

MEMORIA ANUAL 1994



**BANKINTER**

**B**ankinter fue constituido en Junio de 1965 como Banco Industrial y de Negocios, con la participación al 50% del Banco Santander y del Bank of America. En 1972 se admitieron a cotización en la Bolsa de Madrid sus acciones. Actualmente es una Entidad independiente, sin contar entre sus accionistas a los socios fundadores.

Entre 1970 y 1985 Bankinter vivió un importante proceso de expansión. En 1972 se empieza a operar con productos típicamente comerciales -tarjetas de crédito, créditos personales, domiciliaciones de nóminas-, comienza la financiación comercial de grandes y medianas empresas y, en pocos años, sus Bonos de Caja se convierten en los títulos privados de renta fija de mayor contratación.

En 1985, veinte años después de su constitución, Bankinter contaba ya con una red de 154 oficinas abiertas al público y una cuota en los activos del sector del 1,36%. En aquel momento, el 70% de los beneficios se generaban en el negocio de grandes clientes y banca de empresas. Es entonces cuando se define y comienza a aplicar un Plan Estratégico que gira alrededor de tres ejes:

- Segmentación y especialización del negocio.
- Desarrollo de la banca comercial.
- Expansión de la Red de Oficinas.

En 1987, coincidiendo con la liberalización del sistema bancario en la remuneración de los depósitos, Bankinter aumentó el rendimiento de las cuentas corrientes y lanzó el Depósito Especial. Su éxito comercial transformó este producto en el motor del crecimiento del Banco, que en los dos años siguientes duplicó la Cuenta de Resultados y el Balance.

En 1990 se frenó el ritmo de crecimiento como consecuencia de la "guerra de las supercuentas". A partir de ese año se inició el estudio de nuevos canales de distribución y se destinaron importantes inversiones a informática y tecnología.

A la vista de la nueva legislación relativa a los fondos de inversión, en 1991 se inició la comercialización de estos productos, en los que Bankinter cuenta hoy con una cuota del mercado nacional superior al 5%.

En 1992 nació lo que entonces fue un novedoso canal de distribución: la Banca Telefónica Bankinter. La calidad, eficiencia y gama de servicios que se viene ofreciendo al cliente desde su creación, ha permitido a Bankinter mantener el liderazgo en este mercado. Al finalizar 1994, el 25% de la operativa del Banco se canaliza a través de Banca Electrónica y Banca Telefónica. El segmento de particulares se ha afianzado siendo actualmente el que genera mayor porcentaje de beneficios en la cuenta de resultados de la Red de Oficinas.

El objetivo estratégico del Banco se centra en seguir manteniendo una posición de liderazgo en el año 2000, con el soporte de tres columnas fundamentales: Calidad de servicio al cliente, Rentabilidad y Crecimiento del negocio con eficiencia.

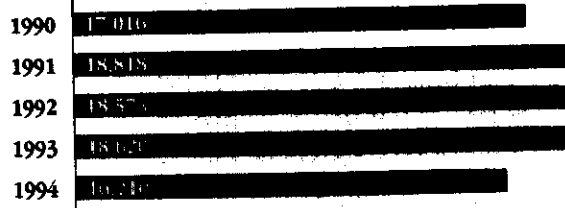
En 1995 Bankinter celebra su 30 aniversario: el lema "30 años. La mejor edad", quiere reflejar la favorable situación alcanzada por el Banco en el sector y en el entorno social y económico del país, y transmitir el optimismo con el que se afronta el futuro.



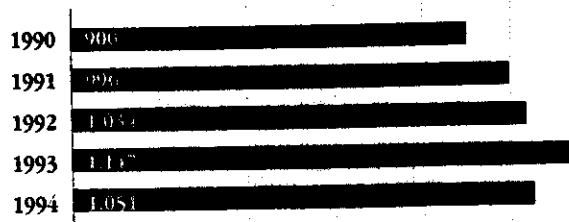
**BANKINTER**

**DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO 1994**

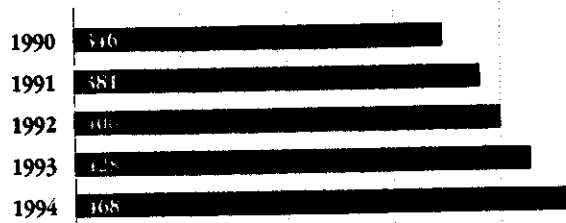
**Beneficio Neto**  
(Millones de pesetas)



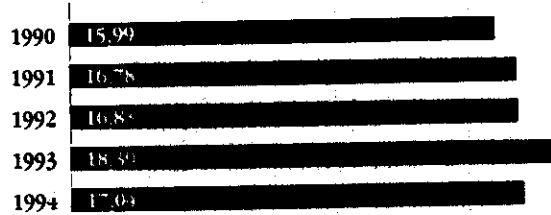
**Beneficio Neto por Acción**  
(Pesetas)



**Dividendo por Acción**  
(Pesetas)



**ROE**  
(%)



**"Ratings" (Enero de 1995)**

**Moody's:** A1 a largo plazo y P1 a corto

**Standard & Poors:** A+ a largo plazo y A1 a corto

MEMORIA ANUAL 1994

(Millones de pesetas)

	1994	1993	1992	92/93	93/94%
<b>Balance</b>					
Recursos propios de base	105.943	107.737	115.363	(1,67)	(6,61)
Recursos propios complementarios	38.249	39.474	27.431	(3,10)	43,90
Recursos propios totales	144.192	147.211	142.794	(2,05)	3,09
Activos totales	1.191.883	1.633.040	1.234.954	(27,01)	32,23
Inversión crediticia	596.370	508.032	578.666	17,39	(12,21)
Recursos de clientes	682.462	662.130	674.880	3,07	(1,89)
Recursos gestionados fuera de Balance	703.301	632.701	472.312	11,16	33,96
Recursos controlados de clientes	1.313.586	1.151.781	984.472	14,05	16,99
<b>Resultados</b>					
Recursos brutos generados (cash-flow)	36.451	48.676	37.090	(25,12)	31,24
Beneficio antes de impuestos	23.495	26.997	25.967	(12,97)	3,97
Beneficio neto	16.210	18.620	18.575	(12,94)	0,24
<b>Ratios</b>					
Coefficiente de solvencia	16,64%	19,14%	17,03%	(13,06)	12,39
ROE (Beneficio neto Recursos propios medios)	17,04%	18,39%	16,83%	(7,34)	9,27
ROA (Beneficio neto Activos totales medios)	1,24%	1,38%	1,60%	(10,14)	(13,75)
Ratio de eficiencia (Gastos generales de administración Margen ordinario)	44,98%	37,65%	39,43%	19,47	(4,51)
Indice de morosidad	2,72%	4,09%	3,69%	(33,50)	10,84
Indice de cobertura de la morosidad	93,39%	81,89%	65,11%	14,04	25,77
Indice de cobertura de la morosidad sin garantía real	167,21%	121,97%	95,96%	37,09	27,11
<b>Datos por Acción</b>					
BPA (Beneficio neto por acción) (pts.)	1.051	1.147	1.034	(8,37)	10,93
DPA (Dividendo por acción) (pts.)	468	428	400	9,35	7,00
PER (Precio Beneficio neto) (nº veces)	10,35	10,21	5,59	---	---
PCF (Precio Cash-flow) (nº veces)	4,60	3,91	2,80	---	---
Precio Valor contable (nº veces)	1,16	1,26	0,69	---	---
<b>Otros Datos</b>					
Número de oficinas	253	253	268	---	(5,60)
Número de empleados	2.186	2.057	2.169	6,27	(5,16)
BPE (Beneficio neto por empleado) (1)	7,3	8,7	8,2	(15,63)	6,10

(1) Sobre plantilla media.

## INFORME DE GESTIÓN

Los indicadores de la economía española a lo largo de 1994 ponen de relieve el principio del cambio de tendencia en la profunda crisis de la economía española, aunque sigan subsistiendo los desequilibrios económicos estructurales que se reflejan en las elevadas tasas de inflación, déficit público y desempleo.

En este entorno, los resultados del sector bancario en 1994 han sido sensiblemente peores que en ejercicios precedentes. A la ausencia de beneficios procedentes de operaciones financieras, se han unido la escasa demanda de crédito, el estrechamiento de los márgenes financieros y la persistencia de una elevada morosidad.

En Bankinter, la disminución de resultados se ha debido, casi exclusivamente, al primero de los factores indicados: la elevada cifra de beneficios procedentes de operaciones tesoreras alcanzada en 1993 no se ha repetido en 1994. Por el contrario, el comportamiento de las líneas de negocio típicamente bancarias ha sido mucho más favorable en 1994.

Los recursos de clientes han seguido creciendo de forma constante durante el año, con un incremento del 14% en el total de recursos controlados, que ascienden a 1,3 billones de pesetas. Hay que subrayar que hace tan sólo 10 años el total de recursos del Banco era de 150.000 millones de pesetas. El crecimiento de los recursos adquiere mayor relevancia en un ejercicio en el que las Cajas de Ahorro consiguieron captar un volumen de depósitos mucho más elevado que el conjunto de la Banca.

En la composición de nuestros recursos de clientes tienen gran importancia los recursos de intermediación, 703.301 millones de pesetas, manteniendo el Grupo Bankinter el sexto lugar en el ranking de Fondos de Inversión, con un patrimonio de 584.000 millones de pesetas y una cuota del 5,20% del mercado total.

La inversión crediticia ha experimentado una recuperación significativa, situándose en la cifra de 596.370 millones de pesetas -un 17,39% más que en 1993- lo que supone volver al nivel alcanzado en 1991. La aceleración se ha producido sobre todo en el último trimestre, destacando el incremento de la cartera de efectos en Banca de Empresas y el gran aumento experimentado por Banca de Particulares, sobre todo gracias al impulso de los préstamos hipotecarios. En general, el comportamiento de la Red de Oficinas ha sido positivo, especialmente en el segmento de particulares.

Entre los hechos más relevantes del ejercicio realizado por el Banco, figuran la disminución del saldo de la morosidad en más de 5.000 millones de pesetas -un 21,46% de descenso- y los favorables índices de morosidad sobre inversión crediticia, 2,72%, y de cobertura de la morosidad, 93,39%, que se convierte en el 167,21%, si se excluyen las operaciones con garantía hipotecaria.

## BANKINTER

Es importante asimismo destacar el desarrollo experimentado por los nuevos canales de distribución -especialmente Banca Telefónica y Banca Electrónica- a través de los cuales se realiza una parte cada vez más significativa de las operaciones del Banco.

Por otro lado, el mantenimiento de una política rigurosa en la gestión de la cartera de la Deuda Pública ha contribuido a neutralizar los efectos perjudiciales de las alteraciones en los mercados monetarios que tan negativamente han influido en esta línea de negocio durante el pasado ejercicio.

La Cuenta de Resultados consolidada refleja en el epígrafe de "Activos Totales Medios" -1.302.598 millones de pesetas, un 3,67% menos-, la disminución de la actividad tesorera del Banco, debiendo destacarse como puntos positivos el incremento de los ingresos por comisiones, de un 14,68%, y el control de los gastos generales de administración cuya tasa de aumento del 3,42%, es inferior a la inflación.

Finalmente, y por las razones expuestas al principio de este Informe, el beneficio antes de impuestos, 23.495 millones de pesetas y el beneficio neto, 16.210 millones de pesetas, un 12,94% inferior al beneficio de 1993, comparan de forma favorable con los beneficios medios del sector que, durante 1994, experimentaron un descenso más pronunciado.

Los ratios de gestión y otros indicadores fundamentales de la actividad de Bankinter continúan siendo muy positivos. El coeficiente de solvencia, 16,64%, excede en más del doble del legalmente exigible, la rentabilidad sobre recursos propios, ROE, es del 17,04%, una de las más altas de la Banca española, el ROA es del 1,24% y el ratio de eficiencia, 44,98%, está situado igualmente entre los mejores del sector.

En Junio de 1994, la Junta General de Accionistas del Banco acordó reducir el capital social mediante amortización de acciones en autocartera, previamente adquiridas en el mercado, representativas del 5% del capital. La nueva cifra del capital social del Banco es de 23.142.420.000 pesetas, dividido en 15.428.280 acciones.

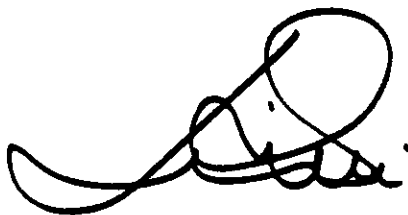
El dividendo por acción del ejercicio se ha situado en 468 pesetas, lo que representa un crecimiento del 9,35% respecto de 1993, uno de los mayores de la Banca española, con un "pay-out" -dividendo sobre beneficio neto- del 44,54%.

Un hito importante del ejercicio ha sido la firma de los acuerdos con Direct Line Group, líder en el mercado británico de seguros telefónicos de automóviles y de hogar. El grupo británico ha adquirido una participación del 50% en la sociedad Línea Directa Aseguradora, S.A., del Grupo Bankinter, y ha convenido la cesión en favor de dicha sociedad de los derechos sobre sus marcas, licencias y sistemas informáticos para España.

La reflexión final sobre los resultados de 1994 se resume en la conclusión de que, a pesar de la disminución de beneficios, el ejercicio ha sido bueno para Bankinter: El Banco sigue creciendo de tamaño. Se está recuperando la inversión. Se ha reducido de forma importante la morosidad. Se han controlado los costes de transformación. Se ha seguido una política conservadora de provisiones y de gestión de la cartera de Deuda. Los ratios de gestión son excelentes. La acción ha tenido un comportamiento muy estable, siendo Bankinter una de las principales entidades financieras del país en términos de capitalización bursátil, y uno de los valores españoles constantemente recomendado por los analistas financieros nacionales e internacionales. Por último, nuestra posición relativa en el sector, medida en cuota de beneficios, ha mejorado de forma considerable.

Aunque en 1995 es de esperar que mejoren algunos indicadores económicos y que siga disminuyendo la morosidad, el año será seguramente difícil en lo que se refiere a las cuentas de resultados de la Banca. A ello contribuirán sin duda la incertidumbre de los mercados monetarios, la situación inestable de las monedas, junto con la escasísima demanda de crédito.

En este entorno, Bankinter que ya viene logrando importantes aumentos en su cuota de beneficios dentro del sector, confía en mantener su línea de progreso. A ello contribuirá, sin duda, nuestro liderazgo en calidad de servicio, gestión, innovación y tecnología y, sobre todo, el valor del equipo humano que integra el Banco.



Jaime Botín  
Presidente del Consejo de Administración

INFORMACIÓN DEL EJERCICIO 1994:

1994 EL AÑO DE LA CALIDAD

ÁREAS DE NEGOCIO

ÁREAS DE SERVICIO

INFORMACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

LA ACCIÓN BANKINTER

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

---



## ■ 1994: EL AÑO DE LA CALIDAD

En 1994 la calidad del servicio al cliente se ha convertido en prioridad estratégica de Bankinter. El objetivo que se persigue con la mejora de la calidad es alcanzar la satisfacción y la permanencia de los clientes. Para ello se han acometido diversas acciones:

- Investigar continuamente sobre los atributos de calidad de servicio a los clientes para conocer sus expectativas y realizar encuestas para conocer la medida de su satisfacción.
- Mantener a disposición de todos los empleados la información que mide la satisfacción de los clientes.
- Trabajar en la formación, concienciación y motivación para la calidad a todos los niveles de la plantilla.
- Analizar los procesos que se realizan en el Banco para implantar mejoras en beneficio del cliente.
- Resolver de forma ágil y eficaz todas las incidencias y reclamaciones que puedan plantear los clientes.

## ■ ÁREAS DE NEGOCIO

### ■ *Segmentos de Clientes*

La organización interna de Bankinter está estructurada en divisiones de negocio específicas para desarrollar productos y servicios diferentes dependiendo del segmento al que pertenezcan los clientes.

Así, la actividad comercial con los clientes del sector público consiste, fundamentalmente, en analizar en profundidad sus necesidades en el área de la administración de su tesorería e intentar satisfacerlas mediante productos o servicios creados a la medida de cada organismo.

En 1994 se han alcanzado importantes acuerdos con comunidades autónomas, corporaciones municipales y con otros entes encuadrados en el sector público. Entre otros, destaca la elección de Bankinter por parte de la Agencia Tributaria para colaborar en la gestión de su tesorería.

En lo que se refiere a la relación comercial con grandes empresas, la rentabilidad obtenida en 1994 ha sido inferior a la de 1993 debido al significativo estrechamiento de márgenes con este tipo de clientes. En las medianas empresas, aún cuando se ha producido una evolución similar en los márgenes, la rentabilidad de 1994 ha sido superior a la del ejercicio anterior por la consecución de mayores niveles de eficacia en el modelo de gestión implantado el año anterior, basado en la concentración y la especialización de los equipos comerciales, y por la menor incidencia de la morosidad respecto al ejercicio precedente.

En 1994 se inició el tratamiento diferenciado de las pequeñas empresas, segmento de clientela que hasta entonces no tenía productos y servicios diferentes a los de los particulares. Se ha especializado una parte de la Red de Oficinas con personal cualificado y se han aportado los medios técnicos más avanzados para facilitar la relación con este segmento de clientes.

En este mismo año se superaron los beneficios alcanzados en 1993 en las operaciones con clientes particulares. A ello ha contribuido, por una parte, el crecimiento experimentado en los volúmenes de recursos e inversión y, por otra, como ya se ha comentado en relación con las empresas, la disminución de la morosidad en 1994.

En lo que se refiere al segmento de particulares con más alta renta y patrimonio -Banca Privada-, en 1994 se ha continuado la especialización de productos, servicios y equipos comerciales ofreciendo una atención financiero-fiscal integral.

## **■ Productos**

En lo que a productos se refiere, las principales novedades en 1994 fueron las siguientes: los Préstamos Hipotecarios, mercado en el que Bankinter ha aumentado considerablemente su cuota de mercado; los Fondos Telefónicos, que suponen una importante novedad al utilizar este canal de distribución en la captación de fondos de clientes; los Bonos referenciados al índice de la Bolsa de Madrid IBEX-35 y, por último, el Servicio Múltiple Pymes, primer producto desarrollado en Bankinter a la medida de las medianas y pequeñas empresas.

### ***Préstamos Hipotecarios***

En 1994 el mercado hipotecario ha supuesto un camino eficaz para conseguir uno de los objetivos estratégicos: crecer sobre la base de la eficiencia. Aparte del apoyo publicitario, el Préstamo Hipotecario de Bankinter cuenta con características que le respaldan favorablemente frente a la competencia: menores tiempos de respuesta, mejor precio y más calidad.

Bankinter ha desplegado una importante campaña publicitaria para popularizar este producto y presentarse como un banco que financia ventajosamente las operaciones hipotecarias.

### ***Fondos Telefónicos***

De acuerdo con la información que facilita la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el FIM Telefónico de Bankinter alcanzó la tercera posición entre los fondos de renta fija más rentables de 1994. En el último año Bankinter, a través de su filial Gesbankinter, S.A., amplió la posibilidad de realizar operaciones a través del teléfono con el lanzamiento de tres nuevos FIMs telefónicos: fijo, variable y mixto.

### ***Bonos IBEX-35***

En 1994 Bankinter realizó su primera emisión de bonos IBEX-35 por importe de 2.000 millones de pesetas. La rentabilidad de esta emisión viene determinada por un cupón explícito del 3% bruto anual, pagadero en dos veces y por una prima de amortización variable, a percibir en el momento de la amortización de la emisión, el 15 de Diciembre de 1996. Dicha prima está determinada por el 60% de la revalorización del IBEX-35, desde el inicio de la emisión hasta su vencimiento, dos años después.

La colocación de esta emisión se realizó a través de Banca Telefónica y de la Red de Oficinas del Banco.

### ***Servicio Múltiple Pymes***

Para poder desarrollar una estrategia que permitiera a Bankinter fortalecer su presencia en las pequeñas y medianas empresas, en 1993 se realizó una encuesta, en la que participaron 5.000 pymes, clientes y no clientes del Banco. Como resultado del estudio se creó en 1994 el "Servicio Múltiple Pymes", con el que Bankinter quiere cubrir las necesidades de este segmento de mercado.

## ■ Canales de Distribución

### Red de Oficinas

En la actualidad, la Red de Oficinas de Bankinter está compuesta por 253 sucursales. En 1994 se continuó la concentración de los equipos comerciales para atender a empresas en los "Centros de Gestión de Banca de Empresas" y la concentración de tareas administrativas en los "Centros de Concentración Administrativa", ampliándose el número de estos últimos:

	31/12/93	31/12/94	31/12/92
Oficinas	253	253	268
Centros y Unidades de Gestión de Banca de Empresas	30	29	--
Centros de Concentración Administrativa	25	13	1

En 1994 se inició el "Plan de Remodelación de Oficinas", consistente en la modificación del mobiliario y la distribución de las oficinas para ofrecer a nuestros clientes un servicio integral, con un trato más directo y personalizado.

Con el mismo objetivo de ofrecer un mejor servicio a los clientes, en 1994 se han inaugurado diez "Centros de Firmas". En estos centros se ofrece a los clientes un entorno más favorable para la firma de sus operaciones de crédito con el Banco, eliminando las esperas y consiguiendo un trato más cuidado y específico.

### Distribución geográfica de las Oficinas

Madrid y Zona Centro	72	28.46
Cataluña	30	11.86
País Vasco	26	10.28
Alicante-Murcia	18	7.11
Valencia-Castellón	18	7.11
Andalucía Occidental-Extremadura	14	5.53
Aragón-Rioja-Navarra-Soria	14	5.53
Andalucía Oriental	12	4.74
Cantabria-Burgos	10	3.95
Galicia	8	3.16
Las Palmas	7	2.77
Valladolid-Palencia-Zamora	7	2.77
Asturias-León	6	2.37
Baleares	6	2.37
Tenerife	5	1.98
<b>Total</b>	<b>253</b>	<b>100</b>

***Banca Telefónica***

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

La Banca Telefónica de Bankinter ofrece la posibilidad de realizar con el Banco todo tipo de operaciones y consultas a través del teléfono sin necesidad de desplazarse a las oficinas, además de la oferta de productos exclusivos de pasivo, de activo y de intermediación como el Depósito Telefónico, el Préstamo Hipotecario Telefónico y los Fondos de Inversión Telefónicos, respectivamente. Es un servicio gratuito.

La calidad del servicio ofrecido durante los tres años de operatividad, arroja resultados especialmente satisfactorios. En 1994 se atendió el 94% de las llamadas en menos de 20 segundos, con un tiempo de espera medio de 5 segundos. En el pasado año, Banca Telefónica Bankinter casi duplicó el número de llamadas recibidas en el año anterior.

***Banca Electrónica***

El sistema de distribución electrónica "Nexo" permite la realización de gran cantidad de operaciones en las propias oficinas o locales de los clientes mediante la conexión con los sistemas informáticos del Banco.

Se trata de un servicio con un nivel de implantación elevado y que goza de reconocido prestigio por la agilidad y eficiencia en su operativa y por la gran cantidad de operaciones que permite realizar al cliente.

***Concesionarios***

La Red de Concesionarios de Bankinter está formada por profesionales que colaboran con el Banco en la captación de fondos de clientes, generalmente en zonas en las que Bankinter no está presente.

Son un complemento interesante para la propia red comercial, basando toda su gestión en la Banca Telefónica de Bankinter.

## El Mercado de Capitales

### Renta variable

En el transcurso de 1994, Bankinter ha intermediado en operaciones de compraventa de renta variable por cuenta propia y de clientes en los mercados de valores nacionales por un importe total efectivo de 330.328 millones de pesetas, lo que representa un importante crecimiento de actividad, del 90,5%, respecto a los 173.308 millones intermediados el año anterior.

A través de Mercavalor SVB.S.A., sociedad de valores participada por Bankinter, se han contratado 20.322 millones de pesetas a lo largo del año 1994, un 37% del volumen realizado por dicha sociedad.

En lo que se refiere a depósitos de valores, a 31 de Diciembre de 1994 el Banco tenía depósitos por un importe nominal de 139.777 millones de pesetas. Esta cifra incluye tanto activos en renta variable como en renta fija privada y se distribuye en 46.351 millones de pesetas en servicios centrales y 93.426 millones de pesetas por cuenta de clientes del Banco.

### Negocio Internacional

Durante 1994 Bankinter ha seguido potenciando la operativa intermediadora de los cobros y pagos con el exterior de sus clientes domésticos. La aportación del área internacional al beneficio de la Red de Oficinas ha sido del 11,9%.

El volumen alcanzado en este área de negocio ha ascendido a 1,7 billones de pesetas, lo que supone un incremento del 17,09% respecto a 1993, con una cuota de mercado muy significativa.

Respecto a los resultados, el acceso directo de los clientes a un mercado más abierto y desregularizado ha producido, lógicamente, una merma en los beneficios obtenidos en negocio internacional. Esta disminución se ha visto compensada por la implantación de sistemas y rutinas operativas más eficaces y dinámicas.

La situación de la peseta durante 1994 ha llevado a que los clientes adoptaran posturas conservadoras tanto en lo referido a la apelación a crédito cifrado en moneda extranjera como en la utilización de instrumentos de cobertura de los riesgos implícitos en tales financiaciones o en los flujos tesoreros consecuencia de su actividad comercial.

Esta misma circunstancia ha llevado consigo una menor afluencia de saldos en pesetas a nombre de los no residentes.

(Millones de pesetas)

	1994	94/93 %
Volumen	1.727.048	17,09
Beneficio	3.936	(3,95)
Saldo financiación en moneda extranjera	26.532	(7,04)
Saldos depósitos moneda extranjera	37.159	(14,31)

## BANKINTER

### Fondos de Inversión

Gesbankinter, S.A. ocupaba a 31 de Diciembre de 1994 la sexta posición entre las gestoras de Fondos del país por volumen de patrimonio administrado. Su cuota de mercado supera el 5%.

Durante el ejercicio de 1994 se ha incrementado el número de Fondos gestionados por el Grupo Bankinter hasta totalizar 14 Fondos.

Durante este mismo ejercicio se constituyó la gestora BK International Fund SICAV, iniciando sus operaciones con la constitución del fondo internacional Bankinter Global Mixed Portfolio.

Los nuevos fondos constituidos durante el pasado año han sido los siguientes:

Fecha constitución (A/M)

BK Segurvida F.I.M.	03-03-94
BK Fondo Mixto F.I.M.	03-03-94
BK Fondo Telefónico Variable F.I.M.	30-05-94
BK Fondo Telefónico Mixto F.I.M.	30-05-94
BK Fondo Telefónico Fijo F.I.M.	30-05-94
BK International Fund SICAV Bankinter Global Mixed Portfolio	12-12-94

El volumen de patrimonio gestionado aumentó en 1994 un 8.91%, situándose a 31 de Diciembre en 583.945 millones de pesetas. El número de partícipes se incrementó en un 9.31%, hasta alcanzar los 105.714 partícipes, frente a 96.710 al finalizar el año anterior.

MEMORIA ANUAL 1994

Las principales magnitudes de la cartera de fondos gestionada por Gesbankinter, S.A., con detalle individualizado de patrimonio y rentabilidad, se indican en el siguiente cuadro:

(Millones de pesetas)

**Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario**

BK Fondo Monetario F.I.A.M.M.	142.430	142.634	6.79	10.68
BK Dinero F.I.A.M.M.	140.285	106.558	7.27	11.56
Cuenta Fiscal Oro Bankinter F.I.A.M.M.	114.314	113.006	6.82	10.75
Cuenta Fiscal Oro I Bankinter F.I.A.M.M.	95.995	91.702	6.85	10.56
<b>Subtotal</b>	<b>493.024</b>	<b>453.900</b>	---	---

**Fondos de Inversión de Renta Fija**

BK Fondo Fijo F.I.M.	46.913	50.038	(1.06)	21.33
Cuenta Fiscal Oro III Bankinter F.I.M.	19.063	19.992	5.89	9.89
Fondo Telefónico Bankinter F.I.M.	4.578	1.373	7.43	3.69
BK Segurvida F.I.M.	524	---	3.93	---
Fondo Telefónico Fijo F.I.M.	541	---	5.12	---
<b>Subtotal</b>	<b>71.619</b>	<b>71.403</b>	---	---

**Fondos de Inversión de Renta Variable**

BK Fondo F.I.M.	13.074	6.986	(10.52)	53.82
Fondo Telefónico Variable F.I.M.	532	---	4.97	---
<b>Subtotal</b>	<b>13.606</b>	<b>6.986</b>	---	---

**Fondo de Inversión Internacional**

Fondivisa Bankinter F.I.M.	4.255	3.883	0.06	20.53
<b>Subtotal</b>	<b>4.255</b>	<b>3.883</b>	---	---

**Fondos de Inversión Mixtos**

BK Fondo Mixto F.I.M.	902	---	0.52	---
Fondo Telefónico Mixto F.I.M.	539	---	5.00	---
<b>Subtotal</b>	<b>1.441</b>	---	---	---

<b>Total</b>	<b>583.945</b>	<b>536.172</b>	---	---
--------------	----------------	----------------	-----	-----



### ***Tesorería y Arbitrajes***

Bankinter ha mantenido un alto nivel de actividad en un año caracterizado por la volatilidad en los mercados monetarios. Los tipos de interés a corto plazo han pasado del 9,00% al 7,40%, mientras los de largo -10 años- han pasado del 7,98% al 11,38%, produciéndose así un cambio radical en la estructura de los tipos de interés en España. Mientras tanto, en el mercado de cambios el dólar ha oscilado entre 126,27 y 143,04 pesetas y el marco entre 81,30 y 84,16 pesetas.

En este entorno, la actividad de "trading" de Tesorería y Arbitrajes ha aportado 4.150 millones de pesetas al beneficio de Bankinter, lo que representa el 17,5% del total del Banco.

Continuando con una presencia destacada en los mercados de Deuda Pública, y los derivados sobre la misma, Bankinter ostenta el título de "Creador de Mercado" que el Banco de España creó en el año 1987 y del que forma parte un destacado grupo de entidades.

Durante 1994 y a pesar del retraimiento del mercado, Bankinter participó en 28 emisiones de renta fija privada por un importe global de 38.909 millones de pesetas.

Por otra parte, el Banco mantiene una cartera institucional de Deuda Pública, que cumple una función estratégica de cobertura de los riesgos de interés a largo plazo de la Entidad. El resultado final de la cartera de Deuda durante 1994 fue de 3.836 millones de pesetas manteniendo a 31 de Diciembre una plusvalía latente de 7.035 millones de pesetas.

A pesar del cambio en la normativa aplicable -Circular 6/94 del Banco de España- sobre contabilización de los resultados de la cartera de valores, Bankinter tomó la decisión de no tener durante 1994 cartera de inversión a vencimiento.

**MEMORIA ANUAL 1994**

A fin de año, el plano de riesgo de interés de la Entidad en función de la variabilidad de los tipos, se estructuraba de la siguiente forma:

<i>(Millones de pesetas)</i>	<i>Activo</i>	<i>Pasivo</i>	<i>(Activo - Pasivo)</i>
+ 3 años	132.513	184.796	(52.283)
1 a 3 años	116.308	84.626	31.683
6 meses a 1 año	86.727	32.142	54.584
3 a 6 meses	149.416	80.491	68.925
1 mes a 3 meses	208.362	155.387	52.975
menos de 1 mes	319.114	474.998	(155.884)
<b>Total</b>	<b>1.012.440</b>	<b>1.012.440</b>	---

La situación de liquidez durante 1994, se expresa en el cuadro siguiente, en función de la dependencia del mercado interbancario al último día de cada mes.

<i>(Millones de pesetas)</i>	
Enero	2.532
Febrero	(29.070)
Marzo	(45)
Abril	(14.397)
Mayo	(34.434)
Junio	(46.709)
Julio	(71.637)
Agosto	(41.350)
Septiembre	(43.493)
Octubre	(51.138)
Noviembre	(61.847)
Diciembre	(84.231)

## ■ ÁREAS DE SERVICIO

### ***Recursos Humanos***

Bankinter cuenta con 2.276 profesionales en plantilla. La diferencia entre esta cifra y los 2.186 empleados que se indican en el capítulo inicial de "Datos más significativos", deriva de computar los empleados contratados a tiempo parcial por su dedicación efectiva.

Los aspectos que han destacado en 1994 en relación con los Recursos Humanos, han sido los siguientes:

- ***Alto nivel de profesionalidad:*** El Banco ha continuado realizando una importante inversión económica y humana en la formación de los empleados.

En 1994 la asistencia a cursos de formación ha tenido un importante incremento respecto al ejercicio precedente. Las principales materias desarrolladas han sido la calidad en el servicio al cliente, técnicas de negociación y trabajo en equipo y nuevas tecnologías.

- ***Aumento de mujeres en plantilla:*** En 1994 se inició en Bankinter un proyecto con el objetivo de aumentar el número de mujeres en plantilla y su promoción a puestos directivos. Aunque todavía es pronto para poder ofrecer resultados de este proyecto, la presencia de mujeres en el Grupo ha pasado del 25,5 al 27,8% en los doce meses del ejercicio de 1994, lo que refleja un avance en este sentido.

- ***Remuneración variable acorde con resultados.***

- ***Alto grado de autonomía y flexibilidad.***

- ***Potenciación del trabajo en equipo.***

A continuación se incluyen los cuadros que presentan el perfil de la plantilla del Grupo Bankinter: en el primero se indica la distribución porcentual de los empleados por edad y antigüedad y en el segundo, la distribución de la plantilla media del ejercicio de 1994 por categorías.

**BANKINTER**

**Por edad y antigüedad**

(%)

**Antigüedad**

Menos 1 año	3.82	8.21	1.05	0.09	--	<b>13,17</b>
Entre 1 y 5	1.40	18.74	3.96	0.26	--	<b>24,36</b>
Entre 6 y 10	0.13	23.75	4.48	0.53	--	<b>28,89</b>
Entre 11 y 15	--	1.93	7.03	1.27	0.04	<b>10,27</b>
Más de 15 años	--	0.66	17.34	4.83	0.48	<b>23,31</b>
<b>Total</b>	<b>5.35</b>	<b>53.29</b>	<b>33.86</b>	<b>6.98</b>	<b>0.52</b>	<b>100,00</b>

**Por categorías (Plantilla media)**

**Categorías**

Directivos Jefes	1.358	61.48	1.468	68.74	1.542	68.47
Administrativos	826	37.39	639	29.90	678	30.11
Subalternos	25	1.13	29	1.36	32	1.42
<b>Total</b>	<b>2.209</b>	<b>100</b>	<b>2.136</b>	<b>100</b>	<b>2.252</b>	<b>100</b>

En lo que se refiere a los aspectos económicos, en los siguientes cuadros se detallan los gastos de personal y la distribución de la plantilla por tramos de remuneración.

**Gastos y distribución salarial**

(Millones de pesetas)

**Gastos**

Remuneraciones	10.560	10.653	10.541	(0.87)	1.06
Cargas sociales	2.506	2.443	2.367	2.58	3.21
Otros gastos	1.203	981	709	22.63	38.36
<b>Total</b>	<b>14.269</b>	<b>14.077</b>	<b>13.617</b>	<b>1,36</b>	<b>3,38</b>

(Millones de pesetas)

N.º de Empleados

**Tramos de Remuneración**

Hasta 2	248	10.90
De 2 a 3	525	23.06
De 3 a 4	434	19.07
De 4 a 5	350	15.38
De 5 a 6	257	11.29
De 6 a 7	149	6.55
De 7 a 8	103	4.53
De 8 a 9	64	2.81
De 9 a 10	46	2.02
Más de 10	100	4.39
<b>Total</b>	<b>2.276</b>	<b>100,00</b>

## ***Tecnología***

Las inversiones en equipamiento informático, gastos de automatización y otros gastos en tecnología, informática y comunicaciones, representan más del 20% del total de los costes de transformación del Banco.

En el pasado ejercicio se han realizado importantes inversiones en la renovación de la infraestructura tecnológica de PCs iniciada en 1993. Al terminar el año se contaba con 1.157 puestos en la nueva plataforma informática.

También en el área de tecnología ha tenido una importancia fundamental el incremento de la capacidad de las telecomunicaciones del Banco.

## ***Administración***

En 1994 se han producido cambios que han afectado de forma importante al perfil de los servicios administrativos de Bankinter.

Además de culminar el proceso de concentración de tareas administrativas, iniciado en 1993, hay que destacar la incorporación del personal administrativo del Banco a las responsabilidades comerciales. Esto ha supuesto un importante esfuerzo de formación de los antiguos interventores de las oficinas, ahora subdirectores, con el objetivo de reforzar sus habilidades comerciales.

Por otra parte, en 1994 se han mecanizado gran cantidad de tareas administrativas, eliminando numerosas funciones burocráticas e incrementando la eficiencia.

## ■ INFORMACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

### ■ *Cuenta de Resultados*

La Cuenta de Resultados consolidada se ofrece, por primera vez, de acuerdo con el modelo oficial aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Con este cambio se pretende reflejar con mayor claridad la evolución del negocio bancario, singularizando en una línea los efectos de los mercados de capitales en la Cuenta de Resultados y, por otra parte, alcanzar una mayor homogeneidad en la presentación de resultados con las restantes entidades del sector.

Resulta destacable el incremento del margen de intermediación -un 15,52% superior al del ejercicio precedente-, el importante aumento de los ingresos por comisiones, superiores en un 14,68% a los de 1993 y el control de los gastos generales que aumentaron tan sólo un 3,42% en el ejercicio.

El dato más significativo de la Cuenta de Resultados es el descenso experimentado en los resultados generados por operaciones financieras, que han disminuido un 71,83% respecto de 1993.

En esta situación, el Banco ha mantenido inalterable su política activa de dotaciones a saneamientos y amortizaciones, destinando 4.295 millones de pesetas a la minoración del valor de la cartera de Deuda Pública, mediante una provisión implícita, de carácter voluntario, para la cobertura de riesgos futuros de tipos de interés.

La política de saneamientos responde a la finalidad que el Banco persigue con la gestión de su cartera de Deuda, que consiste en cerrar el balance de riesgos de interés, así como publicar unos beneficios reales que se ajusten a la Cuenta de Resultados subyacente del Banco, que debe reflejar la realidad del negocio ordinario.

**BANKINTER**

**Cuenta de resultados comparativa**

(Millones de pesetas)

Intereses y rendimientos asimilados.	115.683	158.557	143.594	(42.874)	(27.04)	14.963	10.42
de los que: cartera renta fija	43.702	56.352	41.361	(12.650)	(22.45)	14.991	36.24
Intereses y cargas asimiladas	82.204	129.363	104.807	(47.159)	(36.45)	24.556	23.43
Rendimiento de la cartera de renta variable	365	103	215	262	254.37	(112)	(52.09)
a) de acciones y otros títulos de renta variable	114	46	134	68	147.83	(88)	(65.67)
b) de participaciones	251	57	81	194	340.35	(24)	(29.63)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>33.844</b>	<b>29.297</b>	<b>39.002</b>	<b>4.547</b>	<b>15,52</b>	<b>(9.705)</b>	<b>(24,88)</b>
Comisiones percibidas	17.855	15.569	14.680	2.286	14.68	889	6.06
Comisiones pagadas	2.116	1.745	1.517	371	21.26	228	15.03
Beneficios de operaciones financieras	5.913	20.987	3.940	(15.074)	(71.83)	17.047	432.66
<b>Margen ordinario</b>	<b>55.496</b>	<b>64.108</b>	<b>56.105</b>	<b>(8.612)</b>	<b>(13,43)</b>	<b>8.003</b>	<b>14,26</b>
Otros productos de explotación	636	691	487	(55)	(7.86)	204	41.89
Gastos generales de administración	24.961	24.136	22.125	825	3.42	2.011	9.09
a) de personal	14.507	14.270	13.805	237	1.66	465	3.37
de los que: sueldos y salarios	9.575	10.746	10.541	(1.171)	(10.90)	205	1.94
cargas sociales	2.507	2.458	2.366	49	1.99	92	3.89
de las que: pensiones	322	277	—	45	16.25	277	—
b) Otros gastos administrativos	10.454	9.866	8.320	588	5.96	1.546	18.58
Amortizaciones y saneamientos de activos							
materiales e inmateriales	2.912	3.171	3.625	(259)	(8.17)	(454)	(12.52)
Otras cargas de explotación	501	511	685	(10)	(1.96)	(174)	(25.40)
<b>Margen de explotación</b>	<b>27.758</b>	<b>36.981</b>	<b>30.157</b>	<b>(9.223)</b>	<b>(24,94)</b>	<b>6.824</b>	<b>22,63</b>
Amortizaciones y provisiones para							
insolvencias	3.747	8.884	9.062	(5.137)	(57.82)	(178)	(1.96)
Saneamiento de inmovilizaciones							
financieras	1.264	250	590	1.014	405.60	(340)	(57.63)
Dotación al fondo para riesgos generales	—	1.177	—	—	—	—	—
Beneficios extraordinarios	1.687	1.305	5.824	382	29.27	(4.519)	(77.59)
Beneficios por operaciones del grupo	659	253	204	406	160.47	49	24.02
Quebrantos extraordinarios	993	1.215	566	(222)	(18.27)	649	114.66
Quebrantos por operaciones del grupo	605	15	—	—	—	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>23.495</b>	<b>26.998</b>	<b>25.967</b>	<b>(3.503)</b>	<b>(12,98)</b>	<b>1.031</b>	<b>3,97</b>
Impuestos sobre beneficios	7.285	8.378	7.392	(1.093)	(13.05)	986	13.34
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>16.210</b>	<b>18.620</b>	<b>18.575</b>	<b>(2.410)</b>	<b>(12,94)</b>	<b>45</b>	<b>0,24</b>

**Rentabilidad de Gestión**

(Porcentajes sobre activos totales medios)

	1991	1992	1993
Intereses y rendimientos asimilados	8.88	11.73	12.35
de los que: cartera de renta fija	3.35	4.17	3.56
Intereses y cargas asimiladas	6.31	9.57	9.01
Rendimiento de la cartera de renta variable	0.03	0.01	0.02
a) de acciones y otros títulos de renta variable	0.01	---	0.01
b) de participaciones	0.02	---	0.01
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.60</b>	<b>2.17</b>	<b>3.35</b>
Comisiones percibidas	1.37	1.15	1.26
Comisiones pagadas	0.16	0.13	0.13
Beneficios por operaciones financieras	0.45	1.55	0.34
<b>Margen ordinario</b>	<b>4.26</b>	<b>4.74</b>	<b>4.82</b>
Otros productos de explotación	0.05	0.05	0.04
Gastos generales de administración	1.92	1.78	1.90
a) de personal	1.11	1.06	1.19
de los que: sueldos y salarios	0.74	0.79	0.91
cargas sociales	0.19	0.18	0.20
de las que: pensiones	0.02	0.02	---
b) Otros gastos administrativos	0.80	0.73	0.72
Amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales	0.22	0.23	0.31
Otras cargas de explotación	0.04	0.04	0.06
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.13</b>	<b>2.73</b>	<b>2.59</b>
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	0.29	0.66	0.78
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0.10	0.02	0.05
Dotación al fondo para riesgos generales	---	0.09	---
Beneficios extraordinarios	0.13	0.10	0.50
Beneficios por operaciones del grupo	0.05	0.02	0.02
Quebrantos extraordinarios	0.08	0.09	0.05
Quebrantos por operaciones del grupo	0.05	---	---
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.80</b>	<b>2.00</b>	<b>2.23</b>
Impuesto sobre beneficios	0.56	0.62	0.64
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.24</b>	<b>1.38</b>	<b>1.59</b>

**Evolución de la rentabilidad**

(Millones de pesetas)

	1991	1992	1993
Activos totales medios	1.302.598	1.352.287	1.162.876
Recursos propios medios	95.105	101.268	110.368
Apalancamiento financiero	12.70	12.35	9.53
ROA	1.24%	1.38%	1.60%
ROE	17.04%	18.39%	16.83%
Componentes del ROE:			
ROIF	5.60%	7.98%	8.04%
ROFL	11.44%	10.41%	8.79%

Apalancamiento financiero: relación entre los recursos ajenos y los recursos propios.

ROIF: Rentabilidad neta de las inversiones -relación beneficio neto más costes financieros netos/activos totales medios.

ROFL: Rentabilidad de la estructura financiera o del apalancamiento financiero.



■ **Costes de Transformación**

**Estructura de los Costes de Transformación**

(%)

	57,25	58,47	61,09	(1,22)	(2,09)	(2,62)	(4,29)
<b>Gastos de personal</b>							
Sueldos y salarios	42,37	44,25	47,18	(1,88)	(4,25)	(2,93)	(6,21)
Cuotas Seguridad Social	10,05	10,14	10,73	(0,09)	(0,89)	(0,59)	(5,50)
Gastos de formación	1,26	0,76	0,77	0,5	65,79	(0,01)	(1,30)
Otros gastos	3,57	3,32	2,41	0,25	7,53	0,91	37,76
<b>Gastos generales</b>	<b>41,69</b>	<b>40,47</b>	<b>37,63</b>	<b>1,22</b>	<b>3,01</b>	<b>2,84</b>	<b>7,55</b>
Inmuebles, inst. y material	8,33	8,71	10,04	(0,38)	(4,36)	(1,33)	(13,25)
Informática	8,34	8,46	6,12	(0,12)	(1,42)	2,34	38,24
Comunicaciones	6,73	6,67	6,72	0,06	0,90	(0,05)	(0,74)
Publicidad y propaganda	3,78	3,14	0,77	0,64	20,38	2,37	307,79
Otros gastos	14,51	13,49	13,98	1,02	7,56	(0,49)	(3,51)
<b>Contribución e impuestos</b>	<b>1,06</b>	<b>1,06</b>	<b>1,28</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>(0,22)</b>	<b>(17,19)</b>
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>

■ **Indices de Productividad**

**Ratios de eficiencia**

Gastos generales de administración Activos totales medios	1,92%	1,78%	1,90%	7,86	(6,31)
Gastos generales de administración Margen ordinario	44,98%	37,65%	39,43%	19,47	(4,51)

**Ratios por empleado (\*)**

Activos totales medios por empleado	589,7	633,1	516,4	(6,86)	22,60
Beneficio neto por empleado	7,3	8,7	8,2	(15,63)	6,10
Inversiones crediticias por empleado	269,9	237,8	256,9	13,53	(7,43)
Recursos de clientes por empleado	308,9	309,9	299,7	(0,32)	3,40

(\*) Millones de pesetas sobre plantilla media.

## Recursos Propios

(Millones de pesetas)

### Fondos propios de base

Capital y reservas	100.353	99.419	106.531	934	0,94	(7.112)	(6,68)
Beneficio neto del ejercicio	16.210	18.620	18.575	(2.410)	(12,94)	45	0,24
Dividendo a cuenta (1)	(5.369)	(5.164)	(5.575)	(205)	3,97	411	(7,37)
Acciones en cartera	(5.251)	(5.138)	(4.588)	(113)	2,20	(550)	11,99
Otros	---	---	420	---	---	(420)	---
<b>Subtotal</b>	<b>105.943</b>	<b>107.737</b>	<b>115.363</b>	<b>(1.794)</b>	<b>(1,67)</b>	<b>(7.626)</b>	<b>(6,61)</b>

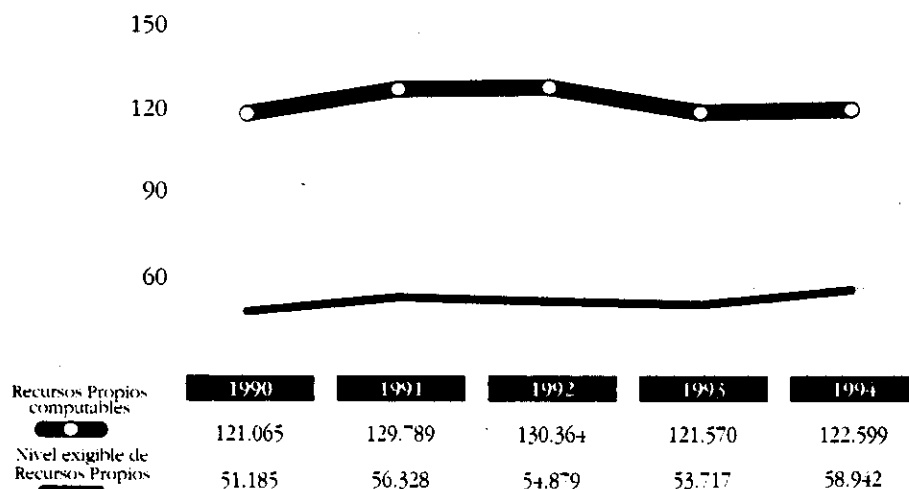
### Fondos complementarios

Fondos de provisión genéricos	27.824	27.867	18.913	(43)	(0,15)	8.954	47,34
Fondo de insolvencias genérico constituido	10.430	11.613	8.521	(1.183)	(10,19)	3.092	36,29
Activos inmateriales	(5)	(6)	(3)	1	(16,67)	(3)	100,00
<b>Subtotal</b>	<b>38.249</b>	<b>39.474</b>	<b>27.431</b>	<b>(1.225)</b>	<b>(3,10)</b>	<b>12.043</b>	<b>43,90</b>
<b>Total</b>	<b>144.192</b>	<b>147.211</b>	<b>142.794</b>	<b>(3.019)</b>	<b>(2,05)</b>	<b>4.417</b>	<b>3,09</b>

(1) Repartido en Enero de los años 1994, 1993 y 1992 respectivamente.

Los Recursos Propios totales consolidados han experimentado en 1994 un descenso del 2,05%. Ello es debido, principalmente, a la disminución del 12,94% en el beneficio neto del ejercicio y del 10,19% en el fondo de insolvencias genérico.

A 31 de Diciembre de 1994, los Recursos Propios computables a efectos del coeficiente de solvencia del Banco de España ascendían a 122.599 millones de pesetas, con un exceso de 63.657 millones respecto del nivel de cobertura exigido por la legislación española.



El coeficiente de solvencia del Grupo Bankinter es del 16,64%, más del doble del nivel del 8% establecido como referencia por el Banco de España y por el Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS ratio).

■ **Recursos de Clientes**

**Recursos de Clientes en Balance**

(Millones de pesetas)

<b>Acreeedores</b>	<b>673.539</b>	<b>98,69</b>	<b>653.268</b>	<b>98,66</b>	<b>662.828</b>	<b>98,21</b>	<b>20.271</b>	<b>3,10</b>
Administraciones Públicas	32.102	4,70	34.799	5,26	30.834	4,57	(2.697)	(7,75)
Sectores residentes	614.045	89,97	592.013	89,41	613.598	90,92	22.032	3,72
Cuentas corrientes	211.763	31,03	191.889	28,98	192.700	28,55	19.874	10,36
Cuentas de ahorro	5.916	0,87	5.949	0,90	6.995	1,04	(33)	(0,55)
Imposiciones a plazo	124.608	18,26	106.445	16,08	89.106	13,20	18.163	17,06
Cesión temporal activo	266.560	39,06	285.494	43,12	314.774	46,64	(18.934)	(6,63)
Otras cuentas	5.198	0,76	2.236	0,34	10.023	1,49	2.962	132,47
Sectores no residentes	27.392	4,01	26.456	4,00	18.396	2,37	936	3,54
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>8.923</b>	<b>1,31</b>	<b>8.862</b>	<b>1,34</b>	<b>12.052</b>	<b>1,79</b>	<b>61</b>	<b>0,69</b>
<b>Total</b>	<b>682.462</b>	<b>100</b>	<b>662.130</b>	<b>100</b>	<b>674.880</b>	<b>100</b>	<b>20.332</b>	<b>3,07</b>

**Recursos gestionados fuera de Balance**

(Millones de pesetas)

Fondos de Inversión	583.945	536.172	385.609	47.773	8,91
Fondos de Pensiones	14.098	12.464	8.841	1.634	13,11
Pagarés de empresa	10.319	17.562	15.107	(7.243)	(41,24)
Deuda pública a vencimiento	76.674	48.828	39.770	27.846	57,03
Letras del Tesoro a vencimiento	6.380	3.910	10.519	2.470	63,17
Gestión patrimonial	11.885	13.765	12.466	(1.880)	(13,66)
<b>Total</b>	<b>703.301</b>	<b>632.701</b>	<b>472.312</b>	<b>70.600</b>	<b>11,16</b>

La cifra de Recursos gestionados fuera de Balance representa el 50,75% de la suma de recursos de clientes dentro y fuera de Balance.

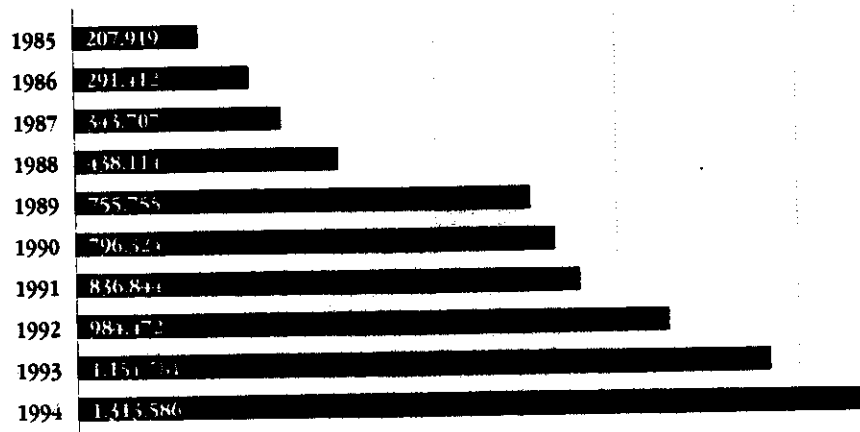
### Recursos Controlados de Clientes

La cifra total de recursos controlados de clientes -resultado de la adición de los recursos de clientes dentro y fuera de balance- asciende a 1.3 billones de pesetas, un 14,05% superior a la de 1993. De esta cifra están excluidas las duplicidades derivadas de los saldos de Fondos de Inversión, Fondos de Pensiones y Gestión Patrimonial.

A continuación se refleja la evolución de esta magnitud en los últimos diez años.

### Evolución Recursos Controlados de Clientes

(Millones de pesetas)



### Inversión Crediticia

(Millones de pesetas)

	1991	1992	1993	1994	1991	1992	1993	1994
Créditos a Administraciones								
Públicas	26.068	4.51	9.302	1.92	28.656	5.18	16.766	180.24
Créditos a sectores residentes	543.828	94.16	464.111	95.89	521.906	94.27	79.717	17.18
Crédito comercial	109.695	18.99	98.934	20.44	91.065	16.45	10.761	10.88
Crédito con garantía real	152.447	26.40	97.584	20.16	94.949	17.15	54.863	56.22
Arrendamiento financiero	34.246	5.93	31.881	6.59	44.934	8.12	2.365	7.42
Otros créditos	247.440	42.84	235.712	48.70	290.958	52.55	11.728	4.98
Créditos al sector no residente	7.642	1.32	10.578	2.19	3.091	0.55	(2.936)	(27.76)
<b>Subtotal</b>	<b>577.538</b>	<b>100</b>	<b>483.991</b>	<b>100</b>	<b>553.653</b>	<b>100</b>	<b>93.547</b>	<b>19.33</b>
<b>Riesgo crediticio dudoso (*)</b>	<b>18.832</b>	<b>---</b>	<b>24.041</b>	<b>---</b>	<b>25.012</b>	<b>---</b>	<b>(5.209)</b>	<b>(21,67)</b>
<b>Total</b>	<b>596.370</b>	<b>---</b>	<b>508.032</b>	<b>---</b>	<b>578.666</b>	<b>---</b>	<b>88.338</b>	<b>17,39</b>

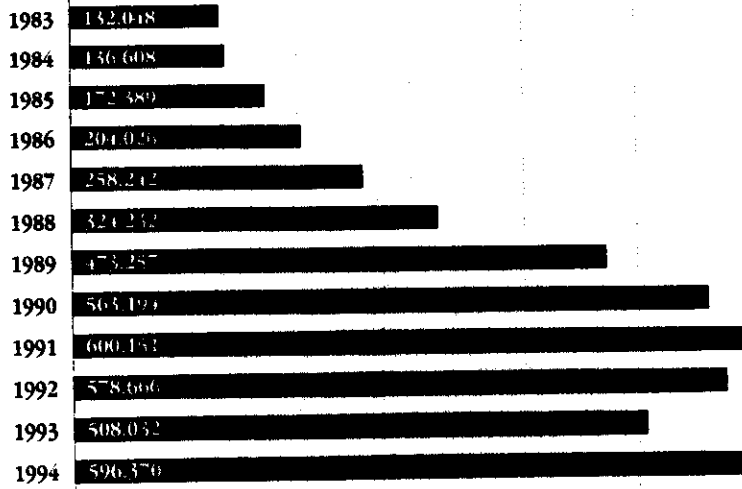
(\*) Sin incluir riesgos de firma.

El saldo bruto de la inversión crediticia a 31 de Diciembre de 1994 ascendía a 596.370 millones de pesetas, con un notable incremento, del 17,39%, respecto de Diciembre de 1993, después de dos ejercicios marcados por el descenso de la inversión -el 12,21% menos en 1993 respecto de 1992 y el 3,58% menos en 1992 respecto de 1991-.

La inversión crediticia neta se situó en 577.538 millones de pesetas, un 19,33% superior a la de 1993.

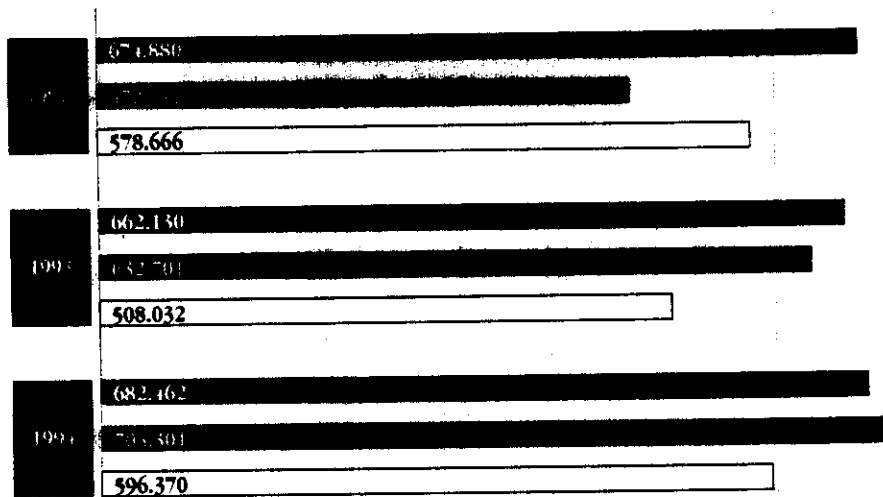
### Evolución Inversión Crediticia

(Millones de pesetas)



### Evolución de Recursos de Clientes en Balance, Recursos gestionados fuera de Balance e Inversión Crediticia

(Millones de pesetas)



- Recursos de clientes en Balance
- Recursos gestionados fuera de Balance
- Inversión crediticia

## ¶ Rendimientos y Costes

A continuación se indican los rendimientos y costes resultantes para cada empleo y recurso en los dos últimos años, junto con la distribución relativa de los correspondientes saldos medios:

(Millones de pesetas)

Caja y Bancos Centrales	8.542	0.66	98	1.15	9.381	0.69	20	0.21
Deudas del Estado	502.114	38.55	42.775	8.52	591.335	43.70	55.531	9.39
Entidades de Crédito	190.048	14.59	24.537	12.91	165.026	12.19	36.452	22.09
Créditos sobre Clientes	505.894	38.84	47.346	9.36	503.186	37.18	65.733	13.06
Cartera de valores de renta fija	20.454	1.57	927	4.53	10.336	0.76	821	7.94
Cartera de valores de renta variable	6.622	0.51	365	5.51	3.321	0.25	103	3.10
Participaciones en empresas del grupo	3.579	0.27	---	---	3.174	0.23	---	---
<b>Activos medios remunerados</b>	<b>1.237.283</b>	<b>94.99</b>	<b>116.048</b>	<b>9.38</b>	<b>1.285.759</b>	<b>95.01</b>	<b>158.660</b>	<b>12.34</b>
Activo material e inmaterial	24.865	1.91	---	---	23.693	1.75	---	---
Otros activos	40.450	3.10	---	---	43.835	3.24	---	---
<b>Activos totales medios</b>	<b>1.302.598</b>	<b>100.00</b>	<b>116.048</b>	<b>8.91</b>	<b>1.353.287</b>	<b>100.00</b>	<b>158.660</b>	<b>11.73</b>

(Millones de pesetas)

Entidades de Crédito	421.046	32.32	42.827	10.17	431.983	31.94	64.461	14.92
Débitos a Clientes	682.805	52.42	39.042	5.72	693.529	51.29	64.137	9.25
Débitos representados por valores negociables	6.226	0.48	335	5.38	10.261	0.76	765	7.46
Pasivos subordinados	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Recursos medios con coste</b>	<b>1.110.077</b>	<b>85.22</b>	<b>82.204</b>	<b>7.41</b>	<b>1.135.773</b>	<b>83.99</b>	<b>129.363</b>	<b>11.39</b>
Otros pasivos	89.930	6.90	---	---	115.549	8.54	---	---
Recursos propios	102.591	7.88	---	---	100.965	7.47	---	---
<b>Recursos totales medios</b>	<b>1.302.598</b>	<b>100.00</b>	<b>82.204</b>	<b>6.31</b>	<b>1.352.287</b>	<b>100.00</b>	<b>129.363</b>	<b>9.57</b>
<b>Margen de intermediación</b>	---	---	---	<b>2.60</b>	---	---	---	<b>2.16</b>

### Riesgo Crediticio

Los datos más relevantes de este capítulo son:

- La significativa disminución del riesgo crediticio en situación de morosidad y dudosidad: 5.160 millones de pesetas, un 21,46% menos que en 1993, quedando situada la cifra de riesgo dudoso en 18.881 millones de pesetas y habiendo disminuido las altas del ejercicio en un 29,13%.
- El bajo índice de morosidad del Banco: la inversión dudosa representaba a 31 de Diciembre de 1994 un 2,72% del total de la inversión crediticia y riesgos de firma, ratio muy inferior, el 33,50% menos, al del ejercicio precedente, 4,09% y al índice medio de morosidad de la Banca española situado en torno al 6,5%.
- El elevado índice de cobertura que, si se excluyen los riesgos dudosos dotados de garantía real, asciende al 167,21%, un 37,09% más que en 1993.

Las dotaciones netas a la provisión para insolvencias fueron de 3.747 millones de pesetas, situándose las provisiones totales a 31 de Diciembre de 1994 en 17.633 millones de pesetas.

El coste neto de la morosidad -coste de oportunidad aplicado al saldo del riesgo crediticio dudoso neto de fallidos y recuperaciones- ha sido de 4.372 millones de pesetas, 874 millones menos que en 1993, lo que representa un 0,7% de la inversión crediticia.

### Análisis del Riesgo Crediticio

(Millones de pesetas)

	1993	1994	1993	1994	1993	1994	1993	1994
Riesgo computable	694.159	587.397	677.832	106.762	18,18	(90.435)	(13,34)	
Riesgo dudoso	18.881	24.041	25.012	(5.160)	(21,46)	(971)	(3,88)	
Provisiones totales	17.633	19.686	16.285	(2.053)	(10,43)	3.401	20,88	
Provisiones exigibles	13.199	13.385	13.191	(186)	(1,39)	194	1,47	
Específicas	7.203	8.073	7.764	(870)	(10,78)	309	3,98	
Genéricas	5.996	5.312	5.427	684	12,88	(115)	(2,12)	
Índice de morosidad	2,72	4,09	3,69	(1,37)	(33,50)	0,40	10,84	
Índice de cobertura de la morosidad	93,39	81,89	65,11	11,50	14,04	16,78	25,77	
Índice de cobertura de la morosidad sin garantía real	167,21	121,97	95,96	45,24	37,09	26,01	27,10	

**Distribución Riesgo Crediticio Dudoso por tipo de garantía**

(Millones de pesetas)

Garantía personal	8.835	46.79	14.612	60,78	14.627	58,48	(5.777)	(39,54)
Garantía real	9.265	49,07	9.020	37,52	10.156	40,60	245	2,72
Garantía dineraria	79	0,42	85	0,35	22	0,09	(6)	(7,06)
Avalados por el sector público	702	3,72	324	1,35	207	0,83	378	116,67
<b>Total</b>	<b>18.881</b>	<b>100</b>	<b>24.041</b>	<b>100</b>	<b>25.012</b>	<b>100</b>	<b>(5.160)</b>	<b>(21,46)</b>

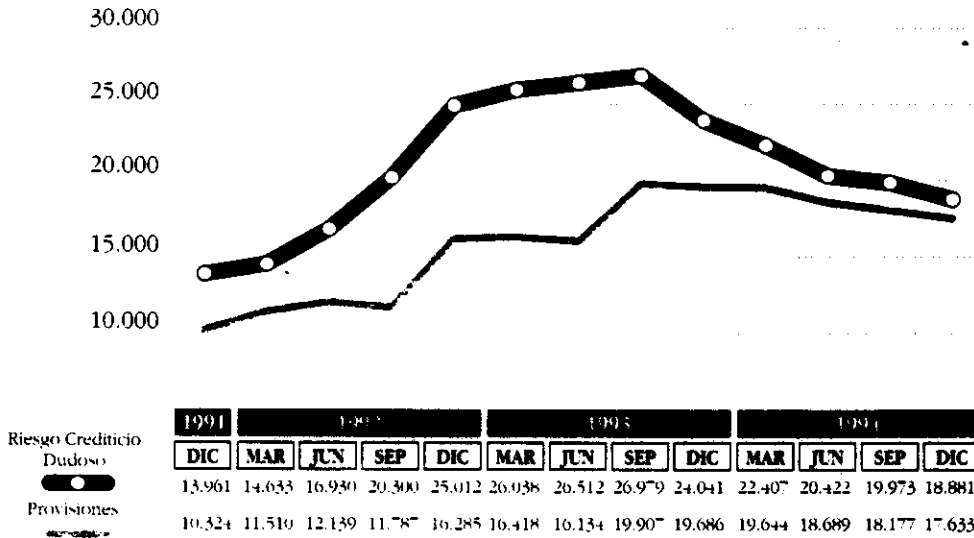
**Evolución del Riesgo Crediticio Dudoso a lo largo del año**

(Millones de pesetas)

<b>Saldo inicial (1 de Enero)</b>	<b>24.041</b>	<b>25.012</b>	<b>13.961</b>	<b>(972)</b>	<b>(3,89)</b>
+ Aumentos	11.945	16.853	33.445	(4.909)	(29,13)
- Recuperaciones	11.219	12.403	19.448	(1.184)	(9,55)
- Amortizaciones	5.884	5.421	2.946	463	8,54
<b>Saldo final (31 de Diciembre)</b>	<b>18.881</b>	<b>24.041</b>	<b>25.012</b>	<b>(5.160)</b>	<b>(21,46)</b>
Activos adjudicados (saldo)	8.285	7.866	3.449	419	5,33

**Evolución Riesgo Crediticio Dudoso y Provisiones**

(Millones de pesetas)





**▮ Cuotas de Mercado**

Bankinter, S.A. ocupa a 31 de Diciembre de 1994 el quinto lugar en el ranking de la banca española por beneficio neto. La cuota de beneficios del Banco aumentó un 22,65% en 1994, alcanzando el 5,74% del sector.

Las cuotas sobre activos, del 1,96% y sobre acreedores más empréstitos del 2,27%, menores a la cuota sobre beneficios. no recogen el efecto de los saldos de Fondos de Inversión y otros recursos de intermediación, que tanto peso tienen en la estructura de recursos controlados de clientes del Grupo Bankinter. Las cuotas de inversión crediticia, del 2,42%, y de recursos propios, 2,79%, son más elevadas.

A la vista de estos datos, las cuotas de mercado del Banco en términos de plantilla, 1,39%, número de oficinas 1,43%, y morosidad, del 1,23%, resultan singularmente positivas en comparación con las del resto de entidades financieras españolas.

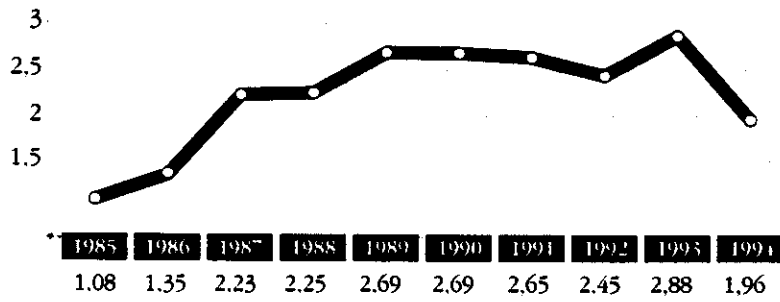
**Cuotas de Mercado (\*)**

	31.12.1994	31.12.1993	Diferencia	variación 1994/93 (%)
Beneficios	5,74	4,68	1,06	22,65
Activos	1,96	2,88	(0,92)	(31,94)
Acreedores más Empréstitos	2,27	2,47	(0,2)	(8,10)
Fondos de Inversión	5,20	5,22	(0,02)	(0,38)
Inversión crediticia	2,42	2,26	0,16	7,08
Morosidad	1,23	1,52	(0,29)	(19,08)
Empleados	1,39	1,32	0,07	5,30
Oficinas	1,43	1,44	0,01	0,70

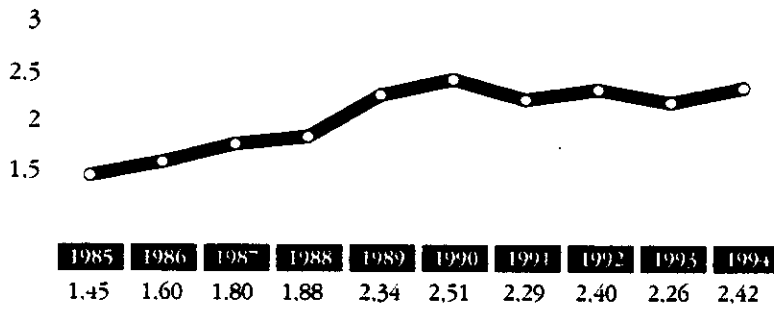
(\*) Referidas al sistema bancario español, excepto la de Fondos de Inversión que se refiere al total sector.

**Evolución de las cuotas de mercado (Bankinter Total Banca)**

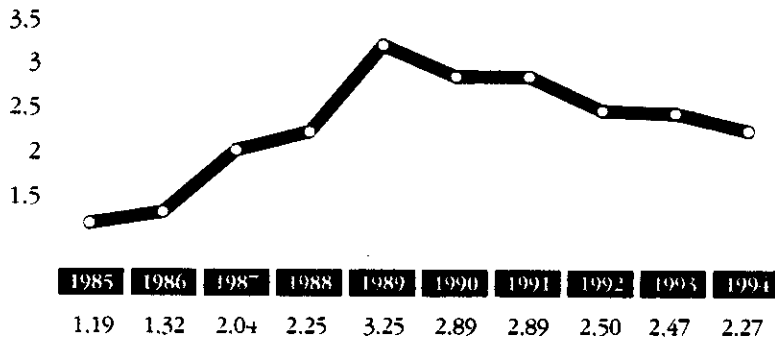
**Activos**



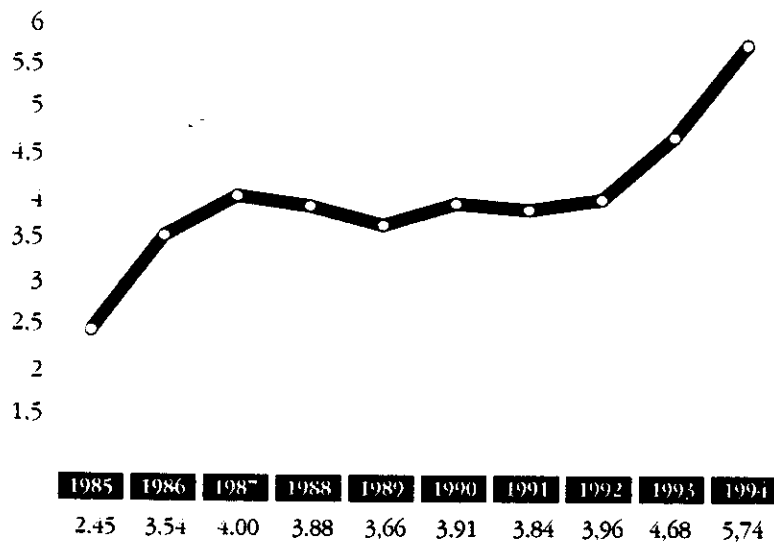
**Inversión Crediticia**



**Acreeedores más Empréstitos**



**Beneficios**



## LA ACCIÓN BANKINTER

La cotización de la Acción Bankinter durante 1994 ha experimentado una disminución del 7,17%, porcentaje comparativamente mejor que la proporción de descenso del Índice del Sector Bancario, que disminuyó un 11,61%, con descensos de más del 23% en algunos de los grandes Bancos y del Índice General de la Bolsa de Madrid que disminuyó un 11,70%.

La evolución, al cierre de cada uno de los meses de 1994, de la cotización de la Acción Bankinter, del Índice del Sector Bancario y del Índice General de la Bolsa de Madrid ha sido la siguiente:

	Acción Bankinter	Índice del Sector Bancario	Índice General de la Bolsa de Madrid
Enero	13.400	358.31	381.45
Febrero	13.300	339.46	350.13
Marzo	12.170	319.48	329.56
Abril	12.000	325.22	334.43
Mayo	11.950	327.00	332.48
Junio	11.010	300.14	303.97
Julio	11.660	313.70	324.21
Agosto	12.170	312.02	324.86
Septiembre	11.680	297.46	320.61
Octubre	11.560	296.30	320.79
Noviembre	11.570	301.56	331.54
Diciembre	10.870	285.01	318.19

(\*) Pts. acción.

## BANKINTER

### Datos por acción

(Pesetas)

	1991	1992	1993
Beneficio neto por acción	1.051	1.147	1.034
Cash-flow por acción	2.363	2.997	2.066
Valor contable por acción	9.346	9.325	8.320
Cotización			
Mínima	10.130	5.700	4.600
Máxima	13.790	11.830	7.730
Última	10.870	11.710	5.780

### Ratios bursátiles

(100 veces)

	1991	1992	1993
PER (precio beneficio neto)	10,35	10,21	5,59
PCF (precio cash-flow)	4,60	3,91	2,80
Precio valor contable	1,16	1,26	0,69
Rentabilidad por dividendo (%)	4,3	3,7	6,9

A 31 de Diciembre de 1994, la capitalización bursátil de Bankinter era de 167.705 millones de pesetas, el quinto valor más alto del sector bancario español.

Al final de 1994, el Banco tenía 23.334 accionistas -25.726 al cierre de 1993-, correspondiendo a no residentes el 44,93% del capital social, frente al 48,99% al cierre de 1993. Ninguno de los accionistas era titular de un número de acciones representativo de más del 10% del capital social. La participación accionarial, tanto directa como indirecta, de los consejeros del Banco ascendía a 1.063.227 acciones, el 6,89% del capital social. Si a estas cifras se añaden las participaciones de altos cargos, el total representa 1.113.623 acciones, el 7,22% del capital social.

### Estructura de accionistas por número de acciones

	Número de accionistas		Número de acciones	
De 1 a 25 acciones	7.548	32,34	97.318	0,63
De 26 a 100 acciones	8.465	36,27	480.571	3,11
De 101 a 1.000 acciones	6.330	27,13	1.830.720	11,87
De 1.001 a 10.000 acciones	823	3,53	2.365.531	15,33
Más de 10.000 acciones	168	0,72	10.654.140	69,06
<b>Total</b>	<b>23.334</b>	<b>100,00</b>	<b>15.428.280</b>	<b>100,00</b>

La Acción Bankinter continúa cotizando en el mercado OTC americano, en forma de ADRs -"American Depositary Receipts"- representativos de acciones del Banco en una proporción de una acción del Banco/4ADRs.

En Junio de 1994 se ha efectuado una nueva reducción de capital de Bankinter, S.A., similar a las realizadas en Noviembre de 1992 y en Febrero y Junio de 1993. El número de acciones amortizadas en esta última operación ha sido de 812.009 acciones y la cifra de capital social reducida de 1.218.013.500 pesetas, el 5%. Estas acciones habían sido adquiridas por el Banco en el mercado, de conformidad con la autorización concedida por la Junta General de Accionistas.

El capital social del Banco a 31 de Diciembre de 1994 es de 23.142.420.000 pesetas, dividido en 15.428.280 acciones, de 1.500 pesetas de valor nominal representadas por anotaciones en cuenta y suscritas y desembolsadas en su totalidad.

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

### Evolución de la autocartera

	1994	1993	1992
Enero	3,55	5,00	0,02
Febrero	3,63	0,99	0,04
Marzo	4,15	2,15	0,02
Abril	4,40	3,75	1,42
Mayo	5,00	4,79	1,27
Junio	4,13	---	1,26
Julio	4,36	---	2,29
Agosto	4,35	0,22	2,88
Septiembre	4,35	0,26	4,58
Octubre	3,72	1,00	5,00
Noviembre	3,73	2,14	1,58
Diciembre	3,80	2,80	4,41

## BANKINTER

El dividendo por acción del ejercicio se ha situado en 468 pesetas, dividido en cuatro pagos trimestrales, distribuidos, respectivamente, en Julio de 1994 -114 pesetas-, Octubre de 1994 -116 pesetas-, Enero de 1995 -118 pesetas- y Abril de 1995 -120 pesetas-. El crecimiento del dividendo por acción fue del 9,35% respecto de 1993, uno de los aumentos mayores del dividendo de la Banca española, con un "pay-out" del 44,54%.

### Número de acciones Bankinter y cifras de dividendos repartidos

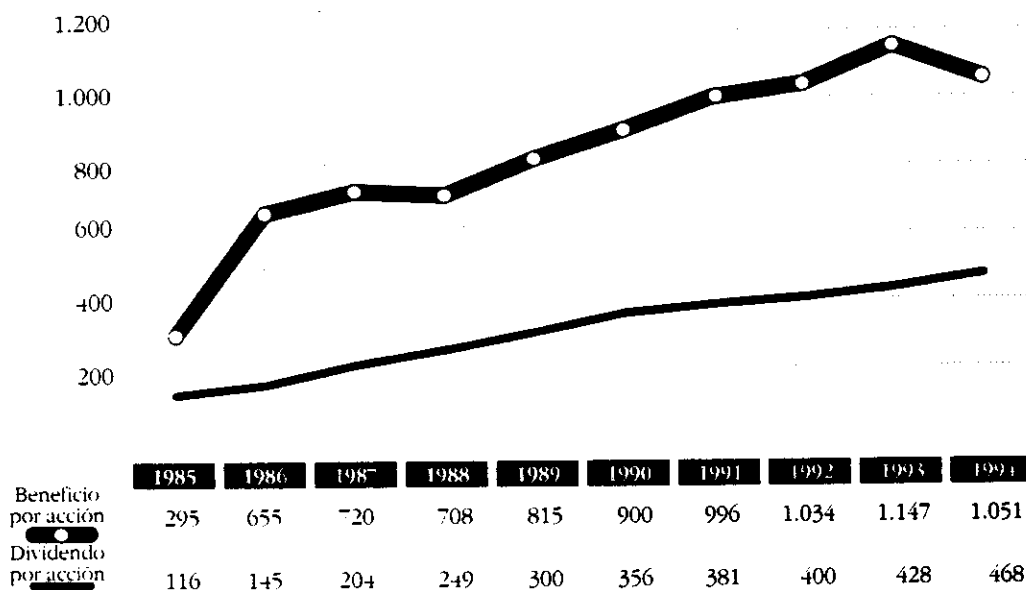
(Millones de pesetas)

	1993	1994	1995
Acciones a fin de ejercicio	15.428.280	16.240.289	17.954.391
Dividendo (pesetas)			
Bruto repartido	7.220.435.040	6.950.843.692	7.280.977.900
Bruto por acción	468	428	400
Líquido por acción	351	321	300
Valor nominal por acción (pesetas)	1.500	1.500	1.500

El beneficio neto por acción se situó, a 31 de Diciembre de 1994, en 1.051 pesetas, cifra un 8,37% inferior a las 1.147 pesetas obtenidas en 1993.

### Evolución del beneficio neto y del dividendo, por acción

(Pesetas)



El siguiente cuadro refleja la rentabilidad bursátil de la Acción Bankinter en los trece últimos años, incluyendo los dividendos repartidos, comparada con la rentabilidad del Índice General de la Bolsa de Madrid.

**Rentabilidad Bursátil**

(Tasa anual compuesta en %)

		Año de Venta												
		1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994
Año de Compra	1981	13,6	18,1	28,5	29,6	66,9	70,4	50,5	42,3	33,9	31,5	26,9	30,5	27,6
		-18,1	-1,7	10,7	16,5	30,9	27,0	26,0	23,7	17,0	16,3	13,3	16,0	13,5
	1982		25,5	40,4	38,5	88,5	88,8	60,5	49,2	38,4	35,2	29,6	33,5	30,0
			18,0	28,8	31,1	47,2	38,6	35,5	31,1	22,4	21,0	17,0	19,8	16,8
	1983			63,6	49,9	122,9	114,7	72,0	56,2	42,4	38,2	31,6	35,7	14,4
				40,7	38,2	58,5	44,3	39,3	33,5	23,0	21,4	16,9	19,9	16,7
	1984				41,0	170,9	141,5	77,8	57,3	41,0	36,5	29,3	34,1	29,9
					35,8	68,2	45,6	38,9	32,1	20,3	18,8	14,3	17,8	14,5
	1985					457,6	228,9	96,7	64,6	43,0	37,3	29,0	34,6	29,8
						108,3	50,7	40,0	31,2	17,4	16,2	11,5	15,8	12,3
	1986						95,9	17,3	9,8	1,8	3,8	1,1	10,0	8,3
							9,1	14,8	12,5	1,7	3,4	0,5	6,4	4,0
	1987							39,5	15,0	2,7	5,1	1,5	12,2	9,9
							20,8	14,3	-0,6	2,0	-1,2	6,0	3,3	
1988								-3,9	-12,2	-4,4	-6,5	7,5	5,8	
								8,1	-9,8	-3,5	-6,0	3,3	0,6	
1989									-20,5	-4,9	-7,6	10,9	8,0	
									-24,7	-8,9	-10,3	2,1	-0,8	
1990										14,5	-0,4	24,9	17,3	
										10,3	-2,0	13,1	6,3	
1991											-14,2	32,0	19,1	
											-13,0	14,5	5,0	
1992												110,0	42,7	
												50,7	15,3	
1993													-3,2	
													-11,7	

Acción Bankinter

Índice General de la Bolsa de Madrid

En abscisas figura el año de venta de las acciones y en ordenadas el año de compra. La intersección indica la rentabilidad obtenida por el mercado y por la Acción Bankinter, respectivamente.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 1994

**Presidente**

Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos (1)

**Vicepresidente**

Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos (1)

**Consejero Delegado**

Juan Arena de la Mora (1)

**Consejeros**

Juan Secades González-Camino

Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda (1)

Paul A. Verburgt (2)

George A. Hayter (2)

Peter J. Wood (2)

Juan Luis Cebrián Echarri (2)

Pedro Guerrero Guerrero (2)

**Secretario General y del Consejo de Administración**

Rafael Mateu de Ros Cerezo

(1) Consejeros miembros de la Comisión Ejecutiva.

(2) Consejeros Asesores.

El Consejo de Administración de Bankinter en su reunión del día 26 de Enero de 1995, acordó aceptar la renuncia de los Consejeros Asesores Paul A. Verburgt y Juan Luis Cebrián Echarri, una vez transcurrido el período de vigencia de sus nombramientos.



**CUENTAS ANUALES DE BANKINTER.  
Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO (\*)**

---

---

(\*) Memoria legal ajustada a la Ley de Sociedades Anónimas y Código de Comercio, según el modelo  
Consejo de Administración de Bankinter, S.A. elaborado en virtud de la Ley de Sociedades de 1993.

## BANKINTER, S.A.

## Balance público antes de la distribución de resultados

(Millones de pesetas)

**ACTIVO**

	31.12.99	31.12.98	31.12.97
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>23.164</b>	<b>5.233</b>	<b>7.542</b>
Caja	3.129	2.736	2.723
Banco de España	20.035	2.497	4.819
Otros Bancos Centrales	—	—	—
<b>Deudas del Estado</b>	<b>324.892</b>	<b>833.771</b>	<b>423.517</b>
<b>Entidades de crédito</b>	<b>169.361</b>	<b>198.804</b>	<b>164.360</b>
A la vista	17.484	29.243	64.022
Otros créditos	151.877	169.561	100.338
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>585.217</b>	<b>487.890</b>	<b>561.320</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>10.577</b>	<b>21.194</b>	<b>4.223</b>
De emisión pública	3.057	1.331	392
Otros emisores	7.520	19.863	3.831
Pro memoria: títulos propios	331	109	200
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>3.410</b>	<b>2.250</b>	<b>894</b>
<b>Participaciones</b>	<b>1.271</b>	<b>1.396</b>	<b>2.136</b>
En entidades de crédito	—	—	—
Otras participaciones	1.271	1.396	2.136
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>10.510</b>	<b>9.161</b>	<b>8.592</b>
En entidades de crédito	153	953	553
Otras	10.357	8.208	8.039
<b>Activos Inmateriales</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
Gastos de constitución	---	---	---
Otros gastos amortizables	---	---	---
<b>Activos materiales</b>	<b>17.724</b>	<b>15.629</b>	<b>15.671</b>
Terrenos y edificios de uso propio	5.170	4.657	4.775
Otros inmuebles	4.948	3.588	2.094
Mobiliario, instalaciones y otros	7.606	7.384	8.802
<b>Otros activos</b>	<b>28.815</b>	<b>22.785</b>	<b>23.131</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>13.881</b>	<b>19.469</b>	<b>15.319</b>
<b>Total Activo</b>	<b>1.188.822</b>	<b>1.617.582</b>	<b>1.226.705</b>

(Millones de pesetas)

<b>PASIVO</b>			
<b>Entidades de crédito</b>	<b>316.211</b>	<b>739.985</b>	<b>347.443</b>
A la vista	10.747	18.852	13.707
A plazo o con preaviso	305.464	721.133	333.736
<b>Débitos a clientes</b>	<b>684.159</b>	<b>658.742</b>	<b>667.303</b>
Depósitos de ahorro	375.893	337.667	315.732
A la vista	234.757	215.231	214.140
A plazo	141.136	122.436	101.592
Otros débitos	308.266	321.075	351.571
A la vista	---	---	---
A plazo	308.266	321.075	351.571
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>9.001</b>	<b>8.862</b>	<b>12.052</b>
Bonos y obligaciones en circulación	9.001	8.862	12.052
Letras y otros valores	---	---	---
<b>Otros pasivos</b>	<b>19.356</b>	<b>18.640</b>	<b>31.432</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>16.279</b>	<b>49.342</b>	<b>27.029</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>9.467</b>	<b>7.900</b>	<b>6.158</b>
Fondo de pensionistas	6.250	5.671	5.087
Provisión para impuestos	---	---	---
Otras provisiones	3.217	2.229	1.071
<b>Fondo para riesgos generales</b>	<b>27.824</b>	<b>27.867</b>	<b>18.898</b>
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>14.655</b>	<b>16.996</b>	<b>15.193</b>
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>Capital suscrito</b>	<b>23.142</b>	<b>24.360</b>	<b>26.932</b>
<b>Prima de emisión</b>	<b>40.612</b>	<b>40.612</b>	<b>40.612</b>
<b>Reservas</b>	<b>28.116</b>	<b>24.276</b>	<b>33.653</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>1.188.822</b>	<b>1.617.582</b>	<b>1.226.705</b>
<b>Cuentas de Orden</b>			
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>96.802</b>	<b>79.364</b>	<b>83.475</b>
Fianzas, avales y cauciones	87.349	70.472	74.945
Otros pasivos contingentes	9.453	8.892	8.530
<b>Compromisos</b>	<b>332.391</b>	<b>284.030</b>	<b>261.162</b>
Disponibles por terceros	330.596	282.859	260.349
Otros compromisos	1.795	1.171	813
<b>Suma de Cuentas de Orden</b>	<b>429.193</b>	<b>363.394</b>	<b>344.637</b>

## BANKINTER, S.A.

## Cuenta pública de Resultados

(Millones de pesetas)

<b>DEBE</b>			
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>82.699</b>	<b>129.909</b>	<b>103.322</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>2.116</b>	<b>1.738</b>	<b>1.388</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>24.676</b>	<b>23.848</b>	<b>21.681</b>
Gastos de personal, de los que:	14.257	14.073	13.699
Sueldos y salarios	10.364	10.506	10.438
Cargas sociales, de las que:	2.775	2.681	2.363
Pensiones	322	277	—
Otros gastos administrativos	10.419	9.775	7.982
<b>Amortización y provisión de activos materiales e inmateriales</b>	<b>2.815</b>	<b>2.737</b>	<b>3.364</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>501</b>	<b>476</b>	<b>621</b>
<b>Amortización y provisión para insolvencias</b>	<b>3.768</b>	<b>8.809</b>	<b>8.709</b>
<b>Saneamiento de inmobilizaciones financieras</b>	<b>1.255</b>	<b>705</b>	<b>590</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>1.831</b>	<b>1.207</b>	<b>559</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos generales</b>	<b>—</b>	<b>1.177</b>	<b>—</b>
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>21.613</b>	<b>24.557</b>	<b>21.366</b>
<b>Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>6.958</b>	<b>7.561</b>	<b>6.173</b>
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>14.655</b>	<b>16.996</b>	<b>15.193</b>
<b>Total Debe</b>	<b>141.274</b>	<b>195.163</b>	<b>161.600</b>

(Millones de pesetas)

**HABER**

<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>119.431</b>	<b>158.282</b>	<b>139.748</b>
Cartera renta fija	50.511	56.296	41.342
<b>Rendimiento cartera renta variable</b>	<b>7.968</b>	<b>5.267</b>	<b>3.050</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	85	42	126
De participaciones	251	57	80
De participaciones grupo	7.632	5.168	2.844
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>9.286</b>	<b>9.074</b>	<b>9.251</b>
<b>Beneficios operaciones financieras</b>	<b>2.684</b>	<b>20.923</b>	<b>3.793</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>472</b>	<b>363</b>	<b>334</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>1.433</b>	<b>1.254</b>	<b>5.424</b>
<b>Total Haber</b>	<b>141.274</b>	<b>195.163</b>	<b>161.600</b>

## GRUPO BANKINTER

## Balance público consolidado antes de la distribución de resultados

(Millones de pesetas)

**ACTIVO**

<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>23.164</b>	<b>5.264</b>	<b>7.550</b>
Caja	3.129	2.736	2.723
Banco de España	20.035	2.528	4.827
Otros Bancos Centrales	—	—	—
<b>Deudas del Estado</b>	<b>324.901</b>	<b>833.786</b>	<b>423.581</b>
<b>Entidades de crédito</b>	<b>169.363</b>	<b>196.747</b>	<b>161.729</b>
A la vista	17.484	29.243	64.076
Otros créditos	151.879	167.504	97.653
<b>Créditos sobre clientes</b>	<b>579.715</b>	<b>489.140</b>	<b>563.215</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija</b>	<b>11.044</b>	<b>21.203</b>	<b>5.138</b>
De emisión pública	3.057	1.331	392
Otros emisores	7.987	19.872	4.746
Pro memoria: títulos propios	331	109	200
<b>Acciones y otros títulos de renta variable</b>	<b>5.697</b>	<b>2.715</b>	<b>1.377</b>
<b>Participaciones</b>	<b>1.271</b>	<b>1.396</b>	<b>2.136</b>
En entidades de crédito	—	—	—
Otras participaciones	1.271	1.396	2.136
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>	<b>3.311</b>	<b>2.315</b>	<b>1.633</b>
En entidades de crédito	—	—	—
Otras	3.311	2.315	1.633
<b>Activos Inmateriales</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>3</b>
Gastos de constitución	5	6	3
Otros gastos amortizables	—	—	—
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>—</b>	<b>24</b>	<b>122</b>
Por integración global	—	—	122
Por puesta en equivalencia	—	24	—
<b>Activos materiales</b>	<b>24.518</b>	<b>24.057</b>	<b>23.644</b>
Terrenos y edificios de uso propio	5.196	4.684	4.803
Otros inmuebles	11.952	12.307	10.036
Mobiliario, instalaciones y otros	7.370	7.066	8.805
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>100</b>
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	—	—	—
Resto	—	—	100
<b>Acciones propias</b>	<b>5.251</b>	<b>5.138</b>	<b>4.588</b>
Pro memoria: nominal	879	681	1.189
<b>Otros activos</b>	<b>28.451</b>	<b>23.281</b>	<b>23.311</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>15.192</b>	<b>27.968</b>	<b>16.827</b>
<b>Total Activo</b>	<b>1.191.883</b>	<b>1.633.040</b>	<b>1.234.954</b>

(Millones de pesetas)

<b>PASIVO</b>			
<b>Entidades de crédito</b>	<b>316.209</b>	<b>739.853</b>	<b>349.662</b>
A la vista	10.747	18.852	13.703
A plazo o con preaviso	305.462	721.001	335.959
<b>Débitos a clientes</b>	<b>673.539</b>	<b>653.268</b>	<b>662.828</b>
Depósitos de ahorro	374.233	337.156	313.240
A la vista	233.097	214.720	211.663
A plazo	141.136	122.436	101.577
Otros débitos	299.306	316.112	349.588
A la vista	—	—	—
A plazo	299.306	316.112	349.588
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>8.923</b>	<b>8.862</b>	<b>12.052</b>
Bonos y obligaciones en circulación	8.923	8.862	12.052
Pagarés y otros valores	—	—	—
<b>Otros pasivos</b>	<b>24.127</b>	<b>20.295</b>	<b>33.226</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>16.429</b>	<b>56.695</b>	<b>26.475</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas</b>	<b>8.269</b>	<b>8.161</b>	<b>6.172</b>
Fondo de pensionistas	6.250	5.671	5.087
Provisión para impuestos	—	—	—
Otras provisiones	2.019	2.490	1.085
<b>Fondo para riesgos generales</b>	<b>27.824</b>	<b>27.867</b>	<b>18.913</b>
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>16.210</b>	<b>18.620</b>	<b>18.575</b>
Del grupo	16.210	18.620	18.433
De minoritarios	—	—	142
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>520</b>
<b>Capital suscrito</b>	<b>23.142</b>	<b>24.360</b>	<b>26.932</b>
<b>Prima de emisión</b>	<b>40.612</b>	<b>40.612</b>	<b>40.612</b>
<b>Reservas</b>	<b>33.932</b>	<b>31.975</b>	<b>37.760</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>2.667</b>	<b>2.472</b>	<b>1.227</b>
Integración global	2.001	2.033	1.012
Puesta en equivalencia	666	439	215
<b>Total Pasivo</b>	<b>1.191.883</b>	<b>1.633.040</b>	<b>1.234.954</b>
<b>Cuentas de Orden</b>			
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>96.802</b>	<b>79.364</b>	<b>83.475</b>
Fianzas, avales y cauciones	87.349	70.472	74.945
Otros pasivos contingentes	9.453	8.892	8.530
<b>Compromisos</b>	<b>326.474</b>	<b>283.413</b>	<b>265.625</b>
Disponibles por terceros	324.679	282.242	264.812
Otros compromisos	1.795	1.171	813
<b>Suma de Cuentas de Orden</b>	<b>423.276</b>	<b>362.777</b>	<b>349.100</b>

## GRUPO BANKINTER

## Cuenta pública de resultados consolidada

(Millones de pesetas)

## DEBE

<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>82.204</b>	<b>129.363</b>	<b>104.807</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>2.116</b>	<b>1.745</b>	<b>1.517</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>24.961</b>	<b>24.136</b>	<b>22.125</b>
Gastos de personal	14.507	14.270	13.805
Sueldos y salarios	9.575	10.746	10.541
Cargas sociales	2.507	2.458	2.366
Pensiones	322	277	—
Otros gastos administrativos	10.454	9.866	8.320
<b>Amortización y saneamientos de activos materiales e inmateriales</b>	<b>2.912</b>	<b>3.171</b>	<b>3.625</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>501</b>	<b>511</b>	<b>685</b>
<b>Amortización y provisión para insolvencia</b>	<b>3.747</b>	<b>8.884</b>	<b>9.062</b>
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras</b>	<b>1.264</b>	<b>250</b>	<b>590</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>993</b>	<b>1.215</b>	<b>566</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos generales</b>	<b>---</b>	<b>1.177</b>	<b>---</b>
<b>Quebrantos operaciones grupo</b>	<b>605</b>	<b>15</b>	<b>---</b>
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>23.495</b>	<b>26.998</b>	<b>25.967</b>
<b>Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>7.285</b>	<b>8.378</b>	<b>7.392</b>
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>16.210</b>	<b>18.620</b>	<b>18.575</b>
<b>Beneficio atribuido a la minoría</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>142</b>
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	<b>16.210</b>	<b>18.620</b>	<b>18.433</b>
<b>Total Debe</b>	<b>142.798</b>	<b>197.465</b>	<b>168.944</b>



(Millones de pesetas)

<b>HABER</b>			
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>115.683</b>	<b>158.557</b>	<b>143.594</b>
De los que cartera renta fija	43.702	56.352	41.361
<b>Rendimiento cartera renta variable</b>	<b>365</b>	<b>103</b>	<b>215</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	114	46	134
De participaciones	251	57	81
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>17.855</b>	<b>15.569</b>	<b>14.680</b>
<b>Beneficios operaciones financieras</b>	<b>5.913</b>	<b>20.987</b>	<b>3.940</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>636</b>	<b>691</b>	<b>487</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>1.687</b>	<b>1.305</b>	<b>5.824</b>
<b>Beneficios operaciones grupo</b>	<b>659</b>	<b>253</b>	<b>204</b>
<b>Total Haber</b>	<b>142.798</b>	<b>197.465</b>	<b>168.944</b>

## BANKINTER, S.A.

## Cuadro de financiación

(Millones de pesetas)

<b>Recursos aplicados/generados</b>	---	<b>21.564</b>	---	<b>34.596</b>	---	<b>22.185</b>
Resultado del ejercicio	--	14.655	--	16.996	--	15.193
Amortizaciones	--	2.815	--	2.737	--	3.361
Dotación neta a la provisión de insolvencias	--	2.582	--	6.873	--	6.712
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	--	(1.273)	--	157	--	967
Dotación neta otros fondos genéricos	--	52	--	2.395	--	(4.048)
Saneamientos directos de activos financieros	--	2.792	--	5.507	--	--
Beneficios netos en venta de inmovilizado	--	(59)	--	(69)	--	--
<b>Incremento/Disminución de capital y reservas</b>	<b>7.422</b>	---	<b>11.949</b>	---	<b>917</b>	---
<b>Inversión menos financiación del Banco de España y E.C.A.</b>	<b>412.262</b>	---	---	<b>360.407</b>	---	<b>63.664</b>
<b>Inversión crediticia</b>	<b>99.909</b>	---	---	<b>66.557</b>	<b>31.743</b>	---
<b>Títulos de renta fija</b>	---	<b>516.704</b>	<b>432.152</b>	---	---	<b>78.995</b>
<b>Títulos de renta variable</b>	---	<b>238</b>	<b>648</b>	---	<b>546</b>	---
<b>Acreedores</b>	---	<b>30.894</b>	<b>21.622</b>	---	<b>94.082</b>	---
<b>Empréstitos</b>	---	<b>139</b>	<b>3.191</b>	---	<b>3.372</b>	---
<b>Adquisición de inversiones permanentes</b>	<b>6.200</b>	---	<b>3.900</b>	---	<b>4.675</b>	---
<b>Otros conceptos activo menos pasivo</b>	<b>36.657</b>	---	---	<b>18.894</b>	<b>22.308</b>	---
<b>Dividendos pagados</b>	<b>7.089</b>	---	<b>6.992</b>	---	<b>7.201</b>	---
<b>Total</b>	<b>569.539</b>	<b>569.539</b>	<b>480.454</b>	<b>480.454</b>	<b>164.844</b>	<b>164.844</b>

## GRUPO BANKINTER CONSOLIDADO

## Cuadro de financiación

(Millones de pesetas)

<b>Recursos aplicados/generados</b>	---	<b>22.111</b>	---	<b>36.995</b>	---	<b>24.701</b>
Resultado del ejercicio	---	16.210	---	18.620	---	18.575
Amortizaciones	---	2.912	---	3.171	---	3.368
Dotación neta a la provisión de insolvencias	---	2.561	---	6.948	---	5.970
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	---	(2.290)	---	197	---	958
Dotación neta otros fondos genéricos	---	52	---	2.578	---	(4.170)
Saneamientos directos de activos financieros	---	2.792	---	5.507	---	---
Beneficios netos en venta de inmovilizado	---	(126)	---	(26)	---	---
<b>Incremento/disminución de capital y reservas</b>	<b>4.558</b>	---	<b>11.949</b>	---	<b>5.051</b>	---
<b>Inversión menos financiación del Banco de España y E.C.A.</b>	<b>414.160</b>	---	---	<b>357.459</b>	---	<b>38.778</b>
<b>Inversión crediticia</b>	<b>93.136</b>	---	---	<b>67.127</b>	---	<b>21.382</b>
<b>Títulos de renta fija</b>	---	<b>516.252</b>	<b>431.189</b>	---	---	<b>78.086</b>
<b>Títulos de renta variable</b>	<b>567</b>	---	<b>2.329</b>	---	<b>758</b>	---
<b>Acreedores</b>	---	<b>25.748</b>	<b>22.620</b>	---	<b>93.438</b>	---
<b>Empréstitos</b>	---	<b>61</b>	<b>3.191</b>	---	<b>22.543</b>	---
<b>Adquisición de inversiones permanentes</b>	<b>4.243</b>	---	<b>3.321</b>	---	<b>5.824</b>	---
<b>Otros conceptos activo menos pasivo</b>	<b>40.419</b>	---	---	<b>20.010</b>	<b>28.132</b>	---
<b>Dividendos pagados</b>	<b>7.089</b>	---	<b>6.992</b>	---	<b>7.201</b>	---
<b>Total</b>	<b>564.172</b>	<b>564.172</b>	<b>481.591</b>	<b>481.591</b>	<b>162.947</b>	<b>162.947</b>

## ■ COMENTARIOS A LOS BALANCES Y CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

### ■ *Actividad*

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

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

### ■ *Criterios aplicados*

#### *Bases de presentación y consolidación*

Los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias -en lo sucesivo, estados financieros- se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Bankinter, S.A., y de cada una de las sociedades incluidas en la consolidación, cuya relación figura en la página 71.

Las cuentas anuales reflejan toda la actividad financiera del Grupo Bankinter, de conformidad con los criterios establecidos por el ordenamiento vigente, habiéndose efectuado las reclasificaciones contables necesarias para homogeneizar los estados financieros de las sociedades consolidadas, de acuerdo con las Circulares del Banco de España.

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

Los recursos propios del Grupo, a 31 de Diciembre de 1994 exceden en 63.657 millones de pesetas de los mínimos exigidos por el Real Decreto 1.343/1992 de 6 de Noviembre y la Orden Ministerial de 30 de Noviembre, que desarrollan la Ley 13/1992, tal y como se concreta dicha exigencia en la Circular 5/1993 del Banco de España.

#### *Sociedades consolidables*

Con respecto al ejercicio anterior, se han incorporado al grupo consolidable las siguientes sociedades:

- Bankinter Aseguradora Directa, S.A., por puesta en equivalencia.
- Canto Verde, S.A., por integración global.

Han dejado de consolidar las sociedades AVCO Servicios Financieros y Engenharia Financeira, S.A., por venta de su participación en el ejercicio 1994. Queda en cartera una participación del 3,97% en Engenharia Financeira, S.A. (EFISA).

El 8 de Septiembre de 1994, Bankinter Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A. fue absorbida por Bankinter, S.A.

Durante 1994 se ha producido el aumento del capital de la sociedad consolidada Intermobiliaria, S.A., que se amplió en 700 millones de pesetas con un valor nominal por acción de 5.000 pesetas.

En 1994 se han constituido las siguientes sociedades:

- Canto Verde, S.A., cuyo objeto social es la tenencia y explotación de edificios e instalaciones industriales o comerciales, con un capital inicial de 10 millones de pesetas -7,5 millones de pesetas pendientes de desembolsar-, de valor nominal 1.000 pesetas por acción, siendo la totalidad del Capital Social propiedad de Intermobiliaria, S.A.
- Bankinter Aseguradora Directa, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros, constituida con la denominación inicial de Bankinter Seguros Directos, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros, cuyo objeto social es la distribución de seguros telefónicos, con un capital social inicial de 1.500 millones de pesetas -750 millones de pesetas pendientes de desembolsar- de valor nominal 5.000 pesetas por acción. La participación al cierre del ejercicio era el 100%, estando el 50% del capital pendiente de desembolsar. En 1995, se ha producido la venta del 50% del capital a la sociedad británica Direct Line Group.

### **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 las que figuran incluidas en otras normas posteriores aplicables. Se destacan, en particular, los siguientes:

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

Básicamente, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo. Las principales excepciones a este principio común corresponden a los ingresos procedentes de operaciones sobre las que existen dudas acerca de su recuperación total y a los descuentos obtenidos en la suscripción de determinados títulos de renta fija que, en ambos casos, sólo se reconocen como ingreso en el momento en que los mismos se hacen efectivos.

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

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

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

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

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

**c) Acciones propias en cartera**

El valor de adquisición de las acciones de Bankinter, S.A., neto de las correspondientes provisiones, propiedad de las sociedades consolidadas a 31 de Diciembre de 1994, 1993 y 1992 queda recogido en el epígrafe "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Bankinter, S.A. ha establecido una reserva indisponible por un importe igual al valor de las acciones de Bankinter, S.A. en cartera de las sociedades filiales a 31 de Diciembre de 1994, 1993 y 1992.

Los resultados generados en el ejercicio por las sociedades consolidadas debido a las transacciones efectuadas con acciones de Bankinter, S.A. -867 millones de pesetas de pérdidas en 1994, 784 millones de pesetas de beneficios en 1993 y 253 millones de pesetas de pérdidas en 1992- se presentan en las cuentas anuales consolidadas adjuntas como variación patrimonial, afectando al saldo de la cuenta de "Reservas".

**d) Cartera de valores**

**1)** De acuerdo con la Circular 6/1994 de 26 de Septiembre del Banco de España, la cartera de valores de la entidad se clasifica en cartera de negociación, cartera de inversión ordinaria, cartera de inversión a vencimiento y cartera de participaciones permanentes, de acuerdo con el destino que vaya a darse a los valores adquiridos.

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

Se clasifican en cartera de inversión a vencimiento, los valores de renta fija que se mantienen hasta su amortización teniendo capacidad financiera para hacerlo. A 31 de Diciembre de 1994 no había ningún valor que se hubiese clasificado en esta cartera.

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

En la cartera de inversión ordinaria figuran los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, si son de rendimiento implícito con plazo original hasta 12 meses se registran por su valor de reembolso recogiendo la diferencia entre el precio pagado y el importe contabilizado en cuenta compensatoria hasta que el activo desaparezca del balance. Para plazos superiores se contabiliza por el precio de adquisición. El resto de valores se contabilizan por el precio de adquisición previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido que se contabiliza transitoriamente en cuentas diversas. La diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el de reembolso se periodifica mensualmente durante la vida residual del valor corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados quedando, por tanto, los títulos valorados al precio de adquisición corregido.

A 31 de Diciembre de 1994 dicha periodificación ha supuesto un abono a la cuenta de resultados de 1.791 millones de pesetas.

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

El neto de dichos beneficios y pérdidas potenciales se registra en una cuenta de periodificación con contrapartida al fondo de fluctuación de valores.

A 31 de Diciembre de 1994, dicha cuenta de periodificación se encuentra con saldo cero, como consecuencia de la diferencia positiva producto del cálculo anterior.

**II)** Los títulos de renta fija denominados en moneda extranjera se han valorado a su precio de adquisición, que no excede de su valor de reembolso ni de realización al cierre del ejercicio. La determinación del valor de realización a 31 de Diciembre de cada año se ha obtenido por aplicación del tipo de cotización de estos valores en los mercados internacionales.

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

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

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

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

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

**VI)** Los títulos de renta variable denominados en moneda extranjera constituyen una inversión de carácter permanente para Bankinter, S.A. por lo que se han valorado a su precio de adquisición, y convertido a pesetas al cambio del día de adquisición.

Adoptando una política prudente de provisiones, se ha minorado el valor de la cartera de inversión en valores públicos en un importe prácticamente equivalente al beneficio obtenido en la gestión de dicha cartera, creando una provisión implícita para riesgos futuros de tipos de interés, que es precisamente el fin que se persigue con la gestión de la cartera de inversión en Deuda Pública.

**e) Inmovilizado material**

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

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

**BANKINTER**

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

A 31 de Diciembre del último ejercicio se hallaban totalmente amortizados elementos del inmovilizado material por un importe global de 9.066 millones de pesetas, -7.391 millones de pesetas en 1993 y 3.834 millones de pesetas en 1992-, siendo su desglose por grupos de elementos el siguiente:

(Millones de pesetas)

			1992
<b>Inmovilizado</b>			
Instalaciones	324	177	67
Mobiliario	1.141	906	292
Vehículos	23	14	10
Equipos informáticos	7.578	6.294	3.465
<b>Total</b>	<b>9.066</b>	<b>7.391</b>	<b>3.834</b>

En el ejercicio 1993 se publicó la Orden 12 de Mayo, por la cual se aprobó la nueva tabla de coeficientes anuales de amortización, con efectos desde el 1 de Enero de 1993. Como consecuencia de la aplicación de los nuevos coeficientes máximos, Bankinter S.A. incrementó el gasto por dotaciones a la amortización de inmovilizado material en 263 millones de pesetas en 1993.

Asimismo en 1994 se realizó una amortización acelerada de 404 millones de pesetas conforme a lo establecido en el R.D. 3/93 de Medidas Urgentes sobre Materias Presupuestarias Tributarias Financieras y de Empleo, que permitía acogerse a los elementos de activo fijo material nuevo afectos al desarrollo de la actividad empresarial y puestos en disposición antes del 31 de Diciembre de 1994.

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

De haberse capitalizado y amortizado, en función de sus respectivas vidas útiles, los bienes que se adquirieron en régimen de arrendamiento financiero, los resultados netos del ejercicio 1994 se hubieran visto minorados en aproximadamente 64 millones de pesetas en Bankinter, S.A. -222 millones de pesetas en 1993 y 252 millones de pesetas en 1992- y sus reservas e inmovilizado material neto al cierre del ejercicio 1994 excederían en 2.937 millones de pesetas y 4.488 millones de pesetas, respectivamente, de las que figuran en el balance de situación a 31 de Diciembre de 1994 -3.176 y 4.594 millones de pesetas en 1993; 3.459 y 4.794 millones de pesetas en 1992, respectivamente-.

Los bienes procedentes de adjudicaciones se valoran por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, incrementado con los intereses pendientes de cobro o por el valor de mercado de los mismos si este último fuera inferior, teniendo en cuenta, en su caso, las cantidades que, dentro de este último valor pudieran quedar pendientes de pago a terceros por subrogación de obligaciones en la aplicaciones de los activos. El importe de los intereses pendientes de pago que hayan sido incorporados al valor contable del activo, incrementan las provisiones que cubrieran el activo aplicado.

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

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

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



**f) Provisión para insolvencias**

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

El cálculo de la provisión se ha efectuado de forma específica para los principales deudores morosos o considerados de cobro dudoso, en función de su antigüedad para el resto de los deudores morosos, en un importe del 1% sobre el resto de los saldos de inversiones crediticias, títulos de renta fija y riesgos de firma, y del 0,5% sobre los riesgos hipotecarios sobre locales polivalentes.

En 1992, y con el fin de cubrir contingencias futuras de carácter eventual, Bankinter, S.A., con cargo a "Otras provisiones", incrementó la provisión para insolvencias en la cifra de 3.000 millones de pesetas.

**g) Impuesto sobre Sociedades**

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

**■ Desglose de los principales epígrafes del Activo del Balance**

**Caja y Depósito en Bancos Centrales**

En el capítulo de "Banco de España" se incluyen las adquisiciones temporales de Activos Monetarios efectuadas por Bankinter, S.A. que ascendieron a 9.200 millones en 1994, importe que correspondía a su vez al Grupo Consolidado. A 31 de Diciembre de 1993 y 1992 ni Bankinter, S.A. ni el Grupo Consolidado mantenían saldos con el Banco de España por este concepto.

**Deudas del Estado**

El desglose de este capítulo es el siguiente:

(Millones de pesetas)

**Fondos Públicos**

	1994		1993		1992		
Pagarés del Tesoro	---	---	6.126	---	---	6.126	---
Letras del Tesoro	179.503	657.320	250.253	179.503	657.335	250.253	179.503
Otras deudas anotadas	125.248	154.094	143.388	125.257	154.094	143.452	43.118
Certificados del Banco de España	20.141	22.369	24.414	20.141	22.369	24.414	---
<b>Subtotal</b>	<b>324.892</b>	<b>833.783</b>	<b>424.181</b>	<b>324.901</b>	<b>833.798</b>	<b>424.245</b>	<b>222.621</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	---	12	664	---	12	664	---
<b>Total</b>	<b>324.892</b>	<b>833.771</b>	<b>423.517</b>	<b>324.901</b>	<b>833.786</b>	<b>423.581</b>	<b>222.621</b>

**BANKINTER**

A 31 de Diciembre de 1994 y 1993, del apartado "Fondos Públicos" de Bankinter, S.A., 304.206 millones de pesetas y 769.302 millones de pesetas respectivamente -412.069 en 1992-, pertenecen a la cartera de inversión y 20.686 millones de pesetas y 64.480 millones de pesetas respectivamente -12.112 en 1992-, pertenecen a la cartera de negociación.

En la columna "Vencimientos 1995", se están recogiendo los importes de los Títulos de Deuda del Estado en cartera a 31 de Diciembre de 1994 que vencen a lo largo de 1995.

Los Fondos Públicos pignorados, en su mayoría en la Caja General de Depósitos en Canarias, ascienden a 57 millones de pesetas de valor nominal a 31 de Diciembre de 1994 y 742 millones de pesetas de valor nominal en 1993 y 1992.

A 31 de Diciembre de 1994 el valor de adquisición de la cartera de negociación de Deuda del Estado supone un importe de 20.781 millones de pesetas. A la misma fecha el valor de mercado de la cartera de inversión de Deuda del Estado asciende a 287.465 millones de pesetas.

Durante el ejercicio se han producido traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión por un importe total de 72.580 millones de pesetas.

**Entidades de Crédito**

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

(Millones de pesetas)

	1994			1993		
Bancos operantes en España	120.614	83.083	76.900	120.614	83.083	76.900
Cajas de ahorro	7.432	8.303	3.305	7.432	8.303	3.305
Cooperativas de crédito	785	283	467	785	283	467
Entidades de crédito en el extranjero	38.242	101.922	74.943	38.242	101.922	74.943
Otras entidades de crédito residentes	1.508	4.447	7.933	1.510	2.390	5.302
De los que empresas del grupo	---	2.044	3.286	---	---	---
Cámara de compensación	780	766	812	780	766	812
<b>Total</b>	<b>169.361</b>	<b>198.804</b>	<b>164.360</b>	<b>169.363</b>	<b>196.747</b>	<b>161.729</b>
En pesetas	110.969	70.706	89.647	110.971	68.649	86.357
En moneda extranjera	58.392	128.098	74.713	58.392	128.098	75.372

El desglose por plazos desde el origen del apartado "Otros Créditos" del epígrafe "Entidades de Crédito" del activo del Balance de situación es el siguiente:

(Millones de pesetas)

Plazo	1994			1993		
Hasta 3 meses	93.291	151.537	66.294	93.293	151.524	66.308
De 3 meses a 1 año	57.497	17.524	30.681	57.497	15.480	27.982
De 1 año a 5 años	1.089	500	2.975	1.089	500	2.975
Más de 5 años	---	---	388	---	---	388
<b>Total</b>	<b>151.877</b>	<b>169.561</b>	<b>100.338</b>	<b>151.879</b>	<b>167.504</b>	<b>97.653</b>

**Créditos sobre clientes**

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

(Millones de pesetas)

Crédito comercial	109.695	98.883	91.065	109.695	98.934	91.065
Crédito con garantía real	153.206	94.857	90.850	153.206	98.235	95.178
Otros créditos a plazo	251.801	226.053	274.919	246.294	223.615	272.243
Deudores a la vista	34.083	31.326	50.214	34.097	31.326	50.234
Arrendamiento financiero	34.246	31.881	44.934	34.246	31.881	44.934
Activos dudosos	18.832	23.662	24.703	18.832	24.041	25.012
<b>Subtotal</b>	<b>601.863</b>	<b>506.662</b>	<b>576.685</b>	<b>596.370</b>	<b>508.032</b>	<b>578.666</b>
En pesetas	572.175	469.956	535.260	566.682	471.326	537.159
En moneda extranjera	29.688	36.706	41.425	29.688	36.706	41.507
<b>Fondo de insolvencias</b>	<b>16.646</b>	<b>18.772</b>	<b>15.365</b>	<b>16.655</b>	<b>18.892</b>	<b>15.451</b>
<b>Total</b>	<b>585.217</b>	<b>487.890</b>	<b>561.320</b>	<b>579.715</b>	<b>489.140</b>	<b>563.215</b>

El desglose por plazos desde el origen del epígrafe "Créditos sobre clientes", neteado del Fondo de insolvencias del activo del balance de situación, es el que se indica de acuerdo con el plazo de formalización de las operaciones:

(Millones de pesetas)

<b>Plazo</b>						
Hasta 3 meses	177.110	127.984	169.841	177.124	128.392	169.907
De 3 meses a 1 año	129.019	131.986	40.930	124.040	129.253	38.173
De 1 año a 5 años	132.950	127.219	219.074	132.470	127.481	219.417
Más de 5 años	162.784	119.473	146.840	162.736	122.906	151.169
<b>Total</b>	<b>601.863</b>	<b>506.662</b>	<b>576.685</b>	<b>596.370</b>	<b>508.032</b>	<b>578.666</b>

**BANKINTER**

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

(Millones de pesetas)

	Bankinter			Consolidado		
	1991	1993	1992	1991	1993	1992
Crédito a Administraciones públicas	26.057	9.302	28.656	26.068	9.302	28.656
Crédito a residentes	549.332	463.120	520.235	543.828	464.111	521.907
De los que empresas del grupo	2	2.044	2.830	—	—	72
Crédito a no residentes	7.642	10.578	3.091	7.642	10.578	3.091
Activos dudosos	18.832	23.662	24.703	18.832	24.041	25.012
<b>Subtotal</b>	<b>601.863</b>	<b>506.662</b>	<b>576.685</b>	<b>596.370</b>	<b>508.032</b>	<b>578.666</b>
Menos: Fondo de insolvencias	16.646	18.772	15.365	16.655	18.892	15.451
<b>Total</b>	<b>585.217</b>	<b>487.890</b>	<b>561.320</b>	<b>579.715</b>	<b>489.140</b>	<b>563.215</b>

**Obligaciones y otros valores de renta fija**

El saldo de este epígrafe del balance se desglosa por distintos conceptos, vencimiento y movimiento, en el cuadro siguiente:

(Millones de pesetas)

	Bankinter			Consolidado		
	1991	1993	1992	1991	1993	1992
De Administraciones públicas	2.467	1.092	392	2.467	1.092	392
De entidades de crédito	2.516	4.635	640	2.516	4.635	675
Otros valores de renta fija	752	5.360	952	752	5.369	1.190
Bonos de caja propios	331	109	200	331	109	200
Pagarés de empresa	4.511	10.009	2.041	4.978	10.009	2.683
<b>Subtotal</b>	<b>10.577</b>	<b>21.205</b>	<b>4.225</b>	<b>11.044</b>	<b>21.214</b>	<b>5.140</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	—	11	2	—	11	2
<b>Total</b>	<b>10.577</b>	<b>21.194</b>	<b>4.223</b>	<b>11.044</b>	<b>21.203</b>	<b>5.138</b>
Cotizados en bolsa	5.660	1.221	797	6.127	1.230	849
No cotizados	4.917	19.984	3.428	4.917	19.984	4.291

### Vencimientos de "Obligaciones y otros valores de renta fija" en el año 1995 de emisión pública

(Millones de pesetas)

Nombre del título	Fecha de vencimiento	Tipo de amortización	Importe a amortizar
Cédulas reconversión B.C.I. S-1	28/02/95	Reducción	18
Cédulas reconversión B.C.I. S-2	31/10/95	Reducción	13
Cédulas reconversión B.C.I. S-3	31/12/95	Reducción	42
Obligaciones Telefónica 7-90 cupón cero	20/07/95	Voluntaria o Anticipada	490
Bonos Banco Santander 11-93 S-A cupón cero	09/06/95	Total	2.228
Bonos Comunidad de Madrid	29/12/95	Total	1.500
<b>Total</b>			<b>4.291</b>

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

(Millones de pesetas)

	Bankinter		Consolidado	
	Inmovilizaciones financieras	Resto	Inmovilizaciones financieras	Resto
<b>Saldo a 31/12/91</b>	<b>1.215</b>	<b>3.915</b>	<b>1.215</b>	<b>3.957</b>
Altas	---	44.329	---	45.208
Bajas	31	45.203	31	45.209
<b>Saldo a 31/12/92</b>	<b>1.184</b>	<b>3.041</b>	<b>1.184</b>	<b>3.956</b>
Altas	---	76.133	---	76.133
Bajas	114	59.039	114	59.945
<b>Saldo a 31/12/93</b>	<b>1.070</b>	<b>20.135</b>	<b>1.070</b>	<b>20.144</b>
Altas	---	44.490	---	44.490
Bajas	543	54.575	543	54.117
<b>Saldo a 31/12/94</b>	<b>527</b>	<b>10.050</b>	<b>527</b>	<b>10.517</b>

### Acciones y otros valores de renta variable

Los balances recogen en este capítulo el importe correspondiente a la inversión neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al grupo y asociadas.

(Millones de pesetas)

	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
De entidades de crédito	192	354	25	595	411	25
De otros sectores residentes	3.167	1.763	878	5.063	2.156	1.140
De no residentes	68	168	12	88	188	241
<b>Total bruto</b>	<b>3.427</b>	<b>2.285</b>	<b>915</b>	<b>5.746</b>	<b>2.755</b>	<b>1.406</b>
Menos: Fondo de fluctuación de valores	17	35	21	49	40	29
<b>Total neto</b>	<b>3.410</b>	<b>2.250</b>	<b>894</b>	<b>5.697</b>	<b>2.715</b>	<b>1.377</b>
Cotizados en bolsa	1.435	1.628	25	3.754	2.098	268
No cotizados	1.992	657	890	1.992	657	1.138

**BANKINTER**

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

(Millones de pesetas)

	Bankinter		Consolidado	
	Inmovilizaciones Financieras	Resto	Inmovilizaciones Financieras	Resto
<b>Saldo a 31/12/91</b>	<b>83</b>	<b>19</b>	<b>243</b>	<b>136</b>
Altas	1.078	7.559	1.078	14.746
Bajas	500	7.324	500	14.297
<b>Saldo a 31/12/92</b>	<b>661</b>	<b>254</b>	<b>821</b>	<b>585</b>
Altas	1.013	29.688	1.013	34.522
Bajas	1.017	28.314	1.177	33.009
<b>Saldo a 31/12/93</b>	<b>657</b>	<b>1.628</b>	<b>657</b>	<b>2.098</b>
Altas	2.042	40.441	2.110	45.342
Bajas	775	40.566	775	43.686
<b>Saldo a 31/12/94</b>	<b>1.924</b>	<b>1.503</b>	<b>1.992</b>	<b>3.754</b>

**Participaciones**

En los cuadros siguientes se detallan las participaciones directas o indirectas de Bankinter S.A. y su Grupo, a 31 de Diciembre de 1994, clasificadas en sociedades consolidadas, sociedades no consolidables y resto de sociedades en las que posee una participación igual o superior al 5% o al 3% si se trata de sociedades con cotización oficial en Bolsa.

A 31 de Diciembre de 1994, 1993 y 1992 el detalle de las participaciones de Bankinter, S.A. y el Grupo Consolidado en otras empresas -incluidas las empresas del grupo- es el siguiente:

(Millones de pesetas)

	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
De entidades de crédito	153	953	553	---	---	---
De los que empresas del grupo	153	953	553	---	---	---
De otros sectores residentes	12.003	10.551	11.379	4.663	3.636	4.973
De los que empresas del grupo	10.393	8.884	8.240	3.053	1.968	1.834
De no residentes	614	---	---	258	346	---
De los que empresas del grupo	---	---	---	258	346	---
<b>Total bruto</b>	<b>12.770</b>	<b>11.504</b>	<b>11.932</b>	<b>4.921</b>	<b>3.982</b>	<b>4.973</b>
Menos: Fondo de insolvencias	989	947	1.204	339	271	1.204
<b>Total neto</b>	<b>11.781</b>	<b>10.557</b>	<b>10.728</b>	<b>4.582</b>	<b>3.711</b>	<b>3.769</b>
Cotizados en bolsa	498	498	498	---	---	---
No cotizados	12.272	11.006	11.434	4.921	3.982	4.973

MEMORIA ANUAL 1994

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

(Millones de pesetas)

	Domicilio	Participación (%)			31 de Diciembre de 1994			
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor contable
• Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	Castellana, 29 Madrid	100.0	---	100.0	10.0	50.7	22.5	10.0
• Bankinter Financiera, S.A. Sociedad de Financiación	Castellana, 29 Madrid	100.0	---	100.0	300.0	346.0	51.6	153.1
• Bankinter Gestión y Administración de Carteras, S.A.	Castellana, 29 Madrid	100.0	---	100.0	61.0	37.2	24.1	61.0
• Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29 Madrid	100.0	---	100.0	10.0	5.0	28.7	10.0
• Bankinter Inversiones, S.I.M., S.A.	Castellana, 29 Madrid	99.5	0.4	99.9	500.0	188.0	79.2	497.8
• BK Internacional, S.A.	11. Rue Aldringen, Luxemburgo	100.0	---	100.0	700.0	---	(11.0)	700.0
• Canto Verde, S.A.	Marqués de Riscal, 11 Madrid	100.0	---	100.0	10.0	---	(0.1)	2.6
• Cibesa, S.A.	Valentín Sanz, 16 Sta. Cruz de Tenerife	100.0	---	100.0	460.0	3.4	58.7	460.0
• Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C.	Marqués de Riscal, 11 Madrid	100.0	---	100.0	723.0	957.4	8.780.6	750.2
• Hispamarket, S.A.	Castellana, 29 Madrid	100.0	---	100.0	2.823.7	235.8	(+43.6)	2.854.1
• Intergestora, S.A.	Castellana, 29 Madrid	100.0	---	100.0	101.0	46.5	(262.5)	138.7
• Intermobiliaria, S.A.	Castellana, 29 Madrid	100.0	---	100.0	1000.0	1.568.5	5.7	2.550.9
• Vision Finance, S.A.	118. Rue du Rhône, Ginebra	---	50.0	50.0	50.0	---	(6.1)	9.1

Y para las sociedades integradas por puesta en equivalencia:

(Millones de pesetas)

	Domicilio	Participación (%)			31 de Diciembre de 1994			
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor contable
• Bankinter Aseguradora Directa, S.A.	Castellana, 29 Madrid	100.0	---	100.0	1.500.0	---	(55.5)	750.0
• Bankinter Seguros de Vida, S.A.	Castellana, 29 Madrid	100.0	---	100.0	1.500.0	599.4	187.5	809.0
• BK Viajes, S.A.	Castellana, 29 Madrid	100.0	---	100.0	30.0	3.3	(23.3)	30.0
• Aircraft, S.A.	Marqués de Riscal, 13 Madrid	96.25	---	100.0	800.0	8.7	29.0	771.4
• Reinter, S.A.	1. Rue Schiller, Luxemburgo	---	100.0	100.0	207.0	---	---	207.0

Por el conjunto de estas sociedades hay dotado un fondo de fluctuación de valores a 31 de Diciembre de 1994 de 650.1 millones de pesetas.

En 1992 se generó un fondo de comercio por un importe de 122 millones como consecuencia de la consolidación de Engenharia Financeira, S.A. (EFISA).

Durante 1993 se realizó la venta del 30% de la participación de Engenharia Financeira, S.A. (EFISA). El fondo de comercio, después del efecto de la venta y la amortización en ese mismo ejercicio fue de 24 millones, y en el primer trimestre de 1994 se produce la venta de la participación del 5% en la sociedad AVCO Servicios Financieros, S.A.

Adicionalmente existe una participación de 614 millones en la entidad Bankinter Internacional Fund SICAV que tiene la consideración de participación no consolidable.

**BANKINTER**

El detalle de las sociedades en las que el Grupo posee una participación superior al 5% es:

(Millones de pesetas)	Domicilio	Participación (%) 1994			31 de Diciembre de 1993		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados
• Catalana de Enfetrados, S.A.	Ausias March, 16 Barcelona	20,0	2,2	22,2	166,0	544,1	87,8
• Europea de Titulización, S.A.	Conde de Aranda 8-1º Madrid	8,0	---	8,0	125,0	---	(24,6)
• Filtros Mann, S.A.	Santa Fé, s/n Zaragoza	10,3	---	10,3	1.124,0	3.271,5	587,6
• Impresión en Aluminio, S.A.(*)	Bersolari Txinta, 74 S. Sebastián	11,7	---	11,7	1.705,0	(757,7)	(807,4)
• Mercavalor, S.V.B., S.A.	Avda. Brasil, 7 Madrid	16,7	---	16,7	750,0	77,6	57,1
• Merca 3, S.A.	Recoletos, 9-1 Madrid	20,7	---	20,7	26,0	(6,1)	(0,1)
• Sociedad de Televisión Canal Plus, S.A.	Gran Vía, 32 Madrid	5,3	---	5,3	13.500,0	1.572,0	2.561,2
• Sociedad General de Televisión (Sogotel), S.A.	Gran Vía, 32 Madrid	10,0	---	10,0	2.125,0	(138,1)	(12,0)
• Sociedad de Gestión de Cable (Sogecable), S.A.	Gran Vía, 32 Madrid	5,2	---	5,2	8.000,0	(811,9)	(1.176,3)
• Troqueles y Calibres, S.A.	Barrachi, 8 Vitoria	9,0	---	9,0	57,0	108,4	(60,4)

(\*) Datos a 31/12/1992.

**Activo material**

El cuadro siguiente recoge la evolución del activo material del Banco y del Grupo consolidado en los últimos tres años.

**Evolución del activo material de Bankinter, S.A.**

(Millones de pesetas)	Inmuebles			Mobiliario, máquinas e instalaciones		
	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor contable	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor contable
<b>Saldo a 31/12/91</b>	<b>4.464</b>	<b>400</b>	<b>4.064</b>	<b>18.877</b>	<b>7.890</b>	<b>10.987</b>
Aumentos	5.060	1.585	3.475	1.396	3.281	(1.885)
Disminuciones	669	13	656	479	179	300
Trasposos	---	---	---	---	---	---
<b>Saldo a 31/12/92</b>	<b>8.885</b>	<b>1.972</b>	<b>6.883</b>	<b>19.794</b>	<b>10.992</b>	<b>8.802</b>
Aumentos	3.882	156	3.726	1.690	2.565	(875)
Disminuciones	2.166	39	2.127	682	139	543
Trasposos	---	---	---	---	---	---
<b>Saldo a 31/12/93</b>	<b>10.571</b>	<b>2.089</b>	<b>8.482</b>	<b>20.802</b>	<b>13.418</b>	<b>7.384</b>
Aumentos	4.305	166	4.139	3.317	2.633	684
Disminuciones	2.352	9	2.343	567	153	414
Trasposos	---	---	---	(48)	---	(48)
<b>Saldo a 31/12/94</b>	<b>12.524</b>	<b>2.246</b>	<b>10.278</b>	<b>23.504</b>	<b>15.898</b>	<b>7.606</b>

El activo material en el balance público de Bankinter, S.A. se ha minorado por el fondo para activos adjudicados que en el año 1994 ascendió a 160 millones de pesetas -237 millones en 1993, y 14 millones en 1992-.



## Evolución activo material del Grupo Consolidado

(Millones de pesetas)	Inmuebles			Mobiliario, máquinas e instalaciones		
	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor contable	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor contable
<b>Saldo a 31/12/91</b>	<b>11.323</b>	<b>400</b>	<b>10.923</b>	<b>18.877</b>	<b>7.890</b>	<b>10.987</b>
Aumentos	6.199	1.585	4.614	1.414	3.281	(1.867)
Disminuciones	710	13	697	481	179	302
Trasposos	---	---	---	---	---	---
<b>Saldo a 31/12/92</b>	<b>16.812</b>	<b>1.972</b>	<b>14.840</b>	<b>19.810</b>	<b>10.992</b>	<b>8.818</b>
Aumentos	5.144	359	4.785	1.683	2.565	(882)
Disminuciones	2.673	39	2.634	682	139	543
Trasposos	---	---	---	---	---	---
<b>Saldo a 31/12/93</b>	<b>19.283</b>	<b>2.292</b>	<b>16.991</b>	<b>20.811</b>	<b>13.418</b>	<b>7.393</b>
Aumentos	4.445	140	4.305	3.496	2.634	862
Disminuciones	4.157	9	4.148	812	153	659
Trasposos	---	---	---	(48)	---	(48)
<b>Saldo a 31/12/94</b>	<b>19.571</b>	<b>2.423</b>	<b>17.148</b>	<b>23.447</b>	<b>15.899</b>	<b>7.548</b>

El activo material en el balance público consolidado se ha minorado por el fondo para activos adjudicados que en el año 1994 ascendió a 178 millones de pesetas -327 millones en 1993, y 14 millones en 1992-.

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

(Millones de pesetas)	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
Solares y fincas	747	451	572	769	473	594
Inmuebles	3.608	2.875	1.614	4.260	3.349	3.286
Maquinaria, equipos informáticos y vehículos	37	125	1	37	125	1
<b>Total</b>	<b>4.392</b>	<b>3.451</b>	<b>2.187</b>	<b>5.066</b>	<b>3.947</b>	<b>3.881</b>

## Otros activos

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

(Millones de pesetas)	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
Opciones adquiridas	338	1.893	142	338	1.893	142
Operaciones en camino	3.859	292	141	3.861	292	145
Dividendo activo a cuenta	5.369	3.410	5.575	5.219	3.405	5.453
Retención a cuenta para el Impuesto sobre Sociedades	7.389	5.611	4.952	7.395	5.744	5.196
Impuesto sobre beneficio anticipado	5.935	6.185	125	5.935	6.185	125
Fianzas dadas en efectivo	156	151	160	156	151	160
Derechos tomados sobre arrendamiento financiero	---	2	97	---	2	97
Otros conceptos	5.769	5.241	11.939	5.547	5.609	11.993
<b>Total</b>	<b>28.815</b>	<b>22.785</b>	<b>23.131</b>	<b>28.451</b>	<b>23.281</b>	<b>23.311</b>

## ■ Desglose de los principales epígrafes del Pasivo del Balance

### Entidades de crédito

El detalle de este capítulo se desglosa a continuación por naturaleza y por plazos desde el origen:

(Millones de pesetas)	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
Banco de España	60.007	465.105	110.328	60.007	465.105	110.328
Bancos operantes en España	148.840	113.803	83.439	148.840	113.671	83.439
Cajas de ahorro	53.775	93.967	95.985	53.775	93.967	95.985
Cooperativas de crédito	6.849	16.127	11.460	6.849	16.127	11.460
Instituto de crédito oficial	858	---	---	856	---	---
Entidades de crédito en el extranjero	39.032	39.886	36.819	39.032	39.886	36.819
Otras entidades de crédito residentes	6.376	10.810	8.898	6.376	10.810	8.898
Cámara de compensación	474	287	514	474	287	514
<b>Total</b>	<b>316.211</b>	<b>739.985</b>	<b>347.443</b>	<b>316.209</b>	<b>739.853</b>	<b>347.443</b>
En pesetas	267.742	673.691	291.781	267.740	673.559	291.781
En moneda extranjera	48.469	66.294	55.662	48.469	66.294	55.662

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

(Millones de pesetas)	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
<b>Plazo</b>						
Hasta 3 meses	195.303	648.765	270.210	195.301	648.633	270.210
De 3 meses a 1 año	108.061	67.388	47.426	108.061	67.388	47.426
De 1 año a 5 años	2.100	2.477	16.100	2.100	2.477	16.100
Más de 5 años	---	2.503	---	---	2.503	---
<b>Total</b>	<b>305.464</b>	<b>721.133</b>	<b>333.736</b>	<b>305.462</b>	<b>721.001</b>	<b>333.736</b>

**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.

(Millones de pesetas)	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
Cuentas corrientes	228.806	209.278	207.144	227.192	208.767	204.769
Cuentas de ahorro	5.919	5.955	6.995	5.919	5.955	6.995
Depósitos a plazo	141.049	122.425	101.577	141.049	122.425	102.246
Cesión temporal de activos	279.081	292.584	319.209	269.792	287.240	315.026
Cuentas de recaudación	24.123	26.612	23.111	24.123	26.612	24.439
Participaciones de activos	—	—	1.906	—	—	1.906
Otras cuentas	5.181	1.888	7.361	5.464	2.269	7.447
<b>Total</b>	<b>684.159</b>	<b>658.742</b>	<b>667.303</b>	<b>673.539</b>	<b>653.268</b>	<b>662.828</b>
En pesetas	657.948	628.516	645.300	648.732	623.042	640.745
En moneda extranjera	26.211	30.226	22.003	24.807	30.226	22.083

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

(Millones de pesetas)	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
Acreeedores Administraciones públicas	31.838	34.766	29.506	32.102	34.798	30.834
Acreeedores de otros sectores residentes	623.525	597.147	617.183	614.045	592.014	613.598
Acreeedores no residentes	28.796	26.829	20.614	27.392	26.456	18.396
<b>Total</b>	<b>684.159</b>	<b>658.742</b>	<b>667.303</b>	<b>673.539</b>	<b>653.268</b>	<b>662.828</b>
De los que empresas del grupo	1.612	2.733	6.560	—	—	1

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

(Millones de pesetas)	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
<b>Plazo</b>						
Hasta 3 meses	105.800	97.281	22.918	105.800	97.281	22.903
De 3 meses a 1 año	17.596	12.423	61.115	17.596	12.423	61.115
De 1 año a 5 años	12.303	12.648	17.559	12.303	12.648	17.559
Más de 5 años	5.437	84	—	5.437	84	—
<b>Total</b>	<b>141.136</b>	<b>122.436</b>	<b>101.592</b>	<b>141.136</b>	<b>122.436</b>	<b>101.577</b>

## BANKINTER

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

(Millones de pesetas)

	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
<b>Plazo</b>						
Hasta 3 meses	276.515	220.692	284.156	267.555	216.309	282.173
De 3 meses a 1 año	31.751	100.383	64.758	31.751	99.803	64.758
De 1 año a 5 años	---	---	751	---	---	751
Más de 5 años	---	---	1.906	---	---	1.906
<b>Total</b>	<b>308.266</b>	<b>321.075</b>	<b>351.571</b>	<b>299.306</b>	<b>316.112</b>	<b>349.588</b>

### Empréstitos

Al cierre del ejercicio 1994, Bankinter, S.A. tiene en circulación emisiones de bonos cuya antigüedad de emisión va de 1980 a 1994, por un total de 7.040.536 títulos y valor nominal de 9.001 millones, con vencimientos entre los años 1995 y 2002.

Todos los bonos en circulación a 31 de Diciembre de 1994 fueron emitidos a la par y devengan un interés nominal anual del 6%, al igual que el año anterior -8% en 1992-, excepto la última emisión de 1994 que devenga un interés nominal explícito del 3% más una prima de amortización variable determinada por el 60% aplicado sobre el nominal de la diferencia porcentual entre la "Referencia final" del IBEX 35 y la Referencia Inicial del mismo, siempre que la misma sea positiva; en caso contrario será cero.

Bankinter, S.A. se reserva la facultad de amortizar anticipadamente las emisiones total o parcialmente o por recompra en Bolsa. En uso de este derecho en 1994 se han amortizado anticipadamente bonos por importe de 1.861 millones de pesetas y en 1993 por 3.190 millones de pesetas -por 3.372 millones de pesetas en 1992-.

Durante el ejercicio se ha ejercitado parcialmente la autorización conferida por la Junta General de Accionistas del Banco al Consejo de Administración con fecha 20 de Junio de 1990 para emitir bonos u obligaciones por importe máximo de 80.000 millones de pesetas. Se han emitido 40.000 Bonos IBEX- 35 de 50.000 pesetas de valor nominal cada uno, por un importe global de 2.000 millones de pesetas, dentro de la autorización del Consejo de Administración para emitir 4.000 millones de pesetas -ampliables a 6.000-. Adicionalmente el Consejo de Administración ha acordado la emisión de un Programa de Pagarés de Empresa por un importe de 15.000 millones de pesetas -ampliable hasta 25.000 millones de pesetas-, si bien la emisión de este Programa se efectuará en el ejercicio de 1995.

MEMORIA ANUAL 1994

El detalle de los empréstitos en circulación en Bankinter, S.A. es el siguiente:

(Millones de pesetas)

	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Vencimiento emisión	Vencimiento 1995
<b>Emisión</b>					
01 10 1980	10.000	140	6	01 10/1995	140
24 04 1981	10.000	348	6	24 04/1996	
30 12 1981	5.000	263	6	30 12/1996	
15 02 1982	10.000	578	6	15/12/1997	
17 01 1983	12.000	1.300	6	17/01/1998	
02 05 1984	13.000	1.415	6	02/05/1999	
01 07 1985	15.000	1.461	6	01/07/2000	
01 07 1986	7.500	1.437	6	01/07 2001	
01 07 1987	1.000	59	6	01/07 2002	
15 12 1994	2.000	2.000	3 (*)	16 12/1996	
<b>Total</b>	<b>85.500</b>	<b>9.001</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>140</b>

(\*) Interés nominal explícito del 3% más una prima de amortización variable referenciado al IBEX 35.

En el Grupo Consolidado se han eliminado los empréstitos emitidos por el Banco y colocados en las empresas del Grupo.

**Otros pasivos**

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

(Millones de pesetas)

	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
Obligaciones a pagar	12.989	11.520	27.234	14.034	11.521	27.234
Acreedores por factoring	171	288	31	171	288	31
Opciones emitidas	537	2.820	170	537	2.820	170
Operaciones en camino	2.142	606	863	2.142	606	863
Impuesto sobre beneficios diferidos	485	758	780	4.132	2.399	2.499
Otros conceptos	3.032	2.648	2.354	3.111	2.661	2.429
<b>Total</b>	<b>19.356</b>	<b>18.640</b>	<b>31.432</b>	<b>24.127</b>	<b>20.295</b>	<b>33.226</b>

**Fondos especiales internos**

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

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

En cuanto al fondo interno de pensiones, de acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, y para el personal contratado con anterioridad al 8 de Marzo de 1.980, el Banco tiene asumido el compromiso de completar las percepciones de la Seguridad Social en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. Este convenio sólo se aplica a los empleados del Banco y no a los de las sociedades filiales.

El fondo para pensiones existente a 31 de Diciembre de 1994, 1993 y 1992 cubre el 100 por ciento del valor actuarial de los compromisos ya materializados con el personal pasivo, e idéntico porcentaje del valor actuarial devengado de los compromisos potenciales con el personal en activo. En los cálculos se ha utilizado un incremento de la masa salarial anual de un 5,5% -5,8% en 1993 y 1992- y un interés técnico del 6% anual -el mismo porcentaje en 1993 y 1992- a la vez que se ha considerado como criterio de devengo el número de años que cada empleado lleva trabajando en proporción a su vida activa total esperada, en la medida que se estime reúnan las condiciones previstas para ser beneficiarios de esta prestación.

El desglose del personal de Bankinter, S.A. a 31 de Diciembre de 1994 de acuerdo con los derechos de jubilación es el siguiente:

Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de Marzo de 1980	618
Otros empleados en activo	1.475
<b>Subtotal</b>	<b>2.093</b>
Jubilados	37
Prejubilado	1
<b>Total</b>	<b>2.131</b>

El desglose del pasivo actuarial a 31 de Diciembre de 1994 es el siguiente:

(Millones de pesetas)

Compromisos por pensiones causadas	735
Riesgos por pensiones no causadas	7.606
Devengadas	3.445
No devengadas	4.161

El fondo de pensiones a 31 de Diciembre de 1994, 1993 y 1992 incluye 2.070 millones de exceso respecto al pasivo actuarial devengado correspondiente a la previsión de deslizamiento en la masa salarial y jubilaciones anticipadas. Dicho importe fue dotado, en su momento, conjuntamente con los ajustes necesarios para la aplicación de la Circular 4/1991 del Banco de España.

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

(Millones de pesetas)

	1994	1993	1992
Gastos de Personal	322	277	---
Gastos Financieros	335	379	360

La Junta General de Accionistas del ejercicio 1992 acordó aplicar a provisiones genéricas 7.912 millones de pesetas como distribución de resultados del ejercicio. En la distribución de resultados de 1.991 se abonó a esta cuenta un neto de 8.388 millones de pesetas.

**BANKINTER**

**Movimiento de los fondos especiales de Bankinter, S.A.**

(Millones de pesetas)

	Provisión por insolvencias	Fondo de valoración valores	Fondo de pensiones	Provisión operativa de cautro	Provisión riesgo cambio inmovilizado	Otras provisiones específicas	Provisiones genéricas
<b>Saldo a 31.12.91</b>	<b>9.491</b>	<b>922</b>	<b>5.017</b>	<b>228</b>	<b>11</b>	<b>---</b>	<b>13.827</b>
Variación en 1992							
Dotaciones	11.263	3.401	360	773	---	12	---
Utilizaciones	(2.946)	(1.685)	(58)	---	---	(6)	(4.265)
Otras variaciones y traspasos	(1.608)	(749)	(232)	(905)	(11)	148	9.336
<b>Saldo a 31.12.92</b>	<b>16.200</b>	<b>1.889</b>	<b>5.087</b>	<b>96</b>	<b>---</b>	<b>154</b>	<b>18.898</b>
Variación en 1993							
Dotaciones	12.289	2.084	656	1.648	---	339	1.177
Utilizaciones	(5.490)	(1.044)	(72)	---	---	(197)	(46)
Otras variaciones y traspasos	(3.434)	(1.924)	---	(680)	---	311	7.838
<b>Saldo a 31.12.93</b>	<b>19.565</b>	<b>1.005</b>	<b>5.671</b>	<b>1.064</b>	<b>---</b>	<b>607</b>	<b>27.867</b>
Variación en 1994							
Dotaciones	6.599	1.880	657	2.158	---	288	---
Utilizaciones	(6.146)	(298)	(78)	---	---	(124)	(43)
Otras variaciones y traspasos	(2.385)	(381)	---	(2.775)	---	(28)	---
<b>Saldo a 31.12.94</b>	<b>17.633</b>	<b>2.206</b>	<b>6.250</b>	<b>447</b>	<b>---</b>	<b>743</b>	<b>27.824</b>



## Movimiento de los fondos especiales del Grupo Consolidado

(Millones de pesetas)

	Provisión por insolvencias	Provisión por retrasos en pagos	Provisión por retrasos en entregas	Provisión por retrasos de pago de fondo de garantía	Provisión por riesgo de cambio monetario	Otras provisiones específicas	Provisiones genéricas
<b>Saldo a 31/12/91</b>	<b>10.324</b>	<b>938</b>	<b>5.017</b>	<b>228</b>	<b>11</b>	<b>---</b>	<b>13.964</b>
Variación en 1992							
Dotaciones	11.649	3.457	360	773	---	12	---
Utilizaciones	(2.958)	(1.729)	(158)	---	---	(6)	(4.265)
Otras variaciones y traspasos	(2.730)	(770)	(232)	(905)	(11)	148	9.214
<b>Saldo a 31/12/92</b>	<b>16.285</b>	<b>1.896</b>	<b>5.087</b>	<b>96</b>	<b>---</b>	<b>154</b>	<b>18.913</b>
Variación en 1993							
Dotaciones	12.363	1.625	656	1.648	---	364	1.177
Utilizaciones	(5.490)	(1.076)	(72)	---	---	(197)	(46)
Otras variaciones y traspasos	(3.472)	(2.111)	---	(680)	---	311	7.823
<b>Saldo a 31/12/93</b>	<b>19.686</b>	<b>334</b>	<b>5.671</b>	<b>1.064</b>	<b>---</b>	<b>632</b>	<b>27.867</b>
Variación en 1994							
Dotaciones	6.604	2.850	657	2.169	---	289	---
Utilizaciones	(6.206)	(440)	(78)	---	---	(124)	(43)
Otras variaciones y traspasos	(2.450)	(850)	---	(2.775)	---	(37)	---
<b>Saldo a 31/12/94</b>	<b>17.634</b>	<b>1.894</b>	<b>6.250</b>	<b>458</b>	<b>---</b>	<b>760</b>	<b>27.824</b>

**Capital social y acciones en cartera**

El capital de Bankinter, S.A., estaba representado a 31 de Diciembre de 1994, 1993 y 1992 respectivamente, por 15.428.280, 16.240.289 y 17.954.391 acciones nominativas de 1.500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

A lo largo del ejercicio 1994 se ha llevado a cabo una reducción de capital -dos en 1993 y otra en 1992- mediante la amortización de acciones que el Banco tenía en la autocartera, y habían sido adquiridas en el mercado en base a las autorizaciones concedidas por la Junta General de Accionistas.

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

<i>Fecha de aprobación</i>	Capital amortizado			Capital social después de la reducción de capital	
	Nº de acciones	Importe	% s. capital social	Nº acciones	Importe
Junta General Extraordinaria 11 11 1992	944.967	1.417	5,00	17.954.391	26.932
Junta General Extraordinaria 11 2 1993	897.719	1.347	5,00	17.056.672	25.585
Junta General Ordinaria 22 6 1993	816.383	1.225	4,79	16.240.289	24.360
Junta General Ordinaria 23 6 1994	812.009	1.218	5,00	15.428.280	23.142

**Autocartera**

Al cierre del ejercicio 1994, el Banco no poseía acciones propias directamente, y era titular de 586.116 acciones -453.800 a 31 de Diciembre de 1993 y 792.475 a 31 de Diciembre de 1992-, de 1.500 pesetas de valor nominal, a través de sus sociedades filiales Hispamarket, S.A., Bankinter Financiera, S.A. e Intergestora, S.A.

Durante 1994, el Banco ha intervenido en operaciones de compra de 2.679.020 acciones y de venta de 2.546.704 acciones, lo que representa, respectivamente, el 27,78% y el 26,92% del capital a 31 de Diciembre de 1994, después de la amortización del 5% del capital social efectuada el 23 de Junio de 1994.

**Movimiento de la autocartera**

(Número de Acciones)	Bankinter			Bankinter		Otras	Total
	Inversiones	Hispanamarket	Intergestora	Financiera	Intergestora	Sociedades	
<b>Saldo a 31/12/91</b>	---	<b>3.517</b>	---	---	---	---	<b>3.517</b>
Compras	21.275	2.207.659	179.175	105.950	---	33.100	2.547.159
Ventas (*)	21.275	1.524.651	179.175	---	---	33.100	1.758.201
<b>Saldo a 31/12/92</b>	---	<b>686.525</b>	---	<b>105.950</b>	---	---	<b>792.475</b>
Compras	3.000	1.251.578	---	163.175	---	51.975	1.469.728
Ventas (*)	3.000	1.550.353	---	203.075	---	51.975	1.808.403
<b>Saldo a 31/12/93</b>	---	<b>387.750</b>	---	<b>66.050</b>	---	---	<b>453.800</b>
Compras	17.000	1.421.486	1.029.509	61.025	50.000	100.000	2.679.020
Ventas (*)	17.000	1.313.195	1.029.509	67.050	19.950	100.000	2.546.704
<b>Saldo a 31/12/94</b>	---	<b>496.041</b>	---	<b>60.025</b>	<b>30.050</b>	---	<b>586.116</b>

(\*) Incluye las aplicaciones realizadas con las acciones de Bankinter, S.A. para las reducciones de capital realizadas en estos años.

El desglose de la autocartera a 31 de Diciembre es el siguiente:

	Nº de Acciones	Valor Nominal	Precio medio adquisición	Reserva acciones propias	% s Capital
Hispanamarket, S.A.	496.041	744	11.484	5.697	3,22
Bankinter Financiera, S.A.	60.025	90	10.926	656	0,39
Intergestora, S.A.	30.050	45	10.733	322	0,19
<b>Total</b>	<b>586.116</b>	<b>879</b>	<b>11.388</b>	<b>6.675</b>	<b>3,80</b>

**BANKINTER**

**Reservas**

Movimiento de las reservas de Bankinter, S.A. en los ejercicios 1994, 1993 y 1992.

	Saldo a 31/12/91	Distrib. de 1993	Otros 1993	Saldo a 31/12/92	Distrib. de 1992	Otros 1992	Reduccion de capital	Saldo a 31/12/93	Distrib. de 1994	Otros 1994	Reduccion de capital	Saldo a 31/12/94
<i>(Millones de pesetas)</i>	51.12.91	de 1993	moys	31.12.92	de 1992	moys	apital	31.12.93	de 1994	moys	apital	31.12.94
Reserva legal	5.670	---	---	5.670	---	---	---	5.670	---	---	---	5.670
Prima de emisión	40.612	---	---	40.612	---	---	---	40.612	---	---	---	40.612
Reserva por acciones propias	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Por adquisición de acciones	26	---	4.563	4.589	---	545	---	5.134	---	1.541	---	6.675
Por garantía	2.145	---	(282)	1.863	---	(567)	---	1.296	---	(1.063)	---	233
Reserva libre disposición	25.312	---	(3.781)	21.531	---	22	(9.376)	12.177	10.044	667	(7.349)	15.538
Dividendos y otros fondos	---	16.413	---	---	15.193	---	---	---	6.952	---	---	---
Resultado del ejercicio	16.413	(16.413)	---	15.193	(15.193)	---	---	16.996	(16.996)	---	---	14.655
<b>Total</b>	<b>90.178</b>	<b>---</b>	<b>500</b>	<b>89.458</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>(9.376)</b>	<b>81.884</b>	<b>---</b>	<b>1.145</b>	<b>(7.349)</b>	<b>83.383</b>

Movimiento de las reservas del Consolidado en los ejercicios 1994, 1993 y 1992.

	Saldo a 31/12/91	Distrib. de 1993	Otros 1993	Saldo a 31/12/92	Distrib. de 1992	Otros 1992	Reduccion de capital	Saldo a 31/12/93	Distrib. de 1994	Otros 1994	Reduccion de capital	Saldo a 31/12/94
<i>(Millones de pesetas)</i>	31/12/91	de 1993	moys	31/12/92	de 1992	moys	apital	31/12/93	de 1994	moys	apital	31/12/94
Reserva legal	5.670	---	---	5.670	---	---	---	5.670	---	---	---	5.670
Prima de emisión	40.612	---	---	40.612	---	---	---	40.612	---	---	---	40.612
Reserva por acciones propias	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Por adquisición de acciones	26	---	4.563	4.589	---	545	---	5.134	---	1.541	---	6.675
Por garantía	2.145	---	(282)	1.863	---	(567)	---	1.296	---	(1.061)	---	235
Reserva libre disposición	29.374	---	(3.736)	25.638	---	3.612	(9.377)	19.873	9.378	(550)	(7.349)	21.352
Reservas de consolidación por integración global	2.997	1.678	(3.663)	1.012	1.021	---	---	2.033	803	(835)	---	2.001
Reservas de consolidación por puesta en equivalencia	---	---	215	215	201	23	---	439	250	(23)	---	666
Dividendos y otros fondos	---	17.140	---	---	17.353	---	---	---	8.189	---	---	---
Resultado del ejercicio	18.818	(18.818)	---	18.575	(18.575)	---	---	18.620	(18.620)	---	---	16.210
<b>Total</b>	<b>99.642</b>	<b>---</b>	<b>(2.903)</b>	<b>98.174</b>	<b>---</b>	<b>3.613</b>	<b>(9.377)</b>	<b>93.677</b>	<b>---</b>	<b>(928)</b>	<b>(7.349)</b>	<b>93.421</b>

En 1994 el número de acciones propias aceptadas en garantía fue de 33.825 títulos; 57.132 y 233.966 en 1993 y 1992 respectivamente, siendo el valor efectivo de las mismas de 233,7 millones en 1994, 1.295,8 en 1993 y 1.863,5 en 1992.

## ■ Informaciones Complementarias

### Situación fiscal

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

Los balances de situación contenidos en las cuentas anuales, incluyen dentro del epígrafe "Débitos a clientes" las provisiones correspondientes al Impuesto sobre Sociedades aplicables a los beneficios de los ejercicios 1994, 1993 y 1992. En el cálculo de las provisiones, se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales previstas en la ley.

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

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

<i>(Millones de pesetas)</i>	1994			1993			1992		
	Aumentos	Dismin.	Variac.	Aumentos	Dismin.	Variac.	Aumentos	Dismin.	Variac.
Resultado contable	21.613			24.557			21.366		
Diferencias permanentes	872	61	811	728	2.012	(1.284)	981	2.549	(1.568)
Diferencias temporales	11.881	11.116	765	19.118	4.729	14.389	2.688	2.270	418
con origen en el ejercicio	10.808	293	---	16.823	2.165	---	---	2.228	---
con origen en ejercicios anteriores	1.073	10.823	---	2.295	2.564	---	2.688	42	---
Base imponible (Resultado fiscal)	---	---	23.189	---	---	37.662	---	---	20.216

**BANKINTER**

**Fusión por absorción de Bankinter S.C.H, S.A., por Bankinter, S.A.**

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

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

*(Millones de pesetas)*

**Activo**

Inversión en clientes	2.529
-----------------------	-------

**Pasivo**

Reservas	991
Beneficio del periodo	
Antes del Impuesto sobre Sociedades	224
Después del Impuesto sobre Sociedades	154

**Fusión por absorción de Bankinter Leasing, S.A. por Bankinter, S.A.**

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

Las magnitudes más significativas que se incorporaron al Banco con motivo de la fusión en el ejercicio 1992 fueron las siguientes:

*(Millones de pesetas)*

**Activo**

Inversión en clientes	46.544
Inversión en Bankinter, S.A. (1)	1.270

**Pasivo**

Reservas	3.392
Pagarés emitidos (nominal)	16.237
Beneficio del periodo	
Antes del Impuesto sobre Sociedades	1.130
Después del Impuesto sobre Sociedades	796

*(1) Inmovilizado neto capitalizado en Bankinter, S.A.*

**Balance en moneda extranjera**

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

<i>(Millones de pesetas)</i>	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
<b>Total activo</b>	<b>89.508</b>	<b>168.564</b>	<b>116.796</b>	<b>89.844</b>	<b>168.894</b>	<b>120.575</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>76.181</b>	<b>97.956</b>	<b>78.696</b>	<b>76.192</b>	<b>97.968</b>	<b>81.619</b>

**Otros compromisos de carácter contingente**

A 31 de Diciembre de los tres últimos años, el importe de los créditos disponibles por terceros ascendían en Bankinter, S.A. a 330.596, 282.859 y 260.349 millones de pesetas respectivamente. A las mismas fechas los créditos disponibles por terceros en el Grupo Consolidado eran de 324.679, 282.242 y 264.812 millones de pesetas respectivamente.

El total de los valores, en pesetas nominales, depositados en Bankinter, S.A. ascendían a 1.027.013, 913.328 y 765.726 millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1994, 1993 y 1992, respectivamente. Para el Grupo Consolidado representan las mismas cantidades al no existir valores depositados en las sociedades incluidas en la consolidación.

**Otras partidas fuera de balance: cuentas de orden**

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

<i>(Millones de pesetas)</i>	1994	1993	1992
Operaciones garantizadas			
Créditos de dinero	3.709	5.838	10.256
Crédito de firma	1.646	790	1.357
Exportación e importación de bienes y servicios	2.822	3.002	2.973
Aplazamiento de pago en compra-venta	4.281	3.605	8.290
Avales técnicos	74.656	54.637	50.350
Construcción de viviendas	816	660	276
Contratos de obras, servicios y suministros y concurrencias a subastas	34.887	22.485	17.917
Obligaciones ante organismos públicos	38.953	31.492	32.157
Otras obligaciones	1.222	2.600	1.719
<b>Total activo</b>	<b>88.336</b>	<b>70.472</b>	<b>74.945</b>

El saldo de avales del balance público del ejercicio 1994 se presenta neto del fondo de insolvencias.

**BANKINTER**

**Operaciones de futuros**

(Millones de pesetas)

		1994	1993	1992
Compra-venta de divisa hasta dos días hábiles	Compras	51.095	38.321	25.771
	Ventas	62.386	33.549	27.291
Compra-venta de divisa a plazo superior a dos días hábiles	Compras	338.853	201.646	141.414
	Ventas	339.994	274.426	178.881
Compra-venta Activos Financieros	Compras	4.921	10.563	22.582
	Ventas	11.374	38.332	20.952
Contratos sobre futuros valores y tipos de interés	Compras	26.490	88.003	2.463
	Ventas	43.323	37.730	5.175
Opciones sobre valores	Emitidas	1.376	257	---
	Compradas	585	837	---
Opciones sobre tipos de interés	Emitidas	103.430	191.058	2.000
	Compradas	79.250	191.333	5.000
Opciones sobre divisas	Emitidas	7.769	5.519	3.261
	Compradas	1.974	5.472	2.331
Otras operaciones sobre tipos de interés	FRA's	358.331	88.281	3.014
	SWAP's	200	2.391	1.379

*Nota: Estos importes están referidos tanto a Bankinter como al Grupo Financiero.*



**Fondos de Inversión y Fondos de Pensiones**

El desglose de los fondos gestionados, patrimonio y partícipes a 31 de Diciembre de 1994 es el siguiente:

(Millones de pesetas)

<b>Gestora</b>	<b>Fondo</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Partícipes</b>
<b>Gesbankinter, S.A.</b>			
	BK Fondo Monetario F.I.A.M.M.	142.430	21.649
	BK Dinero F.I.A.M.M.	140.285	8.788
	Cuenta Fiscal Oro Bankinter F.I.A.M.M.	114.314	19.977
	Cuenta Fiscal Oro I Bankinter F.I.A.M.M.	95.995	29.047
	BK Fondo Fijo F.I.M.	46.913	10.279
	Cuenta Fiscal Oro III Bankinter F.I.M.	19.063	7.704
	Fondo Telefónico Bankinter F.I.M.	4.578	1.268
	Fondivisa Bankinter F.I.M.	4.255	1.121
	BK Fondo F.I.M.	13.074	5.485
	BK Segurvida F.I.M. (1)	524	52
	Fondo Telefónico Variable F.I.M. (1)	532	5
	Fondo Telefónico Fijo F.I.M. (1)	541	10
	Fondo Telefónico Mixto F.I.M. (1)	539	8
	BK Fondo Mixto F.I.M.	902	321
	<b>Subtotal</b>	<b>583.945</b>	<b>105.714</b>
<b>Bankinter Seguros de Vida, S.A.</b>			
	Bankinter Renta Fondo de Pensiones	8.839	7.200
	Bankinter Inversión Fondo de Pensiones	3.441	2.692
	<b>Subtotal</b>	<b>12.280</b>	<b>9.892</b>
<b>Bankinter Gestión y Administración de Carteras, S.A.</b>			
	E.P.S.V.	1.818	1.913
	<b>Total</b>	<b>598.043</b>	<b>117.519</b>

(en \$ USA)

<b>Bankinter International Fund Sicav</b>			
	BK Global Mixed Portfolio (1)	4.567 (2)	1

(1) Comercializados a partir de 1994.

(2) 604.256 millones de pesetas (1\$= 132,30 pesetas).

**BANKINTER**

**Operaciones con sociedades filiales**

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

<i>(Millones de pesetas)</i>	<b>Bankinter</b>						<b>Consolidado</b>		
	Sociedades consolidadas			Sociedades no consolidadas			Con sociedades no consolidadas		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992	1994	1993	1992
Entidades de crédito activo	---	2.044	3.286	---	---	---	---	---	---
Créditos a clientes	5.510	2.733	2.758	73	11	72	73	11	72
Participaciones en el grupo	8.188	8.286	8.383	2.322	1.961	410	3.311	1.961	410
Débitos a clientes	10.901	5.855	6.559	1.433	1.935	1	1.433	1.935	1
Débitos representados por valores negociables	78,3	---	---	---	---	---	---	---	---
Avales y otras garantías	---	---	---	---	---	10	---	---	10
Disponibles en cuenta de crédito	5.917	617	107	43	---	498	43	---	498

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

**Transacciones con sociedades filiales consolidadas**

*(Millones de pesetas)*

	1994	1993	1992
<b>DEBE</b>			
Intereses y cargas asimiladas	539	849	718
Gastos generales de administración	213	99	---
Quebrantos extraordinarios	1.164	---	---
<b>HABER</b>			
Intereses y rendimientos asimilados	685	746	2.524
Rendimiento cartera de renta variable: Participaciones en el grupo	7.632	5.168	2.844
Productos diversos	---	5	---

**Otras cargas de explotación**

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

<i>(Millones de pesetas)</i>	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
Contribución al Fondo Garantía de Depósitos	501	476	621	501	476	621
Otras cargas de explotación	---	---	---	---	35	64
<b>Total</b>	<b>501</b>	<b>476</b>	<b>621</b>	<b>501</b>	<b>511</b>	<b>685</b>

**Otros productos de explotación**

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

<i>(Millones de pesetas)</i>	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
Beneficio neto de explotación de fincas	176	103	64	340	359	87
Otros productos diversos (1)	296	260	270	296	332	400
<b>Total</b>	<b>472</b>	<b>363</b>	<b>334</b>	<b>636</b>	<b>691</b>	<b>487</b>

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

**Quebrantos extraordinarios**

<i>(Millones de pesetas)</i>	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
Dotación otros Fondos específicos	95	296	12	255	296	12
Pérdida neta de enajenación del inmovilizado	146	321	31	302	329	35
Pérdida neta de enajenación de inmovilizaciones financieras	1.165	220	79	---	220	79
Otros quebrantos	425	370	437	436	370	440
<b>Total</b>	<b>1.831</b>	<b>1.207</b>	<b>559</b>	<b>993</b>	<b>1.215</b>	<b>566</b>

**BANKINTER**

**Beneficios extraordinarios**

<i>(Millones de pesetas)</i>	Bankinter			Consolidado		
	1994	1993	1992	1994	1993	1992
Beneficio en enajenación de inmovilizado	205	85	160	294	85	160
Beneficio en enajenación de inmovilizaciones financieras	29	305	115	29	305	115
Beneficio de ejercicios anteriores	1.131	745	376	1.131	785	739
Otros beneficios	68	119	4.773	233	130	4.810
<b>Total</b>	<b>1.433</b>	<b>1.254</b>	<b>5.424</b>	<b>1.687</b>	<b>1.305</b>	<b>5.824</b>

**Información referida a los miembros del Consejo de Administración**

<i>(Millones de pesetas)</i>	1994	1993	1992
Participación estatutaria devengada, sueldos y dietas de Consejeros y remuneraciones de Consejeros asesores	340.8	346.9	365.5
Primas de seguros de vida y aportaciones para pensiones de Consejeros	62.3	31.4	28.1
Acciones			
nº	1.063.227	965.552	957.540
% de Capital Social	6.89	5.95	5.33

### ■ Propuesta de distribución de los beneficios de 1994 de Bankinter, S.A.

	En pesetas
Beneficio del ejercicio	21.613.243.092
Impuesto de Sociedades	6.958.199.437
Beneficio neto distribuible	14.655.043.655
Dividendo activo	7.220.435.040
Reservas voluntarias	7.434.608.615

### Dividendos

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

Para el dividendo con cargo a los resultados de 1994 el calendario es el siguiente:

Fecha	Dividendo por acción (ptas.)	Número de Acciones	Importe (mill.)	Fecha aprobación Consejo
Julio 1994	114	15.428.280	1.759	23 06 94
Octubre 1994	116	15.428.280	1.790	14 09 94
Enero 1995	118	15.428.280	1.821	14 12 94
Abril 1995	120	15.428.280	1.851	15 02 95
<b>Total</b>	<b>468</b>		<b>7.220,43</b>	

**BANKINTER**

Los balances de situación siguientes reflejan la liquidez previa a la fecha de aprobación de esos dividendos.

**Balance de situación**

(Millones de pesetas)

	31/05/94	31/08/94	30/11/94
<b>ACTIVO</b>			
Caja y depósitos en bancos centrales	7.520	7.212	3.860
Deudas del Estado	580.028	333.033	318.149
Entidades de crédito	163.378	185.111	203.775
Créditos sobre clientes	493.944	513.194	542.516
Obligaciones y otros valores de renta fija	13.959	12.013	10.620
Acciones y otros títulos de renta variable	5.368	3.810	4.485
Participaciones	1.307	1.304	1.456
Participaciones en el grupo	10.212	10.275	10.506
Activos materiales	16.130	15.607	15.650
Acciones propias	9.504	---	---
Otros activos	41.270	21.622	24.580
Cuentas de periodificación	16.427	12.055	15.080
<b>Total Activo</b>	<b>1.359.047</b>	<b>1.115.236</b>	<b>1.150.677</b>

**PASIVO**

Entidades de crédito	457.374	217.368	315.180
Débitos a clientes	671.890	704.704	631.397
Débitos representados por valores negociables	7.994	7.468	7.049
Otros pasivos	32.920	22.261	27.301
Cuentas de periodificación	36.853	25.732	26.229
Provisiones para riesgos y cambios	7.409	7.958	8.781
Fondos para riesgos generales	27.828	27.828	27.828
Beneficio del ejercicio	10.535	11.191	15.042
Capital suscrito	24.360	23.142	23.142
Prima de emisión	40.612	40.612	40.612
Reservas	24.276	26.972	28.116
Resultados de ejercicios anteriores	16.996	---	---
<b>Total Pasivo</b>	<b>1.359.047</b>	<b>1.115.236</b>	<b>1.150.677</b>

■ **Propuesta de la distribución de los beneficios de 1994 de cada Sociedad Filial consolidada (1)**

	Beneficio	Provisión Impuesta sociedades	Dividendo	Reservas	Aplicaciones (2)
• Aircraft, S.A.	29	---	---	2,9	26,1
• Bankinter Aseguradora Directa, S.A.	(55,5)	---	---	---	---
• Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	22,5	---	22,5	---	---
• Bankinter Financiera, S.A. Sociedad de Financiación	51,6	---	---	51,6	---
• Bankinter Gestión y Administración de Carteras, S.A.	24,1	---	24,1	---	---
• Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	28,7	---	28,7	---	---
• Bankinter Inversiones, S.I.M., S.A.	80	0,8	42,8	---	36,4
• Bankinter Seguros de Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	288,3	100,8	---	187,5	---
• BK International, S.A.	(11,0)	---	---	---	---
• BK Viajes, S.A.	(23,3)	---	---	---	---
• Canto Verde, S.A.	(0,1)	---	---	---	---
• Cibesa, S.A.	58,7	---	52,8	5,9	---
• Gesbankinter, S.A., S.G.I.L.C.	8.780,6	---	8.780,6	---	---
• Hispamarket, S.A.	(43,6)	---	---	---	---
• Intergestora, S.A.	(262,5)	---	---	---	---
• Intermobiliaria, S.A.	5,7	---	---	0,6	5,1
• Vision Finance, S.A.	(3,8)	---	---	---	---

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

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

■ **Junta General Ordinaria de Accionistas:  
Propuestas de Acuerdos -Extracto-**

- 1.- Examen y aprobación de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Memoria). Informe de gestión. Propuesta de aplicación del resultado, así como de las Cuentas y del Informe de gestión consolidado, correspondientes al ejercicio de 1994.
- 2.- Ratificación de los acuerdos del Consejo de Administración relativos a la aprobación y distribución de los dividendos a cuenta del ejercicio de 1994.
- 3.- Aprobación de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio de 1994.
- 4.- Autorización y ratificación de la adquisición derivativa de acciones propias. Amortización de acciones en autocartera.
- 5.- Delegación en el Consejo de Administración para aumentar el capital social.
- 6.- Autorización al Consejo de Administración para emitir obligaciones.
- 7.- Delegación en el Consejo de Administración para ejecutar, formalizar y completar los acuerdos de la Junta General.
- 8.- Aprobación del acta de la Junta General.



ANEXOS

[Redacted]

14

14

## ■ RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LA MEMORIA

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

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

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

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

Los honorarios de la realización de la auditoría de las Cuentas anuales del Grupo Bankinter correspondientes al ejercicio 1994 ascendieron a un total de 32.490.000 de pesetas, por todas las Sociedades, Entidades y Fondos objeto de informe individual de auditoría, cantidad de la que 19.310.000 pesetas corresponden al Informe de Auditoría de Bankinter, S.A.

*Price Waterhouse*



**Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales**

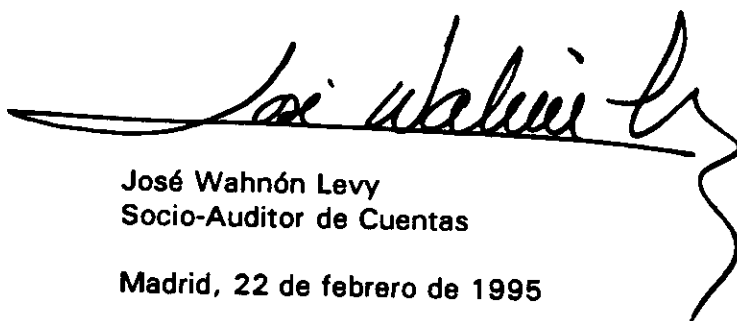
A los accionistas de Bankinter, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter, S.A. y las consolidadas de Bankinter, S.A. y sus filiales que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1992, 1993 y 1994, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales individuales y consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bankinter, S.A. y de su Grupo consolidado al 31 de diciembre de 1992, 1993 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1994 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Bankinter, S.A. y del Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 1994. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Bankinter, S.A. y del Grupo consolidado.

Price Waterhouse Auditores, S.A.



José Wahnón Levy  
Socio-Auditor de Cuentas

Madrid, 22 de febrero de 1995

## ■ INFORMACIÓN INSTITUCIONAL

Bankinter, S.A. fue constituido mediante escritura pública otorgada en Madrid el 4 de Junio de 1965, con el nombre de Banco Intercontinental Español, S.A. La nueva denominación social figura en la escritura pública de refundición de los Estatutos Sociales formalizada el 26 de Octubre de 1992 ante el Notario de Madrid D. Agustín Sánchez Jara, con el número 3425/92 de su protocolo.

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

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

### ■ *Domicilio Social*

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

### ■ *Juntas Generales de Accionistas*

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

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

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

### ■ *Información a los Accionistas*

La Memoria se presenta en la Junta General Ordinaria de Accionistas del ejercicio, y está a disposición de todos los accionistas de la Sociedad.

Una Memoria resumida del ejercicio se publica de forma simultánea y, al igual que los informes de los resultados trimestrales consolidados, que se publican en los meses de Enero, Abril, Julio y Octubre, se remite a los accionistas.

***Departamento de Comunicación***

Angeles Cubeiro Espinosa

Pº Castellana, 29 - 28046 Madrid - España

Tfnos.: 339 75 00 - 339 77 00

Fax: 339 75 56

***Relación con Inversores***

Alfonso Alfaro Llovera

Pº Castellana, 29 - 28046 Madrid - España

Tfnos.: 339 75 00 - 339 75 61

Fax: 339 75 40

***Oficina del Accionista***

Pedro José Rodríguez Sánchez

Pico de San Pedro, 2

Tres Cantos - 28076 Madrid - España

Tfnos.: 339 75 00 - 339 83 30

Fax: 339 83 23

■ **Directorio**

**Presidente del Consejo de Administración**

Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos

**Consejero Delegado**

Juan Arena de la Mora

**Director General Área de Banca Comercial y Privada**

Carlos Ruiz-Jarabo Colomer

**Director General Área de Banca de Empresas y Mercado de Capitales**

Honorio Jiménez del Valle

**Director General Área de Operaciones**

Gonzalo de la Hoz Lizcano

**Secretario General y del Consejo de Administración**

Rafael Mateu de Ros Cerezo

**Directores de Organización**

Sebastián Alvarado Díaz - Agero

Luis Fernando Azcona López

Luis Corral Gargallo

Ramón Doval Montoya

Pedro Fernández Maestre

José M. Gete del Val

Victoriano Hernández Lera

Ricardo Moreno Benaite

Juan J. Ortiz de Apodaca M. Cestaf

José Pérez Jiménez

Guillermo Pesquera Galdós

Antonio Rodríguez Fernández

Antonio Tierra Serrano

Eduardo de Vega Fernández

José Luis Vega Riestra

Las Palmas

Pais Vasco

Baleares

Madrid -Banca Comercial

Andalucía

Alicante-Murcia

Castilla

Castilla La Mancha-Extremadura

Cataluña

Tenerife

Valencia-Castellón

Noroeste

Aragón-Rioja-Navarra

Cantabria

Madrid-Banca de Empresas

## Apéndice estadístico

(Millones de pesetas)

	1994	1993	1992	1991	1990 (*)
<b>Resultados</b>					
Margen de intermediación	33.844	29.297	39.002	45.264	45.806
Comisiones percibidas y pagadas	15.739	13.824	13.163	8.841	8.368
Resultado de operaciones financieras	5.913	20.987	3.940	4.382	—
Margen ordinario	55.496	64.108	56.105	58.487	54.174
Margen de explotación	27.758	36.981	30.157	33.958	30.568
Beneficio antes de impuestos	23.495	26.998	25.967	29.186	26.511
Beneficio neto	16.210	18.620	18.575	18.818	17.056
<b>Balance</b>					
Caja y depósitos en bancos centrales	23.164	5.264	7.550	59.595	35.495
Deudas del Estado	324.901	833.786	423.581	502.297	459.562
Entidades de crédito	169.363	196.747	161.729	100.366	73.511
Crédito sobre clientes (neto)	579.715	489.140	563.215	590.567	556.070
Cartera de valores	21.323	27.629	10.284	9.032	3.862
Activos materiales	24.523	24.063	23.769	21.912	22.523
Acciones propias	5.251	5.138	4.588	26	—
Otras cuentas	43.643	51.273	40.238	44.060	27.423
<b>Total Activo</b>	<b>1.191.883</b>	<b>1.633.040</b>	<b>1.234.954</b>	<b>1.327.855</b>	<b>1.178.446</b>
Entidades de crédito	316.209	739.853	349.662	301.566	238.599
Débitos a clientes	673.539	653.268	662.828	756.266	709.667
Débitos valores negociables	8.923	8.862	12.052	34.593	18.326
Provisiones y fondos	36.093	36.028	25.085	19.949	10.014
Beneficio del período	16.210	18.620	18.575	18.818	17.016
Intereses minoritarios	—	—	520	—	—
Capital suscrito	23.142	24.360	26.932	28.349	28.349
Reservas	77.211	75.059	79.599	80.823	82.381
Otras cuentas	40.556	76.990	59.701	87.491	74.094
<b>Total Pasivo</b>	<b>1.191.883</b>	<b>1.633.040</b>	<b>1.234.954</b>	<b>1.327.855</b>	<b>1.178.446</b>
<b>Ratios</b>					
Pay-Out (%)	44,55	37,33	39,20	38,25	38,44
Beneficio por acción (pesetas)	1.051	1.147	1.034	996	900
Dividendo por acción (pesetas)	468	428	400	381	346
<b>Otros datos</b>					
Número de acciones	15.428.280	16.240.289	17.954.391	18.899.358	18.899.358
Número de accionistas	23.334	25.726	36.252	39.098	43.925
Número de oficinas	253	253	268	304	310
Número de empleados	2.186	2.057	2.169	2.309	2.092

(\*) Las cifras correspondientes al ejercicio de 1990 se han adaptado a la Circular 4/91 del Banco de España.

## Índice

<b>Datos más significativos del ejercicio 1994</b> .....	4
<b>Informe de Gestión</b> .....	7
<b>Información del Ejercicio 1994</b> .....	11
1994: El año de la calidad .....	13
Áreas de Negocio .....	15
Segmentos de Clientes .....	15
Productos .....	16
Canales de Distribución .....	17
Mercado de Capitales .....	19
Tesorería y Arbitrajes .....	22
Áreas de Servicio .....	25
Recursos Humanos .....	25
Tecnología .....	27
Administración .....	27
Información Económico Financiera .....	29
Cuenta de Resultados .....	29
Rentabilidad de Gestión .....	31
Costes de Transformación .....	32
Índices de Productividad .....	32
Recursos Propios .....	33
Recursos de Clientes .....	34
Inversión Crediticia .....	35
Rendimientos y Costes .....	37
Riesgo Crediticio .....	38
Cuotas de Mercado .....	40
La Acción Bankinter .....	43
Consejo de Administración .....	48



<b>Cuentas Anuales de Bankinter y de su Grupo Consolidado</b> .....	49
<i>Bankinter, S.A.</i>	
<i>Balance público antes de la distribución de resultados</i> .....	50
<i>Cuenta pública de resultados</i> .....	52
<i>Grupo Bankinter</i>	
<i>Balance público consolidado antes de la distribución de resultados</i> .....	54
<i>Cuenta pública de resultados consolidada</i> .....	56
<i>Bankinter, S.A.</i>	
<i>Cuadro de financiación</i> .....	58
<i>Grupo Bankinter consolidado</i>	
<i>Cuadro de financiación</i> .....	59
<i>Comentario a los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias</i> .....	60
<i>Actividad</i> .....	60
<i>Criterios Aplicados</i> .....	60
<i>Desglose de los principales epígrafes del Activo del Balance</i> .....	65
<i>Desglose de los principales epígrafes del Pasivo del Balance</i> .....	74
<i>Informaciones complementarias</i> .....	85
<i>Propuesta de distribución de los beneficios de 1994 de Bankinter, S.A</i> .....	93
<i>Propuesta de la distribución de los beneficios de 1994 de cada Sociedad Filial Consolidada</i> .....	95
<i>Junta General Ordinaria de Accionistas: Propuestas de acuerdos -Extracto-</i> .....	96
<b>Anexos</b> .....	97
<i>Responsabilidad de la información contenida en la Memoria</i> .....	99
<i>Informe de Auditoría</i> .....	101
<i>Información Institucional</i> .....	102
<i>Directorio</i> .....	105
<i>Apéndice Estadístico</i> .....	107