18.091.378		

4.2.9 Saneamientos, Provisiones y Otros resultados

<i>Miles de euros</i>	Ejercicio			% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
+/- Resultados Operaciones Grupo	-1.917	4.561	9.147	-142,03	-50,14
- Amortización Fondo Comercio	2.640	1.958	879	34,83	122,75
+ Beneficios Extraordinarios	27.233	19.124	10.485	42,41	82,39
- Pérdidas Extraordinarias	29.700	24.153	24.771	22,97	-2,49
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-24	-24	-221		0,0
+/- Resultados netos generados por Sociedades puestas en equivalencia	18.615	15.997	10.537	16,37	51,82
- Saneamiento Inmovilizado Financiero	1.853	6.159	2.069	-69,91	197,68
- Amortizac. y Provis. Insolvencia	66.263	68.597	46.409	-3,40	47,81
TOTAL SANEAM., PROVIS. Y OTROS RESULT.	-56.501	-61.161	-43.738	-7,62	39,83
% Total Saneam., Provis. y O.R. / A.T.M.	-0,25	-0,28	-0,24		
A.T.M. = Activos Totales Medios	22.321.380	21.821.517	18.091.378		

Los resultados por puesta en equivalencia muestran un importante aumento respecto al año anterior, principalmente por la aportación de Bankinter Seguros de Vida, con un crecimiento del 12,07%; y la aportación positiva tanto de ENCE (1,69 millones de euros) como de Línea Directa Aseguradora, (2,93 millones de euros); si bien la aportación de Sogecable ha sido negativa en 2,38 millones de euros.

Las provisiones para insolvencias han sido durante el ejercicio de 66,3 millones de euros, lo que significa una disminución del 3,4% en el año. Hay que destacar el importante aumento que supone la aportación al fondo de cobertura estadística de insolvencias, que ha supuesto en el año 45,4 millones de euros, motivado por el fuerte crecimiento de la inversión en Bankinter y el mantenimiento de la baja cifra de morosidad, aunque estas aportaciones permiten que Bankinter alcance antes el total del importe del fondo requerido por el Banco de España.

4.2.10 Resultados y Recursos Generados

El resultado antes de impuestos ha ascendido a 186,20 millones de euros, cifra un 10,92% superior al ejercicio precedente. Por su parte, el beneficio neto atribuido ha sido de 110,33 millones de euros, consiguiendo una mejora respecto al ejercicio anterior en un 12,16%.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio			% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/20001	2001/2000
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	186.202	167.872	152.488	10,92	10,09
- Impuesto sobre Sociedades	66.716	59.259	53.519	12,58	10,73

RESULTADO DEL EJERCICIO	119.486	108.613	98.969	10,01	9,74
+/- Resultado Atribuido a la Minoría	9.157	10.248	10.007	-10,65	2,41
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	110.329	98.365	88.962	12,16	10,57
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	235.303	192.390	167.447	22,31	14,90
% Resultado Ejercicio / A.T.M. (R.O.A.)	0,49	0,45	0,49		
% Resultado Ejercicio / R.P.M. (R.O.E.)	14,43	12,87	12,08		
% Recursos Generados /A.T.M.	1,05	0,88	0,93		
Resultados Grupo por Acción (euros)	1,48	1,33	1,20	11,28	10,83
Valor Neto Contable por Acción (euros)	10,82	10,00	9,39	8,25	6,42

4.3.Gestión del Balance.

4.3.1.Balance del Grupo Consolidado.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	380.444	283.167	134.533	34,35	110,48
Deudas del Estado	2.568.712	2.030.414	1.198.892	26,51	69,36
Entidades de Crédito	2.487.862	2.523.156	2.037.579	-1,40	23,83
Créditos sobre Clientes	15.006.669	14.690.756	13.867.834	2,15	5,93
Cartera de Valores	1.386.400	913.853	969.231	51,71	-5,71
Activos Materiales e Inmateriales	135.098	138.027	142.243	-2,12	-2,96
Acciones de la Entidad Dominante	15.116	15.091	16.117	0,17	-6,37
Otros Activos	673.006	849.686	770.153	-20,79	10,33
TOTAL ACTIVO	22.653.307	21.444.150	19.136.582	5,64	12,06
Entidades de Crédito	4.771.754	3.843.878	4.217.718	24,14	-8,86
Débitos a Clientes	12.257.660	12.587.644	11.021.564	-2,62	14,21
Débitos Representados por Val. Negoc.	3.282.785	2.583.962	1.652.126	27,04	56,40
Otros Pasivos	773.381	946.782	846.063	-18,31	11,90
Provisiones para Riesgos y Cargas	186.793	148.721	121.079	25,60	22,83
Beneficios Consolidados del Ejercicio	119.486	108.613	98.969	10,01	9,74
Pasivos Subordinados	197.767	197.767	197.767	0,00	0,00
Intereses Minoritarios	269.519	269.519	269.519	0,00	-
Capital Suscrito	113.656	112.863	111.663	0,70	1,07
Reservas	680.506	644.401	600.114	5,60	7,38
TOTAL PASIVO	22.653.307	21.444.150	19.136.582	5,64	12,06

4.3.2.Tesorería y Entidades de Crédito.

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

CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% Variac.
	2002	2001	2000	2001/2002

Caja	63.425	55.341	40.324	14,61
Banco de España	291.313	198.271	39.920	46,93
Otros Bancos Centrales	25.706	29.555	54.289	-13,02
TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN B.C.	380.444	283.167	134.533	34,35
%sobre Activos totales	1,68	1,32	0,70	
%sobre ATM's	1,70	1,30	0,74	

POSICIÓN NETA CON ENTIDADES DE CRÉDITO

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
1. Posición Neta en Euros	-2.072.102	-1.022.680	-1.479.558	102,61	-30,88
+ Entidades de Crédito Posición Activa	2.432.161	2.450.820	1.956.724	-0,76	25,25
- Entidades de Crédito Posición Pasiva	4.504.263	3.473.500	3.436.282	29,68	1,08
2. Posición Neta en Moneda Extranjera	-211.790	-298.042	-700.581	-28,94	-57,46
+ Entidades de Crédito Posición Activa	55.701	72.336	80.855	-23,00	-10,54
- Entidades de crédito Posición Pasiva	267.491	370.378	781.436	-27,78	-52,60
POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO	-2.283.892	-1.320.722	-2.180.139	72,93	-39,42

4.3.3. Inversión Crediticia

En el ejercicio 2002, la inversión crediticia del Banco ha crecido el 2,15% respecto al cierre del ejercicio 2001, hasta alcanzar los 15.006,7 millones de euros, que se convierte en una cifra de 17.846,7 millones de euros, con un crecimiento del 11,68%, si no se computa el efecto de las titulizaciones hipotecarias.

Bankinter sigue creciendo en su actividad crediticia en porcentajes superiores a la media del sector, sin problemas de morosidad y con un crecimiento de elevada calidad fundamentado en el elevado porcentaje de financiación con garantía real, la elevada atomización de los activos crediticios, su dispersión geográfica y sectorial y las estrictas políticas de concesión y control del riesgo.

La financiación hipotecaria es el elemento más importante de la actividad crediticia del Banco. La inversión crediticia con garantía real, en el sector residente, ha crecido un 19,57%, hasta los 12.861,94 millones de euros (antes de descontar los activos titulizados).

La financiación al consumo ha registrado un crecimiento notable a lo largo de 2002, a raíz de la puesta en marcha de un mecanismo de financiación accesible y fácil para los clientes, como son los préstamos personales preautorizados, disponibles a través de Internet. La cifra de preautorizados dispuestos alcanzó los 63 millones de euros a 31 de diciembre de 2002, para un total de 14.374 clientes. El porcentaje de contratación por Internet en el año se ha situado en un 45% sobre el total de preautorizados

Dentro de los medios de pago, y desde una perspectiva emisora, el número de tarjetas emitidas se ha reducido un 5,15%, desde las 485.841 tarjetas en vigor a cierre de 2001 a las 460.791 a 31 de diciembre de 2002. Se ha realizado un esfuerzo de racionalización del parque de tarjetas, cancelando las tarjetas inactivas, y con ello, los costes asociados a las mismas, no compensados con generación alguna de ingresos. Sin embargo, la facturación realizada por las tarjetas emitidas por Bankinter ha crecido un 17,85%, hasta los 2.089,9 millones de euros, como también ha crecido el número de transacciones realizadas en un 14,91% hasta los 27,3 millones de operaciones.

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

Inversión crediticia por Clientes

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000

+ Crédito al Sector Público	4.196	21.231	42.455	-80,24	-49,99
+ Crédito a Empresas del Grupo y Asociadas (*)	-	-	-	-	-
+ Crédito a Otros Sectores Residentes	14.854.921	14.347.178	13.250.791	3,54	8,27
+ Crédito al Sector No Residente	386.194	513.620	715.305	-24,81	-28,20
= INVERSION CREDITICIA BRUTA	15.245.311	14.882.029	14.008.551	2,44	6,24
(-) Fondo de provisión de Insolvencias	238.642	191.273	140.717	24,77	35,93
= INVERSION CREDITICIA NETA	15.006.669	14.690.756	13.867.834	2,15	5,93
- En euros	14.602.983	14.279.381	13.514.502	2,27	5,66
- En Moneda Extranjera	403.686	411.375	353.332	-1,87	16,43

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

INVERSION CREDITICIA POR GARANTIAS

<i>miles de euros</i>	Ejercicio			% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
+ Créditos Garantizados por el Sector Público	4.196	21.231	42.455	-80,24	-49,99
+ Créditos con Garantía Real	10.241.684	9.654.323	8.719.461	6,08	10,72
+ Créditos con Otras Garantías	559.743	563.187	533.947	-0,61	5,48
1. Total Créditos con Garantía	10.805.623	10.238.741	9.295.863	5,54	10,14
% sobre Inversión Crediticia Neta	72,01	69,70	67,03		
2. Créditos Sin Garantía Específica	4.201.046	4.452.015	4.571.971	-5,64	-2,62
% sobre Inversión Crediticia Neta	27,99	30,30	32,97		
3. INVERSION CREDITICIA NETA	15.006.669	14.690.756	13.867.834	2,15	5,93

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.

INVERSIONES CREDITICIAS POR SECTORES

<i>miles de euros</i>	Ejercicio			% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
Agricultura, Ganadería y pesca	111.925	83.288	66.562	34,38	25,13
Energía y Agua	18.583	31.379	31.379	-40,78	0,00
Otros Sectores Industriales	994.104	781.915	751.716	27,14	4,02
Construcción y Promoción Inmobiliaria	902.148	489.530	434.195	84,29	12,74
Comercio, Transporte y Otros Servicios	1.698.050	2.524.258	2.708.553	-32,73	-6,80
Seguros y Otras Instituciones Financieras	118.931	193.144	146.753	-38,42	31,61
Administraciones Públicas	4.196	21.231	42.455	-80,24	-49,99
Créditos a Personas Físicas	9.954.369	8.690.075	8.070.429	14,55	7,68
Arrendamiento Financiero	0	0	0	-	-
Otros	1.088.480	1.589.262	1.051.650	-31,51	51,12
TOTAL INVERSION CREDITICIA RESIDENTES (*)	14.890.786	14.404.082	13.303.692	3,38	8,27

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.

INVERSION CREDITICIA POR AREA GEOGRAFICA

<i>miles de euros</i>	Ejercicio			% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000

U.E.	327.023	454.882	666.603	-28,11	-31,76
U.S.A.	9.054	10.514	11.281	-13,89	-6,80
Japón	33	78	629	-57,69	-87,60
Otros Países de la OCDE	23.101	21.319	7.317	8,36	191,36
Iberoamerica	16.422	16.058	17.227	2,27	-6,79
Resto del Mundo	10.561	10.769	12.248	-1,93	-12,08
TOTAL INVERSION CREDITICIA NO RESIDENTES	386.194	513.620	715.305	-24,81	-28,20

Compromisos de Firma

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
Avales y Otras Cauciones Prestadas	1.627.879	1.693.205	1.662.392	-3,86	1,85
Créditos Documentarios	120.504	105.138	89.128	14,62	17,96
TOTAL COMPROMISOS DE FIRMA	1.748.383	1.798.343	1.751.520	-2,78	2,67

4.3.4. Deudas del Estado y Cartera de Valores

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
+ Certificados de Banco de España	0	0	0	-	-
+ Cartera de Renta Fija	2.568.712	2.044.679	1.258.161	25,63	62,51
* De Inversión	2.097.219	1.528.275	567.466	37,23	169,32
* De Negociación	471.493	516.404	690.695	-8,70	-25,23
(-)Fondo Fluctuación de Valores	0	14.265	59.269	-100,00	-75,93
1. DEUDAS DEL ESTADO	2.568.712	2.030.414	1.198.892	26,51	69,36
+ Fondos públicos	8.610	14.065	16.155	-38,78	-12,94
+ Bonos, Obligaciones y Pagarés de Empresa	1.236.857	711.974	837.115	73,72	-14,95
+ Otros Valores de Renta Fija	0	0	109	-	-
(-)Fondo Fluctuación de valores/ Fondo de Insolvencias	9.514	0	550	-	-
2. OBLIG. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	1.235.953	726.039	852.829	70,23	-14,87
* Cotizados	1.245.467	726.039	853.379	71,54	-14,92
* No cotizados	0	0	0	-	-
+ Participación Empresas Grupo No Consolidados	91.050	79.901	65.622	13,95	21,76
+ Participaciones Empresas Asociadas	56.465	64.751	22.062	-12,80	193,50
+ Otras Participaciones	12.082	53.262	32.001	-77,32	66,44
(-)Fondo Fluctuación de Valores	9.150	10.100	3.283	-9,41	207,65
3. ACCIONES Y OTROS TITULOS R. VARIABLE	150.447	187.814	116.402	-19,90	61,35
* Cotizados	33.817	82.435	21.941	-58,98	275,71
* No cotizados	116.630	105.379	97.744	10,68	7,81
4. TOTAL CARTERA DE VALORES	3.955.112	2.944.267	2.168.123	34,33	35,80

4.3.5. Recursos Ajenos. Débitos a Clientes.

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

Recursos Ajenos por Clientes y Monedas

	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
<i>miles de euros</i>	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
Recursos de las Administraciones Públicas	386.815	335.351	310.584	15,35	7,97
Recursos de Otros Sectores Residentes	11.458.555	11.804.199	10.337.402	-2,96	14,19
- Cuentas Corrientes	4.635.571	4.494.803	3.832.824	3,05	17,27
- Cuentas de Ahorro	111.004	125.599	76.236	-11,62	64,75
- Depósitos a Plazo	3.048.509	3.321.360	3.035.263	-8,22	9,43
- Cesión Temporal de Activos	3.663.471	3.862.402	3.393.079	-5,15	13,83
- Otras Cuentas	-	-	-	-	-
Recursos del Sector No residente	412.290	448.094	373.578	-7,12	19,95
1. TOTAL DÉBITOS A CLIENTES	12.257.660	12.587.645	11.021.564	-2,62	14,21
Débitos Representados por Valores Negociables	3.282.785	2.583.962	1.652.126	27,04	56,40
Pasivos Subordinados	197.767	197.767	197.767	0,00	0,00
2. TOTAL RECURSOS AJENOS	15.738.212	15.369.374	12.871.457	2,40	19,41
- En Euros	15.275.969	14.794.641	12.479.965	3,25	18,55
- En Moneda Extranjera	462.243	574.733	391.492	-19,57	46,81
Otros Recursos Gestionados por el Grupo	7.157.110	7.105.342	7.198.088	0,73	-1,29
3. TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS	22.895.322	22.474.716	20.069.545	1,87	11,98

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

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2002	2001	2000	2001/2000	2001/2000
Administraciones Públicas	386.815	335.351	310.584	15,35	7,97
Acreedores de otros sectores residentes	11.458.555	11.804.199	10.337.402	-2,93	14,19
Acreedores no residentes	412.290	448.094	373.578	-7,99	19,95
Total	12.257.660	12.587.644	11.021.564	-2,62	14,21
De los que empresas del Grupo	211.361	188.712	236.894	12,00	-20,34

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

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
Hasta 3 meses	10.701.192	10.588.740	9.947.439	1,06	6,45
Entre 3 meses y 1 año	1.142.312	1.646.667	697.988	-30,63	135,92
Entre 1 año y 5 años	183.237	268.570	120.892	-31,77	122,16
Más de 5 años	230.919	83.667	255.245	176,00	-67,22
TOTAL	12.257.660	12.587.644	11.021.564	-2,62	14,21

Débitos Representados por Valores Negociables.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
Títulos Hipotecarios	-	-	-	-	-
Bonos y Obligaciones en circulación	1.464.392	1.310.776	1.069.153	11,72	22,60
- Convertibles	70.119	78.657	222.667	-10,85	-64,68
- No Convertibles	1.394.273	1.232.119	846.486	13,16	45,56
Pagarés y otros valores	1.818.393	1.273.186	582.973	42,82	118,40
TOTAL DÉBITOS REPRESENTADOS POR V.N.	3.282.785	2.583.962	1.652.126	27,04	56,40
- En euros	3.044.395	2.300.290	1.383.453	32,35	66,27
- En moneda extranjera	238.390	283.672	268.673	-15,96	5,58

Pasivos Subordinados

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
Emitidos por la Entidad Dominante	197.767	197.767	197.767	0,00	0,00
Emitidos por Entidades del Grupo	0	0	0	0,00	0,00
TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS	197.767	197.767	197.767	0,00	0,00
- En Euros	197.767	197.767	197.767	0,00	0,00
- En Moneda Extranjera	0	0	0	0,00	0,00

A 31 de diciembre de 2002 el Grupo tenía en circulación obligaciones subordinadas por un valor de 197.767 miles de euros. Estos valores tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, según la redacción dada por la Circular 2/1994.

Estos pasivos cumplen los requisitos recogidos en la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría, y a estos efectos se obtiene del Banco de España la calificación de computable como recursos propios.

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

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

Emisión	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Vencimiento emisión
(miles de euros)				
16.06.1997	60.101	60.101	6,95	16.06.2007
14.05.1998	36.061	36.061	5,7	18.12.2012
14.05.1998	84.141	84.141	6	18.12.2028
29.05.1998	17.464	17.464	5	29.05.2008
Total	197.767	197.767		

Otros Recursos gestionados por el Grupo

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
Fondos de Inversión	5.380.001	5.248.094	5.250.239	2,51	-0,04
Gestión de Patrimonios	1.123.691	1.206.275	1.216.971	-6,85	-0,88
Planes de Pensiones	443.198	419.891	374.245	5,55	12,20
Otros Recursos Gestionados	210.220	231.082	356.633	-9,03	-35,20
TOTAL	7.157.110	7.105.342	7.198.088	0,73	-1,29

A lo largo de este ejercicio el Banco ha realizado la renovación e incremento del Programa de Euro Commercial Paper, emitido por Bankinter International B.V., domiciliada en Holanda, y garantizado por Bankinter S.A. manteniendo a 31 de diciembre de 2002 un saldo final de 922.257 miles de euros (564.568 y 132.811 miles de euros a 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente).

El saldo final a 31 de diciembre de 2002 del Programa de Euro Medium Term Notes, a través de las filiales Bankinter International Cayman y Bankinter Cayman Issuances, garantizado por Bankinter S.A., ha ascendido a 454.316 miles de euros (499.598 y 543.239 miles de euros a 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente). El tipo de interés, tramos, fecha de emisión y fecha de vencimiento de cada una de ellas es el siguiente:

Primera emisión:

Tramo: 1

Tipo de interés: USD Libor 3 meses + 0,10%

Fecha de emisión: 26 de febrero de 1998

Fecha de vencimiento: 26 de febrero de 2003

Segunda emisión:

Tramo:1

Tipo de interés: Euribor 3 meses + 0,125%

Fecha de emisión: 5 de febrero de 1999

Fecha de vencimiento: 5 de agosto de 2004

Tercera emisión:

Tramos: 3

Tipo de interés:

Tramo 3: 3,50%

Fecha de emisión: 9 de marzo de 2000

Fecha de vencimiento:

Tramo 3: 28 de julio de 2004

A lo largo de 2002 se realizaron emisiones de pagarés al portador emitidos al descuento, cuyo importe nominal es de 1.000 euros por título, y cuyo plazo de vencimiento oscila entre siete y setecientos sesenta días. El tipo de interés de los pagarés se fija en el momento de su emisión, en función de las condiciones de mercado.

En 2002, las emisiones se han concentrado en el corto plazo, tanto en el Programa de Pagarés Bankinter, como en el Programa de Euro Commercial Paper. El saldo vivo medio de valores en circulación durante el ejercicio 2002 asciende a 1.603 y 624,7 millones de euros, respectivamente. (1.053,9 y 332,7 millones de euros en 2001, respectivamente).

4.3.6. Recursos Propios.

Patrimonio Neto Contable

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio
	2002	2001	2000
Capital Suscrito	113.656	112.863	111.663
Reservas	649.096	620.607	579.104
Prima de Emisión	242.964	227.422	206.564
Reservas (Legal, Acciones Propias, Libre Disposición, etc.)	352.738	342.630	327.847
Reservas de Revalorización	22.227	22.227	22.227
Reservas en Sociedades Consolidadas (*)	62.577	52.122	43.476
Pérdidas en Sociedades Consolidadas (*)	-31.410	-23.794	-21.010
Más:			
Beneficio del Ejercicio Atribuido al Grupo	110.329	98.365	88.962
Menos:			
Dividendo Activo a Cuenta	-50.401	-47.628	-47.510
Acciones Propias	15.116	15.091	-16.117
PATRIMONIO NETO CONTABLE	837.796	799.298	716.102
Menos - Dividendo Complementario	-17.821	-16.927	-16.799
PATRIMONIO NETO DESPUES DE APLICACION DE RESULTADOS	819.975	782.371	699.303

(*) El detalle de las reservas y pérdidas en Sociedades Consolidadas es el siguiente:

Sociedades consolidadas por integración global (miles de euros)

	2002		2001		2000	
	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas
Ginstow Finance, Ltd	-	1.455	-	170	11	-
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	-	293	-	299	-	305
Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	-	30	-	30	-	30
Bankinter Internacional B.V.	-	931	-	571	-	351
Bankinter Inversiones, S.I.M., S.A.	-	4.080	-	4.421	-	4.663
Bankinter Internacional, S.A.	-	-	-	-	-	242
Cibesa, S.A.	-	133	-	111	-	106
Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C.	-	5.589	-	5.589	-	5.592
Hispanmarket, S.A.	1.520	-	1.140	-	-	3.994
Intergestora, S.C.R., S.A., S.C.R.	203	-	-	263	-	365
Intermobiliaria, S.A.	-	2.048	-	1.580	-	1.989
Bankinter Internacional Cayman, Ltd.	-	383	-	43	-	-
Bankinter Finance Limited	-	461	-	387	-	13
E-Bankinter, S.A.	-	-	-	-	2	-
Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R., S.A.	7.049	-	1.270	-	-	-
Bankinter Asesores Financieros, S.A.	1	-	-	-	-	-
Ebankinter Certifica, S.A.	-	-	-	-	-	-
Ebankinter Internet Factory, S.C.R., S.A.	-	6	-	-	-	-
Bankinter Cayman Issuances, Ltd.	-	-	-	-	-	-
Total	8.773	15.409	2.410	13.464	13	17.650

Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

(miles de euros)	2002		2001		2000	
	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas
Línea Directa Aseguradora, S.A.	20.401	-	19.651	-	20.076	-
Bankinter Seguros de Vida, S.A. De Seguros y Reaseguros	-	43.470	-	33.892	-	25.826
Aircraft, S.A.	1.580	-	1.038	-	710	-
Sogetcable S.A.	656	-	695	-	211	-
Grupo Industrial Catensa, S.A.	-	3.209	-	3.915	-	-
ENCE,S.A.	-	489	-	851	-	-
Total	22.637	47.168	21.384	38.658	20.997	25.826

Coefficiente de Solvencia Circular 5/93 Banco de España

	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio
<i>miles de euros</i>	2002	2001	2000
1. Riesgos Totales Ponderados	14.083.750	13.040.073	11.475.668
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	8%	8%	8%
3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS	1.126.700	1.058.766	961.216
4. Recursos Propios Básicos	1.064.052	984.406	946.697
(+) Capital social y recursos asimilados	113.656	112.863	111.663
(+) Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas	938.495	894.019	847.406
de las que : Intereses minoritarios	269.519	269.519	269.519
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	47.307	39.690	35.603
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias, y Otras Deducciones	-35.406	-62.166	-47.975
5. Recursos Propios de Segunda Categoría	207.974	219.994	219.994
(+) Reservas de revalorización de activos	22.227	22.227	22.227
(+) Fondos de la obra social	0	0	0
(+) Capital social correspondiente a acciones sin voto	0	0	0
(+) Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada (*)	185.747	197.767	197.767
(-) Deducciones	0	0	0
6. Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría			
7. Otras Deducciones	-502	-2.081	-761
8. TOTAL RECURSOS COMPUTABLES	1.271.524	1.236.129	1.200.592
Coefficiente de Solvencia de la Entidad (8/1 en %)	9,03	9,48	10,46

9. SUPERAVIT O (DEFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)	144.824	177.363	239.376
% de Superávit (Déficit) sobre Recursos Propios Mínimos (9/3 en %)	12,85%	16,75%	24,90%

(*) Norma Octava de la Circular del Banco de España 5/93: "... desde el momento en que su plazo remanente sea de cinco años, y durante dichos cinco años reducirán su cómputo como recursos propios a razón de un 20 por 100 anual, hasta que su plazo remanente sea inferior a un año, momento en el que dejarán de computarse como tales"

A 31 de diciembre de 2002, los recursos propios del Grupo Bankinter según la normativa de Banco de España ascendían a 1.271,52 millones de euros, teniendo un exceso de 144,82 millones de euros sobre la cantidad requerida por el Banco de España. El coeficiente de solvencia, según el Banco de España, se situó a 31 de diciembre en 9,03%.

En cuanto a los requerimientos de capital del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), los recursos propios del Grupo Consolidado Bankinter alcanzaron la cantidad de 1.489,72 millones de euros, superando de forma amplia las exigencias de BIS en 470,34 millones de euros.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio
	2002	2001	2000
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO (*)	12.742.299	12.034.770	11.536.617
Capital Tier I	1.024.921	988.409	911.094
Capital Tier II	460.958	423.684	384.464
2. TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier I + Tier II)	1.485.879	1.412.093	1.295.558
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	11,66	11,73	11,23
3. SUPERAVIT O (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	466.495	449.311	418.152

En diciembre de 2002 el Banco de España ha autorizado a la Entidad un plan extraordinario de prejubilaciones voluntarias con cargo a reservas voluntarias. Este plan se fundamenta en la necesidad de reconversión de los recursos humanos que integran la plantilla de Bankinter como consecuencia del desarrollo tecnológico de los sistemas de la entidad y de la reorganización de la gestión y de los medios del Banco, que afecta al número, edad y perfil de calificación profesional de la plantilla. El plan se dirige a un colectivo aproximado de 66 personas, de 56 o más años, que realizan su trabajo tanto en los Servicios Centrales como en las redes del Banco.

Este plan dará como resultado un aumento de la productividad de la organización y una mejora de la eficiencia operativa del Grupo.

Se ha constituido un fondo para prejubilaciones por importe de 19.500 miles de euros mediante el traspaso de reservas de libre disposición y un abono de los impuestos anticipados por un importe de 6.724 miles de euros, como valor actual neto del 90% del salario anual del colectivo destinatario del plan, más los compromisos por pensiones de jubilación acumulados y las aportaciones adicionales a realizar hasta la fecha de jubilación de estos empleados. El saldo vivo de dicho fondo a 31 de diciembre de 2002 asciende a 19.080 miles de euros.

4.4. Gestión del riesgo.

Al Banco le sigue afectando la sobredotación que requiere la provisión estadística, que se añade a las provisiones específicas y genéricas. A partir del 1 de julio del ejercicio 2000, como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 9/1999 del Banco de España, se constituyó el fondo para la cobertura estadística de insolvencias, destinado a reforzar la cobertura de los riesgos de las entidades de crédito. Se trata de un fondo de carácter anticíclico que obliga a las entidades de crédito a realizar dotaciones adicionales, con cargo a resultados, en periodos de alto crecimiento de la economía, y en previsión del aumento de morosidad que se pueda producir cuando se invierta el ciclo económico.

Con fecha 21 de diciembre de 2001 el Banco de España autorizó provisionalmente a la Entidad a aplicar en la determinación de la dotación a este fondo un coeficiente del 0,14% para la cartera de préstamos y créditos a personas físicas con garantía hipotecaria de viviendas, tramitados a través de sistemas automáticos de tramitación y concesión de préstamos.. El coeficiente aprobado ha sido aplicado para el cálculo de las dotaciones trimestrales a la provisión estadística de insolvencias desde la primera dotación trimestral del ejercicio 2001. Para el resto de la inversión crediticia se continúan aplicando los coeficientes estándar que figuran en el apartado 9 de la norma undécima de la Circular 4/1991. La dotación a este fondo a 31 de diciembre de 2002 ascendía a 45,36 millones de euros.

En 2001, el Banco puso en marcha un Proyecto destinado al análisis e implementación de las innovaciones de todo orden que va a comportar la futura regulación del BIS (Bank for International Settlements), en sus diferentes aspectos (riesgos de mercado, de crédito, operativo,...).

En concreto, respecto al riesgo de crédito va a permitir una mejor gestión del mismo, al tener que desarrollar modelos internos de control del riesgo más avanzados y adaptados a la realidad de cada prestatario.

4.4.1 Riesgo de interés

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 9 meses	De 9 a 18 meses	De 18 meses a 3 años	Más de 3 años	TOTAL
ACTIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES							
Mercado Monetario	670.266	860.877	1.173.965	0	0	0	2.705.108
Mercado Crediticio	5.379.089	2.208.109	4.320.662	2.644.977	97.083	1.391.541	16.041.461
Mercado de Valores	342.346	58.440	804.279	40.496	295.840	1.066.532	2.607.933
1. TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	6.391.701	3.127.426	6.298.906	2.685.473	392.923	2.458.073	21.354.502
% sobre Total Activos Sensibles	29,93	14,65	29,50	12,58	1,84	11,51	100,00
% sobre Activos Totales	29,81	14,58	29,37	12,52	1,83	11,46	99,58
PASIVOS SENSIBLES AL RIESGO DE INTERES							
Mercado Monetario	1.066.386	66.809	52.540	403	0	0	1.186.138
Mercado de Depósitos	7.198.000	3.497.404	4.076.917	435.478	379.519	3.389.650	18.976.968
Mercado de Empréstitos	150.253	239.963	343.494	238.335	3.884	215.467	1.191.396
2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES	8.414.639	3.804.176	4.472.951	674.216	383.403	3.605.117	21.354.502
% sobre Total Pasivos Sensibles	39,40	17,81	20,95	3,16	1,80	16,88	83,12
% Sobre Pasivos Totales	39,24	17,74	20,86	3,14	1,79	16,81	99,58
MEDIDAS DE SENSIBILIDAD							
3. Diferencia Activo - Pasivo en cada Plazo	-2.022.938	-676.750	1.825.955	2.011.257	9.520	-1.147.044	0
% sobre Activos Totales	-9,43	-3,16	8,51	9,38	0,04	-5,35	0,00
4. Diferencia Activo - Pasivo Acumulada	-2.022.938	-2.699.688	-873.733	1.137.524	1.147.044	0	
% sobre Activos Totales	-9,43	-12,59	-4,07	5,30	5,35	0,00	
5. Índice de Cobertura (%)	75,96	82,21	140,82	398,31	102,48	68,18	100,00

4.4.2. Riesgo crediticio.

Bankinter es una entidad que disfruta de una excelente calidad crediticia por la composición de su cartera crediticia con una baja exposición a negocios de alto riesgo y con escasos clientes pertenecientes a sectores potencialmente problemáticos. Ante una posible desaceleración económica a nivel mundial, Bankinter afronta con optimismo cualquier situación negativa futura teniendo en cuenta que:

(i) El ratio de morosidad de la Entidad se encuentra en niveles históricamente mínimos con una amplia cobertura de la morosidad. La cifra de morosidad, de 62,33 millones de euros, equivale al 0,31% de la inversión crediticia del Banco. Bankinter cuenta con uno de los ratios de morosidad más bajos del sector bancario europeo.

(ii) Bankinter sigue siendo la Entidad bancaria de España con mayor cobertura de riesgos y menor ratio de activos dudosos y morosos. El ratio de cobertura de morosidad se ha situado en un 440,85% y en un 393,88% si se excluyen las operaciones con garantía real.

(iii) La composición de la cartera crediticia goza de buena calidad, tal y como se ha puesto de manifiesto en el apartado precedente. El Banco está centrado en el segmento minorista nacional, con un menor desarrollo de la banca al por mayor. Consecuentemente la exposición de Bankinter al riesgo-país es prácticamente nula. Por otro lado, demandantes de crédito de sectores de alto riesgo como telecomunicaciones, aerolíneas, turismo, entre otros, representan un porcentaje muy reducido del total de los créditos concedidos por la entidad.

(iv) El Banco cuenta con una política rigurosa de análisis y concesión de créditos y con sistemas de análisis, sanción y gestión automática de riesgo. Se sanciona el 94% de los créditos al negocio de particulares por este sistema. También se gestionan y tramitan el 96% de los créditos en el negocio de Pymes.

<i>Miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
1. Total Riesgo Computable	20.378.542	18.628.203	15.760.071	9,40	18,20
2. Deudores Morosos	62.330	54.449	48.137	14,47	13,11
3. Cobertura Necesaria Total	272.779	212.946	159.356	28,10	33,63
4. Cobertura Constituida al Final del Período	274.779	217.378	160.054	26,41	35,82
- % Índice de Morosidad (2/1)	0,31	0,29	0,31		
- % Cobertura Deudores Morosos (4/2)	440,85	399,23	332,50		
- % Cobertura Constituida / Cobertura Necesaria	100,73	102,08	100,44		

Riesgo País (Dinero y Firma)

El Grupo Bankinter no tiene exposición al Riesgo País.

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

Futuros, Opciones y Otras Operaciones

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2002	2001	2000	2002/2001	2001/2000
+ Futuros Financieros sobre Tipo de Interés	432.100	165.223	577.180	161,53	-71,37
+ Otras Operaciones sobre Tipo de Interés	9.622.331	5.906.011	4.732.964	62,92	24,78
1. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS	10.054.431	6.071.234	5.310.144	65,61	14,33
+ Compraventa de Divisas No vencidas	1.463.939	1.490.474	1.467.761	-1,78	1,55
+ Opciones Compradas sobre Divisas	21.143	1.035	5.373	1.942,80	-80,74
+ Otras Operaciones sobre Tipos de Cambio	0	0	0		-
2. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO	1.485.082	1.491.509	1.473.134	-0,43	1,25

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

- Compra-venta de activos financieros:

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

- Futuros sobre bonos nomenclatura MEFF renta fija:

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

- Futuros sobre índice IBEX-35:

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

- Futuros sobre bonos nomenclatura 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 euros 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 trigesimocuarta de la Circular 4/91 del Banco de España.

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

Operaciones de Futuro no Vencidos

<i>miles de euros</i>		31.12.02	31.12.01	31.12.00
Compra-venta de divisa hasta dos días hábiles				
	Compras	167.379	55.545	45.309
	Ventas	22.586	24.589	40.980
Compra-venta de divisa a plazo superior a dos días hábiles				
	Compras	884.115	1.032.998	1.176.369
	Ventas	389.859	377.342	205.103
Compra-venta de Activos Financieros				
	Compras	1.129.836	353.415	316.542
	Ventas	98.280	34.208	189.086
Contratos de futuros sobre valores y tipos de interés				
	Compras	191.700	84.723	509.280
	Ventas	240.400	80.500	67.900
Opciones sobre valores				
	Emitidas	1.093.338	1.227.252	1.411.287
	Compradas	126.262	89.975	196.022
Opciones sobre tipos de interés				
	Emitidas	35.080	42.438	71.031
	Compradas	37.011	43.103	143.544
Opciones sobre divisas				
	Emitidas	25.978	1.035	5.373
	Compradas	21.143	1.035	5.373
Otras operaciones sobre tipos de interés				
	FRA's	0	0	36.866
	SWAP's	9.550.240	5.820.470	4.481.523
TOTAL		14.013.207	9.268.628	7.711.064
Desglose				
Operaciones de cobertura		7.262.572	5.042.111	3.358.912
Operaciones especulativas (1)		3.180.635	4.226.517	4.352.152
Operaciones de macrocobertura (2)		3.570.000	0	0

(1) El resultado obtenido de las operaciones de futuro especulativas se refleja en el epígrafe Resultados de Operaciones Financieras de la cuenta de Pérdidas y Ganancias. Durante el ejercicio 2002 se ha producido una pérdida de 18.433 miles €.

(2) El incremento de las operaciones de macrocobertura se debe a que durante el ejercicio 2002 la Entidad ha comenzado a llevar a cabo una actividad de macrocobertura de su cartera de préstamos hipotecarios, consistente en la contratación de operaciones de derivados para reducir el riesgo global de tipo de interés de la misma, una vez cumplidos todos los requisitos establecidos para ello en la normativa vigente.

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

<i>miles de euros</i>	Ejercicio			% de Variación	
	2002	2001	2000	02/01	01/00
Entidades de Crédito	55.701	72.336	80.855	-23,00	-10,54
Créditos sobre Clientes	408.066	420.157	357.457	-2,88	17,54
Cartera de Valores	1.783	28.348	16.652	-93,71	70,24
Otros Empleos en Moneda Extranjera	3.956	34.804	55.923	-88,63	-37,76
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	469.506	555.645	510.887	-15,50	8,76
% sobre Activos Totales	2,07	2,59	2,67	-20,01	-2,94
Entidades de Crédito	267.491	370.378	781.436	-27,78	-52,60
Débitos a Clientes	223.853	291.061	391.492	-23,09	-25,65
Débitos Representados por Val. Negociables	238.390	283.672	268.673	-15,96	5,58
Pasivos Subordinados	0	0	0	0,00	0,00
Otros Recursos en Moneda Extranjera (*)	1.002.575	105.359	1.091.707	851,58	-90,35
RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA	1.732.309	1.050.470	2.533.308	64,91	-58,53
% sobre Pasivos Totales	7,65	4,90	13,24	56,11	-63,00
Activos Totales	22.653.307	21.444.150	19.136.582		

(*) Los recursos en moneda extranjera aumentan debido al incremento de las cuentas de periodificación y los fondos especiales (provisiones, fondos de insolvencia, provisiones para riesgos y cargas), correspondientes a la sucursal situada en Dublín.

4.5.Circunstancias condicionantes.

4.5.1.Grado de estacionalidad del negocio de la sociedad.

El negocio bancario no está especialmente sometido a variaciones estacionales.

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

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

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

TECNOLOGÍA

En ella se ha basado históricamente la ventaja competitiva del Banco. Esta ventaja requiere estar siempre en la vanguardia de los sistemas, aplicando las últimas innovaciones que ofrece el mercado a las necesidades del Banco y desarrollando y mejorando internamente la plataforma tecnológica.

Durante el año 2002, la estrategia tecnológica de Bankinter ha venido marcada por tres líneas de actuación; calidad de servicio, reducción de costes y análisis de nuevas líneas de acción en esta materia..

Desde el punto de vista de la calidad de servicio, Bankinter ha consolidado los esfuerzos realizados en años anteriores, alcanzando muy altas cotas de disponibilidad y unos tiempos de respuestas acordes con los requerimientos de nuestros usuarios.

Desde el punto de optimización de costes, y, en lo que a gastos discrecionales se refiere, se ha hecho un importante esfuerzo de reducción del gasto en desarrollo de nuevos sistemas y se ha puesto en marcha un modelo organizativo que asegure el retorno de la inversión.

Por último, se ha potenciado la investigación de nuevas líneas de actuación en materia de tecnología, dando una máxima prioridad a los proyectos relacionados con la Movilidad, así como en lo referente a las tecnologías de comunicación más recientes y de más bajo coste, como GPRS y ADSL.

Seguridad del entorno tecnológico

Los datos que se manejan en Bankinter, así como los Sistemas de Información que los gestionan son considerados en el Banco una pieza fundamental de su concepción y orientación de negocios, así como un elemento diferenciador sobre el que establecer estrategias y desarrollos, tanto presentes como futuros.

Bankinter establece como principio general de su política de seguridad que sus Sistemas de Información sean abiertos, accesibles y transparentes para todos aquellos que lo precisen, de acuerdo con las necesidades de negocio, sin más limitación previa que la que imponga el uso correcto, legítimo y respetuoso con los requerimientos legales y contractuales vigentes que fueran de aplicación.

Por otra parte, Bankinter, como depositario y gestor de bienes, datos e informaciones de terceros, necesita disponer de las máximas garantías necesarias que nos permitan disfrutar de la confianza de nuestros clientes, accionistas, empleados y organismos e instituciones públicas y privadas.

Por todo lo anterior, en Bankinter se implementan y desarrollan los más altos estándares de seguridad, destinados a garantizar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de sus Sistemas de Información a través de sus vertientes técnicas y organizativas, todo ello de acuerdo con normas y estándares internacionales de seguridad ampliamente difundidos y reconocidos: Common Criteria ISO-15408, TCSEC -Orange Book, ISO/IEC 1779 y la reciente norma española UNE-ISO/IEC 1799. De este modo, los Sistemas de Información de Bankinter son periódica y rigurosamente auditados por auditores tanto externos como internos

Durante el año 2002, se acometieron nuevos proyectos y finalizaron otros procedentes del año anterior, todos ellos destinados a cubrir riesgos y garantizar la seguridad desde múltiples áreas y vertientes. Los principales proyectos e hitos acontecidos durante 2002 fueron:

Visión de Sistemas y Medios, más conocido como VSM. Proyecto desarrollado de manera conjunta con una de las empresas integradoras de servicios más prestigiosas del mercado nacional, y que permite obtener una visión global de la calidad del servicio ofrecido a nuestros clientes. Esta herramienta está destinada a gestores, los cuales, a través de su interfaz gráfica avanzada, obtienen, en tiempo real, una visión de alto nivel de nuestros Sistemas de Información.

Sistema Integral de Notarización Digital por Internet, más conocido por SINDI. A través de este proyecto se ha implementado la arquitectura básica necesaria para dotar a Bankinter de nuevos productos y servicios avanzados y de valor añadido por Internet.

Canal Movilidad. Establecimiento de los requerimientos básicos de seguridad necesarios de implementar en el conjunto de proyectos actuales y futuros que utilicen el móvil como canal.

Auditorias Externas. A lo largo de 2002, el departamento de Seguridad Informática ha participado en las siguientes auditorias e inspecciones externas:

- ?? **LOPD y Reglamento de Seguridad.** Realizado por una de las consultoras más prestigiosas del mercado, la cual, durante dos meses, auditó -tanto desde el punto de vista legal como desde el organizativo y el técnico- la adecuación de Bankinter y sus filiales a la legislación vigente.
- ?? **Visa Internacional.** Inspección de campo realizada por Visa Internacional, destinada a revisar el cumplimiento del conjunto de requerimientos de seguridad asociados a los sistemas e infraestructuras del tratamiento de tarjetas de crédito.
- ?? **Hacking Ético.** Revisiones periódicas e integrales de seguridad perimetral, destinadas a garantizar la seguridad e integridad de los sistemas ante un entorno tecnológico altamente cambiante y complejo como es Internet.

Bitácora. Proyecto desarrollado internamente en el año 2001, a través del cual la gestión integral y centralizada de "logs" es una realidad, permitiendo en, prácticamente, tiempo real el análisis, detección, reacción y seguimiento ante cualquier conducta sospechosa, tanto interna como externa, que se produzca sobre los Sistemas de Información del Banco. A lo largo de 2002 se han realizado acciones destinadas a optimizar e implementar nuevas necesidades. Este hecho ha motivado que empresas del sector informático y de la seguridad se muestren interesadas, valorándose, incluso, la comercialización del servicio a través de un socio, por lo que este producto pasaría a formar parte de los ya comercializados por el Banco.

Planes de Continuidad de Negocio. Destinados a garantizar la continuidad de los procesos de negocio ante eventos o desastres que inhabiliten o impacten negativamente sobre su normal operativa dentro del Banco. Si bien este proceso es cíclico y continuado en el tiempo, durante parte de 2002, y motivado por la decisión de externalización del "host central", se destinaron esfuerzos específicos en la definición de los requerimientos técnicos y organizativos necesarios ante esta nueva realidad.

Seguridad en la plataforma host. Debido a la decisión de externalización del "host central" y, por consiguiente, a la externalización tanto de procesos como de la ubicación física del "host", desde Seguridad Informática se ha determinado crear una nueva línea de trabajo destinada a garantizar, como mínimo, los niveles de seguridad actualmente existentes en esta plataforma.

Single Sign On. Proyecto destinado a la autenticación y acceso centralizado de usuarios en los Sistemas de Información de Bankinter a través de mecanismos de autenticación fuerte y tecnologías criptográficas de vanguardia. Si bien este proyecto formará parte del Plan de Acción para 2003, a finales de este año se han establecido los requerimientos básicos de seguridad y de negocio, así como el desarrollo de "pilotos" o maquetas, que nos han permitido elegir al proveedor de servicios que colaborará en el desarrollo e implementación de la solución.

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 de su grupo 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.

Para explicar la evolución del Capital Intelectual se detalla la evolución de algunos parámetros, que ofrecen una visión de las cualidades de la plantilla, de la cultura y estructura en las que desarrolla su labor, y de la interacción del Banco con su entorno.

La Gestión del Conocimiento, desde su generación e identificación hasta su aplicación a través de procesos de aprendizaje, se ha convertido en uno de los elementos fundamentales para conseguir una ventaja competitiva en un entorno cada vez más dinámico y complejo. En este ejercicio se han distinguido tres grandes grupos de indicadores: el de Capital Humano, el de Capital Estructural y el de Capital Relacional. El primero se refiere a lo que las personas son, al conocimiento que poseen, así como a su capacidad para generar y adquirir dicho conocimiento. El segundo indica el conjunto de tangibles e intangibles que vertebran, configuran y desarrollan de manera eficiente la actividad organizativa de Bankinter, otorgando a la Entidad la personalidad que le caracteriza. El tercero refleja el conjunto de personas y medios del Banco que crean valor para la Entidad mediante la interacción directa con los agentes sociales de su entorno.

Indicadores Descriptivos	2002	2001	2000
Nº de empleados (*)	3.019	2.974	2.944
Edad media (años)	36,80	36,63	35,97
Desglose por edades (2002)	número	%	
<25 años	70	2,32%	
de 25 a 30 años	556	18,42%	
de 30 a 35 años	679	22,49%	
de 35 a 40 años	629	20,83%	
de 40 a 45 años	419	13,88%	
de 45 a 55 años	580	19,21%	
> de 55 años	86	2,85%	
	3019	100%	

(*) Las personas contratadas a tiempo parcial computan cada uno como una persona y no por su dedicación efectiva.

Experiencia	2002	2001	2000
Antigüedad media (años)	11,11	10,81	10,14
Desglose por antigüedad (2002)	número	%	
< de 2 años	340	11.26%	
de 2 a 5 años	667	22.09%	
de 6 a 10 años	543	17.99%	
de 11 a 15 años	760	25.17%	
de 16 a 20 años	113	3.74%	
de 21 a 25 años	429	14.21%	
> de 25 años	167	5.53%	
	3019	100%	

Diversidad	2002	2001	2000
Desglose por sexo			
% hombres	55,81	55,99	56,14
% mujeres	44,19	44,01	43,86
Personas con titulación superior (%)	63,66	63,18	61,95
Desglose por nivel de estudios (% sobre total empleados)			
Estudios básicos	12.31%		
Estudios medios	21.03%		
Estudios universitarios o de postgrado	63.66%		

Personas con nivel alto en inglés (%)	39.45	39.30	33.92
Capacidad de Aprendizaje	2002	2001	2000
Personas que han recibido formación (%)	87,88	92,00	77,00
Número medio de horas de formación por persona	34,89	48,10	28,75
Número medio de horas de formación por persona formada	39,70	52,48	38,93
Inversión en formación sobre la masa salarial (%)	2,00	2,15	2,80
Inversión en formación por persona (euros)	555	1126	1209
Inversión en formación por persona formada (euros)	632	1229	1260
Motivación	2002	2001	2000
Personas con programas de acciones y obligaciones convertibles (%)	70,60	92,20	88,32
Índice de satisfacción (*)	N.D	67.00	N.D.
Participación en encuesta de opinión (%) (*)	N.D.	76,50	N.D.
Índice de rotación externa (%)	3,71	5.42	6.00
(*) Encuesta de opinión bianual			
Innovación	2002	2001	2000
Número de nuevos productos y servicios	34	58	66
Personas que aportan ideas y mejores prácticas (%)	N.D.	66.89	39.99
Número de ideas y experiencias compartidas	3.925	8.356	2.120
Número medio de ideas por persona	1,3	2,8	0,7
Desjerarquización y Transparencia	2002	2001	2000
Personas que participan en la evaluación 360° (%)	96.85	97.68	95.92
Número medio de evaluadores por persona evaluada	9	9	8
Número medio de personas que evalúan a cada miembro del C.Dirección	37	83	50
Información de Gestión disponible para el 100% de las personas (%)	93	93	91
Flexibilidad (%)	2002	2001	2000
Rotación funcional interna	17.65	23.61	26.12
Personas con acceso a teletrabajo	61.70	63.18	58.66
Personas que acceden a Internet diariamente desde la plataforma del Bco	94.23	93.38	75.67
Personas con ordenadores portátiles corporativos	N.D.	21.76	20.89
Personas con teléfonos móviles corporativos	N.D.	29.09	24.29
Participación (%)	2002	2001	2000
Personas que participan en Proyectos y Acciones de Calidad	21.66	14.79	23.40
Personas que participan en Foros de Debate	70.62	69.04	74.87
Retribución	2002	2001	2000
Personas sujetas a retribución variable (%)	71.28	70.65	62.19
Gastos de personal (miles de euros):	166.888	168.715	138.025
sueldos y salarios	111.929	116.009	101.313
Seguridad social	24.398	23.538	22.057
otros gastos	30.560	29.168	14.655
Dotaciones especiales (*)	19.619	13.252	
Gastos de personal (excluidas las dotaciones) (**)	147.269	155.463	
Personas que han recibido premios (%)	88.84	85,10	79,80
(*) Dotaciones por emisiones de obligaciones convertibles y planes para empleados			
(**) Dato utilizado para ratios de formación			

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

El último Convenio Colectivo del ámbito estatal para la Banca Privada fue suscrito con fecha 22 de Octubre de 1999 entre las Centrales Sindicales y representantes de Asociación Española de Banca Privada (AEB), con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2002. En este momento se está celebrando la negociación correspondiente al próximo Convenio Colectivo, y hasta el día de su firma seguirá en vigor en Convenio Colectivo anterior. 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

El presupuesto de formación en 2002 permaneció constante en 3,6 millones de euros. La apuesta formativa se centró en acciones de formación interna sobre temas comerciales y herramientas lo que permitió que el retorno de la inversión formativa fuera muy elevada. El número medio de horas impartidas se acercó a las 35 lo que sin duda es un buen indicador del esfuerzo realizado en formación por parte del banco.

El Aula Virtual ha seguido siendo una parte muy importante de la oferta formativa. Más de un tercio de la plantilla ha realizado en la Aula Virtual alguno de los cursos ofertados en la modalidad de e-learning, sobre la que se han abierto varias convocatorias durante el año para cursos relacionados con finanzas, marketing, management, etcétera.

Este ha sido el segundo año en que la plantilla ha dispuesto, desde la Intranet y a través de la Web de Formación, del acceso al e-learning mediante el Aula Virtual, suponiendo esta modalidad formativa prácticamente una de cada tres horas del total de la formación impartida, algo poco habitual en el sistema financiero español.

En cualquier caso, la apuesta de Bankinter es el diseño de planes de formación adecuados a las necesidades de cada área del banco, para acercar mucho más la formación a la realidad de negocio. El diseño de acciones formativas de acuerdo al mapa de conocimientos del banco es otra de las grandes tareas que se están acometiendo en los últimos meses.

Compromisos por pensiones

Los cuadros siguientes recogen los saldos acumulados en los fondos constituidos para los fines que se expresan en los mismos y su evolución durante los tres últimos ejercicios. Los fondos o provisiones para insolvencias aparecen en los balances minorando las inversiones crediticias, excepto en la parte correspondiente a riesgos de firma (26.622 miles de euros a 31 de diciembre de 2002, 26.605 miles de euros en 2001 y 19.337 miles de euros en 2000). El fondo de fluctuación de valores se ha restado de los correspondientes saldos en que se descomponen la cartera de valores y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido del inmovilizado.

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

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

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

Como consecuencia de la publicación del R.D. 1588/1999 y de la Circular 5/2000, durante el año 2000 se adaptaron las pólizas de seguro suscritas a lo señalado en las normas anteriormente citadas, con lo cual se completó el proceso de externalización de acuerdo con la normativa legal en vigor.

En el ejercicio 2002, se han registrado primas periódicas por un importe de 3.052 miles de euros (2.910 miles de euros en 2001 y 2.815 miles de euros en 2000). Adicionalmente, desde el año 1996, se vienen asegurando en su totalidad con Bankinter Seguros de Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros las prestaciones recogidas en el convenio para todos los empleados activos durante el periodo de actividad. La prima pagada por este concepto ascendió en 2002 a 577 miles de euros (591 y 563 miles de euros en 2001 y 2000, respectivamente).

El detalle del personal en el Banco a 31 de diciembre de 2002 de acuerdo con los derechos de jubilación es el siguiente:

Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de Marzo de 1980	511
Jubilados	31
Prejubilados	64

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

Compromisos por pensiones causadas	3.027
Riesgos por pensiones no causadas	92.587
- Devengadas	61.044
- No devengadas	31.543

Las bases actuariales consideradas en la evaluación a 31 de diciembre de 2002 de las obligaciones derivadas del plan de prestaciones recogido en el Convenio Colectivo vigente para la Banca Privada han sido: interés técnico del 3,11% anual, un incremento de la masa salarial del 3,5% anual y utilización de la tabla de mortalidad GRM-F 95. En el cálculo de las bases actuariales no se ha considerado el efecto de la rotación y sin embargo, se ha considerado la posibilidad de jubilación anticipada a quienes, teniendo entre 60 y 65 años, cuenten con más de cuarenta años de servicio.

Como consecuencia de lo anterior, no existe déficit de cobertura por este concepto a 31 de diciembre de 2002, 2001 Y 2000.

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

(miles de euros)	Provisión para insolvencias	Fondo fluctuación de valores	Fondo de pensiones	Provisión oper. de futuro	Otras provisiones específicas	Fondo para riesgos generales	Total
Saldo a 31/12/99	124.504	100.098	-	36.711	93.430	31.248	385.991
Variación en 2000							
Dotaciones	62.184	25.704	-	24.456	64.617	-	176.961
Utilizaciones	-12.321	-9.510	-	-10.427	-12.677	-221	-45.156
Otras variaciones y traspasos	-14.313	-53.189	-	-14.146	-39.367	4.576	-116.439

Saldo a 31/12/00	160.054	63.103	-	36.594	106.003	35.603	401.357
Variación en 2001							
Dotaciones	83.631	25.488	-	23.749	51.949	-	184.817
Utilizaciones	-13.260	-1.878	-	-3.311	-11.105	-24	-29.578
Otras variaciones y trasposos	-13.047	-62.348	-	-15.171	-33.109	4.111	-119.564
Saldo a 31/12/01	217.378	24.365	-	41.861	113.738	39.690	437.032
Variación en 2002							
Dotaciones	87.010	16.553	-	26.794	54.993	-	185.350
Utilizaciones	-10.582	-7.016	-	-20.423	-480	-24	-38.525
Otras variaciones y trasposos	-19.028	-24.752	-	-15.786	-8.197	7.641	-60.122
Saldo a 31/12/02	274.778	9.150	-	32.446	160.054	47.307	523.735

A continuación incluimos los movimientos en los ejercicios 2002 de la provisión de insolvencias, diferenciando entre cobertura específica, cobertura genérica y estadística:

(miles de euros)	Específica	Genérica	Estadística
Saldo a 31/12/1999	32.809	91.695	-
Variación en 2000			
Dotaciones	24.411	19.587	18.186
Utilizaciones	-12.321	-	-
Otras variaciones y trasposos	-14.313	-	-
Saldo a 31/12/2000	30.586	111.282	18.186
Variación en 2001			
Dotaciones	28.926	20.088	34.617
Utilizaciones	-13.260	0	-
Otras variaciones y trasposos (1)	-13.047	0	-
Saldo a 31/12/2001	33.205	131.370	52.803
Variación en 2002			
Dotaciones	29.183	12.467	45.360
Utilizaciones	-10.582	-	-
Otras variaciones y trasposos (1)	-19.028	-	-
Saldo a 31/12/2002	32.778	143.837	98.163

(1) Dentro de este epígrafe se encuentran los trasposos al fondo de cobertura de inmovilizado por un importe de 638 miles de euros, las recuperaciones del periodo por un importe de 11.835 miles de euros, las recuperaciones de ejercicios anteriores por un importe de 5.993 miles de euros y ajustes positivos por diferencias de cambio por un importe de 562 miles de euros.

Estas provisiones se han dotado de acuerdo con lo establecido en la norma 11ª de la Circular 4/1991. El fondo para la cobertura estadística de insolvencias se ha constituido de acuerdo con los coeficientes de pérdida de riesgo crediticio descritos en la nota g) del epígrafe "Criterios de contabilidad aplicados".

En la columna "Otras provisiones específicas" se recogen, entre otros, el fondo para la autocartera del Grupo, registrado 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 su valor teórico contable. A 31 de diciembre el importe de este fondo asciende a 29.032 miles de euros (30.029 y 36.593 miles de euros en 2001 y 2000, respectivamente). Esta columna recoge asimismo el fondo para jubilaciones,

constituido en 2002, por importe de 19.080 miles de euros, correspondiendo el resto del saldo, fundamentalmente, a fondos constituidos por la Entidad, de acuerdo con un principio de prudencia, para la cobertura de los riesgos propios de su negocio.

Las coberturas genérica y estadística de la provisión de insolvencias se han incrementado debido a:

?? la primera por el aumento de la inversión (ex - titulización)

?? la segunda por el efecto conjunto de

- mayor inversión

- hasta que se llegue al límite del fondo estadístico (3 veces el fondo que

se obtiene de aplicar los coeficientes fijados por el banco de España) esta provisión es acumulativa.

4.7. Política de inversiones

En 2002, la inversión en tecnología sigue siendo protagonista a pesar de que la asignación al mundo de Internet sea relativamente menor.

La inversión se está orientado hacia la mejora de la gestión comercial, financiera y administrativa.

Respecto a la gestión comercial, los esfuerzos se centran tanto en la construcción de herramientas de gestión tipo CRM como en el desarrollo de los canales de contacto con clientes. Las herramientas CRM permiten desarrollar el negocio con clientes asegurando la adecuación entre la demanda y oferta de productos. Supone una ventaja competitiva puesto que la tecnología ayuda a identificar oportunidades de negocio, a mantener relaciones comerciales con un mayor número de clientes y a incrementar la rentabilidad. Respecto al desarrollo de canales, Bankinter sigue apostando por la banca multicanal. Por ello, las inversiones se centran en la consolidación y desarrollo de los mismos. La red de oficinas, la banca telefónica, la red agencial, la red de banca virtual y el propio Internet siguen siendo objeto de inversiones permanentes para mantener la ventaja competitiva. De cara al futuro, el teléfono móvil puede convertirse en un nuevo canal para lo cual ya se han iniciado los primeros proyectos.

En lo que se refiere a la gestión financiera, la entrada en el 2006 de la nueva normativa BIS implica la construcción de nuevas herramientas para la gestión del riesgo (crediticio, de mercado y operativo) y de los recursos propios. Estas inversiones garantizarán la disponibilidad de información de gestión a nivel de cliente y producto sobre sus respectivos riesgos, y conllevarán una mejora en el cálculo, asignación y planificación del capital económico.

Respecto a la gestión administrativa, el banco mantiene inversiones en tecnología que permiten mejorar la eficiencia y productividad. Inversiones para eliminar el tratamiento de papel, para reducir el tiempo de los procesos, para asegurar la calidad de la información, etc.

En definitiva, Bankinter mantiene una política de inversores orientada hacia la creación de valor para el accionista, el cliente y el empleado que garantice su crecimiento futuro.

TOTAL BANCO EN INTERNET						
<i>miles de euros</i>	Gto Acum. Dic.02	Gto Acum. Dic.01	Var. Gto. 02-01	%Incr. Gto.	PPTO. 2002	% Gto. S/ Ppto.
CENTRO INSTITUCIONAL	0	0	0	-	0	0
DIV. MARKETING	182	6.149	-5.967	-97,04	1.466	12,40
COMUNICACIÓN	0	0	0	-	0	0
GEST.DIREC.PERSONAS	6.170	8.109	-1.940	-23,92	7.768	79,43
ASESORIA JURIDICA	62	96	-34	-35,23	93	67,35
D. INMUEBLES-S.GRLS	787	1.818	-1.030	-56,68	1.125	70,01

RIESGOS	121	130	-8	-6,52	88	137,01
INTERVENCION GRAL.	1760	1.311	449	34,20	8	21393,95
DIV. BANCA. ELECTRONICA	1.507	2.198	-691	-31,42	2.317	65,05
SEGURIDAD CORPORATIVA	40	128	-88	-68,86	32	125,48
GEST. DEL CONOCIMIENTO	0	662	-662	-100,00	751	0,00
SISTEMAS DE INFORMACION	12.360	18.066	-5.706	-31,58	14.791	83,56
CENTRO BROKER	1.379		1.379	-	472	292,23
TOTAL BANCO	24.368	38.667	-14.299	-36,98	28.911	84,29

4.8. Capital Intelectual y Plan de Incentivos

El Capital Intelectual es, ya, ampliamente reconocido, como una parte fundamental del valor de las empresas. Los Indicadores que lo miden, tratan de poner de manifiesto aquellos valores que, sin ser tangibles, diferencian a las empresas que lo poseen, generando un valor económico real para las mismas. Los principales datos referentes a los planes de incentivos se recogen en el Capítulo VI de este folleto.

4.8.1 Gestión del Conocimiento

Año tras año, Bankinter es considerada como una de las entidades más innovadoras del sector; la innovación, por tanto, se ha convertido en un elemento intrínseco a la cultura del Banco.

Desde Gestión del Conocimiento se motiva a la plantilla para que haga aflorar el talento que atesora, y se trata de implicar y concienciar de la ventaja competitiva que supone la innovación, que depende de todos y cada uno de los empleados.

En línea con la política de años anteriores, se ha continuado potenciando y premiando la aportación de ideas y experiencias de la plantilla. Durante el ejercicio 2002, 1.565 personas, que supone el 51.59% de la plantilla, han participado en la Web de Innovación, aportando un total de 3.863 ideas o experiencias, y 212 han hecho lo propio en los 64 proyectos de innovación que se han presentado.

Por sus ideas, experiencias y proyectos de innovación han sido premiadas 156 personas, que han recibido premios por un total de 42.827 euros.

CAPITULO V

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

5.1 Informaciones contables.

5.1.1 Balance individual de los tres últimos ejercicios cerrados

ACTIVO	31/12/02	31/12/01	31/12/00	% variación
(miles de euros)				2002 / 2001
Caja y depósitos en bancos centrales	380.444	283.167	134.533	34,35
Caja	63.425	55.341	40.324	14,61
Banco de España	291.313	198.271	39.920	46,93
Otros bancos centrales	25.706	29.555	54.289	-13,02
Deudas del Estado	2.565.850	2.027.552	1.196.030	26,55
Entidades de crédito	2.484.634	2.523.131	2.037.469	-1,53
A la vista	78.941	131.823	149.353	-40,12
Otros créditos	2.405.693	2.391.308	1.888.116	0,60
Créditos sobre clientes	15.037.670	14.725.917	13.878.124	2,12
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.235.953	726.039	852.829	70,23
De emisión pública	8.610	14.065	16.155	-38,78
Otros emisores	1.227.343	711.974	836.674	72,39
Pro memoria: títulos propios	-	-	109	-
Acciones y otros títulos de renta variable	12.034	34.414	8.059	-65,03
Participaciones	3.144	3.915	3.916	-19,69
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras participaciones	3.144	3.915	3.916	-19,69
Participaciones en empresas del Grupo	101.634	121.228	129.394	-16,16
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	101.634	121.228	129.394	-16,16
Activos inmateriales	-	-	-	-
Gastos de constitución	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	-	-	-	-
Activos materiales	107.735	107.017	106.129	0,67
Terrenos y edificios de uso propio	41.711	38.673	40.889	7,86
Otros inmuebles	7.554	9.900	9.408	-23,70
Mobiliario, instalaciones y otros	58.470	58.444	55.832	0,04
Acciones propias	11.373	10.916	5.938	4,19
Pro memoria: nominal	1.555	1.572	823	-1,06
Otros activos	505.784	638.911	587.294	-20,84
Cuentas de periodificación	116.534	131.302	93.828	-11,25
Total Activo	22.562.789	21.333.509	19.033.543	5,76

PASIVO	31/12/02	31/12/01	31/12/00	% variación
(miles de euros)				2002 / 2001
Entidades de crédito	4.771.754	3.843.878	4.217.716	24,14
A la vista	120.155	96.128	163.117	24,99
A plazo o con preaviso	4.651.599	3.747.750	4.054.599	24,12
Débitos a clientes	13.696.008	13.753.895	11.748.273	-0,42
Depósitos de ahorro	10.002.616	9.840.702	8.297.364	1,65
A la vista	5.372.108	5.178.842	4.316.563	3,73
A plazo	4.630.508	4.661.860	3.980.801	-0,67
Otros débitos	3.693.392	3.913.193	3.450.909	-5,62
A la vista	-	-	-	-
A plazo	3.693.392	3.913.193	3.450.909	-5,62
Débitos representados por valores negociables	1.977.559	1.519.972	1.024.530	30,10
Bonos y obligaciones en circulación	88.050	246.786	396.860	-64,32
Pagarés y otros valores	1.889.509	1.273.186	627.670	48,41
Otros pasivos	456.581	621.069	516.349	-26,48
Cuentas de periodificación	224.611	232.393	235.385	-3,35
Provisiones para riesgos y cargas	163.686	124.828	115.915	31,13
Fondo de pensionistas	-	-	-	-
Provisión para impuestos	-	-	-	-
Otras provisiones	163.686	124.828	115.915	31,13
Fondo para riesgos generales	47.307	39.690	35.603	19,19
Beneficio del ejercicio	96.139	104.373	89.980	-7,89
Pasivos subordinados	467.286	467.286	467.286	-
Capital suscrito	113.656	112.863	111.663	0,70
Primas de emisión	242.964	227.422	206.564	6,83
Reservas	283.011	263.613	242.052	7,36
Reservas de revalorización	22.227	22.227	22.227	-
Total Pasivo	22.562.789	21.333.509	19.033.543	5,76

CUENTAS DE ORDEN				% variación
(miles de euros)	31/12/02	31/12/01	31/12/00	2002 / 2001
Pasivos contingentes	3.448.201	3.129.631	2.674.565	10,18
Fianzas, avales y cauciones	3.327.697	3.024.493	2.585.437	10,02
Otros pasivos contingentes	120.504	105.138	89.128	14,62
Compromisos	3.428.991	3.325.759	3.336.092	3,10
Disponibles por terceros	3.392.896	3.276.044	3.310.220	3,57
Otros compromisos	36.095	49.715	25.872	-27,40
Suma de Cuentas de Orden	6.877.192	6.455.390	6.010.657	6,53

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

				% Variación 2002/2001
(miles de euros)	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000	
Intereses y rendimientos asimilados	983.371	1.102.279	856.361	-10,79%
de los que:				
cartera de renta fija	108.532	130.441	69.070	-16,80%
Intereses y cargas asimiladas	613.373	756.810	593.649	-18,95%
Rendimiento de la cartera de renta variable	38.618	50.228	55.734	-23,11%
- De acciones y otros títulos de renta variable	523	584	466	-10,45%
- De participaciones	84	708	1.012	-88,14%
- De participaciones en el grupo	38.011	48.936	54.256	-22,33%
Margen de intermediación	408.616	395.697	318.446	3,26%
Comisiones percibidas	134.219	120.902	116.803	11,01%
Comisiones pagadas	51.520	54.594	48.464	-5,63%
Resultados de operaciones financieras	16.309	57.895	62.789	-71,83%
Margen ordinario	507.624	519.900	449.574	-2,36%
Otros productos de explotación	9.006	6.979	7.115	29,04%
Gastos generales de administración	288.118	302.161	273.270	-4,65%
Gastos de personal	158.624	159.494	130.438	-0,55%
de los que:				
sueldos y salarios	103.197	108.617	95.090	-4,99%
cargas sociales	25.718	24.615	23.368	4,48%
de las que: pensiones	3.052	2.910	2.815	4,88%
Otros gastos administrativos	129.494	142.667	145.832	-9,23%
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	18.655	19.604	19.329	-4,84%
Otras cargas de explotación	4.824	6.822	4.443	-29,29%
Margen de explotación	205.033	198.292	159.647	3,40%
Amortización y provisiones para insolvencias	66.409	68.951	46.649	-3,69%
Saneamiento de immobilizaciones financieras	5.734	5.833	3.221	-1,70%
Dotación al fondo para riesgos generales	- 24	- 24	- 221	0,00%
Beneficios extraordinarios	32.072	23.801	11.321	34,75%
Quebrantos extraordinarios	33.834	19.248	15.838	75,78%

Resultado antes de impuestos	131.152	128.085	105.481	2,39%
Impuesto sobre beneficios	35.013	23.712	15.501	47,66%
Otros impuestos	-	-	-	
Resultado del ejercicio	96.139	104.373	89.980	-7,89%

5.1.3 Cuadro de financiación individual de los tres últimos ejercicios cerrados

(miles de euros)	2002		2001		2000	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
Recursos generados de las operaciones	-	215.024	-	175.645	-	146.701
Resultado del ejercicio	-	96.139	-	104.373	-	89.980
Amortizaciones	-	18.655	-	19.604	-	19.329
Dotación neta a la provisión de insolvencias	-	66.409	-	68.951	-	46.649
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	-	(6.326)	-	(40.077)	-	(35.016)
Dotación neta otros fondos	-	39.035	-	21.418	-	25.393
Saneamientos directos de activos financieros	-	-	-	-	-	-
Beneficios netos en venta de inmovilizado material	-	1.064	-	656	-	273
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	-	48	-	720	-	-43
Beneficios netos en venta de acciones propias	-	-	-	-	-	136
Incremento / disminución neto de :						
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.	-	869.096	544.783	-	-	2.467.838
Inversión crediticia	378.162	-	916.868	-	3.618.230	-
Valores de renta fija	1.041.886	-	657.599	-	552.016	-
Valores de renta variable no permanente	-	22.332	27.287	-	-	28.862
Acreedores	57.887	-	-	1.631.784	-	4.388.877
Empréstitos	-	473.922	-	517.500	766.034	-
Adquisiciones / ventas de inversiones permanentes	20.473	20.365	98.916	-	1.626.612	-
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	-	20.365	58.930	-	1.571.353	-
Elementos del inmovilizado material e inmaterial	20.473	-	39.986	-	55.259	-
Otros conceptos activos menos pasivos	37.776	-	11.057	-	404.809	-
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión	64.555	-	68.419	-	64.577	-
Total	1.600.739	1.600.739	2.324.929	2.324.929	7.032.278	7.032.278

5.2 Informaciones contables del grupo consolidado.

5.2.1 Balance del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

Balance público antes de la distribución de resultados				
				% variación
ACTIVO	31/12/02	31/12/01	31/12/00	2002 / 2001
(miles de euros)				
Caja y depósitos en bancos centrales	380.444	283.167	134.533	34,35
Caja	63.425	55.341	40.324	14,61
Banco de España	291.313	198.271	39.920	46,93
Otros bancos centrales	25.706	29.555	54.289	-13,02
Deudas del Estado	2.568.712	2.030.414	1.198.892	26,51
Entidades de crédito	2.487.862	2.523.156	2.037.579	-1,40
A la vista	82.169	131.848	149.509	-37,68
Otros créditos	2.405.693	2.391.308	1.888.070	0,60
Créditos sobre clientes	15.006.669	14.690.756	13.867.834	2,15
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.235.953	726.039	852.829	70,23
De emisión pública	8.610	14.065	16.155	-38,78
Otros emisores	1.227.343	711.974	836.674	72,39
Pro memoria: títulos propios	-	-	109	-
Acciones y otros títulos de renta variable	12.073	51.874	28.813	-76,73
Participaciones	47.324	55.904	21.967	-15,35
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras participaciones	47.324	55.904	21.967	-15,35
Participaciones en empresas del Grupo¹	91.050	80.036	65.622	13,76
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	91.050	80.036	65.622	13,76
Activos inmateriales	-	-	5	-
Gastos de constitución	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	-	-	5	-
Fondo de comercio de consolidación	20.290	23.281	10.843	-12,85
Por integración global y proporcional	-	-	-	-
Por puesta en equivalencia	20.290	23.281	10.843	-12,85
Activos materiales	135.098	138.027	142.238	-2,12
Terrenos y edificios de uso propio	41.868	38.848	40.938	7,77
Otros inmuebles	31.769	34.626	36.198	-8,25
Mobiliario, instalaciones y otros	61.461	64.553	65.102	-4,79

¹ Importes netos del Fondo de Fluctuación de Valores

Acciones propias	15.116	15.091	16.117	0,17
Pro memoria: nominal	2.068	2.112	2.231	-2,08
Otros activos	496.745	663.063	632.348	-25,08
Cuentas de periodificación	124.561	139.548	105.952	-10,74
Pérdidas en sociedades consolidadas	31.410	23.794	21.010	32,01
Por integración global	8.773	2.410	13	264,02
Por puesta en equivalencia	22.637	21.384	20.997	5,86
TOTAL ACTIVO	22.653.307	21.444.150	19.136.582	5,64
PASIVO	31/12/02	31/12/01	31/12/00	% variación 2002 / 2001
(miles de euros)				
Entidades de crédito	4.771.754	3.843.878	4.217.718	24,14
A la vista	120.155	96.128	163.117	24,99
A plazo o con preaviso	4.651.599	3.747.750	4.054.601	24,12
Débitos a clientes	12.257.660	12.587.644	11.021.564	-2,62
Depósitos de ahorro	8.577.708	8.710.200	7.594.694	-1,52
A la vista	5.320.968	5.142.993	4.289.209	3,46
A plazo	3.256.740	3.567.207	3.305.485	-8,70
Otros débitos	3.679.952	3.877.444	3.426.870	-5,09
A la vista	-	-	-	-
A plazo	3.679.952	3.877.444	3.426.870	-5,09
Débitos representados por valores negociables	3.282.785	2.583.962	1.652.126	27,04
Bonos y obligaciones en circulación	1.464.392	1.310.776	1.069.153	11,72
Pagarés y otros valores	1.818.393	1.273.186	582.973	42,82
Otros pasivos	474.560	638.433	540.654	-25,67
Cuentas de periodificación	251.459	268.659	269.806	-6,40
Provisiones para riesgos y cargas	186.793	148.721	121.079	25,60
Fondo de pensionistas	-	-	-	-
Provisión para impuestos	-	-	-	-
Otras provisiones	186.793	148.721	121.079	25,60
Fondo para riesgos generales	47.307	39.690	35.603	19,19
Diferencia negativa de consolidación	55	-	-	-
Por integración global y proporcional	55	-	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-	-	-
Beneficio consolidado del ejercicio	119.486	108.613	98.969	10,01
Del Grupo	110.329	98.365	88.962	12,16
De minoritarios	9.157	10.248	10.007	-10,65

Pasivos subordinados	197.767	197.767	197.767	-
Intereses minoritarios	269.519	269.519	269.519	-
Capital suscrito	113.656	112.863	111.663	0,70
Primas de emisión	242.964	227.422	206.564	6,83
Reservas	352.738	342.630	327.847	2,95
Reservas de revalorización	22.227	22.227	22.227	-
Reservas en sociedades consolidadas	62.577	52.122	43.476	20,06
Por integración global	15.409	13.464	17.650	14,45
Por puesta en equivalencia	47.168	38.658	25.826	22,01
Total Pasivo	22.653.307	21.444.150	19.136.582	5,64

CUENTAS DE ORDEN				% variación
(miles de euros)	31/12/02	31/12/01	31/12/00	2002 / 2001
Pasivos contingentes	1.748.901	1.798.343	1.751.520	-2,75
Fianzas, avales y cauciones	1.628.397	1.693.205	1.662.392	-3,83
Otros pasivos contingentes	120.504	105.138	89.128	14,62
Compromisos	3.345.189	3.242.438	3.255.605	3,17
Disponibles por terceros	3.309.094	3.192.723	3.229.733	3,64
Otros compromisos	36.095	49.715	25.872	-27,40
Suma de Cuentas de Orden	5.094.090	5.040.781	5.007.125	1,06

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

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS PUBLICA				% variación
(miles de euros)	31.12.02	31.12.01	31.12.00	2002/2001
Intereses y rendimientos asimilados	983.326	1.104.202	855.435	-10,95%
de los que:				
cartera de renta fija	108.749	130.659	69.480	-16,77%
Intereses y cargas asimiladas	595.525	737.574	574.413	-19,26%
Rendimiento de la cartera de renta variable	646	1.312	1.534	-50,76%
- De acciones y otros títulos de renta variable	561	603	522	-6,97%
- De participaciones	85	708	1.012	-87,99%
- De participaciones en el grupo	-	1	-	-100,00%
Margen de intermediación	388.447	367.940	282.556	5,57%
Comisiones percibidas	191.382	182.939	190.567	4,62%
Comisiones pagadas	51.525	54.829	48.464	-6,03%
Resultados de operaciones financieras	19.818	56.998	64.092	-65,23%
Margen ordinario	548.122	553.048	488.751	-0,89%
Otros productos de explotación	12.561	10.591	10.795	18,60%
Gastos generales de administración	290.791	304.622	276.016	-4,54%
Gastos de personal	166.888	168.715	138.025	-1,08%
de los que:				
Sueldos y salarios	109.730	116.009	101.313	-5,41%
Cargas sociales	27.449	26.445	24.733	3,80%
de las que: pensiones	3.052	2.910	2.815	4,88%
Otros gastos administrativos	123.903	135.907	137.991	-8,83%
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	22.365	23.162	22.861	-3,44%
Otras cargas de explotación	4.824	6.822	4.443	-29,29%

Margen de explotación	242.703	229.033	196.226	5,97%
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	18.615	15.997	10.537	16,37%
Amortización del fondo de comercio de consolidación	2.640	1.958	879	34,83%
Beneficios por operaciones del grupo	14.567	5.255	10.870	177,20%
Quebrantos por operaciones del grupo	16.484	694	1.723	2275,22%
Amortización y provisiones para insolvencias	66.263	68.597	46.409	-3,40%
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	1.853	6.159	2.069	-69,91%
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-24	-24	-221	0,00%
Beneficios extraordinarios	27.233	19.124	10.485	42,40%
Quebrantos extraordinarios	29.700	24.153	24.771	22,97%
Resultado antes de impuestos	186.202	167.872	152.488	10,92%
Impuesto sobre beneficios	66.716	59.259	53.519	12,58%
Otros impuestos	-	-	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	119.486	108.613	98.969	10,01%
Resultado atribuido a la minoría	9.157	10.248	10.007	-10,65%
Resultado atribuido al Grupo	110.329	98.365	88.962	12,16%

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

CUADRO DE FINANCIACION DEL GRUPO CONSOLIDADO BANKINTER						
(miles de euros)	2002		2001		2000	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
Recursos generados de las operaciones	-	235.303	-	192.390	-	167.447
Resultado del ejercicio	-	119.486	-	108.613	-	98.969
Amortizaciones	-	22.365	-	25.120	-	23.740
Dotación neta a la provisión de insolvencias	-	66.263	-	68.597	-	46.649
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	-	(11.668)	-	(38.440)	-	(27.485)
Dotación neta otros fondos	-	37.744	-	26.869	-	25.172
Beneficios netos en enajenación de inmovilizado material	-	1.065	-	911	-	309
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	-	48	-	720	-	-43
Beneficios netos en venta de acciones propias	-	-	-	-	-	136
Incremento / disminución neto de :						
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.	-	865.893	567.786	-	-	2.468.427
Inversión crediticia	382.176	-	891.643	-	3.658.105	-
Valores de renta fija	1.036.544	-	657.599	-	591.479	-
Valores de renta variable no permanente	-	39.753	14.732	-	-	43.311
Acreedores	329.984	-	-	1.192.240	-	4.315.829
Empréstitos	-	715.158	-	953.894	660.553	-
Adquisiciones / ventas de inversiones permanentes	21.078	-	161.387	-	1.599.295	-
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.434	-	111.127	-	1.543.764	-

Elementos del inmovilizado material e inmaterial	18.644	-	50.260	-	55.531	-
Otros conceptos activos menos pasivos	21.770	-	-	18.930	414.677	-
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión	64.555	-	64.307	-	70.905	-
Total	1.856.107	1.856.107	2.357.454	2.357.454	6.995.014	6.995.014

5.2.4 Cash Flows Consolidados

	2.002	2.001	2.000
Flujos de tesorería de actividades de explotación	235.303	192.390	167.447
Resultado del ejercicio	110.329	92.616	98.969
Amortizaciones	22.365	25.120	23.740
Dotación neta a la provisión de insolvencias	66.263	68.597	46.649
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(11.668)	(38.440)	(27.485)
Dotación neta otros fondos	37.744	26.869	25.172
Beneficios netos en enajenación de inmovilizado material	1.065	911	309
Beneficios en venta de inversiones permanentes	48	720	(43)
Beneficios netos en venta de acciones propias	0	0	136
Participaciones en resultados de filiales puestas en equivalencia	9.157	15.997	0
Flujos de tesorería de actividades de inversión	(262.852)	(2.237.549)	(3.886.753)
Incremento neto en depósitos remunerados Bancos	963.170	(419.152)	2.295.634
Incremento en la cartera crediticia	(382.176)	(891.643)	(3.658.105)
(Desembolsos) / Cobros por compra - venta de la cartera de valores	(996.791)	(672.331)	(548.168)
Desembolsos realizados por compras de Inmovilizado Material	0	0	0
Cobros procedentes de ventas de inmovilizado	(18.644)	(50.260)	(55.531)
Desembolsos por compras de sociedades asociadas y no consolidadas	0	0	0
Cobros procedentes de ventas de sociedades asociadas y no consolidadas	(2.434)	(111.127)	(1.543.764)
Otras actividades de inversión	174.023	(93.036)	(376.819)
Flujos de tesorería de actividades de financiación	124.826	2.193.793	3.546.513
Incremento neto en depósitos de otros bancos	0	(373.840)	1.391.216
Incremento neto de débitos a clientes	(329.984)	1.566.080	2.924.613
Ingresos / (Pagos) procedentes de emisiones / amort de empréstitos	715.158	953.894	(660.553)
Ingresos / (Pagos) procedentes de emisiones deuda subordinada	0	0	0
Ampliaciones / Reducciones de capital	0	0	205
Otras actividades de financiación	(195.793)	111.966	(38.063)
Pagos de dividendos y prima de emisión durante el ejercicio	(64.555)	(64.307)	(70.905)
Incremento neto de saldos de caja y depósitos en bancos centrales	97.277	148.634	(172.793)
Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio	283.167	134.533	307.326
Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio	380.444	283.167	134.533

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.

5.3.1.BASES DE PRESENTACIÓN Y CONSOLIDACIÓN

Comparación de la información

Durante el ejercicio 2002, y como consecuencia de la Circular 9/1999 del Banco de España se dotó fondo de cobertura estadística de insolvencias por un importe de 45.359 miles de euros.

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 a 31 de diciembre de 2002 fueron aprobadas por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

5.3.2.PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han seguido, en general, los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la Circular 4/1991, así como los que figuran incluidos en otras normas posteriores aplicables. Son los descritos en las páginas 119 a 125 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

En cuanto al **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. A 31 de diciembre de 2002 el importe que figura registrado en el activo del balance en la rúbrica de Fondo de comercio de consolidación, que asciende a 20.290 miles de euros, procede de la adquisición de un 0,29% de la sociedad Sogecable, S.A., un 50% de la sociedad Asistencia y Peritaciones, S.L. y un 6,5% de la sociedad ENCE, S.A. que se incluyen en el Grupo consolidado por puesta en equivalencia. Este fondo se amortiza linealmente desde el momento de la compra en un plazo máximo de 10 años para las sociedades ENCE, S.A. y Sogecable, S.A. y un plazo de 3 años para Asistencia y Peritaciones, S.L. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por la amortización de este fondo durante 2002 ha ascendido a 2.640 miles de euros, correspondiendo 1.146 miles de euros a Sogecable, S.A., 1.416 miles de euros a ENCE, S.A. y 78 miles de euros a Asistencia y Peritaciones, S.L.

CAPITULO VI

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.

A la fecha de presentación de este folleto, el Consejo de Administración está formado por:

Nombre	Cargo Actual	Fecha del primer Nombramiento	Fecha Nombramiento en el cargo actual o ultima reelección	Calidad en la participan en el Consejo
Juan Arena de la Mora	Presidente	20 de Nov. 1.987	20 de marzo de 2002	Presidente Ejecutivo
Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden	Consejero Delegado	14 de Mayo de 2002	18 de marzo de 2003	Consejero Ejecutivo
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	Consejero	4 de Junio 1.965	20 de Marzo de 2002	Consejero Dominical
Cartival S.A. * *Representada por Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	Consejero	26 de Junio 1.997	20 de marzo de 2002	Consejero Dominical
Alfonso Botín Sanz de Sautuola y Naveda	Consejero	20 de Marzo de 2002	20 de Marzo de 2002	Consejero Dominical
Elías Masaveu Alonso del Campo	Consejero	17 de Mayo 1.995	13 de abril de 2000	Consejero Dominical
José Ramon Arce Gómez	Consejero	17 de Abril 1.996	23 de junio de 1999	Consejero Independiente
Pedro Guerrero Guerrero	Consejero	21 de noviembre de 1990	23 de junio de 1999	Consejero Independiente
John de Zulueta Greenebaum	Consejero	16 de abril de 1998	18 de marzo de 2003	Consejero Independiente
Fabiola Arredondo	Consejero	14 de diciembre de 2000	18 de marzo de 2003	Consejero Independiente
Rafael Mateu de Ros Cerezo*	Secretario Gral. y del Consejo de Administración	19 Febrero 1986	19 Febrero 1986	Secretario no Consejero*

Modificaciones en la composición del Consejo en 2002

En la reunión del Consejo de Administración extraordinario de Bankinter celebrada el 20 de marzo de 2002, presentó su renuncia como Presidente y miembro del Consejo de Administración, Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, que ejercía el cargo de Presidente desde 1986.

El Consejo, acordó, a propuesta del Presidente saliente, nombrar Presidente a Juan Arena de la Mora, hasta entonces y desde 1993 Consejero Delegado del Banco.

En el mismo Consejo de Administración, Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos de presentó su renuncia al cargo de Vicepresidente del Consejo, manteniendo el de Consejero. Asimismo, y para ocupar la vacante producida con motivo de la renuncia de Jaime Botín, el Consejo acordó nombrar a Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda.

El Consejo de Administración, en la reunión de 14 de mayo de 2002, acordó designar Consejero Delegado a Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden, hasta entonces Director General de la entidad.

Regulación

El régimen jurídico aplicable al Consejo de Administración y a los Consejeros, así como a las Comisiones del Consejo, se encuentra recogido, fundamentalmente, en la Ley de Sociedades Anónimas, en el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, sobre creación de Bancos, en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

El Reglamento del Consejo de Administración fue aprobado por el Consejo en su reunión de 23 de octubre de 2002, después de un largo proceso de elaboración en el que participaron todos los Consejeros. El Reglamento del Consejo regula la organización y el funcionamiento del mismo, así como de las Comisiones del Consejo, los derechos y los deberes de los Consejeros. El Reglamento completará lo establecido para el Consejo de Administración en la Ley y en los Estatutos sociales. La aprobación y modificación requerirá acuerdo del Consejo aprobado por las dos terceras partes de Consejeros.

Los Consejeros se comprometen formalmente en el momento de aceptar su nombramiento a cumplir las obligaciones establecidas en el Reglamento, compromiso que figura en el Acta correspondiente y se formaliza además en carta entregada al Presidente.

Comisiones del Consejo de Administración

Existen en la actualidad **cuatro comisiones del Consejo de Administración de Bankinter:**

- La **Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo:** Esta Comisión se ajusta a las recomendaciones previstas en los Códigos de Buen Gobierno Corporativo.

De acuerdo con los Estatutos sociales, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo estará compuesta por un número mínimo de tres y máximo de cinco Consejeros, nombrados por el Consejo de Administración. El Presidente de esta Comisión y la mayoría de los Vocales de la misma serán Consejeros no ejecutivos e independientes. El Presidente deberá ser sustituido cada cuatro años o antes, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo se reúne todos los meses del año -excepto agosto- generalmente el día de la víspera de la reunión del Consejo de Administración. Durante el año 2002, la Comisión se reunió en diez ocasiones.

Actúa como ponente el responsable de la División de Auditoría -acompañado en su caso por otras personas de su área- y, cuando es convocado el responsable de la Unidad de Cumplimiento Normativo en las materias de su competencias. Los representantes del auditor de cuentas participan en las Comisiones de verificación trimestral de resultados, antes de la publicación de los mismos, y en una sesión monográfica anual sobre el informe de auditoría del último ejercicio, cuyas conclusiones son presentadas también por el auditor de cuentas en el Consejo de Administración. El Presidente y el Consejero Delegado del Banco pueden ser convocados por el Presidente de la Comisión para que asistan a la misma.

El Presidente de la Comisión tiene la facultad de convocar las reuniones que estime oportunas -como así ha sucedido en 2002- con la División de Auditoría interna y con el auditor de cuentas externos.

Las reuniones de la Comisión tienen una duración aproximada de dos horas.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo es el órgano delegado del Consejo de Administración para el ejercicio de las facultades del Consejo relativas a la supervisión

y control de la actividad de la Sociedad, de la veracidad, objetividad y transparencia de la contabilidad social, de la información económica y financiera y del cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias a que está sometido el Banco. La División de Auditoría del Banco depende jerárquicamente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo.

Son de la competencia de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo, las siguientes funciones, entre otras:

- Informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia.
- Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General, el nombramiento, reelección o sustitución de los auditores de cuentas externos y velar por la rotación de las firmas o de los equipos de auditores y la prevención de conflictos de interés.
- Supervisar los servicios de auditoría interna de la Sociedad y garantizar la independencia, autonomía y universalidad de la función de auditoría interna.
- Conocer y supervisar el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la Sociedad, con especial referencia al régimen de la información privilegiada y relevante.
- Relacionarse con los auditores externos para recibir información sobre todas las cuestiones relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas. Los auditores externos comparecen, al menos, una vez al año en el Consejo y con carácter trimestral en la Comisión.
- Verificar los estados financieros trimestrales del Banco y del Grupo, así como las cuentas anuales, la memoria y el informe de gestión, con carácter previo a su aprobación o propuesta por el Consejo de Administración y a su publicación, previo informe de los auditores de cuentas y de la División de Auditoría.
- Resolver los conflictos de intereses y demás cuestiones relativas a las normas de conducta aplicables a los Consejeros.
- Controlar el cumplimiento del Código de Ética Profesional del Grupo Bankinter, y del Código de Conducta del Mercado de Valores.
- Supervisar el desarrollo de las funciones atribuidas a la Unidad de Cumplimiento Normativo del Banco.
- Recibir información sobre las medidas disciplinarias que puedan afectar a los Directivos del Banco.

A efectos del funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo serán de aplicación directa las reglas que establezca el Reglamento del Consejo de Administración y de forma supletoria las que rigen para el Consejo de Administración. En todo caso, las referidas reglas deberán favorecer la independencia en el funcionamiento de la Comisión.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo tiene acceso a toda la información y documentación necesaria para el ejercicio de sus funciones y podrá recabar la asistencia de asesores, consultores, expertos y otros profesionales independientes.

Composición:

Comisión de auditoría y cumplimiento normativo Presidente
--

<p style="text-align: center;">Pedro Guerrero Guerrero Vocales José Ramón Arce Gómez Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda Secretario Rafael Mateu de Ros Cerezo</p>

- **La Comisión de Nombramiento y Retribuciones.**

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reúne en unas seis ocasiones al año -este ha sido el número de veces que lo ha hecho en 2002- antes por lo general de la celebración del Consejo de Administración del mes correspondiente. El Presidente y el Consejero Delegado del Banco, así como el responsable de Gestión de Personas, pueden ser convocados por el Presidente de la Comisión para que asistan a la misma. El Presidente de la Comisión puede contratar los servicios de consultores externos -como así ha hecho en 2002- para que asesoren a la Comisión en asuntos de su competencia.

Las reuniones de la Comisión tienen una duración aproximada de dos horas.

Entre las funciones de esta Comisión, se encuentran las siguientes:

- Proponer el nombramiento, reelección y cese de los Consejeros, de los Consejeros Asesores y de los Asesores del Consejo, así como de los Vocales de las Comisiones del Consejo de Administración.
- Informar sobre el nombramiento del Presidente, Vicepresidente, Consejero Delegado, Secretario del Consejo y altos directivos.
- Informar sobre el régimen de retribuciones de los Consejeros, así como revisar de manera periódica la estructura e importe de dichas remuneraciones y velar por la transparencia de las mismas.
- Proponer el régimen de retribuciones del Presidente y del Consejero Delegado en su calidad de ejecutivos del Banco.
- Informar sobre los planes de incentivos para directivos o empleados vinculados a la evolución de la cotización de las acciones del Banco o a otros índices variables.
- Informar sobre la evaluación anual de la actividad profesional del Consejero Delegado y de los Altos Directivos del Banco.

<p style="text-align: center;">Comisión de nombramientos y retribuciones</p> <p style="text-align: center;">Presidente José Ramón Arce Gómez</p> <p style="text-align: center;">Vocales Pedro Guerrero Guerrero John de Zulueta Greenebaum</p> <p style="text-align: center;">Secretario: Rafael Mateu de Ros Cerezo</p>
--

- **La Comisión de Negocio**

La Comisión de Negocio se reúne los mismos días en que se celebra el Consejo de Administración -salvo en el mes en que se convoca la Junta General ordinaria-, con antelación a la hora del mismo. En 2002, la Comisión se ha celebrado en seis ocasiones; con anterioridad

a su constitución formal como tal, se convocaba una reunión informativa, previa a cada reunión del Consejo, con asistencia de varios Consejeros y directivos del Banco.

A las reuniones de la Comisión son convocados los Directores Generales y Directores Generales Adjuntos del Banco, así como los directivos que realizan las diversas presentaciones a la Comisión y otros directivos del Banco. Se convoca así mismo al Asesor del Consejo de Administración.

Las reuniones de la Comisión suelen prolongarse durante una hora y media.

El nombramiento de los miembros de la Comisión se realizará por un plazo de dos años susceptible de prórroga.

La Comisión se reunirá para el seguimiento de la evolución y resultados de las diferentes áreas y servicios del Banco y del Grupo, con el objetivo de facilitar la comunicación entre el Consejo y las diferentes áreas de negocio y control del Banco y el conocimiento por parte del Consejo del negocio y de la evolución del Banco y del sector, así como la formulación de cualquier clase de recomendaciones y sugerencias para mejorar la rentabilidad del negocio, el crecimiento del balance o el mejor control de los diferentes riesgos del Banco y del Grupo.

Está compuesta por:

<p style="text-align: center;">Presidente: Juan Arena de la Mora</p> <p style="text-align: center;">Vocales: Pedro Guerrero Guerrero José Ramón Arce Gómez John de Zulueta Greenebaum Fabiola Arredondo de Vara Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y avega Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden</p> <p style="text-align: center;">Secretario: Rafael Mateu de Ros Cerezo</p>
--

- Comisión Ejecutiva

Como consecuencia de las amplias competencias del Consejo de Administración (pleno) y de la regularidad de las reuniones de este órgano, la Comisión ejecutiva sólo es convocada en contadas ocasiones, una o dos veces al año, si bien puede serlo en cualquier momento cuando deban adoptarse decisiones de la competencia del Consejo y éste no pueda celebrarse, a instancia del Presidente o a solicitud de tres de los Consejeros Vocales de la misma. La Comisión ejecutiva se reunió, en 2002, en una ocasión, concretamente en el mes de julio en que no se celebró el Consejo de Administración.

<p style="text-align: center;">Presidente: Juan Arena de la Mora</p> <p style="text-align: center;">Vocales: Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden Cartival, S.A. (representada por Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda) John de Zulueta Greenebaum</p> <p style="text-align: center;">Secretario: Rafael Mateu de Ros</p>
--

misma tiene carácter fijo y otra variable en función de la revalorización de las acciones Bankinter.

La información de las retribuciones de los Consejeros en su calidad de tal, se presenta desde este ejercicio, en forma individualizada. No se ofrece información individualizada de las retribuciones que los Consejeros ejecutivos (Presidente y Consejero Delegado) perciben con independencia de su condición de Consejeros, aunque sí se facilita esta información de forma agregada. La agregación de esta información, que se ajusta rigurosamente a la legislación vigente, responde a la garantía de los derechos constitucionales de intimidad y seguridad personal.

(miles de euros)

Retribución Consejeros ejercicio 2002

	2002	2001	2000	%var 02/01	% var 01/00
Retribución estatutaria, dietas, incentivos, sueldos y salarios (global)	3.361,07	5.695,33	2.368,59	-41,0%	140,5%
Primas de seguros de vida y aportaciones para pensiones	853,32	627,42	491,03	36,0%	27,8%
Financiaciones a Consejeros (global)	13.853,00	5.013,00	10.890,00	51,2%	-54,0%

El desglose por conceptos retributivos de la retribución estatutaria de los Consejeros es el siguiente:

miles de euros	2000	2001	2002
Sueldos y Salarios	1.369.164	1.669.853	2.137.200
Rendimientos Irregulares	-	3.507.289	673.840
Dietas y Participación Estatutaria	998.286	514.836	550.030
Total	2.367.450	5.691.977	3.361.070
Retribuciones en especie	218.331	143.772	229.733

Desglose de la retribución estatutaria de los Consejeros (incluida en el anterior concepto "Retribución estatutaria, dietas, incentivos sueldos y salarios (global)") (incluye dietas de asistencia a las reuniones del Consejo y de las Comisiones del Consejo)

(euros)	
Juan Arena de la Mora	95.130,49
Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden	38.231,49
Emilio Botín-Sanz de Sautuola	50.700,37
Elías Masaveu Alonso del Campo	40.811,90
Cartival S.A.	46.109,62
Pedro Guerrero	60.178,88
José Ramón Arce Gómez	65.609,62
John de Zulueta Greenebaum	50.812,48
Fabiola Arredondo de Vara	33.891,24
Alfonso Botín-Sanz de Sautuola	38.719,83
TOTAL.....	525.195,91*

*La diferencia de 24.834,09 entre esta cifra de retribución estatutaria con la del cuadro anterior se produce por la no inclusión en este cuadro de Jaime Botín-Sanz de Sautuola, quien fuera Presidente de Bankinter hasta el 20 de marzo de 2002, percibiendo la correspondientes dietas y remuneraciones por la detentación de tal cargo hasta su dimisión. Ninguno de los Consejeros percibe retribuciones de otras entidades del Grupo.

La retribución desglosada corresponde en su totalidad al concepto de dietas de asistencia a las reuniones del Consejo y de las Comisiones del Consejo. El plan de opciones sobre acciones para Consejeros aprobado para el ejercicio 2002, no ha generado rendimiento alguno.

Esta retribución equivale al 0,50% del beneficio después de impuestos del Grupo Bankinter y al 0,57% del beneficio después de impuestos de Bankinter S.A., ambos del ejercicio 2002. En 2001, los indicados porcentajes fueron del 0,51% y del 0,48%. En 2000, del 1,01% y del 1,00%..

El criterio del Consejo es que una parte sustancial de la remuneración de los Consejeros siga vinculada a la dedicación y asistencia efectiva a las reuniones del Consejo y de las Comisiones del Consejo, a la entrega de acciones del Banco y al reconocimiento de opciones o de expectativas de derecho referenciadas a la revalorización de dichas acciones.

No se considera que la retribución mediante entrega de acciones o los planes de opciones o de expectativas de derechos ligadas a las acciones deban limitarse a los Consejeros ejecutivos. El principio de unidad del Consejo de Administración aconseja, más bien, que la retribución de los Consejeros se base en un sistema común, sin discriminar entre Consejeros internos (ejecutivos), externos dominicales y externos independientes.

Los Consejeros externos no participan en planes ni seguros de pensiones.

El Banco tiene contratado un seguro de responsabilidad civil de Consejeros y altos directivos.

Existe un plan de opciones sobre acciones Bankinter a favor de los Consejeros. Este plan se recoge en el Acuerdo Décimo Primero de la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2003 mediante el se acuerda:

“Aprobar el nuevo sistema retributivo para los Consejeros del Banco autorizado por el Consejo de Administración, en su reunión de 19 de diciembre de 2002, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, ratificando los Acuerdos adoptados a tal efecto por el Consejo, con efectos de 1 de enero de 2003, de conformidad con lo establecido en el artículo 130 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 32 de los Estatutos sociales:

- *La cifra total de retribución de los Consejeros para 2003 asciende a 1.122.467,10 euros.*
- *De la cifra indicada, un 25% se percibe en concepto de retribución fija y un 25% tiene el carácter de remuneración por asistencia efectiva a las reuniones del Consejo.*
- *Otro 25% consiste en la entrega gratuita a los Consejeros de acciones de Bankinter S.A. por cuartas partes anuales de igual importe los días 2 de abril, 2 de julio y 2 de octubre de 2003 y 2 de enero de 2004. Los Consejeros asumirán el compromiso de no disponer de dichas acciones mientras ejerzan el cargo de Consejeros del Banco, salvo autorización del Consejo.*
- *El restante 25% se afecta a la cobertura de un sistema de expectativas de derechos para los Consejeros, referenciadas a las acciones de Bankinter S.A., ejercitables no antes de 3 ni después de 5 años, según la siguiente estructura:*
- *El precio de salida o de ejercicio es de 25,29 euros por acción -media de los precios oficiales de cierre de la acción Bankinter publicados por la Bolsa de Madrid en los días hábiles de bolsa comprendidos entre el 2 y el 20 de diciembre de 2002-*
- *El precio final de liquidación equivaldrá al valor de cotización de la acción Bankinter el día que elija cada Consejero entre el 2 de enero de 2005 y el 31 de diciembre de 2007.*
- *Los derechos reconocidos no son disponibles.*
- *El valor de los derechos se liquidará en efectivo por diferencia entre el precio de salida o de ejercicio y el precio final de liquidación y se hará efectivo por el Banco, mediante abono de la correspondiente liquidación por diferencias, sin suscripción ni entrega de acciones.*

- El reparto entre los Consejeros de los conceptos retributivos señalados se realizará según el baremo de puntos siguiente: 2 puntos para el Presidente, 1,5 para el Consejero Delegado y 1 para cada uno de los demás Consejeros.
- Las dietas por asistencia a las reuniones de las Comisiones del Consejo de Administración se cargarán, igualmente, contra la cifra total de retribución de los Consejeros para 2003.

Por otra parte, se informa a la Junta general sobre el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración, en virtud del cual se autoriza la liquidación del sistema retributivo de incentivos para directivos, aprobado por el Consejo con fecha de 19 de abril de 1995 y autorizado por la Junta general de accionistas de 13 de abril de 2000, en lo que se refiere al Presidente del Consejo de Administración, con efectos de la fecha de su nombramiento, como tal, 20 de marzo de 2002, cuyo importe, establecido de conformidad con la autorización de la Junta general, se abona por terceras partes iguales en diciembre de 2002, diciembre de 2003 y enero de 2004, fecha de vencimiento del plan”

Hasta la fecha de verificación del presente Folleto Continuo, los Consejeros de Bankinter han percibido un total de 2.254 acciones de Bankinter con cargo al sistema retributivo descrito anteriormente. El cambio unitario de las acciones se efectuó a 25,90 euros, efectuándose un redondeo en efectivo de 56,83 euros, de forma que el importe agregado con cargo al sistema retributivo es de 58.435,43 euros.

Remuneración de Directivos

La remuneración recibida en 2002 por el personal directivo fue de 5.961.139,46 euros (este folleto recoge como personal directivo a Directores Generales, Directores Generales Adjuntos, Subdirectores Generales y Subdirectores Generales Adjuntos).

Altos Directivos	2001	2002	Hasta 31/03/2003
	Euros	Euros	Euros
Sueldos y Salarios	5.278.665,82	5.118.710,20	1.256.696,80
Retribución en Especie	655.469,56	682.279,09	123.383,84
Rendimientos Irregulares	4.834.309,32	160.150,17	227.694,44
TOTAL	10.768.444,70	5.961.139,46	1.607.775,08

* Incluye conceptos retributivos definidos el artículo 17 de la Ley 40/98 del IRPF

El personal directivo de Bankinter, S.A. no recibe compensación o remuneración alguna por las actuaciones realizadas en otras sociedades del Grupo.

Además de este existe un sistema retributivo especial para directivos referenciado a la evolución de la acción Bankinter. El mencionado sistema tiene como índice de aplicación el criterio mas elevado, durante el trimestre anterior a cada fecha de liquidación (15 de enero de 2002 y 15 de enero de 2005), de (i) el aumento porcentual del valor de cotización de las acciones, o (ii) el valor de Capitalización Bursátil de Bankinter, S.A., en comparación con las referencias de partida las del último trimestre anterior al 1 de enero de 1997.

Los miembros del Consejo de Administración que son empleados de Bankinter, están incluidos en los planes generales de retribución mediante obligaciones convertibles en acciones para empleados de Bankinter (sistema de retribución que se menciona en el capítulo 6.9. del presente folleto).

Por estos planes retributivos de obligaciones convertibles para empleados, los miembros del consejo y el conjunto de personal directivo recibió el siguiente numero de obligaciones:

	Obligaciones convertibles 1998	Obligaciones convertibles 2003	Total
Miembros del Consejo	211.823	84.476	296.299
Personal directivo	496.059	278.427	774.486

Las obligaciones se convierten en acciones de acuerdo con lo establecido en los correspondientes folletos de emisión registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 administradores representaron en 2002, 853 (en miles de euros). Su evolución se describe en el siguiente cuadro:

2001	2002	Hasta 31/03/03
Miles de euros	Miles de euros	Miles de euros
627	853	220

En lo que respecta al personal directivo lo aportado en materia de seguros de vida y aportación en materia de pensiones en el año 2001 ascendió a 233.454,35 Euros y su evolución se recoge en el cuadro adjunto:

2000	2001	Hasta 30/04/02
Euros	Euros	Euros
486.384,18	233.454,35	69.729,93

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 2002 mantienen un riesgo directo con la Entidad, de (miles de euros):

	2000	2001	2002
	Miles de Euros	Miles de Euros	Miles de Euros
Riesgo Directo	10.890	5.013	13.853

El personal directivo por su parte mantiene un riesgo directo con la Entidad de (miles de euros):

	2000	2001	2002
	Miles de Euros	Miles de Euros	Miles de Euros
Riesgo Directo	18.042,9	14.720,6	15.242,65

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. Juan Arena de la Mora es Consejero de Ferrovial, S.A. y de Telefónica Publicidad e Información, S.A.

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

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

D. Pedro Guerrero Guerrero es Consejero de Lealtad Desarrollo SCR, S.A. y Lealtad 99, S.A.

D. José Ramón Arce Gómez es Presidente de Chester Investment S.I.M.C.A.V., S.A.

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

D. Alfonso Botin Sanz de Sautuola y Naveda es Consejero de Aleph Capital SGECR, S.A., Aleph Inversiones S.C.R., S.A., Aleph Nuevas Tecnologías SCR, S.A., y Consejero de Línea Directa Aseguradora Cia. de Seguros y Reaseguros.

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. En cuanto a las participaciones más significativas nos remitimos a lo dispuesto 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.

En la Junta General de Ordinaria de Accionistas de Bankinter celebrada el 18 de marzo de 2003, se eliminaron todas las restricciones estatutarias a la adquisición de participaciones importantes en la sociedad por terceros ajenos.

De esta forma se aprobaron:

- 5º. "Modificación de los artículos 9, 10, 15, 21, 23, 26, 28, 29, 30, 31, 32 y 43 de los Estatutos sociales. Supresión del artículo 40. Redenominación de los artículos 41, 42 y 43."
- 6º "Supresión de la limitación del derecho de voto y de otras restricciones estatutarias de los derechos de los accionistas: modificación de los artículos 16 (límite del 10% del derecho de voto), 20 (quórum de constitución y adopción de determinados acuerdos por la Junta general), 25 (requisitos para ser nombrado Consejero) y 27 (requisitos para ser nombrado Presidente) de los Estatutos sociales."

Esta medida de autoprotección o de "blindaje" estatutario, aunque frecuente en las sociedades cotizadas españolas, resulta contraria al principio de transparencia hacia los accionistas que recomiendan los informes de gobierno corporativo más extendidos y puede afectar negativamente a la imagen de la Sociedad ante la comunidad inversora.

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.

Cartival ostenta una participación del 7,8768% del capital social y Elías Masaveu Alonso del Campo del 5,5%, tal y como se ha descrito en el apartado 6.2.1 del presente folleto.

No existen participaciones accionariales iguales o superiores al 5% del capital del Banco, excepto las señaladas anteriormente.

6.6. Número aproximado de accionistas de la sociedad emisora.

A 31 de diciembre de 2001, la cifra de capital social de Bankinter ascendía a 112.862.775,00 Euros totalmente suscrita y desembolsada, representada por 75.241.850 acciones nominativas de 1,5 Euros de valor nominal cada una.

El 15 de Enero de 2002, el Consejo de Administración de Bankinter S.A. acordó proceder a aumentar el capital social en la cuantía de 513.730,50 Euros mediante la emisión de 342.487 Acciones con lo que el capital social ascendía a 113.376.505,5 Euros representado por 75.584.337 acciones.

Con posterioridad y por acuerdo del consejo adoptado el 17 de Abril de 2002 se produjo una nueva ampliación del capital social por importe de 279.132 Euros representados por 186.088 Acciones por lo que el importe del capital social de Bankinter S.A. en la actualidad es de 113.655.637,5 euros representado por 75.770.425 Acciones.

Bankinter, cuenta a 31 de diciembre de 2002 con un número de 137.761 accionistas, de los que el 30,85 % son personas físicas residentes, el 0,05 % personas físicas no residentes, el 32,05 % personas jurídicas residentes y el 37,05 % personas jurídicas no residentes.

En la fecha de celebración de la Junta General el número de accionistas presentes y representados en la misma fue de 13.040 accionistas.

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 la fecha de presentación del presente folleto, era de 1.537.243 acciones que supone el 2,03% del Capital Social en 2.471 empleados.

Plan de Incentivos para Empleados de Bankinter

Actualmente existen dos emisiones vivas de obligaciones convertibles para empleados de Bankinter. Detalles de las mismas y de los acuerdos de emisión se encuentran en el Capítulo Tercero de este folleto.

Las emisiones actualmente vivas son:

“Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter, 1998”; y la “V Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter, 2003”.

Las emisiones, que se encuentran debidamente registradas en los registros administrativos de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, tienen por objeto la fidelización de plantilla.

La Emisión de 1998 se emitió a un nominal de 4.121 pesetas equivalentes a 24,77 euros y la Emisión de 2.003, se emitió a un nominal de 25,04 euros.

La fecha de vencimiento de la Emisión de 1998, se producirá el 2 de enero de 2.009.

La fecha de vencimiento de la Emisión de 2002, se producirá el 5 de abril de 2.010.

6.10 Auditoría Contable y gastos en auditoría y consultaría.

De conformidad con la recomendación sobre transparencia de la información anual relativa a las retribuciones satisfechas a los auditores en calidad de tales y, eventualmente, también por otros conceptos, la Memoria del Grupo Bankinter viene reflejando, desde hace años, dicha distinción.

En el ejercicio 2002, los honorarios facturados por PriceWaterhouseCoopers han sido los siguientes:

Bankinter S.A.

Realización por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. de la auditoría de las Cuentas Anuales de Bankinter, S.A. ejercicio 2002: 149 miles de euros.

Otros servicios de auditoría, consultoría y asesoramiento prestados por el Grupo PriceWaterhouseCoopers a Bankinter, S.A. en 2002: 94 miles de euros.

Grupo Bankinter

Realización por PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L. de la auditoría de las Cuentas Anuales del Grupo Bankinter, S.A. ejercicio 2002: 250 miles de euros.

Otros servicios de auditoría, consultoría y asesoramiento prestados por el Grupo PriceWaterhouseCoopers al Grupo Bankinter en 2002: 112 miles de euros.

6.11. Seguimiento de la Gestión.

El Grupo Bankinter dispone de un Código de Ética 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 Ética).

CAPITULO VII

7. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES.

7.1. Evolución de las cifras de negocio.

El Grupo Bankinter mantiene en el primer trimestre una evolución positiva de sus resultados, reflejando un incremento de su beneficio neto atribuido del 7,08%. Los activos totales medios han aumentado un 7,73% en línea con los resultados. Este incremento porcentual del resultado es superior al de la mayoría de los competidores del Banco. Esto se ha producido aun a pesar de haber continuado con una política activa de dotaciones, además de las exigidas por el regulador, lo que se ha traducido en elevadas provisiones voluntarias que, si bien repercuten en la cuenta de resultados del ejercicio, son una garantía del futuro del Banco.

La cuenta de resultados de Bankinter a 31 de marzo de 2003 muestra un crecimiento de casi todas las principales magnitudes del negocio: margen de intermediación, el 3,45%; margen básico, el 2,63%, margen ordinario disminuye un 1,64% (debido a una caída del 67,32% en el epígrafe Resultados de operaciones financieras); y margen de explotación, que crece el 2,86% (con una disminución de los gastos generales de administración del 4,90%).

El negocio de clientes, base de la actividad bancaria, evoluciona positivamente, con un incremento de rentabilidad del 2,67% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando un resultado de 38,41 millones de euros en este primer trimestre.

Los recursos controlados de clientes a 31 de marzo, dentro y fuera del balance, han ascendido a 23.329,90 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 1,37% respecto a la cifra del ejercicio 2002.

Dentro de balance, los recursos de clientes se han situado en los 15.895 millones de euros (12.513 millones corresponden a Acreedores y 3.382 a Débitos representados por valores negociables) cifra un 1,11% mayor que en la misma fecha de 2002. De nuevo el primer trimestre del ejercicio 2003 se ha caracterizado por la inestabilidad de los mercados financieros, lo que ha provocado que el ahorro se dirija a instrumentos como las cuentas corrientes y de ahorro o los depósitos e imposiciones a plazo, buscando rentabilidades fijas o aseguradas a la espera de nuevas oportunidades de inversión. Han destacado, sobre todo, los crecimientos registrados en las cuentas corrientes de clientes residentes, hasta alcanzar una cifra de 5.166 millones de euros, un 11,76% superior respecto al mismo trimestre del año anterior.

Fuera de balance, los recursos gestionados han crecido un 1,94% en el primer trimestre de 2003, y todo ello en un marco de acusada inestabilidad de los mercados y de profundización de los movimientos correctivos de años anteriores. La partida de Fondos de Pensiones se ha incrementado un 2,22% alcanzando los 0,45 millones de euros.

Los Fondos de Inversión están siendo durante 2003 uno de los productos de referencia de la Entidad. Los Fondos de Inversión, se han visto afectados por la irregular evolución de los mercados. Pese a ese entorno de incertidumbre, el patrimonio de fondos del Grupo Bankinter ha crecido en un 4,24% alcanzando los 5,65 millones de euros a 31 de marzo de 2003, principalmente por el crecimiento de las aportaciones, en su gran mayoría, hacia fondos monetarios.

En el primer trimestre del ejercicio 2003, la **inversión crediticia** del Banco ha crecido el 0,65% respecto al mismo periodo del 2002, hasta alcanzar los 15.363,81 millones de euros, que se convierte en una cifra de 18.122,09 millones de euros, con un crecimiento del 9,70%, si no se computa el efecto de las titulizaciones hipotecarias.

Bankinter sigue creciendo en su actividad crediticia, sin problemas de morosidad y con un crecimiento de elevada calidad fundamentado en el elevado porcentaje de financiación con garantía real, la elevada atomización de los activos crediticios, su dispersión geográfica y sectorial y las estrictas políticas de concesión y control de riesgos.

La financiación hipotecaria es el elemento más importante de la actividad crediticia del Banco. La inversión crediticia con garantía real, en el sector residente, ha crecido un 5,77%, hasta los 10.615,48 millones de euros en el primer trimestre de 2003.

El 6 de noviembre de 2002 la agencia de rating Moody's ha mejorado su valoración a largo plazo de Bankinter hasta situarla en Aa3. Esto se ha debido, entre otras cosas, a que Bankinter sigue disfrutando de una excelente calidad crediticia gracias a los sistemas internos de análisis, sanción y gestión automática del riesgo, la diversificación de la cartera, las altas dotaciones para insolvencias y la escasa exposición al riesgo-país. A 31 de marzo de 2003, la cifra de morosidad es de 63,98 millones de euros, y equivale al 0,31% del riesgo computable del Banco, y el índice de cobertura de la morosidad es del 452,23%, siendo ambos ratios de los mejores dentro de la banca europea. En cuanto a la estructuración de los riesgos de crédito, se puede reseñar la ausencia de riesgos con países emergentes; una fuerte diversificación sectorial, con ausencia de concentraciones relevantes; y una alta concentración en riesgos hipotecarios de personas físicas sobre el total de la cartera crediticia con un sistema automático de sanción muy contrastado a lo largo de más de 7 años, y con una política especialmente prudente en cuanto a las coberturas y el esfuerzo económico necesario para el reembolso de las operaciones.

Las provisiones de insolvencias han aumentado un 25,01% respecto al mismo período de 2002. El impacto de la dotación por el fondo de cobertura estadística de insolvencias ha sido de 11,60 millones de euros, representando el 20,90% del beneficio antes de impuestos del período. La suma de las provisiones genéricas y dicha dotación supone el 27,02% del BAI del ejercicio.

Multicanalidad.

El entorno económico durante el primer trimestre del ejercicio 2003 ha venido marcado por el conflicto bélico en Irak, lo que ha aumentado la inestabilidad de los mercados. En este entorno, Bankinter ha reforzado su apuesta por ser una entidad multicanal que ofrece un servicio de gran calidad y cuyo funcionamiento está basado en una plataforma tecnológica muy avanzada. Internet se ha consolidado como un canal activo e impulsor del negocio típico, con 425.488 usuarios que en marzo han realizado más de 24 millones de transacciones, lo que supone el 45,62% del total de las realizadas en el Banco.

Bankinter tiene una propuesta de valor para los clientes, nítidamente distinta a la de sus competidores. Ésta se basa en la calidad de servicio, en productos y servicios financieros innovadores y en una oferta multicanal totalmente integrada.

El resultado de esta estrategia, unido a un aumento de la inversión extitilización y al control de costes, conduce al progresivo crecimiento que ha experimentado el beneficio de clientes, especialmente en Banca de Particulares: un 19,76%; así como a una mejora de la eficiencia respecto al mismo trimestre del año anterior, situándose en el 45,66%.

Bankinter sigue creciendo, pero además ese crecimiento es cada vez más rentable, mas eficiente y sin problemas de solvencia y morosidad, con un balance de alta calidad desde el punto de vista del riesgo y con una política rigurosa de control de costes.

BALANCE RESUMIDO

Miles de €

Diferencia

	31/03/2003	31/03/2002	Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	150.139	206.211	-56.072	-27,19
Deudas del Estado	2.953.693	1.514.453	1.439.240	95,03
Entidades de crédito	2.356.549	2.618.470	-261.921	-10,00
Créditos sobre clientes (1)	15.363.815	15.264.560	99.255	0,65
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.320.978	706.683	614.295	86,93
Acciones y participaciones	133.305	187.129	-53.824	-28,76
Activos materiales e inmateriales	151.845	163.781	-11.936	-7,29
Acciones propias en cartera	16.184	16.089	95	0,59
Otros activos	490.104	482.548	7.556	1,57
Cuentas de periodificación	116.435	124.765	-8.330	-6,68
Pérdidas en sociedades consolidadas	39.720	30.982	8.738	28,20
Activo	23.092.767	21.315.671	1.777.096	8,34
Entidades de crédito	4.913.457	3.312.432	1.601.025	48,33
Débitos a clientes	12.513.286	13.552.863	-1.039.577	-7,67
Débitos representados por valores negociables	3.381.607	2.168.137	1.213.470	55,97
Otros pasivos	505.240	477.298	27.942	5,85
Cuentas de periodificación	201.858	286.443	-84.585	-29,53
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	233.371	211.897	21.474	10,13
Beneficio consolidado del ejercicio	37.332	35.079	2.253	6,42
Pasivos subordinados	197.767	197.767	-	-
Intereses minoritarios	269.519	269.519	-	-
Capital suscrito	113.656	113.377	279	0,25
Reservas	655.247	627.162	28.085	4,48
Reservas en sociedades consolidadas	70.427	63.697	6.730	10,57
Pasivo	23.092.767	21.315.671	1.777.096	8,34
(1) Créditos sobre clientes ex-titulización	18.122.087	16.519.729	1.602.358	9,70

RESULTADOS COMPARATIVOS						
Miles de €	A 31 de marzo					
	2003		2002		Diferencia	
	Importe	% S/ATM	Importe	% S/ATM	Importe	%
Activos totales medios	23.176.383	100	21.512.590	100	1.663.793	7,73
Intereses y rendimientos asimilados	233.221	4,08	240.694	4,54	-7.473	-3,10
de los que: cartera de renta fija	43.448	0,76	27.922	0,53	15.526	55,60
Intereses y cargas asimiladas	133.691	2,34	143.410	2,70	-9.719	-6,78
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.168	0,02	57	0,00	1.111	1.949,12
Margen de intermediación	100.698	1,76	97.341	1,84	3.357	3,45
Comisiones netas	34.195	0,60	34.089	0,64	106	0,31
Margen básico	134.893	2,36	131.430	2,48	3.463	2,63
Resultados de operaciones financieras	2.797	0,05	8.560	0,16	-5.763	-67,32
Margen ordinario	137.690	2,41	139.990	2,64	-2.300	-1,64
Gastos generales de administración:	62.863	1,10	66.100	1,25	-3.237	-4,90
a) De personal	37.025	0,65	38.492	0,73	-1.467	-3,81
b) Otros gastos administrativos	25.838	0,45	27.608	0,52	-1.770	-6,41
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	4.760	0,09	5.540	0,10	-780	-14,08
Otros resultados de explotación	1.589	0,03	1.311	0,02	278	21,21
Margen de explotación	71.656	1,25	69.661	1,31	1.995	2,86
Resultados por puesta en equivalencia	5.416	0,09	3.839	0,07	1.577	41,08
Amortización del fondo de comercio de consolidación	659	0,01	664	0,01	-5	-0,75
Resultados por operaciones del Grupo	387	0,01	2.094	0,04	-1.707	-81,52
Amortización y provisiones para insolvencias de las que : Fondo estadístico de insolvencias	17.591	0,31	16.077	0,30	1.514	9,42
de las que : Fondo estadístico de insolvencias	11.603	0,20	11.726	0,22	-123	-1,05
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	285	0,00	112	0,00	173	154,46
Resultados extraordinarios	-3.420	-0,06	-6.341	-0,12	2.921	46,07
Resultado antes de impuestos	55.504	0,97	52.400	0,99	3.104	5,92
Impuesto sobre beneficios	18.172	0,32	17.321	0,33	851	4,91
Resultado consolidado neto	37.332	0,65	35.079	0,66	2.253	6,42
Resultado atribuido a la minoría	3.881	0,06	3.841	0,07	40	1,04
Resultado atribuido al Grupo	33.451	0,59	31.238	0,59	2.213	7,08

CUENTA DE RESULTADOS TRIMESTRAL							
Miles de €	2003			2002			
	1er trim.	1T03/1T02	Diferencia 1T03/4T02	4º trim.	3er trim.	2º trim.	1er trim.
Intereses y rendimientos asimilados	233.221	-3,10%	-7,39%	251.821	251.461	239.350	240.694
de los que: cartera de renta fija	43.448	55,60%	48,12%	29.332	26.515	24.980	27.922
Intereses y cargas asimiladas	133.691	-6,78%	-12,64%	153.039	156.297	142.779	143.410
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.168	1949,12%	5740,00%	20	201	368	57
Margen de intermediación	100.698	3,45%	1,92%	98.802	95.365	96.939	97.341
Comisiones netas	34.195	0,31%	-9,19%	37.657	33.247	34.864	34.089
Margen básico	134.893	2,63%	-1,15%	136.459	128.612	131.803	131.430
Resultados de operaciones financieras	2.797	-67,32%	293,94%	710	5.730	4.818	8.560
Margen ordinario	137.690	-1,64%	0,38%	137.169	134.342	136.621	139.990
Gastos generales de administración:	62.863	-4,90%	-26,71%	85.770	66.700	72.221	66.100
a) De personal	37.025	-3,81%	-25,86%	49.940	38.036	40.420	38.492
b) Otros gastos administrativos	25.838	-6,41%	-27,89%	35.830	28.664	31.801	27.608
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	4.760	-14,08%	-13,08%	5.476	5.730	5.619	5.540
Otros resultados de explotación	1.589	21,21%	-47,94%	3.052	1.559	1.815	1.311
Margen de explotación	71.656	2,86%	46,31%	48.975	63.471	60.596	69.661
Resultados por puesta en equivalencia	5.416	41,08%	31,42%	4.121	6.023	4.632	3.839
Amortización del fondo de comercio de consolidación	659	-0,75%	0,00%	659	658	659	664
Resultados por operaciones del Grupo	387	-81,52%	143,63%	-887	-2.633	-491	2.094
Amortización y provisiones para insolvencias de las que : Fondo estadístico de insolvencias	17.591	9,42%	-1,35%	17.831	15.157	17.198	16.077
de las que : Fondo estadístico de insolvencias	11.603	-1,05%	3,34%	11.228	9.995	12.410	11.726
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	285	154,46%	-44,66%	515	1.247	-21	112
Resultados extraordinarios	-3.420	-46,07%	-122,73%	15.047	-6.219	-4.930	-6.341
Resultado antes de impuestos	55.504	5,92%	15,03%	48.251	43.580	41.971	52.400
Impuesto sobre beneficios	18.172	4,91%	13,50%	16.010	14.401	13.872	17.321
Resultado consolidado neto	37.332	6,42%	15,79%	32.241	29.179	28.099	35.079
Resultado atribuido a la minoría	3.881	1,04%	23,01%	3.155	4.035	3.239	3.841
Resultado atribuido al Grupo	33.451	7,08%	15,01%	29.086	25.144	24.860	31.238

RECURSOS DE CLIENTES

Miles de €	31/03/2003	31/03/2002	diferencia	
			importe	%
Acreeedores	12.513.286	13.552.863	-1.039.577	-7,67
Administraciones Públicas	210.960	282.241	-71.281	-25,26
Sectores residentes	11.886.490	12.850.182	-963.692	-7,50
Cuentas corrientes	5.165.927	4.622.329	543.598	11,76
Cuentas de Ahorro	111.130	112.821	-1.691	-1,50
Imposiciones a Plazo	3.367.227	4.403.022	-1.035.795	-23,52
Cesión temporal activos	3.242.206	3.712.010	-469.804	-12,66
Sectores no Residentes	415.836	420.440	-4.604	-1,10
Débitos representados por valores negociables	3.381.607	2.168.137	1.213.470	55,97
Total	15.894.893	15.721.000	173.893	1,11
	0	0		
Recursos gestionados fuera de balance	7.434.009	7.292.184	141.825	1,94
de los que:				
Fondos de Inversión	5.646.556	5.417.088	229.468	4,24
Fondos de Pensiones	447.042	437.328	9.714	2,22

INVERSIÓN CREDITICIA

Miles de €	31/03/2003	31/03/2002	diferencia	
			importe	%
Créditos a Administraciones Públicas	75.202	43.724	31.478	71,99
Créditos a sectores residentes	15.226.494	14.765.038	461.456	3,13
Crédito comercial	956.602	1.085.731	-129.129	-11,89
Crédito con garantía real	10.615.478	10.036.270	579.208	5,77
Arrendamiento financiero	554.446	554.587	-141	-0,03
Otros créditos	3.099.968	3.088.450	11.518	0,37
Créditos al sector no residente	250.591	591.703	-341.112	-57,65
Riesgo crediticio dudoso	62.718	55.810	6.908	12,38
Subtotal	15.615.005	15.456.275	158.730	1,03
Fondo de insolvencias (sin riesgo de firma)	251.190	191.715	59.475	31,02
Total	15.363.815	15.264.560	99.255	0,65
	0	0		
Total ex-titulización	18.122.087	16.519.729	1.602.358	9,70
Total dudosos	63.981	56.356	7.625	13,53

Fondo de insolvencias	289.343	231.462	57.881	25,01
% Provisiones s/dudosos	452,23	410,71	41,52	10,11
% Dudosos s/inversión crediticia y riesgos de firma	0,31	0,29	0,02	6,90

RIESGO CREDITICIO DUDOSO				
Miles de €	31/03/2003	31/03/2002	Importe	Diferencia %
Riesgo computable	20.609.154	19.122.865	1.486.289	7,77
Riesgo dudoso	63.981	56.356	7.625	13,53
Provisiones totales	289.343	231.462	57.881	25,01
Provisiones exigibles	287.343	227.074	60.269	26,54
Específicas	32.347	30.158	2.189	7,26
Genérica	145.230	132.386	12.844	9,70
Estadística	109.766	64.530	45.236	70,10
Índice de morosidad (%)	0,31	0,29	0,02	6,90
Índice de morosidad de la cartera hipotecaria(%)	0,18	0,22	-0,04	-17,38
Índice de cobertura de la morosidad (%)	452,23	410,71	41,52	10,11
Índice de cobertura de la morosidad sin garantía real (%)	387,89	399,39	-11,50	-2,88

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.

Las perspectivas de Bankinter para 2003 continúan siendo positivas, con expectativas de crecimiento en los márgenes para el presente ejercicio.

Bankinter ha venido apostando firmemente durante el presente ejercicio por cuatro variables de negocio: dos relativas a productos: los fondos de inversión y las hipotecas, en donde Bankinter es ya una entidad de referencia; y dos relativas a otros tantos segmentos de clientes: banca privada y pymes.

El patrimonio de fondos del Grupo Bankinter ha crecido en un 4,24% alcanzando los 5,65 millones de euros a 31 de marzo de 2003, principalmente por el crecimiento de las aportaciones, en su gran mayoría, hacia fondos monetarios. Los fondos de Gesbankinter han recibido durante el trimestre numerosos premios que reconocen la bondad de su gestión y destacan su privilegiada situación frente a otros de similares características comercializados por la competencia. Entre estos galardones, son especialmente reseñables los otorgados por la firma Standard & Poor's, dentro de su entrega anual de premios a los mejores fondos y gestoras. En la gala de este año, la Entidad fue acreedora de tres galardones: Gesbankinter, como mejor gestora de renta variable nacional; y los fondos BK Dividendo, como mejor fondo Renta variable España, y BK Fondo Internet, en el apartado de Mejor Fondo TMT.

Nuestra gestora, Gesbankinter, era, asimismo, elogiada durante la entrega de los Premios 2002 de la revista Inversión, celebración que también tuvo lugar durante el primer trimestre del año, resultando finalista, a juicio de los propios lectores de la publicación, al Premio a la mejor gestora nacional de fondos de inversión.

Respecto a las Hipotecas, en esos mismos premios de la revista Inversión, se hacía también una mención muy especial a otro de los productos del Banco más innovadores, la Hipoteca SIN, un producto de activo que se ha consolidado en estos últimos meses como uno de los préstamos hipotecarios con mayores posibilidades del mercado. La Hipoteca SIN era, según la misma revista, el Mejor Producto Bancario del año.

También la revista Actualidad Económica seleccionaba la Hipoteca SIN como una de las 100 Mejores ideas de 2002, por las múltiples ventajas que convierten a este préstamo en uno de los más interesantes del mercado en su categoría: posibilidad de prórroga, nuevas disposiciones para consumo y carencia. Y todo ello, a unos precios personalizados en función de las características del cliente, con tipos a partir de Euribor + 0,35%.

Por lo que respecta al primer segmento, la Entidad ha consolidado durante este año su línea de negocio banca privada bankinter, destinada a los clientes con altos patrimonios. En ese sentido, y con el objetivo de ofrecer un servicio específico de gestión para esta tipología de clientes, el Banco ha continuado durante este trimestre con la apertura de nuevos Centros de Gestión y Asesoramiento. Estos Centros, basados en el conocimiento exhaustivo del cliente, una plantilla especialmente formada en la función asesora y unas herramientas de última generación, han permitido a banca privada bankinter ofrecer un servicio global de la máxima calidad.

También durante el trimestre se ha activado la apertura y puesta en funcionamiento de los nuevos Centros de Pymes, que, ubicados en su mayoría en polígonos industriales, tienen como objetivo la captación de nuevos clientes y la atención de una forma más cercana y especializada de los ya existentes.

Para llegar a esos segmentos de negocio, y potenciar esos grupos de productos, Bankinter cuenta con una red de canales alternativos a la Red de Oficinas (Banca Telefónica, Internet, Móvil, Red de Agentes...) que posibilitan al Banco seguir creciendo en el balance sin excesivos costes, de una forma sostenible y rentable. Todos estos canales se hallan perfectamente ensamblados dentro de una oferta integral que ha sido perfectamente entendida por los clientes. Así, un 40% de los mismos utiliza tres canales en su relación diaria con el Banco; un 37% emplea una combinación de dos canales; y tan solo un 23% reduce su relación a un único canal.

El objetivo de Bankinter pasa por incrementar tanto la oferta multicanal como el porcentaje de clientes que se decanta por la utilización de varios canales indistintamente. Para conseguir ese ajuste, el Banco seguirá apoyándose en una tecnología de primer nivel, y continuará invirtiendo para mantener una plataforma tecnológica que es, desde hace tiempo, referencia en el sector.

Por lo que respecta a la plantilla, se espera que su número se mantenga en una cierta estabilidad a lo largo del año, equilibrio que también se dará en el número de sucursales.

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

La política de distribución de resultados continuara siendo la misma que en años anteriores, retribuyendo el capital de una manera rentable y estable .

Las inversiones continuarán manteniéndose, sobre todo la inversión en tecnología, si bien la inversión el área de Internet se ha reducido en los últimos años al haberse terminado gran

parte de la implantación del banco en la plataforma de Internet, sin embargo este área continuara siendo primordial para la evolución futura del banco.

La política de saneamientos y amortizaciones continuará manteniendo un carácter conservador, siguiendo los criterios de los últimos años.

No se prevé hacer ninguna ampliación de capital. La financiación del crecimiento futuro se hará mediante titulización y posterior venta de créditos como se comenzó a hacer en el año 2001.

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

Distribución de resultados...

Bankinter repartió el cuarto dividendo complementario del ejercicio 2002, de 0,238455 euros por acción, el pasado 5 de abril, con un aumento del 5% respecto del correspondiente dividendo del ejercicio anterior.

El beneficio por acción se ha situado en 0,45 euros, un 7,14% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Provisiones, Saneamiento y Amortizaciones

Es intención de Bankinter mantener su tradicional política de altos niveles en las provisiones para insolvencia y cobertura de morosidad, cumpliendo puntualmente la normativa reguladora del Banco de España.

Ampliaciones de Capital, Emisión de Obligaciones y Endeudamiento en general

La necesidad de realizar una política eficiente en la gestión del balance y de los recursos propios exige flexibilidad y previsión en la gestión de los distintos instrumentos de financiación de los mercados de capitales. Bankinter mantiene diversos programas e instrumentos de financiación, tanto en el mercado doméstico español como en los mercados internacionales, para obtener financiaciones o emitir valores de todo tipo -tanto a corto (Pagarés, Euro Commercial Paper), como a largo plazo (bonos, obligaciones y notas, cédulas hipotecarias)-, en cualquiera de las modalidades de deuda (garantizada, senior, subordinada...).

Las emisiones se han concentrado en el corto plazo, tanto en el Programa de Pagarés Bankinter, como en el Programa de Euro Commercial Paper. El saldo nominal a 31 de marzo de 2003 asciende a 1.751,63 y 1.124 millones de euros, respectivamente.

Parte fundamental de esta actividad es la titulización de préstamos hipotecarios, iniciada ya de forma exitosa en años anteriores. Bankinter se ha convertido en entidad de referencia en dicha actividad, y ha lanzado en 2002 dos nuevas titulizaciones. La primera de ellas se emitió en septiembre sobre 12.267 préstamos hipotecarios, que suponen en total un importe de 1.025 millones de euros; y la segunda, se emitió en diciembre sobre un total de 8.802 préstamos hipotecarios, que suponen un importe de 710 millones de euros. La recurrencia en las emisiones de bonos de titulización de hipotecas generadas por Bankinter ha posibilitado que se hayan convertido en una referencia para los inversores institucionales europeos. Esto ha permitido a Bankinter obtener liquidez y capital con un coste muy competitivo.

Coefficiente de Solvencia

A 31 de marzo de 2003 los requerimientos de capital del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS) sobre los recursos propios del Grupo Consolidado Bankinter, alcanzaron la cantidad de 1.507,09 millones de euros, con un Tier 1 de 8,01 y un 11,70 de Tier 1 + Tier 2, superando de forma amplia las exigencias de BIS en 476,10 millones de euros.

En cuanto a los recursos propios del Grupo Bankinter según la normativa de Banco de España ascendían, a 31 de diciembre de 2002, a 1.271,52 millones de euros, teniendo un exceso de 154,07 millones de euros sobre la cantidad requerida por el Banco de España. El coeficiente de solvencia, según el Banco de España, se situó a 31 de diciembre en 9,10%.

La solvencia de Bankinter se ve avalada por las recomendaciones de las agencias de rating; así, la agencia Moody's ha subido el rating de Bankinter recientemente, desde A1 hasta Aa3, basándose en la consistencia de la rentabilidad de sus líneas de negocio, su estrategia multicanal, su tecnología y su sólida estructura financiera.

Madrid, 22 de mayo de 2003

D. Pablo de Diego Portolés
Subdirector General de BANKINTER, S.A.