

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

08 FEB. 2000

REGISTRO DE ENTRADA - ~~N.B.~~

Nº 2000 08296

BANKINTER, S.A.

Informe de auditoría de las cuentas anuales
al 31 de diciembre de 1999

C.A.P.V.

Registro de Auditorías

Nº 6155

INFORME DE AUDITORIA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Registro de Auditorías

N.º

A los Accionistas de Bankinter, S.A.

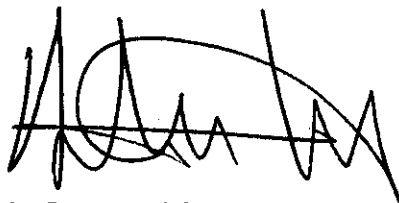
Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Conjuntamente con los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memoria de los ejercicios 1999 y 1998 los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes al ejercicio 1997. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales de los ejercicios 1999 y 1998. Con fecha 16 de marzo de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales de los ejercicios 1999 y 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 1999 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Bankinter, S.A. y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio - Auditor de Cuentas

27 de enero de 2000

BANKINTER, S.A.

Memoria legal ajustada a la Ley de Sociedades Anónimas
y Código de Comercio. Cuentas anuales, formuladas por el Consejo de
Administración de Bankinter, S.A. en su
reunión del día 26 de Enero del año 2000

Bankinter, S.A.

Balance Público antes de la distribución de resultados

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

Bankinter, S.A.**Balance Público antes de la distribución de resultados**

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

Bankinter, S.A.**Balance Público antes de la distribución de resultados**

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

Bankinter, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias pública

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

Bankinter, S.A.

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 la sociedad dominante de un grupo de entidades financieras, cuya actividad controla directa o indirectamente.

CRITERIOS APLICADOS

Bases de presentación

Los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias (en lo sucesivo, estados financieros) se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Bankinter, S.A..

Las cuentas anuales reflejan toda la actividad financiera de Bankinter, S.A. de conformidad con los criterios establecidos por el ordenamiento vigente, de acuerdo con las Circulares del Banco de España.

Comparación de la información

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

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

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

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

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

a) Principio de devengo

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

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

b) Criterios de conversión de cuentas en moneda extranjera

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

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

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

Las cuentas a plazo que no suponen una cobertura se han convertido a euros al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del ejercicio, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes, y registrando como resultado el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. Para calcular el citado valor actual se utilizan tipos de interés de mercado para los plazos residuales de las operaciones.

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

c) Acciones propias en cartera

El valor de adquisición de las acciones de Bankinter, S.A., neto de las correspondientes provisiones, propiedad del Banco al 31 de diciembre de 1997 queda recogido en el epígrafe "Acciones propias" del balance de situación individual adjunto.

Bankinter, S.A. ha establecido una reserva indisponible por un importe igual al coste de adquisición de las acciones de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 adquiridas por el Banco y sus sociedades filiales.

d) Cartera de valores

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

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

Se clasifican en cartera de inversión a vencimiento los valores adquiridos de renta fija que se mantienen hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 no había ningún valor que se hubiese clasificado en esta cartera.

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

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

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

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

Los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, excepto los valores negociables, si son de rendimiento implícito con plazo original hasta 12 meses, se registran por su valor de reembolso recogiendo la diferencia entre el precio pagado y el importe contabilizado en cuenta compensatoria hasta que el activo desaparezca del balance. Para plazos superiores se contabiliza por el precio de adquisición. El resto de valores se contabilizan por el precio de adquisición previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido que se contabiliza transitoriamente en cuentas diversas. La diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el de reembolso se periodifica diariamente durante la vida residual del valor corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados quedando, por tanto, los títulos valorados al precio de adquisición corregido.

Al 31 de diciembre de 1999 dicha periodificación ha supuesto un abono a la cuenta de resultados de 3.188 miles de euros -2.182 miles de euros de beneficio en 1998 y 1.118 miles de euros de pérdida en 1997.

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

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

Al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997, dicha cuenta de periodificación se encuentra con saldo cero, como consecuencia de la diferencia positiva producto del cálculo anterior.

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

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

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

- III) Los títulos de renta variable cotizados no incluidos en la cartera de negociación, se presentan a su precio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, o al valor de cotización al cierre del ejercicio o al cambio medio del último trimestre, si este último fuese inferior.
- IV) Los traspasos de valores de la cartera de negociación a cualquier otra cartera se realizan a precio de mercado, deducido, en su caso, el cupón corrido. Los traspasos de la cartera de inversión ordinaria a la de inversión a vencimiento se realizan al menor entre el precio de mercado y el precio de adquisición corregido.

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

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

- V) Los títulos de renta variable no cotizados se presentan a su precio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, al valor neto patrimonial si este último fuese inferior.
- VI) Los títulos de renta variable denominados en moneda extranjera que constituyen una inversión de carácter permanente, se han valorado a su precio de adquisición, y convertido a euros al cambio del día de adquisición. Aquellos títulos que se han clasificado como cartera de negociación se han valorado a precios de mercado.

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

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

e) Inmovilizado material

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

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

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

Al 31 de diciembre del último ejercicio se hallaban totalmente amortizados elementos del inmovilizado material por un importe global de 105.952 miles de euros, -89.257 miles de euros en 1998 y 82.700 miles de euros en 1997-, siendo su desglose por grupos de elementos el siguiente:

Inmovilizado	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Inmuebles	663	3 985	4 057	4 057
Instalaciones	3 602	21 648	12 844	9 244
Mobiliario	2 502	15 037	11 930	9 244
Vehículos	51	307	361	180
Equipos informáticos	10 811	64 975	60 065	59 975
Total	17 629	105 952	89 257	82 700

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

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

De haberse capitalizado y amortizado, en función de sus respectivas vidas útiles, los bienes que se adquirieron en régimen de arrendamiento financiero, los resultados netos del ejercicio 1999 se hubieran visto minorados en aproximadamente 433 miles de euros en Bankinter, S.A. -379 miles de euros en 1998 y 367 miles de euros en 1997- y sus reservas e inmovilizado material neto al cierre del ejercicio 1999 excederían en 15.117 y 22.592 miles de euros, respectivamente, de las que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 1999 -15.218 y 23.025 miles de euros en 1998, 15.578 y 23.409 miles de euros en 1997, respectivamente.

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

El importe de los gastos e intereses pendientes de pago que hayan sido incorporados al valor contable del activo, incrementa las provisiones que cubrieran el activo aplicado.

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

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

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

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

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

f) Provisión para insolvencias

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

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

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.

h) Operaciones de futuro

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

Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. Los criterios correspondientes a las operaciones a plazo con moneda extranjera se muestran en el apartado b). Para el resto de operaciones que no son de cobertura, realizadas en mercados organizados, los resultados se reflejan íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias, según la evolución de las cotizaciones; para las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan los resultados en el momento de su liquidación. No obstante, al final de cada período se efectúan cierres teóricos de las posiciones distintas de las de cobertura y se provisionan con cargo a resultados las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de estos cierres teóricos.

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

i) Adaptación al euro

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

Su primera actividad consistió en estudiar el impacto en la Entidad y las necesidades informáticas de la adaptación, así como los efectos sobre el negocio y la operativa derivados de la introducción del euro. Como consecuencia del análisis efectuado se han tenido que adaptar en conjunto 18.000 programas y se han realizado 450 programas nuevos con el fin de optimizar ciertas funcionalidades de las aplicaciones. Para realizar estas tareas se subcontrataron desarrollos informáticos a seis empresas principales de servicios de informática por un importe total de 5.722 miles de euros.

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

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

- Aunque la Circular 7/1998 del Banco de España en su disposición adicional establecía la posibilidad de activar los trabajos realizados en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro y su amortización en un plazo máximo de tres años no sobrepasando en ningún caso el año 2001, el Grupo decidió reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias la totalidad del coste incurrido en 1999 y 1998 por este motivo. Por tanto, los gastos contabilizados debidos a la implantación del euro han supuesto un total de 11.491 miles de euros (1.912 millones de pesetas), de los cuales 3.440 miles de euros corresponden a gastos contabilizados en 1999 y 8.051 miles de euros a 1998, siendo el desglose por conceptos el siguiente:
 - 11.041 miles de euros en Tecnología y sistemas.
 - 42 miles de euros en Marketing.
 - 114 miles de euros en Formación.
 - 42 miles de euros en otros gastos.
 - 252 miles de euros en Información a clientes.

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

- La importancia de este acontecimiento ha sido puntualmente trasladada a todas las áreas geográficas y funcionales de la entidad mediante un plan de formación especialmente diseñado para este fin. A lo largo de 1998 se impartieron 154 cursos, con la asistencia de 2.450 personas, lo que ha significado que por este capítulo se han impartido 16.000 horas de Formación. Se crearon tres bases de datos compartidas que recogen todo tipo de información (general, operativa, productos, impacto en clientes, etc...) de interés para toda la plantilla.

j) Adaptación al año 2000

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

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

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

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

El coste originado por este proyecto se reconoce directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias en la rúbrica Costes de transformación no teniendo a 31 de diciembre de 1999 y 1998 en el balance activos inmateriales por estos conceptos.

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

DESGLOSE DE LOS PRINCIPALES EPÍGRAFES DEL ACTIVO DEL BALANCE

DEUDAS DEL ESTADO

	(Millones de pts)		(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97	Vencimientos 2000
Fondos Públicos					
Letras de Tesoro	62 027	372 791	815 562	726 509	170 924
Otras deudas anotadas	31 936	191 941	1 870 566	1 009 202	13 541
Certificados del Banco de España	4 117	24 746	47 552	68 425	24 746
Total bruto	98 080	589 478	2 733 680	1 804 136	209 211
Menos:					
Fondo de fluctuación de valores (1)	16 473	99 011	141 178	115 340	-
Total neto	81 607	490 467	2 592 502	1 688 796	209 211
Cartera de inversión	58 133	349 389	1 542 167	958 115	-
Cartera de negociación	39 947	240 089	1 191 513	846 021	-
Total bruto	98 080	589 478	2 733 680	1 804 136	-

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

Bankinter no posee al 31 de diciembre de 1999 cartera de deuda a vencimiento. En la columna "Vencimientos 2000", se están recogiendo los importes de los Títulos de Deuda del Estado en cartera al 31 de diciembre de 1999 que vencen a lo largo del 2000.

Los Fondos Públicos pignorados, ascienden a 58.733 miles de euros de valor nominal al 31 de diciembre de 1999 (58.733 miles en 1998 y 78.558 miles en 1997). En este importe se incluye la pignoración de los Certificados del Banco de España como garantía en el descubierto de las transferencias Banco de España OMF.

Bankinter, S.A.**Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias**

A continuación incluimos la valoración de la cartera de inversión:

	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Valor de mercado de la cartera de inversión	58 274	350 235	1 603 272	1 036 037

Durante el ejercicio se han producido traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión por un importe total de 103.974 miles de euros.

ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Bancos operantes en España	137 379	825 665	1 170 038	1 356 142
Cajas de ahorro	159 441	958 262	248 176	433 570
Cooperativas de crédito	8 384	50 389	-	-
Entidades de crédito en el extranjero	107 588	646 615	623 821	565 522
Otras entidades de crédito residentes	48 866	293 690	65 005	59 080
Total	461 658	2 774 621	2 107 040	2 414 314
En euros	444 522	2 671 631	1 530 165	2 074 742
En moneda extranjera	17 136	102 990	576 875	339 572

Bankinter, S.A.**Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias**

El desglose por plazos remanentes del apartado "Otros Créditos" del epígrafe " Entidades de Crédito" del activo del balance de situación es el siguiente:

Plazos	(Millones de pts)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Hasta 3 meses	244 121	1 467 198	1 359 994	1 957 376
De 3 meses a 1 año	190 010	1 141 984	448 620	410 317
De 1 a 5 años	-	-	214 453	932
Más de 5 años	-	-	4 057	-
Total	434 131	2 609 182	2 027 124	2 368 625

CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	(Millones de pts)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Crédito comercial	163 937	985 282	933 222	838 292
Crédito con garantía real	1 006 058	6 046 533	4 756 656	3 079 135
Otros créditos a plazo	406 299	2 441 909	2 605 328	1 927 067
Deudores a la vista	69 580	418 183	397 467	276 111
Arrendamiento financiero	79 056	475 135	384 011	265 623
Activos dudosos	7 418	44 584	45 291	49 277
Subtotal	1 732 348	10 411 626	9 121 975	6 435 505
Menos: Fondo de insolvencias	17 153	103 094	87 916	79 580
Total	1 715 195	10 308 532	9 034 059	6 355 925
En euros	1 686 190	10 134 204	8 841 885	6 160 019
En moneda extranjera	46 158	277 422	280 090	275 486

Bankinter, S.A.**Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias**

El desglose por plazos remanentes del epígrafe "Créditos sobre clientes", antes de deducir el fondo de insolvencias del activo del balance de situación, es el que se indica a continuación:

Plazo	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Hasta 3 meses	372 786	2 240 488	1 702 313	1 517 153
De 3 meses a 1 año	234 650	1 410 275	1 277 968	1 222 723
De 1 a 5 años	384 205	2 309 120	1 515 650	1 089 557
Más de 5 años	709 553	4 264 500	4 459 372	2 475 694
Sin determinar	31 154	187 243	166 672	130 378
Total	1 732 348	10 411 626	9 121 975	6 435 505

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

	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Crédito a Administraciones Públicas	3 717	22 342	36 926	104 378
Crédito a residentes	1 704 477	10 244 117	8 561 369	6 102 280
Crédito a no residentes	16 736	100 583	478 388	179 570
Activos dudosos	7 418	44 584	45 292	49 277
Subtotal	1 732 348	10 411 626	9 121 975	6 435 505
de los que empresas del Grupo	7 506	45 113	46 146	7 579
Menos: Fondo de insolvencias	17 153	103 094	87 916	79 580
Total	1 715 195	10 308 532	9 034 059	6 355 925
En euros	1 686 190	10 134 204	8 841 885	6 160 019
En moneda extranjera	46 158	277 422	280 090	275 486

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

El importe de las operaciones de arrendamiento financiero desglosado por la naturaleza del bien arrendado es el siguiente:

	(Millones de pts)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Inmuebles	31 527	189 478	142 396	104 376
Maquinaria industrial	7 804	46 903	40 276	29 162
Equipos informáticos	1 252	7 527	7 525	5 646
Vehículos	18 153	109 101	84 819	61 621
Otros	20 320	122 126	108 995	64 818
Total	79 056	475 135	384 011	265 623
Principal	73 174	439 782	356 644	243 878
Valor residual	5 882	35 353	27 367	21 745

Bankinter, S.A.**Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias****OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA**

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

	(Millones de pts)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
De Administraciones Públicas	2 188	13 150	34 156	25 735
De entidades de crédito	4 696	28 221	24 768	3 011
Otros valores de renta fija	5 183	31 149	61 027	78 265
Bonos de titulización hipotecaria	147 653	887 412	-	-
Bonos de caja propios	13	79	72	234
Pagarés de empresa	1 209	7 269	15 680	29 167
Total bruto	160 942	967 280	135 703	136 412
Menos: Fondo fluctuación de valores	-	-	-	-
Total neto	160 942	967 280	135 703	136 412
Cotizados	160 942	967 280	135 703	136 412
No cotizados	-	-	-	-
Total bruto	160 942	967 280	135 703	136 412
Cartera de negociación	1 813	10 893	34 480	18 788
Cartera de inversión	159 129	956 387	101 223	117 624

Durante 1999 el Banco ha realizado dos titulizaciones de préstamos hipotecarios con Europea de Titulización, S.A.. La primera se emitió el 12 de mayo de 1999, por un importe de 600.000 miles de euros, de los cuales 22.200 miles de euros son bonos subordinados serie B. El 22 de octubre de 1999 se realizó la segunda titulización hipotecaria por un importe nominal de 320.000 miles de euros, de los cuales 12.800 miles de euros son bonos subordinados serie B. Bankinter ha suscrito la totalidad de los bonos emitidos por el fondo de titulización hipotecaria, y se incluyen en el epígrafe del balance público "Obligaciones y otros valores de renta fija".

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

Vencimientos de "Obligaciones y otros valores de renta fija" en el año 2000

Nombre del título			(Miles de euros)
	Fecha de vencimiento	Tipo de amortización	Importe a amortizar
Cédulas reconversión B.C.I. S-1	28/02/00	Reducción	111
Cédulas reconversión B.C.I. S-2	31/12/00	Reducción	262
Bonos de titulación hipotecaria Hipotebansa IV 4-95	18/01/00	Reducción	70
Total			443

Movimiento del capítulo de obligaciones y otros valores de renta fija

Saldo a 31.12.96	1 845	88 290
Altas	-	359 417
Bajas	439	312 701
Saldo a 31.12.97	1 406	135 006
Altas	-	475 810
Bajas	439	476 080
Saldo a 31.12.98	967	134 736
Altas	-	2 049 398
Bajas	428	1 217 393
Saldo a 31.12.99	539	966 741

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

El balance recoge en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al Grupo y asociadas.

	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
De entidades de crédito	998	5 996	32 401	3 546
De otros sectores residentes	2 665	16 015	74 099	26 968
De no residentes	2 749	16 528	8 841	6 142
Total bruto	6 412	38 539	115 341	36 656
Menos: Fondo de fluctuación de valores	126	759	1 473	24
Total neto	6 286	37 780	113 868	36 632
Cotizados	5 847	35 146	106 007	13 589
No cotizados	565	3 393	9 334	23 067
Total bruto	6 412	38 539	115 341	36 656
Cartera de negociación	3 833	23 036	86 732	-
Cartera de inversión	2 579	15 503	28 609	36 656
Valor de mercado de la cartera de inversión	2 556	15 360	28 987	37 167

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

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

	(Miles de euros)	
Saldo a 31.12.96	8 859	13 757
Altas	48 345	354 008
Bajas	34 137	354 176
Saldo a 31.12.97	23 067	13 589
Altas	36 205	448 938
Bajas	49 944	356 514
Saldo a 31.12.98	9 328	106 013
Altas	33 459	924 591
Bajas	40 729	994 123
Saldo a 31.12.99	2 058	36 481

Bankinter, S.A.**Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias****PARTICIPACIONES**

En los cuadros siguientes se detallan las participaciones directas o indirectas de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 1999 e integradas en la cartera de participaciones permanentes, clasificadas en sociedades consolidadas, sociedades no consolidables y resto de sociedades en las que posee una participación igual o superior al 5% o al 3% si se trata de sociedades con cotización oficial en Bolsa.

Al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 el detalle de las participaciones de Bankinter, S.A. en otras empresas (incluidas las empresas del Grupo) es el siguiente:

	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
De entidades de crédito	-	-	-	-
de los que empresas del Grupo	-	-	-	-
De otros sectores residentes	18 988	114 125	108 939	103 981
de los que empresas del Grupo	18 615	111 887	92 772	93 139
De no residentes	845	5 077	4 862	4 273
de los que empresas del Grupo	721	4 333	4 273	4 273
Total bruto	19 833	119 202	113 801	108 254
Menos: Fondo de fluctuación de valores	3 704	22 263	21 618	15 079
Total neto	16 129	96 939	92 183	93 175
Cotizados	497	2 991	4 592	4 658
No cotizados	19 336	116 211	109 209	103 596

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

El detalle para las sociedades filiales con el porcentaje de participación -directa o indirecta- en el capital, reservas y resultados del ejercicio, así como su valor contable en el balance individual, es el siguiente:

	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor Contable Neto
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	60,1	305,1	388,6	60
Bankinter Gestión Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	60,1	29,8	538,4	60
Bankinter International B.V.	Strawinskylaan, 1725. Amsterdam	99,99	0,01	100	74,9	192,3	146,5	63,1
Bankinter Inversiones, S.I.M.,S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,58	0,42	100	3 005,0	3 996,6	684	2 991,8
BK International, S.A.	11, Rue Aldringen. Luxemburgo	100	-	100	4 207,1	242,2	-	4 207,1
Cibesa, S.A.	Valentín Sanz, 16. Sta. Cruz de Tenerife	99,99	0,01	100	2 764,6	100,1	55,6	2 764,6
Gesbankinter, S.A.,S.G.I.I.C.	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100	4 345,2	5 754,7	48 947,2	4 509,1
Hispamarket, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	27 143,9	3 455,9	(2 751,0)	26 961,6
Intergestora, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	6 010,0	316,8	484,2	6 010,0
Intermobiliaria, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	6 010,0	9 700,8	2 173,8	15 331,7
Bankinter International Cayman	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100	-	100	49,8	-	0,9	0,9
Bankinter Cayman Issuances	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100	-	100	49,8	-	-	0,9
Bankinter Finance Limited	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100	-	100	109,5	-	12,4	0,9
Ginstow Finance	Custom House Quay, 90070 Dublín (Irlanda)	100	-	100	60	-	(3,8)	56,2
Inversiones Iral, S.A.	Calle de la Medialuna, 5.Pamplona	99,99	0,01	100	1 202,0	682,9	1 984,7	5 096,9
Línea Directa Aseguradora, S.A.	Isaac Newton ,7. Tres Cantos	50	-	50	6 241,0	(1,3)	(1 410,7)	14 518,8
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	9 018,0	18 150,8	7 674,1	4 865,0
Aircraft, S.A.	Marqués de Riscal,13.Madrid	99,99	0,01	100	7 212,0	(530,5)	(215,4)	6 557,3

Para el conjunto de las sociedades filiales hay dotado un fondo de fluctuación de valores al 31 de diciembre de 1999 de 22.263 miles de euros (21.618 y 15.079 miles de euros en 1998 y 1997 respectivamente).

El detalle de las sociedades en las que el Banco posee una participación superior al 5% o al 3% si es cotizada es la siguiente:

	Domicilio	Participación 1999 (%)			Miles de euros Al 31 diciembre 1998			Valor neto contable (*)
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Result.	
Grupo Industrial Catensa, S.A.	Ausias March,16 Barcelona	20	2,2	22,2	997,7	7 446,8	1 345,5	195,9
Filtros Mann, S.A.	Santa Fé,s/n Zaragoza	10,3	-	10,3	6 755,4	25 901,0	7 709,3	739,7
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Avda. Brasil,7 Madrid	16,7	-	16,7	4 507,6	943,6	498,8	760,8
Merca 3, S.A.	Recoletos,9, 1º. Madrid	20,3	-	20,3	212,2	4,1	19,3	42,9
Corffin Capital Fund B.V.	P.O. Box 1.469 - 1.000 B.L. Amsterdam	7,8	-	7,8	36 569,1	(2 824,1)	(1 491,0)	743,3

(*) Datos en balance al 31 de diciembre de 1999.

Bankinter, S.A.**Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias**

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

ACTIVO MATERIAL

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

	Inmuebles			Mobiliario, máquinas e instalaciones		
	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor contable	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor contable
Saldo a 31-12-96	88 822	14 855	73 967	162 278	114 937	47 341
Aumentos	15 058	1 066	13 992	13 505	15 627	(2 122)
Disminuciones	18 541	2 133	16 408	4 381	3 678	703
Trasposos	(4 321)	-	(4 321)	4 321	-	4 321
Activos en Renting	-	-	-	6 365	-	6 365
Saldo a 31-12-97	81 018	13 788	67 230	182 088	126 886	55 202
Aumentos	9 328	1 178	8 150	12 568	15 970	(3 402)
Disminuciones	11 233	162	11 071	22 905	14 100	8 805
Trasposos	(4 700)	-	(4 700)	4 700	-	4 700
Activos en Renting	-	-	-	-	1 465	(1 465)
Saldo a 31-12-98	74 413	14 804	59 609	176 451	130 221	46 230
Aumentos	13 787	1 190	12 597	17 267	14 689	2 578
Disminuciones	8 190	409	7 781	14 882	5 475	9 407
Trasposos	(8 743)	-	(8 743)	7 982	-	7 982
Activos en Renting	-	-	-	-	1 570	(1 570)
Saldo a 31-12-99	<u>71 267</u>	<u>15 585</u>	<u>55 682</u>	<u>186 818</u>	<u>141 005</u>	<u>45 813</u>

El activo material en el balance público de Bankinter, S.A. se ha minorado por el fondo para activos adjudicados que en el año 1999 ascendió a 5.384 miles de euros (7.123 miles de euros en 1998 y 3.961 miles de euros en 1997).

Bankinter, S.A.**Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias**

A continuación se incluye el desglose del efecto de las actualizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio realizadas al amparo del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, e incorporadas al activo material en el ejercicio 1996:

	(Miles de euros)
Solares y fincas	1 707
Inmuebles	12 219
Instalaciones y maquinaria	6 629
Equipos informáticos	252
Mobiliario	2 067
Vehículos	42
Total	22 916

El efecto final de la actualización de balances en el Banco fue el incremento del inmovilizado material en 22.916 miles de euros, registrándose en Reservas de revalorización de balances 22.227 miles de euros. El efecto impositivo supuso un gravamen de 689 miles de euros que se encuentran en la rúbrica "Débitos a clientes" del balance público del ejercicio 1996 como acreedores a Administraciones Públicas.

Como consecuencia del incremento del inmovilizado material en el Banco, por la aplicación del R.D. Ley 7/1996, en el ejercicio 1999 se han cargado, adicionalmente, en la cuenta de resultados 1.888 miles de euros como más dotación a la amortización acumulada del inmovilizado material (2.614 y 3.462 miles de euros en 1998 y 1997 respectivamente). El valor neto contable del efecto de actualización al 31 de diciembre, es de 14.952 miles - 16.840 y 19.455 miles de euros en 1998 y 1997 respectivamente.

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

	(Millones de pts)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Solares y fincas	148	891	6 503	6 767
Inmuebles	196	1 177	9 568	18 968
Maquinaria, equipos informáticos y vehículos	-	-	6	12
Total	344	2 068	16 077	25 747

Al 31 de diciembre de 1999 existen compromisos de venta de inmovilizado por un importe de 496 miles de euros (986 y 637 miles de euros en 1998 y 1997 respectivamente).

Bankinter, S.A.**Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias****OTROS ACTIVOS**

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

	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Opciones adquiridas	3 120	18 752	17 147	8 264
Operaciones en camino	3 855	23 168	21 270	38 441
Dividendo activo a cuenta	5 210	31 311	29 444	27 538
Retención a cuenta para el impuesto sobre sociedades	5 769	34 671	31 144	42 546
Impuesto sobre beneficios anticipado	11 139	66 947	81 052	76 899
Fianzas dadas en efectivo	151	907	998	902
Operaciones financieras pdtes liquidar	6 430	38 645	56 038	32 010
Cheques a cargo de entidades de crédito	8 669	52 104	67 055	78 606
Cámara de compensación	229	1 376	-	-
Otros conceptos	10 945	65 784	46 482	44 619
Total	55 517	333 665	350 630	349 825

DESGLOSE DE LOS PRINCIPALES EPÍGRAFES DEL PASIVO DEL BALANCE**ENTIDADES DE CRÉDITO**

El detalle de este capítulo se desglosa a continuación por naturaleza y por plazos remanentes:

	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Banco de España	91 180	548 000	36 812	90 693
Bancos operantes en España	79 324	476 749	1 383 271	1 007 206
Cajas de ahorro	156 239	939 017	1 680 039	941 480
Cooperativas de crédito	8 234	49 490	97 021	77 759
Instituto de Crédito Oficial	25 541	153 503	121 092	72 734
Entidades de crédito en el extranjero	75 242	452 216	824 144	443 252
Otras entidades de crédito residentes	34 530	207 527	112 804	97 592
Total	470 290	2 826 502	4 255 183	2 730 716
En euros	411 853	2 475 287	3 646 514	2 298 101
En moneda extranjera	58 437	351 215	608 669	432 615
De los que empresas del Grupo	-	-	-	-

Bankinter, S.A.**Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias**

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

Plazo	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Hasta 3 meses	396 696	2 384 186	3 573 786	2 185 838
De 3 meses a 1 año	14 259	85 700	520 573	363 829
De 1 a 5 años	34 174	205 390	37 203	61 814
Más de 5 años	8 187	49 207	17 735	10 452
Total	453 316	2 724 483	4 149 297	2 621 933

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 pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Cuentas corrientes	597 509	3 591 104	3 362 807	2 203 202
Cuentas de ahorro	12 659	76 084	66 490	47 462
Depósitos a plazo	471 541	2 834 020	1 912 691	1 834 704
Cesión temporal de activos	418 729	2 516 609	3 175 152	2 870 248
Otras cuentas	385	2 312	740	18
Total	1 500 823	9 020 129	8 517 880	6 955 634
En euros	1 419 881	8 533 658	7 941 672	6 656 871
En moneda extranjera	80 942	486 471	576 208	298 763

Bankinter, S.A.**Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias**

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

	(Millones de pts)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Administraciones Públicas	37 172	223 411	123 394	110 184
Acreeedores de otros sectores residentes	1 261 450	7 581 468	7 810 422	6 512 008
Acreeedores no residentes	202 201	1 215 250	584 064	333 442
Total	1 500 823	9 020 129	8 517 880	6 955 634
De los que empresas del Grupo	210 278	1 263 797	837 643	614 006

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

Plazo	(Millones de pts)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Hasta 3 meses	185 630	1 115 657	1 087 045	1 253 838
De 3 meses a 1 año	121 980	733 118	463 002	237 628
De 1 a 5 años	70 803	425 535	11 816	271 345
Más de 5 años	93 128	559 710	259 018	71 893
Sin clasificar	-	-	91 810	-
Total	471 541	2 834 020	1 912 691	1 834 704

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

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

Plazo	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Hasta 3 meses	332 784	2 000 075	2 612 666	2 347 085
De 3 meses a 1 año	86 329	518 845	563 226	523 181
De 1 a 5 años	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-
Total	419 113	2 518 920	3 175 892	2 870 266

EMPRÉSTITOS, PAGARÉS Y OTROS VALORES NEGOCIABLES

Al cierre del ejercicio 1999, el Grupo Bankinter tiene en circulación emisiones de bonos cuya antigüedad de emisión va de 1985 a 1998, por un total de 5.833.350 títulos y valor nominal de 296.700 miles de euros, con vencimientos entre los años 2000 y 2009.

Todos los bonos en circulación al 31 de diciembre de 1999 fueron emitidos a la par y devengan un interés nominal anual entre el mÍbor - 2,5% y el 6%.

Bankinter se reserva, en las emisiones para las que así se ha establecido, la facultad de amortizar anticipadamente las emisiones total o parcialmente o por recompra en Bolsa. En uso de este derecho en 1999 se han amortizado anticipadamente bonos por importe de 4.375 miles de euros, -8.360 y 6.743 miles de euros en 1998 y 1997 respectivamente.

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

El tipo de canje es una acción por una obligación. El nominal de cada obligación emitida es de 4.121 pesetas. El saldo vivo en circulación al 31 de diciembre de 1999 es de 98.542 miles de euros.

Bankinter, S.A.**Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias**

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

Emisión	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Vencimiento emisión	Vencimiento 2000
01/07/1985	90 152	2 122	6	01/07/2000	2 122
01/07/1986	45 076	4 093	6	01/07/2001	
01/07/1987	6 010	186	6	01/07/2002	
18/07/1997	150 254	150 254	Míbor +0,18%	18/07/2004	
24/07/1997	34 131	34 131	5,6	24/07/2002	
01/12/1997	7 372	7 372	4,8	01/12/2002	
01/12/1998	98 542	98 542	Míbor -2,5%	02/01/2009	
Total	431 537	296 700			2 122

A lo largo de 1999 se han realizado emisiones de pagarés al portador emitidos al descuento, cuyo importe nominal es de 1.000 euros por título, y cuyo plazo oscila entre 1 y 18 meses, ambos inclusive. El tipo de interés de los pagarés se fija en el momento de su emisión, en función de las condiciones de mercado.

A continuación se incluye la relación de las emisiones de pagarés en vigor, con información acerca de la fecha de inscripción en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, nominal y saldo vivo colocado a 31 de diciembre de 1999:

Fecha inscripción CNMV	(Miles de euros)	
	Nominal	Saldo vivo a 31.12.99
06/03/97	90 152	1 226
10/02/99	300 000	300 000
23/03/99	600 000	536 202
05/08/99	667 800	656 436
Total	1 657 952	1 493 864

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

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

Plazo	(Millones de pts)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Hasta 3 meses	110 560	664 477	-	162
De 3 meses a 1 año	129 624	779 058	-	2 711
De 1 año a 5 años	8 374	50 329	1 226	-
Más de 5 años	-	-	-	-
Total	248 558	1 493 864	1 226	2 873

En el primer trimestre de 1998, el Banco a través de su filial Bankinter International Cayman realizó la primera emisión de notas a tipo de interés flotante por un valor de 250 millones de dólares USA y al plazo de 5 años, dentro de su programa de "Euro Medium Term Notes". En 1999 el Banco a través de su filial Bankinter International Cayman ha realizado la segunda emisión de notas a tipo de interés flotante por un valor de 200 millones de euros y al plazo de 5 años, dentro de su programa de "Euro Medium Term Notes". El contravalor en euros del saldo vivo al 31 de diciembre de 1999 asciende a 448.855 miles de euros.

A mediados del ejercicio 1999, y a través de su filial Bankinter Finance Limited, el Banco ha realizado la primera emisión de participaciones preferentes. Las participaciones preferentes son valores que conceden a sus titulares el derecho a percibir un dividendo fijo predeterminado y no acumulativo, cuya distribución está condicionada a la obtención de beneficio distribuable suficiente en Bankinter, S.A. en el ejercicio anterior al pago de dividendos, y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria sobre recursos propios.

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

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

OTROS PASIVOS

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

	(Millones de pts)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Obligaciones a pagar	12 703	76 349	101 433	108 483
Acreedores por factoring	777	4 672	1 497	1 557
Opciones emitidas	3 384	20 337	14 412	3 474
Operaciones en camino	1 972	11 850	11 035	14 460
Impuesto sobre beneficios diferido	356	2 137	1 815	1 262
Cámara de compensación	58	350	6 449	829
Cuentas de recaudación	32 091	192 869	198 959	170 669
Cuentas especiales	10 212	61 377	66 502	26 949
Fianzas recibidas	23 151	139 139	58 039	41 746
Otros conceptos	24 813	149 132	9 796	11 210
Total	109 517	658 212	469 937	380 639

FONDOS ESPECIALES INTERNOS

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

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

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

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

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

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

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

Adicionalmente se han asegurado en su totalidad con Bankinter Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros las prestaciones de fallecimiento e invalidez para todos los empleados activos durante el periodo de actividad. La prima pagada por este concepto ascendió en 1999 a 180 miles de euros - 174 y 126 miles de euros en 1998 y 1997 respectivamente.

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

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

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

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

Las bases actuariales consideradas en la evaluación a 31 de diciembre de 1999 de las obligaciones derivadas del plan de prestaciones recogido en el Convenio Colectivo vigente para la Banca Privada han sido: interés técnico del 4% anual, un incremento de la masa salarial del 3,5% anual y utilización de la tabla de mortalidad GRM-F80 menos 2 años.

Bankinter, S.A.**Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias**

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

	(Miles de euros)						
	Provisión para insolvencias	Fondo fluctuación valores	Fondo de pensiones	Provisión operaciones de futuro	Otras provisiones específicas	Fondo para riesgos generales	Total
Saldo a 31.12.96	88 282	141 272	-	7 656	45 058	163 338	445 606
Variación en 1997							
Dotaciones	24 581	92 099	60	25 333	72 200	-	214 273
Utilizaciones	(11 137)	(649)	-	-	(3 173)	(84)	(15 043)
Otras variaciones y traspasos	(11 149)	(102 280)	3 672	(17 507)	(36 800)	(137 373)	(301 437)
Saldo a 31.12.97	90 577	130 442	3 732	15 482	77 285	25 880	343 398
Variación en 1998							
Dotaciones	30 586	90 964	-	30 070	175 496	-	327 116
Utilizaciones	(11 215)	(468)	-	-	(37 653)	(74)	(49 410)
Otras variaciones y traspasos	(7 259)	(56 668)	-	(11 227)	(155 784)	1 937	(229 001)
Saldo a 31.12.98	102 689	164 270	3 732	34 325	59 344	27 743	392 103
Variación en 1999							
Dotaciones	36 510	98 007	-	35 212	61 283	-	231 012
Utilizaciones	(8 189)	(8 931)	-	(6 771)	(4 469)	(41)	(28 401)
Otras variaciones y traspasos	(6 590)	(131 313)	(3 732)	(26 055)	(39 597)	3 546	(203 741)
Saldo a 31.12.99	124 420	122 033	-	36 711	76 561	31 248	390 973

En la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 1997 se aprobó la disposición parcial del fondo para riesgos generales, mediante el traspaso del mismo a reservas voluntarias, de acuerdo con la autorización otorgada por el Banco de España el 9 de mayo de 1997, de acuerdo con lo establecido por la Circular del Banco de España 4/1991. Este traspaso se recoge en la línea 'Otras variaciones y traspasos' del cuadro de 'Movimientos de Fondos especiales' y del cuadro de "Movimientos de Reservas". Estos fondos inicialmente constituidos con cargo a la distribución de beneficios de los ejercicios 1990 a 1992, han venido considerándose, de acuerdo con la normativa vigente, como recursos propios a los efectos del cálculo del coeficiente de solvencia.

En la columna 'Otras provisiones específicas' se recogen, entre otros, el fondo para la autocartera del Banco, dotado conforme a la normativa del Banco de España, que exige constituir un fondo específico que cubra la diferencia entre el precio de adquisición de las acciones propias y el valor teórico contable. Al 31 de diciembre de 1999 el importe de este fondo asciende a 33.461 miles de euros -16.263 y 38.146 miles de euros 1998 y 1997 respectivamente-. Se recoge también un fondo específico constituido con la finalidad de cubrir la materialización de compromisos e incentivos futuros con los empleados del Banco.

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

PASIVOS SUBORDINADOS

A 31 de diciembre de 1999 el Banco tiene en circulación obligaciones subordinadas por un valor de 197.767 miles de euros. Los valores puestos en circulación son obligaciones simples y tienen la consideración de subordinadas respecto de las obligaciones generales del Grupo Bankinter, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma 8ª de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, según la redacción dada por la Circular 2/1994.

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

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

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

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

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

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

CAPITAL SOCIAL

El capital de Bankinter, S.A. estaba representado al 31 de diciembre de 1999 por 74.305.380 acciones de 1,5 euros de valor nominal cada una (74.305.380 acciones de 250 pesetas valor nominal y 41.393.361 acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una, en 1998 y 1997 respectivamente), totalmente suscritas y desembolsadas. Con fecha 27 de enero de 1999 se ha formalizado la redenominación del capital social a euros.

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.

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

Fecha de aprobación	Acciones amortizadas			Capital social después de la amortización		
	Nº de acciones	Importe miles de euros.	%s/Capital Social	Valor nominal	Nº de acciones	Importe miles de euros.
Junta General Extraordinaria 11/11/92	944 967	8 516	5	9,02	17 954 391	161 865
Junta General Extraordinaria 11/2/93	897 719	8 096	5	9,02	17 056 672	153 769
Junta General Ordinaria 22/6/93	816 383	7 362	4,79	9,02	16 240 289	146 407
Junta General Ordinaria 23/6/94	812 009	7 320	5	9,02	15 428 280	139 086
Junta General Ordinaria 27/6/95	727 624	6 557	4,72	9,02	14 700 656	132 529
Junta General Ordinaria 27/6/96	734 656	6 623	5	9,02	13 966 000	125 906
Junta General Ordinaria 26/6/97	168 213	1 515	1,2	9,02	13 797 787 (1)	124 390
Junta General Extraordinaria 11/3/98	1 154 354	3 469	2,79	3,01	40 239 307 (2)	120 922
Junta General Ordinaria 25/6/98	1 131 007	3 399	2,81	3,01	39 108 300 (2)	117 523
Consejo de Administración 27/10/98	3 910 620	5 876	5	1,5	74 305 380 (2)	111 646

- (1) Con efecto 21 de julio de 1997 se modificó el valor nominal de la acción Bankinter de 1500 a 500 pesetas, con el canje de tres acciones nuevas por una de las anteriores. Después de esta operación el número de acciones en circulación ascendía a 41.393.361.
- (2) Con efecto 20 de julio de 1998 se modificó el valor nominal de la acción Bankinter de 500 a 250 pesetas, con el canje de dos acciones nuevas por una de las anteriores. Después de esta operación el número de acciones en circulación asciende a 74.305.380.

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

AUTOCARTERA

Al cierre del ejercicio 1999 y 1998, el Banco no poseía acciones en autocartera. Al 31 de diciembre de 1997 poseía 2.923.624 acciones de 250 pesetas de valor nominal.

Durante 1999, se han efectuado en Bolsa operaciones de compra de 3.244.381 acciones y de venta de 2.773.129 acciones, lo que representa, respectivamente, el 4,37% y el 3,73% del capital al 31 de diciembre de 1999.

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

	Bankinter Inversiones	Hispanmarket	Intermobiliaria	Bankinter Financiera	Intergestora	Otras	Bankinter	Total
Saldo 31.12.96	-	-	159 120	-	-	-	475 470	634 590
Altas	12 150	9 002	509 346	-	-	-	6 867 110	7 397 608
Bajas	12 150	9 002	668 466	-	-	-	4 418 956	5 108 574 (2)
Saldo 31.12.97	-	-	-	-	-	-	2 923 624	2 923 624
Altas	3 222	1 303 225	1 033 700	-	-	-	8 782 339	11 122 486
Bajas	3 222	1 303 225	30 000	-	-	-	11 705 963	13 042 410 (2)
Saldo 31.12.98	-	-	1 003 700	-	-	-	-	1 003 700
Altas	-	78 693	1 643 735	-	-	-	1 521 953	3 244 381
Bajas	-	78 693	1 172 483	-	-	-	1 521 953	2 773 129
Saldo 31.12.99	-	-	1 474 952	-	-	-	-	1 474 952

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

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

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

RESERVAS

El movimiento de las reservas de Bankinter, S.A. en los ejercicios 1999, 1998 y 1997, es el siguiente:

(Expresadas en millones de pesetas)

	Saldos a 31/12/96	Distribución de resultados de 1996	Otros movimientos	Reducción de capital	Saldos a 31/12/97	Distribución de resultados de 1997	Otros movimientos	Reducción de capital	Saldos a 31/12/98	Distribución de resultados de 1998	Otros movimientos	Reducción de capital	Saldos a 31/12/99
Reserva legal	34.077	-	-	-	34.077	-	-	-	34.077	-	-	-	34.077
Prima de emisión	235.687	-	(9.664)	-	226.023	-	(11.486)	-	214.537	-	(11.148)	-	203.389
Reserva por acciones propias	10.848	-	58.262	-	69.110	-	(40.730)	-	28.380	-	(12.715)	-	15.665
Por garantía	313	-	(66)	-	247	-	805	-	1.052	-	1.204	-	2.256
Reserva libre disposición	112.179	43.832	80.362	(18.818)	217.555	41.404	39.918	(197.168)	101.709	39.661	11.908	-	153.278
Reserva de Revalorización RDL 7/1996	22.227	-	-	-	22.227	-	-	-	22.227	-	-	-	22.227
Dividendos y otros fondos	-	52.210	(138.557)	-	-	56.597	-	-	-	63.815	-	-	-
Resultado del ejercicio	96.042	(96.042)	99.936	-	99.936	(99.936)	103.476	-	103.476	(103.476)	105.963	-	105.963
Total	511.373	-	90.273	(18.818)	669.175	(1.935)	91.983	(197.168)	505.458	-	95.212	-	536.855

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

En la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 1999 se acordó la distribución de 25 pesetas por acción de valor nominal 1,5 euros, procedentes de la prima de emisión de acciones - 25 pesetas en 1998 y 20 pesetas en 1997-. La operación ha supuesto el reparto de 11.148 miles de euros sobre un saldo total de 214.537 miles de euros -11.486 miles en 1998 y 9.664 miles en 1997. El saldo final de esta reserva, como se aprecia en los cuadros de movimientos de reservas, es de 203.389 miles de euros.

En 1999 el número de acciones propias aceptadas a clientes en garantía de operaciones fue de 70.920 títulos, - 45.242 en 1998 y 49.900 en 1997, adaptado al valor nominal actual de 1,5 euros por acción-, siendo el valor nominal de los mismos de 106 miles de euros - 68 en 1998 y 75 en 1997.

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 1999, 1998 y 1997. 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.

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

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

Resultado contable	1999		153 372	1998		149 117	1997		146 119
	Aumentos	Disminuc		Aumentos	Disminuc		Aumentos	Disminuc	
Diferencias permanentes	57 703	36 734	20 969	30 670	18 379	12 291	1 244	7 116	(5 872)
Diferencias temporales	50 769	79 911	(29 142)	95 693	80 031	15 662	70 685	47 366	23 319
- con origen en el ejercicio	50 769	926		95 693	1 262		70 685	150	
- con origen en ejercicios anteriores		78 985			78 769			47 216	
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores									
Base imponible (Resultado fiscal)			145 199			177 070			163 566

El desglose del Impuesto devengado sobre el beneficio en la proporción que corresponda a los resultados ordinarios y extraordinarios se presenta en el siguiente cuadro:

	(Miles de euros)
Resultado Ordinario	57 410
Resultado Extraordinario	(10 001)
Total gasto por Impuesto	47 409

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

	Impuesto Anticipado	Impuesto Diferido
Saldo a 31.12.96	73 468	571
Aumentos	50 647	691
Disminuciones	47 216	-
Saldo a 31.12.97	76 899	1 262
Aumentos	56 766	553
Disminuciones	52 613	-
Saldo a 31.12.98	81 052	1 815
Aumentos	17 762	322
Disminuciones	31 867	-
Saldo a 31.12.99	66 947	2 137

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

En el siguiente cuadro se relacionan los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades de 1999:

Naturaleza beneficios fiscales

En base imponible	
Reserva para inversiones en Canarias	4 576
Depreciación monetaria	49
Exención por reinversión de beneficios extraordinarios	924
	<hr/>
Total	5 549
	<hr/>
En cuota impositiva	
Deducciones Doble Imposición	397
Deducción Gastos de Formación	210
Deducción por Inversiones	926
	<hr/>
	1 533
	<hr/>

Como consecuencia de la utilización de los beneficios fiscales relacionados, se han adquirido las siguientes obligaciones fiscales:

Reserva para Inversiones en Canarias:

El importe de la Reserva constituida en esa Comunidad Autónoma se debe invertir en el plazo de tres años, contados a partir de la fecha de devengo del Impuesto sobre Sociedades en que se tomó esta reducción de la Base Imponible.

Los activos hábiles para materializar esa inversión son:

- Adquisición de inmuebles
- Equipos informáticos
- Deuda Pública Canaria (se limita al 50% del importe de la reserva)
- Capital de Sociedades con domicilio social y actividad en Canarias

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

Exención reinversión beneficios extraordinarios

El importe de las transmisiones que generen los beneficios acogidos a esta exención se deben invertir en el plazo comprendido entre el año anterior a la fecha de la enajenación y los tres años posteriores al momento de la venta.

Se puede materializar en activos del inmovilizado material o inmaterial, y en valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de toda clase de entidades, siempre y cuando la participación adquirida sea superior al 5% del capital social.

Una vez cumplidas las condiciones para la materialización, el importe de la renta no integrada en la Base Imponible se sumará a la misma por partes iguales en los periodos impositivos concluidos en los siete años siguientes al cierre del periodo impositivo en que venció el plazo de tres años existente para la reinversión.

BALANCE EN MONEDA EXTRANJERA

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

	(Millones de pts)	(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.97
Total activo	69 878	419 978	1 079 502
Total pasivo	140 860	846 584	740 693

OTROS COMPROMISOS DE CARÁCTER CONTINGENTE

Al 31 de diciembre de los tres últimos años, el importe de los créditos disponibles por terceros ascendía en Bankinter, S.A. a 3.387.641, 3.215.781 y 2.983.118 miles de euros respectivamente.

El total de los valores de terceros, en pesetas nominales, depositados en Bankinter, S.A. ascendía a 12.950.129, 9.004.766 y 7.786.232 miles de euros al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 respectivamente.

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

OTRAS PARTIDAS FUERA DE BALANCE: CUENTAS DE ORDEN

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

	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Operaciones garantizadas				
Créditos de dinero	78 032	468 982	238 193	18 379
Créditos de firma	1 532	9 209	13 270	13 018
Exportación e importación de bienes y servicios	9 303	55 913	45 449	34 017
Aplazamiento de pago en compra venta	15 681	94 246	75 072	63 419
Avaluos técnicos	231 222	1 389 667	1 004 592	870 782
Construcción de viviendas	6 063	36 437	22 183	18 096
Contratos de obras, servicios y suministros y concurrencia a subastas	100 898	606 409	571 677	520 134
Obligaciones ante organismos públicos	124 261	746 821	410 732	332 552
Otras obligaciones	903	5 431	6 022	4 965
Total	336 673	2 023 448	1 382 598	1 004 580

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

OPERACIONES DE FUTURO

		(Millones			
		de pts)	(Miles de euros)		
		31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Compra venta de divisa hasta dos días hábiles					
	Compras	2 856	17 162	38 140	73 630
	Ventas	3 610	21 698	34 222	77 038
Compra venta de divisa a plazo superior a dos días hábiles					
	Compras	85 405	513 295	363 696	309 930
	Ventas	12 071	72 550	250 027	255 142
Compra venta de activos financieros					
	Compras	121 765	731 825	285 781	427 139
	Ventas	99	596	123 352	271 501
Contratos de futuros sobre valores y tipos de interés					
	Compras	6 982	41 965	56 092	256 356
	Ventas	19 184	115 300	71 142	780 757
Opciones sobre valores					
	Emitidas	222 163	1 335 227	1 435 445	892 208
	Compradas	26 572	159 700	80 692	33 963
Opciones sobre tipos de interés					
	Emitidas	19 506	117 236	248 512	2 361 340
	Compradas	26 681	160 358	481 946	1 524 491
Opciones sobre divisas					
	Emitidas	2 360	14 185	66 250	63 827
	Compradas	1 773	10 654	56 231	51 399
Otras operaciones sobre tipos de interés					
	FRA's	6 134	36 866	36 866	44 866
	SWAP's	725 850	4 362 447	3 599 594	4 575 331
Total		1 283 011	7 711 064	7 227 988	11 998 918
Desglose					
Operaciones de cobertura		558 875	3 358 912	3 709 931	4 136 999
Operaciones especulativas		724 136	4 352 152	3 518 057	7 861 919

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS DE PENSIONES

El desglose de los fondos gestionados, patrimonio y partícipes al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

Sociedad Gestora	Fondo	Patrimonio (Miles de euros)	Partícipes
Gesbankinter, S.A.	BK Fondo Monetario F.I.A.M.M.	322 496	9 507
	BK Dinero F.I.A.M.M.	433 893	5 340
	Cuenta Fiscal Oro Bankinter F.I.A.M.M.	273 285	8 380
	Cuenta Fiscal Oro I Bankinter F.I.A.M.M.	243 645	13 328
	BK Dinero 95 F.I.A.M.M.	114 188	4 596
	BK Dinero 96 F.I.A.M.M.	305 509	7 404
	BK Dinero 97 F.I.A.M.M.	142 330	6 255
	BK Dinero 98 F.I.A.M.M.	235 706	967
	BK Fondo Fijo F.I.M.	206 177	5 603
	Cuenta Fiscal Oro III Bankinter F.I.M.	47 662	2 758
	Fondo Telefónico Corto Plazo F.I.M.	172 475	5 957
	BK Segurvida F.I.M.	66 784	2 036
	Fondo Telefónico Fijo F.I.M.	40 232	1 161
	Fondo Telefónico Bankinter Fondtesoro F.I.M.	129 743	2 864
	Cibemexo F.I.M.	133 711	235
	BK Fondo Bonos F.I.M.	96 593	1 545
	BK Garantizado 8 F.I.M.	81 032	2 640
	BK Garantizado 4 F.I.M.	40 282	443
	BK Garantizado 9 F.I.M.	46 134	1 667
	BK Garantizado 10 F.I.M.	32 446	1 258
	BK Fondtesoro 2 F.I.M.	114 828	4 098
	BK Renta Trimestral F.I.M.	6 287	226
	Bk Fondo F.I.M.	257 251	6 237
	Fondo Telefónico Variable F.I.M.	376 995	9 595
	Ciber BK Variable F.I.M.	124 958	5 312
	BK Renta Variable Europea F.I.M.(1)	151 249	3 199
	BK Futuro IBEX F.I.M. (1)	9 089	192
	Ciber BK Variable 2 F.I.M. (1)	64 730	3 252
	Plusvalfa 2000 F.I.M.	34 985	1 241
	BK 2000 IBEX F.I.M.	47 961	1 603
	BK 2000 IBEX 2 F.I.M.	42 982	1 217
	BK Plusvalfa 2 F.I.M.	86 709	2 888
	BK 2002 IBEX F.I.M.	33 980	1 116
	BK Plusvalfa 3 F.I.M. (1)	137 004	5 180
	Eurotop 2001 F.I.M. (1)	89 029	2 948
	Eurotop 2002 F.I.M. (1)	50 429	2 005
	BK Global Financiero F.I.M. (1)	37 477	1 521
	BK Plusvalfa 4 F.I.M. (1)	34 971	1 450
	BK Multíndice F.I.M. (1)	54 825	2 327

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

Sociedad Gestora	Fondo	Patrimonio (Miles de euros)	Participes
	Fondos Mundiales BK F.I.M.	93 346	1 985
	BK Fondo Mixto F.I.M.	252 466	8 534
	BK Mixto 2 F.I.M.	286 518	11 371
	BK Fondo Mixto RF F.I.M.	185 063	7 738
	BK Fondvalencia Mixto F.I.M. (1)	954	64
	Fondo IBEX BK F.I.M. (1)	48 609	1 736
	Fondo IBEX 2 BK F.I.M. (1)	35 140	1 146
	BK Japón Garantía F.I.M. (1)	68 609	2 384
	BK Bolsa Internacional F.I.M.	25 617	1 139
	BK Bolsa Internacional F.I.M. 2	24 211	1 104
	BK Mixto 70/30 (1)	17 406	798
	BK Dividendo F.I.M. (1)	4 858	273
	BK Oportunidad Sectorial F.I.M. (1)	70 911	2 136
	BK Telecomunicaciones F.I.M. (1)	25 908	1 198
	Total	6 059 678	181 157
Bankinter Seguros de Vida, S.A.	Bankinter Renta Fondo de Pensiones	65 546	7 254
	Bankinter Bolsa Fondo de Pensiones	68 125	11 047
	Bankinter Inversión Fondo de Pensiones	102 449	11 879
	Bankinter Ahorro Fondo de Pensiones	16 083	3 351
	Ciberfuturo Fondo de Pensiones	14 352	2 357
	BK Inversión 97 Fondo de Pensiones	3 702	787
	BK Gestión Fondo de Pensiones	385	89
	BK Renta Mixta 80/20 Fondo de Pensiones (1)	9 382	1 605
	Bankinter Previsión E.P.S.V.	31 944	3 656
	BK Inversión Mixta E.P.S.V.	7 368	1 790
	Plan Previsión BK dinero (1)	162	59
	Plan Previsión BK Mixto (1)	1 118	145
	Plan Previsión BK Bolsa (1)	835	141
	BK Euro Mixto FFPP (1)	1 629	391
	BK Euro Bolsa FFPP (1)	3 209	712
	Total	326 289	45 263
	Suma	6 385 967	226 420
Bankinter International Fund SICAV	BK Global Mixed Portfolio	\$36493 (2)	465
	Medium Portfolio	3 051	7

(1) Comercializados a lo largo del año 1999

(2) En miles de \$. (1euro = 1,0046\$), 36.330 miles de euros

Bankinter, S.A.**Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias**

TRANSACCIONES CON SOCIEDADES CONSOLIDADAS

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

	(Millones de pts)		(Miles de euros)	
	1999	1999	1998	1997
Debe				
Intereses y cargas asimiladas	6 422	38 596	19 972	6 641
Gastos generales de administración	1 383	8 312	7 224	6 479
Quebrantos extraordinarios	-	-	-	5 680
Haber				
Intereses y rendimientos asimilados	6 352	38 175	1 274	547
Rendimiento cartera de renta variable:	10 368	62 312	62 625	63 196
Participaciones en el Grupo	10 368	62 312	62 625	63 196
Beneficios extraordinarios	90	539	433	517

De los dividendos cobrados en 1999 por Bankinter, S.A. procedentes de sociedades filiales, 53.134 miles de euros han sido repartidos por la sociedad filial Gesbankinter, como dividendo complementario del ejercicio 1998, y 6.010 miles de euros como dividendo a cuenta de los resultados de 1999.

El resto de los dividendos percibidos, 3.168 miles de euros, fueron repartidos por el resto de sociedades filiales como dividendo complementario del ejercicio 1998.

Bankinter, S.A.**Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias****DESGLOSE DE RENDIMIENTOS POR MERCADOS GEOGRAFICOS**

El desglose de los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias por mercados geográficos es el siguiente:

	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Intereses y rendimientos asimilados	101 560	610 390	651 131	630 678
Actividad en España	101 433	609 626	649 466	624 998
Actividad en la Unión Europea	127	764	1 665	5 680
Rendimientos de la cartera de renta variable	10 639	63 941	64 002	64 392
Actividad en España	10 639	63 941	64 002	64 392
Actividad en la Unión Europea	-	-	-	-
Comisiones percibidas	17 918	107 687	92 592	81 071
Actividad en España	17 918	107 687	92 592	81 071
Actividad en la Unión Europea	-	-	-	-
Beneficios por operaciones financieras	8 803	52 908	64 837	65 709
Actividad en España	8 803	52 908	64 837	65 709
Actividad en la Unión Europea	-	-	-	-
Otros productos de explotación	1 114	6 696	6 190	5 067
Actividad en España	1 114	6 696	6 190	5 067
Actividad en la Unión Europea	-	-	-	-
Total	140 034	841 622	878 752	846 917

OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

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

	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	632	3 801	2 993	2 662
Otras cargas de explotación	-	-	-	1 136
Total	632	3 801	2 993	3 798

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

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

	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Beneficio neto explotación fincas	178	1 068	1 160	1 106
Beneficio por operaciones en renting	331	1 991	1 725	1 136
Otros productos diversos (1)	605	3 637	3 305	2 825
Total	1 114	6 696	6 190	5 067

No se incluye el desglose de estos epígrafes debido a que están constituidos por numerosas partidas de importes poco significativos.

QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Dotación otros fondos específicos	3 131	18 818	19 359	36 872
Pérdida neta de enajenación del inmovilizado	58	348	276	865
Pérdida neta de enajenación de inmovilizaciones financieras	-	-	-	120
Pérdida neta por amortización y venta de participaciones y cartera de inversión	184	1 108	-	-
Otros quebrantos	1 220	7 331	7 789	3 036
Total	4 593	27 605	27 424	40 893

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

	(Millones de pts)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Beneficio en enajenación de inmovilizado	179	1 077	1 304	661
Beneficio en enajenación de inmovilizaciones financieras (1)	368	2 210	5 187	8 384
Beneficio de ejercicios anteriores	325	1 955	4 327	2 747
Otros beneficios	867	5 208	5 511	2 993
Total	1 739	10 450	16 329	14 785

(1) Corresponde a los beneficios obtenidos con acciones propias.

INFORMACIÓN REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

REMUNERACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

	(Miles de euros)		
	1999	1998	1997
Participación estatutaria devengada, sueldos y dietas de Consejeros y remuneraciones de Consejeros Asesores	2 483	3 710	2 631
Primas de seguros de vida y aportaciones para pensiones de Consejeros	300	242	263

PARTICIPACIONES DE LOS CONSEJEROS EN EL CAPITAL SOCIAL

Nombre	Participación directa	Participación indirecta	Total	% s/Capital Social
Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	1 000	77 052	78 052	0,11
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	659 400	187 698	847 098	1,14
Juan Arena de la Mora	47 249	497 432	544 681	0,73
Cartival, S.A. (1)	5 968 308	-	5 968 308	8,03
Elías Masaveu Alonso del Campo (2)	24 634	-	24 634	0,03
José Ramón Arce Gómez	240 750	9 880	250 630	0,34
Pedro Guerrero Guerrero	-	200 000	200 000	0,27
Total Consejeros	6 941 341	972 062	7 913 403	10,65

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

- (1) La sociedad Cartival S.A., tiene como accionista mayoritario a Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, y está representada en el Consejo por Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda.
- (2) La participación en el capital social de Bankinter, S.A. del Grupo Masaveu es de 3.976.335 acciones, el 5,35% del capital.

PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE LOS BENEFICIOS DE 1999 DE BANKINTER, S.A.

	En Euros	En Pesetas
Beneficio del ejercicio	153 372 041	25 518 960 410
Impuesto sobre Sociedades	<u>(47 409 044)</u>	<u>(7 888 201 195)</u>
Beneficio neto distribuible	<u>105 962 997</u>	<u>17 630 759 215</u>
Dividendo activo	64 577 234	10 744 747 610
Reservas voluntarias	36 809 322	6 124 555 964
Reserva para inversiones en Canarias	<u>4 576 441</u>	<u>761 455 641</u>
	<u>105 962 997</u>	<u>17 630 759 215</u>

DIVIDENDOS

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

Para el dividendo con cargo a los resultados de 1999 el calendario es el siguiente:

Fecha	Dividendo por acción (euros)	Número de Acciones	Importe (I) (Miles de euros)	Fecha aprobación Consejo
Julio 1999	0.2076	74 190 430	15 402	23/06/99
Octubre 1999	0.2141	74 305 380	15 909	15/09/99
Enero 2000	0.2206	74 305 380	16 392	14/12/99
Abril 2000	<u>0.2271</u>	<u>74 305 380</u>	<u>16 874</u>	15/03/00
Total	<u>0.8694</u>		<u>64 577</u>	

- (1) No se han considerado las acciones en la autocartera de Bankinter, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Los balances de situación siguientes reflejan la existencia de un beneficio distribuible suficiente previo a la fecha de aprobación de esos dividendos.

Bankinter, S.A.**Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias****BALANCE DE SITUACIÓN**

Activo	31/05/99	31/08/99	(Miles de euros) 30/11/99
Caja y depósitos en bancos centrales	92 819	196 887	106 993
Deudas del Estado	1 693 840	1 253 219	627 510
Entidades de crédito	2 013 520	2 102 814	3 335 870
Créditos sobre clientes	9 048 947	9 810 636	10 134 753
Obligaciones y otros valores de renta fija	673 658	683 336	973 811
Acciones y otros títulos de renta variable	73 687	17 504	11 453
Participaciones	20 070	7 999	2 882
Participaciones en empresas del Grupo	78 277	84 567	91 754
Activos materiales	95 714	96 376	96 727
Acciones propias	1 181	-	-
Otros activos	436 486	327 478	394 939
Cuentas de periodificación	50 332	55 699	49 847
Total Activo	14 278 531	14 636 515	15 826 539
Pasivo			
Entidades de crédito	2 546 329	2 535 812	3 186 913
Débitos a clientes	9 397 848	9 922 223	9 675 562
Débitos representados por valores negociables	589 601	529 476	1 216 041
Otros pasivos	509 305	389 162	485 770
Cuentas de periodificación	204 047	224 964	251 510
Provisiones para riesgos y cargas	118 147	136 809	133 313
Fondo para riesgos generales	27 705	31 253	31 253
Beneficio del ejercicio	70 679	126 700	106 060
Pasivos subordinados	197 767	197 767	197 767
Capital suscrito	111 646	111 646	111 646
Prima de emisión	214 537	203 390	203 390
Reservas	187 446	227 313	227 314
Resultados de ejercicios anteriores	103 474	-	-
Total Pasivo	14 278 531	14 636 515	15 826 539

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

La Circular 9/1999 del Banco de España de 17 de diciembre, que modifica la Circular 4/1991 sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros establece para las entidades financieras la obligación de dotar un fondo estadístico de cobertura de insolvencias, a partir del 1 de julio del 2000. El Banco ha estimado que la dotación de dicho fondo supondrá un cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 de 9.466 miles de euros.

INFORMACIÓN INSTITUCIONAL

1. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y COMISIONES DEL CONSEJO

Consejo de Administración

	Fecha nombramiento /última reelección
Presidente	
Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	1965/1995
Vicepresidente	
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	1965/1995
Consejero Delegado	
Juan Arena de la Mora	1987/1997
Consejeros	
Cartival S.A. (*)	1997
Elías Masaveu Alonso del Campo	1995
José Ramón Arce Gómez	1996
Pedro Guerrero Guerrero	1999
Peter J. Wood (**)	1992
John de Zulueta (**)	1998
Secretario General y del Consejo de Administración	
Rafael Mateu de Ros Cerezo	

(*) Representada por Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda

(**) Consejeros Asesores.

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

Comisión Ejecutiva

Presidente

Jaime Botín-Sanz de Sautuola y
García de los Ríos

Vocales

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

Secretario

Rafael Mateu de Ros Cerezo

Comisión de auditoría y control

Presidente

Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de
los Ríos

Vocales

José Ramón Arce Gómez
Pedro Guerrero Guerrero

Secretario

Rafael Mateu de Ros Cerezo

**Comisión de nombramientos
y retribuciones**

Presidente

Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos

Vocales

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

2. INFORME SOBRE LAS REGLAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

1. Introducción

El Informe y el Código de Buen Gobierno elaborados por la Comisión Especial para el estudio de un Código ético de los Consejos de Administración de las sociedades españolas, constituida por Acuerdo del Consejo de Ministros de 28 de febrero de 1997, fue entregado con fecha de 23 de febrero de 1998 y distribuido posteriormente por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

Si bien la implantación de las Recomendaciones contenidas en el referido Código (en adelante, Código de Buen Gobierno) tiene carácter voluntario, Bankinter, atendiendo a las sugerencias contenidas en la Recomendación 23ª de dicho Código y en la Carta Circular 11/1998, de 17 de diciembre de 1998, de la CNMV, procede a informar en la presente Memoria sobre sus reglas de gobierno corporativo.

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

En diversos aspectos, Bankinter ha sido pionero en la introducción de las referidas prácticas en nuestro país y tiene la reputación en el mercado de representar un modelo de gestión corporativa transparente y eficaz.

2. Información sobre las reglas de gobierno aplicadas por la Sociedad.

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

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

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

- El Acuerdo adoptado por el Consejo con fecha de 15 de abril de 1998, completado por Acuerdo del Consejo de Administración de 14 de octubre de 1998, por los que se aprueba un nuevo texto del Código de Ética Profesional del Grupo Bankinter. El Código constituye el conjunto de principios básicos de actuación y de conducta profesional propios de la actividad de los empleados del Grupo Bankinter y refleja las instrucciones y recomendaciones de la CNMV en aspectos tales como información reservada y privilegiada, barreras de información, hechos relevantes y, en general, normas de conducta en el ámbito del Mercado de Valores.
- El Acuerdo adoptado por el Consejo con fecha de 13 de mayo de 1998 por el que se modificó el régimen de la Comisión Ejecutiva, se configuró de nuevo la Comisión de Auditoría y Control - que venía funcionando desde 1995- y se creó la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, de acuerdo con las Recomendaciones del Código de Buen Gobierno.

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

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

- a) La creación de valor para el accionista en el largo plazo, como eje de la estrategia del Banco y criterio esencial de la actividad de todos sus órganos, áreas y servicios, entendiendo dicho principio no como un criterio teórico o abstracto sino como una directriz de actuación que se traduce en decisiones y medidas concretas: aumento consistente del beneficio por acción, el dividendo y la rentabilidad de los accionistas, la realización de operaciones expresamente diseñadas en interés del accionista como la amortización de acciones propias o la distribución de la prima de emisión de acciones, o la incorporación de herramientas de gestión como el EVA que tienen por finalidad medir la verdadera generación de valor económico en la empresa una vez descontado el coste del capital.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

- b) La dirección efectiva de la Sociedad por parte del Consejo de Administración, titular exclusivo, sin perjuicio de la competencia legal de la Junta General de Accionistas, de un núcleo de facultades en que se inspira toda la organización de la entidad y del Grupo societario.
- c) La flexibilidad organizativa que se traduce en una configuración elástica y horizontal de las unidades funcionales, tanto a nivel de servicios centrales como de las organizaciones territoriales, estructura en la que las iniciativas de las personas y de los equipos humanos y la organización abierta del trabajo en torno a proyectos y objetivos, unidas a una amplia delegación y descentralización de facultades en todos los aspectos de la actividad del Banco, contrastan con el antiguo modelo de organización piramidal o jerarquizada de la empresa.
- d) La transparencia informativa, tanto en el interior de la compañía, a través de una comunicación fluida, permanente y abierta entre los empleados de todos los niveles y funciones, como hacia el exterior, en las relaciones con accionistas, inversores y clientes, con especial atención a la garantía de los intereses de los accionistas minoritarios.

A los principios expuestos se refiere ampliamente la presente Memoria en varios de sus capítulos y epígrafes.

3. Información sobre la asunción de las Recomendaciones del Código de Buen Gobierno

Siguiendo la estructura de las Recomendaciones del Código de Buen Gobierno, se expone a continuación el grado y la forma de aplicación de cada una de las mismas.

- Recomendación 1ª:

El Consejo de Administración de Bankinter asume y ejerce no sólo una función general de supervisión y control sobre toda la actividad de la Sociedad, sino también responsabilidades concretas en relación con la estrategia y dirección del negocio y el cumplimiento del objeto social. Los Estatutos sociales contienen una extensa enunciación, no limitativa, de las facultades atribuidas al Consejo de Administración, órgano que ostenta la representación judicial y extrajudicial de la Sociedad y puede ejercer todos los derechos y contraer y cumplir todas las obligaciones correspondientes a su giro o tráfico, estando facultado, en consecuencia, para realizar cualesquiera actos o negocios jurídicos de administración, disposición y dominio, salvo los reservados de forma expresa por la Ley o los Estatutos a la competencia de la Junta General.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

Entre las funciones que de manera efectiva ejerce el Consejo de Administración figuran las siguientes: aprobación del informe de gestión que presenta el Consejero Delegado en cada reunión, planificación de objetivos, información institucional de resultados de carácter trimestral, aprobación de dividendos y otras remuneraciones de los accionistas, planes de acciones e incentivos para empleados, ratificación de riesgos crediticios de determinado importe, propuestas de acuerdos a someter a la Junta General y ejecución de los mismos, emisiones de deuda de acuerdo con las autorizaciones de la Junta General, operaciones de autocartera de conformidad con dichas autorizaciones, nombramiento, cese y evaluación de los altos cargos directivos del Banco, incluida la evaluación del Consejero Delegado, participación estatutaria de los Consejeros en beneficios y remuneración de los Consejeros asesores, estrategias de colaboración y asociación con otras entidades, identificación, seguimiento y control de los principales riesgos del Banco, aprobación y revisión periódica de los límites operativos de la actividad de Mercado de Capitales (riesgos de tipo de interés, de liquidez, de tipos de cambio, riesgos bursátiles, riesgos en derivados y otros, de acuerdo con las Circulares 11 y 12/1993 Banco de España), inversiones y desinversiones en sociedades, adquisiciones y enajenaciones de activos significativos, venta de sistemas de información, estrategias comerciales de apertura a nuevos mercados e introducción de nuevos productos, aprobación de las políticas de información y comunicación con los accionistas, inversores, clientes, mercados y opinión pública, apertura de centros y oficinas, nombramiento de agentes, concesión y revocación de poderes, etcétera.

Aparte del catálogo formal de materias reservadas al conocimiento del Consejo, hay que destacar que el órgano de administración de Bankinter asume un cometido institucional mucho más amplio que el previsto como núcleo de facultades indelegables en el Código de Buen Gobierno.

- **Recomendaciones 2ª, 3ª y 4ª**

El Consejo de Administración (ver la relación de los miembros del Consejo y de las Comisiones del Consejo incluida en esta memoria) está compuesto por nueve Vocales: siete Consejeros y dos Consejeros asesores. Existe un solo Consejero ejecutivo (el Consejero Delegado), dos Consejeros que lo son en su calidad de accionistas significativos de la Sociedad (el Presidente y la sociedad Cartival S.A.), un Consejero externo dominical (el Vicepresidente) y tres Consejeros externos independientes. Por tanto, se cumple la recomendación de que la mayoría del órgano de administración (en nuestro caso, la mayoría absoluta) esté compuesta por Consejeros externos frente a los Consejeros internos o ejecutivos, de los que existe un sólo caso en el Consejo del Banco.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

Además, los Consejeros asesores del Banco pueden ser igualmente calificados como Consejeros externos independientes en la medida en que, aunque no poseen el estatuto formal de Administradores, tienen derecho de asistencia y de voz en todas las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones de las que formen parte, participan en las sesiones y debates del Consejo en igualdad de condiciones con los Administradores, asisten a las Juntas Generales y disponen del mismo nivel de información, en todos los aspectos, que aquéllos. Los Consejeros asesores de Bankinter no son meros asesores o consultores del Consejo. Por razón de su procedencia, especialización, proceso objetivo de selección, rotación, remuneración limitada, perfil de independencia e involucración efectiva en las funciones del Consejo, los Consejeros asesores están en condiciones de aportar su experiencia y profesionalidad a las tareas del órgano administrativo, y, por tanto, de velar por los intereses del conjunto del accionariado social, desde una posición de autonomía, libertad y flexibilidad, tan eficaz como la de los Administradores independientes contemplados en el Código de Buen Gobierno. La figura de los Consejeros asesores es, además, perfectamente compatible con el marco de la Ley de Sociedades Anónimas y se sitúa dentro de la pluralidad de soluciones organizativas que el Código de Buen Gobierno reconoce para el cumplimiento de las finalidades del mismo.

Por otra parte, la dimensión reducida del Consejo de Administración del Banco, ajustada al número establecido en el Real Decreto 1245/1995, y situada muy por debajo del límite máximo previsto en el Código de Buen Gobierno, resulta idónea para el funcionamiento eficaz de dicho órgano societario.

- **Recomendación 5ª**

En Bankinter el cargo de Presidente está perfectamente delimitado y separado de la función del Consejero Delegado, como primer ejecutivo de la Sociedad, dando así pleno cumplimiento a la referida Recomendación.

- **Recomendación 6ª**

Las funciones atribuidas al Secretario del Consejo de Administración, que es al mismo tiempo Secretario General del Banco y Letrado Asesor del Consejo, incluyen, entre otras, todas las atinentes a la garantía de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo, desde la posición de independencia y estabilidad que aconseja el Código de Buen Gobierno. A efectos de reforzar esas características, de Secretaría General dependen la División de Auditoría del Banco y la Unidad de Control Institucional encargada de supervisar los límites y procedimientos operativos del Área de Tesorería y Mercado de Capitales.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

- **Recomendación 7ª**

La Comisión Ejecutiva, reorganizada por Acuerdo del Consejo de Administración de 13 de Mayo de 1998 está facultada para ejercer todas las funciones que son competencia del Consejo, con excepción de las que legal o estatutariamente tienen carácter de indelegables. Sin embargo, las funciones que en la práctica ejerce esta Comisión se refieren a los asuntos menos relevantes dentro del catálogo de competencias del Consejo (tales como la concesión y revocación de poderes o la apertura de centros y oficinas), en tanto que el resto de facultades son asumidas de forma directa por el Consejo de Administración en pleno. El Consejo es, en todo caso, informado de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Ejecutiva.

- **Recomendación 8ª**

En virtud del referido Acuerdo de 13 de Mayo de 1998, funcionan en el Banco otras dos Comisiones del Consejo: la Comisión de Auditoría y Control y la Comisión de Nombramiento y Retribuciones. Las competencias atribuidas a las referidas Comisiones se corresponden con las que a tal efecto recomienda el Código de Buen Gobierno. Como consecuencia del reducido número de miembros del Consejo de Administración del Banco, no se ha podido, por el momento, atender a la sugerencia de que las Comisiones delegadas de control estén compuestas exclusivamente por Consejeros externos, aunque la mayoría de sus Vocales respectivos reúnen tal requisito.

- **Recomendación 9ª**

Los Consejeros y los Consejeros asesores del Banco disponen, en todo momento, de información completa sobre los asuntos que forman parte del orden del día de las reuniones del Consejo y de sus Comisiones, así como, en general, sobre la actividad del Banco y del Grupo, con posibilidad de acceso directo a las bases de datos en que se contiene dicha información. De forma habitual, las sesiones formales del Consejo de Administración se encuentran precedidas o se completan a través de reuniones de trabajo en las que todos o un número amplio de Consejeros reciben información concreta sobre diversas áreas del negocio y de la actividad de Bankinter por parte de los responsables directos de las mismas (Directores Generales, Directores de División y de Área, Directores de Organización y Directores de Proyectos).

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

- **Recomendación 10ª**

El Consejo de Administración del Banco se reúne como mínimo en diez sesiones plenarios de carácter ordinario, a lo largo del año, además de otras reuniones extraordinarias. La Comisión Ejecutiva y la Comisión de Auditoría y Control suelen celebrarse con la misma periodicidad que el Consejo plenario. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reúne, al menos, una vez al año y cuando lo requiere el cumplimiento de sus funciones. En las reuniones del Consejo, de las Comisiones delegadas y de otras sesiones y encuentros entre los Consejeros y la Dirección del Banco, se mantiene una información y un debate fluido y permanente sobre todas las cuestiones relevantes que afectan a la estrategia y al negocio del Grupo.

La evaluación anual del desempeño del Consejero Delegado, así como la de los altos directivos del Banco, que es efectuada por un amplio círculo de empleados, de todos los niveles, es objeto, una vez al año, de rendición al Consejo de Administración.

- **Recomendación 11ª**

Entre las funciones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones figura la de informar sobre las propuestas de nombramiento, reelección y cese de los Consejeros y de los Consejeros asesores.

- **Recomendaciones 12ª, 13ª, 14ª, 16ª y 17ª**

Las propuestas objeto de las referidas Recomendaciones del Código de Buen Gobierno se hallan consignadas en los Estatutos sociales o serán objeto de un futuro Reglamento interno del Consejo de Administración.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

En todo lo relativo a deberes de diligencia, lealtad y confidencialidad de los Consejeros, situaciones de conflictos de intereses, información reservada y privilegiada y demás aspectos de la relación de confianza que debe existir entre la Sociedad y sus Administradores, el Banco se rige por el Código de Ética Profesional del Grupo Bankinter, ya mencionado anteriormente. Este Código contiene como Anexo I un Código de Conducta del Mercado de Valores y como Anexo II un Código de Conducta sobre Información Reservada y Privilegiada. Ambos Anexos se ajustan a lo dispuesto en el Real Decreto 629/1993, de 3 de mayo, y a las instrucciones y recomendaciones contenidas en las Circulares y Cartas Circulares de la CNMV. El referido Código de Conducta es aplicable a todos los Consejeros y Consejeros asesores del Banco y regula, entre otros asuntos, los siguientes: deberes de confidencialidad y abstención en el ámbito del Mercado de Valores, prohibiciones de contratar en determinadas circunstancias, comunicaciones y controles, regulación de las áreas separadas dentro del Banco, régimen de secreto y de comunicación de los hechos relevantes, estructura y funciones del Órgano de Control del Código de Conducta y del Comité de Control de información reservada y privilegiada.

- **Recomendación 15ª**

La remuneración de los Consejeros y de los Consejeros asesores se conforma a lo previsto en los Estatutos sociales, si bien el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aprueba anualmente el importe (normalmente inferior al 1% del beneficio neto consolidado, aunque el máximo estatutario es del 5%) y los criterios para su distribución. Esta información se presenta de forma agregada por concepto retributivo según lo establecido en el art. 200 de la Ley de Sociedades Anónimas. No se ofrece información individualizada de la misma por Consejero, por considerar que el cumplimiento de la norma legal satisface la condición de publicidad y transparencia de tales remuneraciones y al amparo de los derechos a la seguridad y a la intimidad personal (arts. 17.1 y 18.1 de la Constitución española).

- **Recomendaciones 18ª, 19ª, 20ª, 21ª y 22ª**

Constituye una preocupación prioritaria del Consejo de Administración del Banco asegurar la mayor transparencia posible en las relaciones entre la Sociedad y todos sus accionistas, incluyendo tanto la información de carácter voluntario como los procedimientos relacionados con la convocatoria y constitución de las Juntas Generales y la delegación del derecho de voto.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

A tales efectos, existen en el Banco áreas de responsabilidad especialmente encargadas de atender cualquier clase de consulta o reclamación de los accionistas y de mantener un flujo regular de presentaciones a los principales inversores de carácter institucional.

La información financiera periódica que se ofrece a los mercados, así como la propia información de gestión que se presenta al Consejo de Administración y a sus Comisiones delegadas, son objeto de verificación por la Comisión de Auditoría y Control y por la División de Auditoría, además de las revisiones efectuadas por los auditores externos.

Los honorarios satisfechos a los auditores externos se publican en la Memoria sin que se abonen a dichos auditores retribuciones por servicios profesionales distintos a los de auditoría.

A las eventuales operaciones vinculadas de especial relevancia a que se refiere la Recomendación 19ª les será aplicable el Código de Ética Profesional del Grupo Bankinter y en cuanto a las operaciones de autocartera, el Banco, dentro del marco legal de la Ley de Sociedades Anónimas y de los Acuerdos adoptados por la Junta General, aplica las recomendaciones impartidas por la CNMV e informa ampliamente sobre las mismas en la Memoria.

3. CONTROL DE RIESGOS

El Consejo de Administración de Bankinter ha asumido la responsabilidad de asegurar el establecimiento y mantenimiento de un sistema adecuado y efectivo de control interno. El objetivo es gestionar adecuadamente los riesgos y optimizar dicha gestión a través de los activos, pasivos e instrumentos de cobertura de que dispone el Banco.

A tales efectos, el Consejo de Administración cuenta con el apoyo de la Comisión de Auditoría y Control, de la División de Auditoría y de la Unidad de Control Institucional. Además, el Consejo aprueba y revisa periódicamente los riesgos crediticios de mayor importancia, establece y actualiza los límites operativos de Tesorería y Mercado de Capitales en aplicación de las Circulares del Banco de España 11/1993, 12/1993 y 5/1998.

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

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

1. **Riesgo de crédito:** gracias a la atención prestada a este riesgo, Bankinter tiene un índice de morosidad del 0,38%, uno de los más bajos de los Bancos españoles y europeos y con un ratio de cobertura de la morosidad del 277,82%. Además, la cartera de riesgos crediticios de Bankinter ofrece una elevada calidad y seguridad como consecuencia de que casi el 58% de los riesgos disponen de garantías reales o similares y de que un 35% de la inversión tiene una duración inferior a 12 meses.
2. **Riesgo de tipo de interés:** el riesgo de tipo de interés es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a movimientos futuros de los tipos de interés de mercado. En Bankinter se hace un análisis global e integral de los activos, pasivos y partidas de orden, con la finalidad de obtener el valor neto de la posición en riesgo. El Banco utiliza una modalidad evolucionada del modelo de gestión, medición y control integral de los riesgos de interés de los activos y pasivos del Banco denominado "gap estructural". Consiste en un plano de riesgos de interés, basado en determinadas hipótesis de trabajo, que muestran el grado de exposición al riesgo del Banco ante la evolución de los tipos de interés en el mercado.

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

	(Miles de euros)		
	Activo	Pasivo	Diferencia
Más de tres años	1 651 347	3 406 993	(1 755 646)
18 meses - 3 años	187 870	291 250	(103 380)
9 - 18 meses	973 123	540 196	432 927
3 - 9 meses	3 396 049	1 791 695	1 604 354
1 - 3 meses	1 885 110	2 272 337	(387 226)
Menos de un mes	6 521 053	6 312 081	208 972
Total	14 614 552	14 614 552	

3. **Riesgo de mercado:** el riesgo de mercado se puede definir como la probabilidad de incurrir en pérdidas en posiciones dentro y fuera del balance, que surgen como consecuencia de movimientos adversos en los precios financieros (tipo de interés, tipo de cambio, cotizaciones de renta variable, precios de las "commodities") de la cartera de negociación.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

Para la medición, gestión y control de los riesgos de mercado, Bankinter utiliza el modelo de "valor en riesgo" (VAR), que estima la pérdida máxima que se puede producir durante un período de tiempo en las distintas carteras de posiciones de mercado, con una probabilidad del 95%.

Para ello, diariamente se recogen todas las posiciones de las distintas carteras de mercado y se calcula el "valor en riesgo" de cada una de ellas, así como el valor correlacionado. Este "valor en riesgo" se contrasta diariamente con los resultados reales, validándose de este modo la bondad del modelo.

Para la gestión del riesgo de mercado se realizan pruebas de "stress" o tensión que determinan la pérdida máxima a la que están expuestas las distintas carteras con posiciones de mercado ante escenarios basados en situaciones extremas reales.

Durante 1999 el "valor en riesgo" de las posiciones de Bankinter se situó entre un mínimo de 343 miles de euros y un máximo de 5.746 miles de euros, con un margen de probabilidad del 95%.

4. **Riesgo de tipo de cambio:** es la incidencia que tiene la evolución del tipo de cambio de la monedas extranjeras en las que están denominadas algunas partidas del balance. Bankinter no mantiene habitualmente posiciones institucionales de riesgo de tipo de cambio.
5. **Riesgo de liquidez:** es la posibilidad de incurrir en pérdidas, debido a la ausencia de fondos líquidos a un coste razonable, para hacer frente a los compromisos adquiridos. El Banco realiza comprobaciones periódicas para conocer de forma aproximada su capacidad de endeudamiento en el mercado interbancario. La política de liquidez del Banco es absolutamente flexible adoptando una posición acreedora o deudora neta en el mercado interbancario según las demandas de los clientes y la situación de los mercados monetarios.
6. **Riesgo bursátil:** el Consejo de Administración fija también los límites que el Banco puede asumir para las posiciones en renta variable en los mercados bursátiles.
7. **Riesgos de derivados:** Estos riesgos están igualmente sujetos a los límites fijados por el Consejo de Administración de acuerdo con las instrucciones emanadas del Banco de España y de la CNMV. El Banco dispone de una aplicación informática para el control de los riesgos en productos derivados.

Los sistemas de auditoría y control interno se extienden asimismo a otros riesgos de la actividad del Grupo: riesgos de administración, riesgos legales, riesgo de fraude, riesgos operativos y riesgos tecnológicos e informáticos.

4. 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 del Banco de España y han sido formuladas por los Administradores de Bankinter en base a los registros de contabilidad del Banco.

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 la presentación de las Cuentas Anuales.

El Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Control, la División de Auditoría y la Unidad de Control Institucional, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno en relación con todos los riesgos de la actividad del Banco.

Los auditores externos, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. verifican 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 acceso a la Comisión de Auditoría y Control para exponer sus conclusiones y comentar sus sugerencias para mejorar la eficiencia de los sistemas de control interno.

Los honorarios por la realización de la auditoría de las Cuentas Anuales de Bankinter, S.A. correspondientes al ejercicio 1999 ascendieron a un total de 154.075,46 miles de euros.

5. DATOS INSTITUCIONALES DEL BANCO

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

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

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

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

DOMICILIO SOCIAL

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

JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

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

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

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

Bankinter, S.A.

Comentarios a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias

CUADRO DE FINANCIACIÓN DE BANKINTER, S.A.

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

Bankinter, S.A.

Informe de gestión legal (*) - 1999

Evolución del negocio y situación de la entidad

El ejercicio 1999 ha resultado muy positivo en todos los segmentos y canales del negocio y en todas las líneas de la cuenta de resultados. El beneficio antes de impuestos de Bankinter, S.A. ha alcanzado la cifra de 153.372 miles de euros. Los créditos a clientes y los recursos de clientes han crecido un 14,1% y un 5,4% respectivamente

Acontecimientos relevantes posteriores al cierre del ejercicio 1999

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

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

Por otra parte Bankinter, S.A. ha celebrado en el mes de enero un acuerdo de intenciones con Lycos, uno de los portales más conocidos de la www, en cuya virtud esta empresa facilitará el acceso a Bankinter, S.A. de sus clientes, usuarios de los servicios Lycos en Internet, con la finalidad de que puedan formalizar toda clase de operaciones financieras, garantizando además un número elevado de impactos o impresiones de visibilidad.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

Para Bankinter, S.A., la tecnología es, desde hace años, un punto crucial de su planteamiento estratégico, disponiendo de la plataforma tecnológica más avanzada e integrada del sector financiero español. La inversión del Banco en tecnología supuso en 1999 el 22% del total de sus costes de transformación, porcentaje muy superior al de cualquier otra entidad financiera nacional. Actualmente, más del 20% de las transacciones que realizan los clientes del Banco se efectúan a través de Internet.

Adquisición de acciones propias

La nota "Autocartera" de la Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999 detalla tanto las compraventas de acciones de Bankinter, S.A. realizadas por la Entidad y por sus sociedades filiales como la situación de la misma al cierre del ejercicio.

(*) Presentado a los efectos de dar cumplimiento a los requerimientos legales del artículo 202 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Bankinter, S.A.

ANEXOS

1. INFORMACIÓN A ACCIONISTAS Y CLIENTES

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, junio y octubre, se remite a los accionistas.

Oficina del Accionista

Antonio Timón González
Pico de San Pedro 2
28760 Tres Cantos - Madrid
Tels.: 91 339 83 30 - 91 339 75 00 - 901 113 113
Fax: 91 339 84 22
E-mail: atimon@bankinter.es

Comunicación

Rita Rodríguez Arrojo
Pº Castellana, 29 - 28046 Madrid
Tels.: 91 339 75 35 - 91 339 75 00
Fax: 91 339 77 58
E-mail: rrgueza@bankinter.es

Relaciones con Inversores

Alfonso Alfaro Llovera
Pº Castellana 29 - 28046 Madrid
Tels.: 91 339 75 61 - 91 339 75 00
Fax: 91 339 75 40
E-mail: aalfaro@bankinter.es

Bancos Corresponsales

Javier Martín Casado
Pº Castellana 29 - 28046 Madrid
Tels.: 91 339 75 30 - 91 339 75 00
Fax: 91 339 75 40
E-mail: jmartinc@bankinter.es

Bankinter, S.A.

ANEXOS

Servicio de Atención al Cliente (SAC)

Cecilio Carracedo Fernández
Pico de San Pedro, 2
28760 Tres Cantos - Madrid

Tels.: 901 113 113

Fax: 91 339 84 45

E-mail: ccarracedo@bankinter.es

2. 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

Honorio Jiménez del Valle

Director General Área de Banca Corporativa y Mercado de Capitales

Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden

Director General Área de Operaciones

Carlos Ruiz-Jarabo Colomer

Secretario General y del Consejo de Administración

Rafael Mateu de Ros Cerezo

Directores de Organización

Sebastián Alvarado Díaz-Agero, Las Palmas, Luis Corral Gargallo Baleares, Ramón Doval Montoya, Madrid - Banca Comercial Pedro Fernández Maestre, Andalucía, José María Gete del Val, Cataluña, Victoriano Hernández Lera Castilla, Ricardo Moreno Benaite, Castilla La Mancha - Extremadura, Juan José Ortiz de Apodaca, M. País Vasco, José Pérez Jiménez, Tenerife, Guillermo Pesquera Galdós, Levante, Antonio Rodríguez Fernández, Noroeste, Antonio Tierra Serrano, Navarra-Aragón-Rioja, Eduardo de Vega Fernández, Cantabria.

COMISION	
Registro de Entradas	Paseo de la Castellana, 43
Empresas	28046 Madrid
Nº 6155	Tel. +34 91 590 44 00
	Fax +34 91 308 35 66

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Bankinter, S.A.

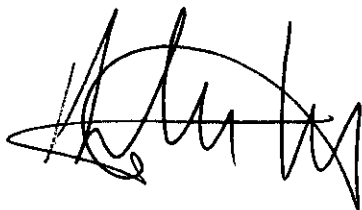
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bankinter, S.A. y sus filiales que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Conjuntamente con los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memoria consolidados de los ejercicios 1999 y 1998 los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes al ejercicio 1997. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1999 y 1998. Con fecha 16 de marzo de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1999 y 1998 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 1999 y 1998 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 1999 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Bankinter, S.A. y de su grupo consolidado y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de las sociedades que componen el grupo consolidado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio-Auditor de Cuentas

27 de enero de 2000

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
REGISTRO DE ENTRADA
FECHA: 08 MAR 2000 HORA: 17.20
NUMERO : 200015573



GRUPO BANKINTER

Memoria legal ajustada a la Ley de Sociedades Anónimas
y Código de Comercio. Cuentas anuales formuladas
por el Consejo de Administración de Bankinter, S.A.
en su reunión del día 26 de enero del 2000

Ejercicios 1999 y 1998

Grupo Bankinter

Balance Público antes de la distribución de resultados del Grupo consolidado Bankinter

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

Grupo Bankinter

Balance Público antes de la distribución de resultados del Grupo consolidado Bankinter

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

Grupo Bankinter

Balance Público antes de la distribución de resultados del Grupo consolidado Bankinter

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

Grupo Bankinter

Cuenta de pérdidas y ganancias pública del Grupo consolidado Bankinter

	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Intereses y rendimientos asimilados	101 174	608 069	650 049	630 816
De los que:				
Cartera de renta fija	14 843	89 209	115 376	153 607
Intereses y cargas asimiladas	57 981	348 472	426 707	412 745
Rendimiento de la cartera de renta variable	310	1 862	1 647	1 635
De acciones y otros títulos de renta variable	287	1 722	667	992
De participaciones	23	140	974	643
De participaciones en el grupo	-	-	6	-
Margen de intermediación	43 503	261 459	224 989	219 706
Comisiones percibidas	30 786	185 025	167 196	146 419
Comisiones pagadas	7 584	45 579	37 948	32 581
Resultados de operaciones financieras	9 498	57 085	67 265	70 853
Margen ordinario	76 203	457 990	421 502	404 397
Otros productos de explotación	1 744	10 480	7 314	5 716
Gastos generales de administración	36 239	217 795	203 004	192 108
Gastos de personal	20 050	120 500	114 721	111 368
de los que:				
Sueldos y salarios	14 689	88 284	85 951	80 758
Cargas sociales	3 715	22 328	21 612	22 881
de las que: Pensiones	396	2 380	2 723	4 652
Otros gastos administrativos	16 189	97 295	88 283	80 740
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	3 535	21 245	19 689	17 489
Otras cargas de explotación	632	3 801	2 993	3 804
Margen de explotación	37 541	225 629	203 130	196 712
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	1 756	10 552	4 183	367
Amortización del fondo de comercio de consolidación	30	183	96	72
Beneficios por operaciones del Grupo	1 241	7 460	180	595
Quebrantos por operaciones del Grupo	31	186	2 296	156
Amortización y provisiones para insolvencias	4 568	27 455	19 178	11 714
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(10)	(62)	66	60
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	(7)	(41)	(72)	-
Beneficios extraordinarios	4 619	27 757	14 232	13 204
Quebrantos extraordinarios	7 247	43 556	25 807	40 670
Resultado antes de impuestos	33 298	200 121	174 354	158 206
Impuesto sobre beneficios	11 188	67 233	57 968	49 675
Otros impuestos	-	-	(481)	126
Resultado consolidado del ejercicio	22 110	132 888	116 867	108 405
Resultado atribuido a la minoría	856	5 147	-	-
Resultado atribuido al Grupo	21 254	127 741	116 867	108 405

Grupo Bankinter

Cuadro de financiación del Grupo consolidado Bankinter

CUADRO DE FINANCIACIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO BANKINTER

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

CRITERIOS APLICADOS

BASES DE PRESENTACIÓN Y CONSOLIDACIÓN

Imagen fiel

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

Las cuentas anuales del Grupo, del Banco y de las sociedades dependientes consolidadas al 31 de diciembre de 1999 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios contables y normas de valoración

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

Principios de consolidación y recursos propios

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Comparación de la información

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

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

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

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

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

a) Principio de devengo

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

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

b) Criterios de conversión de cuentas en moneda extranjera

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

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

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

Las cuentas a plazo que no suponen una cobertura se han convertido a euros al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del ejercicio, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes, y registrando como resultado el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. Para calcular el citado valor actual se utilizan tipos de interés de mercado para los plazos residuales de las operaciones.

c) Acciones propias en cartera

El valor de adquisición de las acciones de Bankinter, S.A., neto de las correspondientes provisiones, propiedad de las sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 queda recogido en el epígrafe "Acciones propias" del balance de situación consolidado adjunto.

El Grupo Bankinter ha establecido una reserva indisponible por un importe igual al coste de adquisición de las acciones de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997.

Los resultados generados en el ejercicio por las sociedades dependientes consolidadas debido a las transacciones efectuadas con acciones de Bankinter, S.A. son de 102 miles de Euros de beneficio en 1998 y 66 miles de Euros de pérdida en 1997, los cuales se presentan en las cuentas anuales consolidadas adjuntas como variación patrimonial, afectando al saldo de la cuenta de "Reservas".

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

d) Cartera de valores

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

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

Se clasifican en cartera de inversión a vencimiento los valores adquiridos de renta fija que se mantienen hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo. Al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 no había ningún valor que se hubiese clasificado en esta cartera.

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

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

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

Los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, excepto valores negociables, si son de rendimiento implícito con plazo original hasta 12 meses, se registran por su valor de reembolso recogiendo la diferencia entre el precio pagado y el importe contabilizado en una cuenta compensatoria hasta que el activo desaparezca del balance. Para plazos superiores se contabilizan por el precio de adquisición. El resto de valores se contabilizan por el precio de adquisición previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido que se contabiliza transitoriamente en cuentas diversas. La diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el de reembolso se periodifica diariamente durante la vida residual del valor corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados quedando, por tanto, los títulos valorados al precio de adquisición corregido.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Al 31 de diciembre de 1999 dicha periodificación ha supuesto un abono a la cuenta de resultados de 3.188 miles de euros (2.182 miles de euros de beneficio en 1998 y 1.118 miles de euros de pérdida en 1997).

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

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

Al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997, dicha cuenta de periodificación se encuentra con saldo cero, como consecuencia de la diferencia positiva producto del cálculo anterior.

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

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

- III) Los títulos de renta variable cotizados no incluidos en la cartera de negociación, se presentan a su precio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, o al valor de cotización al cierre del ejercicio o al cambio medio del último trimestre, si este último fuese inferior.
- IV) Los traspasos de valores de la cartera de negociación a cualquier otra cartera se realizan a precio de mercado, deducido, en su caso, el cupón corrido. Los traspasos de la cartera de inversión ordinaria a la de inversión a vencimiento se realizan al menor entre el precio de mercado y el precio de adquisición corregido.

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

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

- V) Los títulos de renta variable no cotizados se presentan a su precio de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, al valor neto patrimonial si este último fuese inferior.
- VI) Los títulos de renta variable denominados en moneda extranjera que constituyen una inversión de carácter permanente, se han valorado a su precio de adquisición, y convertido a euros al cambio del día de adquisición. Aquellos títulos que se han clasificado como cartera de negociación se han valorado a precios de mercado.

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

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

e) Fondo de comercio de consolidación

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

- I) En los casos aplicables directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado eran superiores a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable es similar al de los mismos activos del Grupo (amortización, devengo, etcétera).
- II) El resto se ha registrado como fondo de comercio de consolidación y se deriva de la adquisición de participaciones en Zeltia, S.A. el 14 de marzo de 1997 y en Inversiones Iral, S.A. el 30 de diciembre de 1998. Este fondo de comercio se amortiza linealmente desde el momento de la compra en un plazo máximo de 5 años. A 31 de diciembre de 1999 no hay registrado ningún saldo como consecuencia de su amortización.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

f) Inmovilizado material

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

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

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

Al 31 de diciembre de 1999 se hallaban totalmente amortizados elementos del inmovilizado material por un importe global de 105.952 miles de Euros (89.257 miles de Euros en 1998 y 82.700 miles de Euros en 1997), siendo su desglose por grupos de elementos el siguiente:

Inmovilizado	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Inmuebles	663	3 985	4 057	4 057
Instalaciones	3 602	21 648	12 844	9 244
Mobiliario	2 502	15 037	11 930	9 244
Vehículos	51	307	361	180
Equipos informáticos	10 811	64 975	60 065	59 975
Total	17 629	105 952	89 257	82 700

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

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

El importe de los gastos e intereses pendientes de pago que hayan sido incorporados al valor contable del activo, incrementa las provisiones que cubrieran el activo aplicado.

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

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

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

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

g) Provisión para insolvencias

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

h) Impuesto sobre Sociedades

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

i) Operaciones de futuro

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

Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. Los criterios correspondientes a las operaciones a plazo con moneda extranjera se muestran en el apartado b). Para el resto de operaciones que no son de cobertura, realizadas en mercados organizados, los resultados se reflejan íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias, según la evolución de las cotizaciones; para las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan los resultados en el momento de su liquidación. No obstante, al final de cada período se efectúan cierres teóricos de las posiciones distintas de las de cobertura y se provisionan con cargo a resultados las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de estos cierres teóricos.

i) Adaptación al euro

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Su primera actividad consistió en estudiar el impacto en el Grupo y las necesidades informáticas de la adaptación, así como los efectos sobre el negocio y la operativa derivados de la introducción del euro. Como consecuencia del análisis efectuado se adaptaron en conjunto 18.000 programas y se realizaron 450 programas nuevos con el fin de optimizar ciertas funcionalidades de las aplicaciones. Para realizar estas tareas se subcontrataron desarrollos informáticos a seis empresas principales de servicios de informática por un importe total de 5.722 miles de euros.

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

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

- Aunque la Circular 7/ 1998 del Banco de España en su disposición adicional establecía la posibilidad de activar los trabajos realizados en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro y su amortización en un plazo máximo de tres años no sobrepasando en ningún caso el año 2001, el Grupo decidió reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias la totalidad del coste incurrido en 1999 y 1998 por este motivo. Por tanto, los gastos contabilizados debidos a la implantación del euro han supuesto un total de 11.491 miles de euros (1.912 millones de pesetas), de los cuales 3.440 miles de euros corresponden a gastos contabilizados en 1999 y 8.051 miles de euros a 1998, siendo el desglose por conceptos el siguiente:
 - 11.041 miles de euros en Tecnología y sistemas.
 - 42 miles de euros en Marketing.
 - 114 miles de euros en Formación.
 - 42 miles de euros en otros gastos.
 - 252 miles de euros en Información a clientes.
- La importancia de este acontecimiento ha sido puntualmente trasladada a todas las áreas geográficas y funcionales del Grupo mediante un plan de formación especialmente diseñado para este fin. A lo largo de 1998 se impartieron 154 cursos, con la asistencia de 2.450 personas, lo que ha significado que por este capítulo se han impartido 16.000 horas de Formación. Se crearon tres bases de datos compartidas que recogen todo tipo de información (general, operativa, productos, impacto en clientes, etc...) de interés para toda la plantilla.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

j) Adaptación al año 2000

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

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

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

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

El coste originado por este proyecto se reconoce directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias en la rúbrica 'costes de transformación' no incluyendo los balances consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 en el balance consolidado activos inmateriales por estos conceptos.

GRUPO BANKINTER

BANKINTER, S.A.

Bankinter, S.A. es la Sociedad matriz del Grupo y representa el 99,96% del activo total del Grupo, al 31 de diciembre de 1999.

Las cuentas individuales del Banco se han preparado de acuerdo con los principios contables descritos en el apartado "Principios de contabilidad aplicados". No obstante la gestión de las operaciones tanto del Banco como del resto del Grupo se efectúa en base consolidada, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de Bankinter, S.A. no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación o puesta en equivalencia, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades dependientes así como a las operaciones realizadas en el Grupo (leasing, diferencias de cambio, dividendos, garantías, etcétera) las cuales, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

Las sociedades filiales que forman el Grupo Bankinter se relacionan en la nota "Participaciones".

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas.

BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) DE BANKINTER, S.A. CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999, 1998 Y 1997:

Activo	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Caja y depósitos en bancos centrales	51 135	307 326	61 039	98 187
Deudas del Estado	81 607	490 467	2 592 502	1 688 796
Entidades de crédito	461 658	2 774 621	2 107 040	2 414 314
Créditos sobre clientes	1 715 195	10 308 532	9 034 059	6 355 925
Obligaciones y otros valores de renta fija	160 942	967 280	135 703	136 412
Acciones y otros títulos de renta variable	6 286	37 780	113 868	36 632
Participaciones	479	2 881	11 780	10 674
Participaciones en empresas del Grupo	15 650	94 058	80 403	82 501
Activos inmateriales	-	-	-	-
Activos materiales	15 992	96 111	98 716	118 471
Acciones propias	-	-	-	30 964
Otros activos	55 517	333 665	350 630	349 825
Cuentas de periodificación	11 099	66 715	63 648	55 924
Total Activo	2 575 560	15 479 436	14 649 388	11 378 625
Pasivo				
Entidades de crédito	470 290	2 826 502	4 255 183	2 730 716
Débitos a clientes	1 500 823	9 020 129	8 517 880	6 955 634
Débitos representados por valores negociables	297 925	1 790 564	304 545	216 010
Otros pasivos	109 517	658 212	469 937	380 639
Cuentas de periodificación	29 531	177 487	154 184	150 694
Provisiones para riesgos y cargas	21 499	129 214	105 045	65 384
Fondo para riesgos generales	5 199	31 248	27 743	25 880
Beneficio del ejercicio	17 631	105 963	103 476	99 937
Pasivos subordinados	32 906	197 767	197 767	60 101
Capital suscrito	18 545	111 458	111 646	124 391
Primas de emisión	33 841	203 389	214 537	226 023
Reservas	34 155	205 276	165 218	320 989
Reservas de revalorización	3 698	22 227	22 227	22 227
Total Pasivo	2 575 560	15 479 436	14 649 388	11 378 625

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS) DE BANKINTER, S.A. CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999, 1998 Y 1997:

	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Intereses y rendimientos asimilados	101 560	610 390	651 131	630 678
Intereses y cargas asimiladas	59 828	359 572	430 872	416 748
Rendimiento de la cartera de renta variable	10 639	63 941	64 002	64 392
Margen de intermediación	52 371	314 759	284 261	278 322
Comisiones netas	10 319	62 018	55 137	48 490
Resultados de operaciones financieras	8 803	52 908	64 837	65 709
Margen ordinario	71 493	429 685	404 235	392 521
Otros productos de explotación	1 114	6 696	6 190	5 067
Gastos generales de administración	35 963	216 143	202 956	191 362
Gastos de personal	19 000	114 194	108 032	105 177
Otros gastos administrativos	16 963	101 949	94 924	86 185
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	2 970	17 850	18 631	16 894
Otras cargas de explotación	632	3 801	2 993	3 798
Margen de explotación	33 042	198 587	185 845	185 534
Amortización y provisiones para insolvencias	4 554	27 371	19 178	11 720
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	121	730	6 527	1 671
Dotación al fondo para riesgos generales	(7)	(41)	(72)	(84)
Beneficios extraordinarios	1 739	10 450	16 329	14 785
Quebrantos extraordinarios	4 593	27 605	27 424	40 893
Resultado antes de impuestos	25 520	153 372	149 117	146 119
Impuesto sobre beneficios	7 889	47 409	45 641	46 182
Otros impuestos	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	17 631	105 963	103 476	99 937

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

CUADRO DE FINANCIACIÓN DE BANKINTER, S.A. CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999, 1998 Y 1997:

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

VARIACIONES EN EL GRUPO BANKINTER

En el ejercicio 1999 se ha incorporado al Grupo consolidado por integración global la sociedad Ginstow Finance Ltd. debido a su adquisición.

DESGLOSE DE LOS PRINCIPALES EPÍGRAFES DEL ACTIVO DEL BALANCE

DEUDAS DE ESTADO

	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97	Vencimientos 2000
Fondos Públicos					
Letras de Tesoro	62 027	372 791	815 562	726 509	170 924
Otras deudas anotadas	32 438	194 952	1 873 445	1 012 081	13 541
Certificados del Banco de España	4 117	24 746	47 552	68 425	24 746
Total bruto	98 582	592 489	2 736 559	1 807 015	209 211
Menos:					
Fondo de fluctuación de valores (1)	16 592	99 720	141 178	115 340	-
Total neto	81 990	492 769	2 595 381	1 691 675	209 211
Cartera de inversión	58 635	352 400	1 545 046	960 994	-
Cartera de negociación	39 947	240 089	1 191 513	846 021	-
Total bruto	98 582	592 489	2 736 559	1 807 015	-

- (1) Esta provisión se destina en su mayor parte a cubrir riesgos futuros de tipo de interés, con cargo a los beneficios obtenidos con la gestión de la cartera de inversión de Deudas del Estado, como se señala en la nota d) del apartado "Principios de contabilidad aplicados" de estas cuentas anuales.

El Grupo Bankinter no posee al 31 de diciembre de 1999 cartera de deuda a vencimiento. En la columna "Vencimientos 2000", se están recogiendo los importes de los Títulos de Deuda del Estado en cartera al 31 de diciembre de 1999 que vencen a lo largo de 2000.

Los Fondos Públicos pignorados, ascienden a 58.733 miles de euros de valor nominal al 31 de diciembre de 1999 (58.733 miles de euros en 1998 y 78.558 miles de euros en 1997). En este importe se incluye la pignoración de los Certificados del Banco de España como garantía en el descubierto de las transferencias Banco de España OMF.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

A continuación incluimos la valoración de la cartera de inversión:

	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Valor de mercado de la cartera de inversión	58 775	353 246	1 639 819	1 039 360

Durante el ejercicio 1999 se han producido traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión por un importe total de 103.974 miles de euros.

ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Bancos operantes en España	137 379	825 665	1 170 038	1 356 178
Cajas de ahorro	159 441	958 262	248 176	433 570
Cooperativas de crédito	8 384	50 389	-	-
Entidades de crédito en el extranjero	107 598	646 676	623 821	565 522
Otras entidades de crédito residentes	48 866	293 690	65 005	59 080
Total	461 668	2 774 682	2 107 040	2 414 350
En euros	444 522	2 671 631	1 530 165	2 074 742
En moneda extranjera	17 146	103 051	576 875	339 608

El desglose por plazos remanentes del apartado "Otros Créditos" del epígrafe "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación es el siguiente:

Plazo	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Hasta 3 meses	244 121	1 467 198	1 359 994	1 957 412
De 3 meses a 1 año	190 010	1 141 984	448 620	410 317
De 1 a 5 años	-	-	214 453	932
Más de 5 años	-	-	4 057	-
Total	434 131	2 609 182	2 027 124	2 368 661

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Crédito comercial	163 937	985 282	933 222	838 292
Crédito con garantía real	1 006 058	6 046 533	4 756 656	3 079 135
Otros créditos a plazo	399 149	2 398 932	2 559 236	1 920 198
Deudores a la vista	69 594	418 265	397 473	276 105
Arrendamiento financiero	79 056	475 135	384 011	265 623
Activos dudosos	7 418	44 584	45 291	49 277
Subtotal	1 725 212	10 368 731	9 075 889	6 428 630
Menos: Fondo de insolvencias	18 363	110 364	90 062	79 580
Total	1 706 849	10 258 367	8 985 827	6 349 050
En euros	1 679 053	10 091 309	8 795 799	6 153 150
En moneda extranjera	46 159	277 422	280 090	275 480

El desglose por plazos remanentes del epígrafe "Créditos sobre clientes", antes de deducir el Fondo de insolvencias del activo del balance de situación, es el que se indica a continuación:

	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Plazo				
Hasta 3 meses	372 799	2 240 570	1 684 865	1 517 153
De 3 meses a 1 año	234 650	1 410 275	1 264 866	1 219 117
De 1 año a 5 años	376 699	2 264 007	1 500 114	1 086 834
Más de 5 años	709 708	4 265 432	4 459 372	2 475 154
Sin determinar	31 356	188 447	166 672	130 372
Total	1 725 212	10 368 731	9 075 889	6 428 630

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Crédito a Administraciones Públicas	3 717	22 342	36 926	104 378
Crédito a residentes	1 697 341	10 201 222	8 515 283	6 095 405
Crédito a no residentes	16 736	100 583	478 388	179 570
Activos dudosos	7 418	44 584	45 292	49 277
Subtotal	1 725 212	10 368 731	9 075 889	6 428 630
de los que empresas del Grupo	-	-	-	517
Menos: Fondo de insolvencias	18 363	110 364	90 062	79 580
Total	1 706 849	10 258 367	8 985 827	6 349 050

El importe de las operaciones de arrendamiento financiero desglosado por la naturaleza del bien arrendado es el siguiente:

	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Inmuebles	31 527	189 478	142 396	104 376
Maquinaria industrial	7 804	46 903	40 276	29 162
Equipos informáticos	1 252	7 527	7 525	5 646
Vehículos	18 153	109 101	84 819	61 621
Otros	20 320	122 126	108 995	64 818
Total	79 056	475 135	384 011	265 623
Principal	73 174	439 782	356 644	243 878
Valor residual	5 882	35 353	27 367	21 745

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
De Administraciones Públicas	2 163	13 000	34 156	25 735
De entidades de crédito	4 753	28 564	24 768	3 011
Otros valores de renta fija	5 183	31 149	61 027	78 265
Bonos de titulización hipotecaria	147 653	887 412	-	-
Bonos de caja propios	13	79	72	234
Pagarés de empresa	1 209	7 269	15 680	29 167
Total bruto	160 974	967 473	135 703	136 412
Menos: Fondo fluctuación de valores	-	-	-	-
Total neto	160 974	967 473	135 703	136 412
Cotizados	160 974	967 473	135 703	136 412
No cotizados	-	-	-	-
Total bruto	160 974	967 473	135 703	136 412
Cartera de negociación	1 812	10 893	34 480	18 788
Cartera de inversión	159 162	956 580	101 223	117 624

Durante 1999 Bankinter, S.A. ha realizado dos titulaciones de préstamos hipotecarios con la colaboración de la sociedad Europea de Titulización, S.A.. La primera se emitió el 12 de mayo de 1999, por un importe nominal de 600.000 miles de euros, de los cuales 22.200 miles de euros son bonos subordinados serie B. El 22 de octubre de 1999 se realizó la segunda titulización hipotecaria por un importe nominal de 320.000 miles de euros, de los cuales 12.800 miles de euros son bonos subordinados serie B. Bankinter, S.A. ha suscrito la totalidad de los bonos emitidos por el fondo de titulización hipotecaria, que se incluyen en el epígrafe del balance público "Obligaciones y otros valores de renta fija".

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Vencimientos de "Obligaciones y otros valores de renta fija" en el año 2000:

Nombre del título	Fecha de vencimiento	Tipo de amortización	(Miles de euros)
			Importe a amortizar
Cédulas reconversión B.C.I. S-1	28.02.00	Reducción	111
Cédulas reconversión B.C.I. S-2	31.12.00	Reducción	262
Bonos de titulación hipotecaria Hipotebansa IV 4-95	18.01.00	Reducción	<u>70</u>
Total			<u>443</u>

Movimiento del capítulo de obligaciones y otros valores de renta fija

	(Miles de euros)	
	Inmovilizaciones financieras	Resto
Saldo a 31.12.96	1 845	88 290
Altas	-	359 417
Bajas	<u>439</u>	<u>312 701</u>
Saldo a 31.12.97	1 406	135 006
Altas	-	475 810
Bajas	<u>439</u>	<u>476 080</u>
Saldo a 31.12.98	967	134 736
Altas	2 986	2 049 398
Bajas	<u>3 221</u>	<u>1 217 393</u>
Saldo a 31.12.99	<u>732</u>	<u>966 741</u>

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

El balance recoge en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al Grupo y asociadas.

	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
De entidades de crédito	1 438	8 644	37 461	5 247
De otros sectores residentes	3 285	19 744	89 653	38 429
De no residentes	2 750	16 530	8 841	6 142
Total bruto	7 473	44 918	135 955	49 818
Menos: Fondo de fluctuación de valores	46	279	2 007	265
Total neto	7 427	44 639	133 948	49 553
Cotizados	6 858	41 219	126 627	26 751
No cotizados	615	3 699	9 328	23 067
Total bruto	7 473	44 918	135 955	49 818
Cartera de negociación	3 833	23 036	86 732	7 441
Cartera de inversión	3 640	21 882	49 223	42 377
Valor de mercado de la cartera de inversión	3 601	21 645	50 918	43 333

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

	(Miles de euros)	
	Inmovilizaciones financieras	Resto
Saldo a 31.12.96	8 859	36 078
Altas	48 345	604 817
Bajas	34 137	614 144
Saldo a 31.12.97	23 067	26 751
Altas	36 205	813 686
Bajas	49 944	713 810
Saldo a 31.12.98	9 328	126 627
Altas	33 459	1 169 269
Bajas	40 729	1 253 036
Saldo a 31.12.99	2 058	42 860

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

PARTICIPACIONES

En los cuadros siguientes se detallan las participaciones directas o indirectas del Grupo Bankinter, al 31 de diciembre de 1999 e integradas en la cartera de participaciones permanentes, clasificadas en sociedades consolidadas, sociedades no consolidables y resto de sociedades en las que posee una participación igual o superior al 5% o al 3% si se trata de sociedades con cotización oficial en Bolsa.

Al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 el detalle de las participaciones del Grupo Bankinter en otras empresas (incluidas las empresas del Grupo no consolidadas) es el siguiente:

	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
De entidades de crédito	-	-	-	-
de los que: Empresas del Grupo	-	-	-	-
De otros sectores residentes	12 469	74 941	62 366	57 961
de los que: Empresas del Grupo	9 531	57 281	51 200	47 119
De no residentes	124	744	589	-
de los que: Empresas del Grupo	-	-	-	-
Total bruto	12 593	75 685	62 955	57 961
Menos: Fondo de fluctuación de valores	16	99	246	168
Total neto	12 577	75 586	62 709	57 793
Cotizados	2 045	12 293	1 376	1 238
No cotizados	10 548	63 392	61 579	56 723

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	60,1	305,1	388,6
Bankinter Gestión Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	60,1	29,8	538,4
Bankinter International B.V.	Strawinskylaan, 1725. Amsterdam	99,99	0,01	100	74,9	192,3	146,5
Bankinter Inversiones, S.I.M.,S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,58	0,42	100	3 005,0	3 996,6	684
BK International, S.A.	11, Rue Aldringen. Luxemburgo	100	-	100	4 207,1	242,2	-
Cibesa, S.A.	Valentín Sanz, 16. Sta. Cruz de Tenerife	99,99	0,01	100	2 764,6	100,1	55,6
Gesbankinter, S.A.,S.G.I.I.C.	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100	4 345,2	5 754,7	48 946,4
Hispamarket, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	27 143,9	3 455,9	3 145,2
Intergestora, Sociedad de Capital Riesgo, S.A., S.C.R.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	6 010,0	316,8	484,2
Intermobiliaria, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	6 010,0	9 700,8	5 872,9
Bankinter International Cayman	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100	-	100	49,8	-	0,9
Bankinter Cayman Issuances	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100	-	100	49,8	-	-
Bankinter Finance Limited	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100	-	100	109,5	-	12,4
Ginstow Finance	Custom House Quay, 90070 Dublin (Irlanda)	100	-	100	60	-	(3,8)
Inversiones Iral, S.A.	Calle de la Medialuna, 5.Pamplona	99,99	0,01	100	1 202,0	682,9	1 984,7

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

	Domicilio	Participación % de Bankinter			Miles de euros a 31 de diciembre 1999			
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor Contable Neto
Línea Directa Aseguradora, S.A.	Isaac Newton ,7. Tres Cantos	50	-	50	37 509	(8)	(8 478)	15 985
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100	9 018,0	18 150,8	7 675,2	34 821
Aircraft, S.A.	Marqués de Riscal, 13. Madrid	99,99	0,01	100	7 212,0	(530,5)	(215,4)	6 470
Sogecable, S.A.	Gran Vía, 32 - Madrid	3,95	-	3,95	7 664,9	7 197,7	(356,5)	12 293

El detalle de otras participaciones en las que el Grupo posee un porcentaje superior al 5% o al 3% si es cotizada es el siguiente:

	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor contable neto(*)
Grupo Industrial Catensa, S.A.	Ausias March, 16 Barcelona	20	2,2	22,2	997,7	7 446,8	1 345,5	195,9
Filtros Mann, S.A.	Santa Fé, s.n Zaragoza	10,3	-	10,3	6 755,4	25 901,0	7 709,3	739,7
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Avda. Brasil,7 Madrid	16,7	-	16,7	4 507,6	943,6	498,8	760,8
Merca 3, S.A.	Recoletos,9, 1º. Madrid	20,3	-	20,3	212,2	4,1	19,3	42,9
Corpfin Capital Fund B.V.	P.O. Box 1.469 - 1.000 B.L. Amsterdam	7,8	-	7,8	36 569,1	(2 824,1)	(1 491,0)	743,3

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

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

FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

A continuación incluimos el movimiento del fondo de comercio del Grupo en 1999 y 1998:

	(Miles de euros) Fondo de comercio de consolidación
Saldo a 31.12.97	415
Aumentos	2 843
Disminuciones	<u>102</u>
Saldo a 31.12.98	3 156
Aumentos	-
Disminuciones	<u>3 156</u>
Saldo a 31.12.99	<u>-</u>

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

ACTIVO MATERIAL

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

	(Miles de euros)					
	Valor de coste	Amortización acumulada	Inmuebles Valor contable	Mobiliario, máquinas e instalaciones Valor de coste	Amortización acumulada	Valor contable
Saldo a 31.12.96	125 401	16 702	108 699	162 634	114 974	47 660
Aumentos	15 398	1 196	14 202	13 504	15 692	(2 188)
Disminuciones	22 490	2 687	19 803	4 387	3 690	697
Trasposos	(4 321)	-	(4 321)	4 321	-	4 321
Activos en Renting	-	-	-	6 365	-	6 365
Saldo a 31.12.97	113 988	15 211	98 777	182 437	126 976	55 461
Aumentos	9 407	1 689	7 718	12 687	16 065	(3 378)
Disminuciones	12 934	258	12 676	22 911	14 106	8 805
Trasposos	(4 700)	-	(4 700)	4 700	-	4 700
Activos en Renting	-	-	-	15 044	1 923	13 121
Saldo a 31.12.98	105 761	16 642	89 119	191 957	130 858	61 099
Aumentos	13 024	1 726	11 298	17 273	14 745	2 528
Disminuciones	9 197	456	8 741	14 882	5 649	9 233
Trasposos	(7 982)	-	(7 982)	7 982	-	7 982
Activos en Renting	-	-	-	-	4 537	(4 537)
Saldo a 31.12.99	101 606	17 912	83 694	202 330	144 491	57 839

El activo material en el balance público consolidado se ha minorado por el fondo para activos adjudicados que en el año 1999 ascendió a 5.384 miles de euros (7.123 miles de euros en 1998 y 3.961 miles de euros en 1997).

A continuación se incluye el efecto de las actualizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio realizadas al amparo del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio e incorporadas al activo material en el ejercicio 1996:

	(Miles de euros)
Solares y fincas	1 707
Inmuebles	12 219
Instalaciones y maquinaria	6 629
Equipos informáticos	252
Mobiliario	2 067
Vehículos	42
Total	22 916

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

El efecto final de la actualización de balances en el Banco fue el incremento del inmovilizado material en 22.916 miles de euros, registrándose en el ejercicio 1996 en Reservas de revalorización de balances 22.227 miles de euros. El efecto impositivo supuso un gravamen de 689 miles de euros que se encuentran en la rúbrica Débitos a clientes del balance público del ejercicio 1996 como acreedores Administraciones Públicas.

Como consecuencia del incremento del inmovilizado material en el Grupo, por la aplicación del R.D. Ley 7/1996, en el ejercicio 1999 se han cargado, adicionalmente, en la cuenta de resultados 1.888 miles de euros como más dotación a la amortización acumulada del inmovilizado material (2.614 y 3.462 miles de euros en 1998 y 1997 respectivamente). El valor neto contable del efecto de actualización al 31 de diciembre, es de 14.952 miles (16.840 y 19.455 miles de euros en 1998 y 1997 respectivamente).

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

	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Solares y fincas	148	891	6.503	6.773
Inmuebles	198	1 189	9 977	20 615
Maquinaria, equipos informáticos y vehículos	-	-	6	12
Total	346	2 080	16 486	27 400

Al 31 de diciembre de 1999 existen compromisos de venta de inmovilizado por un importe de 496 miles de euros –(986 y 637 miles de euros en 1998 y 1997 respectivamente).

OTROS ACTIVOS

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

	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Opciones adquiridas	3 120	18 752	17 147	8 264
Operaciones en camino	3 855	23 168	21 270	38 441
Dividendo activo a cuenta	5 210	31 311	29 444	27 538
Retención a cuenta para el impuesto sobre sociedades	5 882	35 350	32 226	42 732
Impuesto sobre beneficios anticipado	11 139	66 947	81 052	76 899
Fianzas dadas en efectivo	151	907	998	902
Operaciones financieras pendientes de liquidar	6 430	38 645	56 038	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	8 669	52 104	67 055	-
Cámaras de compensación	229	1 376	-	-
Otros conceptos	10 017	60 209	47 377	149 550
Total	54 702	328 769	352 607	344 326

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

DESGLOSE DE LOS PRINCIPALES EPÍGRAFES DEL PASIVO DEL BALANCE

ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de este capítulo se desglosa a continuación por naturaleza y por plazos remanentes:

	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Banco de España	91 180	548 000	36 812	90 693
Bancos operantes en España	79 324	476 749	1 383 271	1 007 206
Cajas de ahorro	156 239	939 017	1 680 039	941 480
Cooperativas de crédito	8 234	49 490	97 021	77 759
Instituto de Crédito Oficial	25 541	153 503	121 092	72 734
Entidades de crédito en el extranjero	75 242	452 216	824 144	443 252
Otras entidades de crédito residentes	34 530	207 527	112 804	97 604
Total	470 290	2 826 502	4 255 183	2 730 728
En euros	411 853	2 475 287	3 646 514	2 298 113
En moneda extranjera	58 437	351 215	608 669	432 615
De los que empresas del Grupo	-	-	-	-

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

	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Plazo				
Hasta 3 meses	396 696	2 384 186	3 573 786	2 185 850
De 3 meses a 1 año	14 259	85 700	520 573	363 829
De 1 año a 5 años	34 174	205 390	37 203	61 814
Más de 5 años	8 187	49 207	17 735	10 452
Total	453 316	2 724 483	4 149 297	2 621 945

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Cuentas corrientes	593 924	3 569 555	3 359 640	2 195 05
Cuentas de ahorro	12 659	76 084	66 490	47 462
Depósitos a plazo	329 014	1 977 412	1 634 536	1 834 704
Cesión temporal de activos	411 237	2 471 588	3 139 891	2 770 744
Otras cuentas	385	2 312	740	18
Total	1 347 219	8 096 951	8 201 297	6 848 533
En Euros	1 320 495	7 936 337	7 840 618	6 553 262
En moneda extranjera	26 724	160 614	360 679	295 271

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

	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Administraciones Públicas	37 173	223 412	123 394	110 196
Acreedores de otros sectores residentes	1 240 911	7 458 027	7 713 035	6 374 785
Acreedores no residentes	69 135	415 512	364 868	363 552
Total	1 347 219	8 096 951	8 201 297	6 848 533
De los que empresas del Grupo	56 674	340 619	375 416	365 842

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

Plazo	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Hasta 3 meses	131 618	791 037	813 661	1 253 838
De 3 meses a 1 año	111 487	670 049	458 231	237 628
De 1 a 5 años	70 803	425 535	11 816	271 345
Más de 5 años	15 106	90 791	350 828	71 893
Total	329 014	1 977 412	1 634 536	1 834 704

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

Plazo	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Hasta 3 meses	325 293	1 955 056	2 577 405	2 247 232
De 3 meses a 1 año	86 329	518 845	563 226	523 181
De 1 a 5 años	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-
Total	411 622	2 473 901	3 140 631	2 770 413

EMPRÉSTITOS, PAGARÉS Y OTROS VALORES NEGOCIABLES

Al cierre del ejercicio 1999, el Grupo Bankinter tiene en circulación emisiones de bonos cuya antigüedad de emisión va de 1985 a 1998, por un total de 5.833.350 títulos y un valor nominal de 296.700 miles de euros, con vencimientos entre los años 2000 y 2009, y de conversión voluntaria: el 32 de enero del 2002, 2004, 2006 y 2008.

Todos los bonos en circulación al 31 de diciembre de 1999 fueron emitidos a la par y devengan un interés nominal anual entre el mibor - 2,5% y el 6%.

El Grupo Bankinter se reserva, en las emisiones para las que así se ha establecido, la facultad de amortizar anticipadamente las emisiones total o parcialmente o por recompra en Bolsa. En uso de este derecho en 1999 se han amortizado anticipadamente bonos por importe de 4.375 miles de euros (8.360 y 6.743 miles de euros en 1998 y 1997 respectivamente).

En 1998 se ejerció parcialmente la autorización conferida por la Junta General de Accionistas al Consejo de Administración con fecha 25 de junio de 1998 para emitir bonos u obligaciones convertibles en acciones por un importe máximo de 50.000 millones de pesetas de saldo vivo emitido o en circulación. En virtud de esta autorización se puso en circulación una emisión de obligaciones convertibles dirigida a los empleados de la Entidad. Los plazos de conversión obligatoria de las obligaciones son: el 2 de enero del 2001, 2003, 2005, 2007 y 2009 y los conversión voluntaria el 2 de enero del 2002, 2004, 2006 y 2008.

El tipo de canje es de una acción por una obligación. El nominal de cada obligación emitida es de 4.121 pesetas. El saldo vivo en circulación al 31 de diciembre de 1999 es de 98.542 miles de euros.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

Emisión	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Vencimiento emisión	Vencimiento 2000
01.07.1985	90 152	2 122	6	01.07.2000	2 122
01.07.1986	45 076	4 093	6	01.07.2001	-
01.07.1987	6 010	186	6	01.07.2002	-
18.07.1997	150 254	150 254	Mibor + 0,18%	18.07.2004	-
24.07.1997	34 131	34 131	5,6	24.07.2002	-
01.12.1997	7 372	7 372	4,8	01.12.2002	-
01.12.1998	98 542	98 542	Mibor -2,5%	02.01.2009	-
Total	431 537	296 700			2 122

A lo largo de 1999 se han realizado emisiones de pagarés al portador emitidos al descuento, cuyo importe nominal es de 1.000 euros por título, y cuyo plazo oscila entre 1 y 18 meses, ambos inclusive. El tipo de interés de los pagarés se fija en cada momento de su emisión, en función de las condiciones de mercado.

A continuación se incluye la relación de las emisiones de pagarés en vigor, con información acerca de la fecha de inscripción en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, nominal y saldo vivo colocado a 31 de diciembre de 1999:

Fecha inscripción CNMV	(Miles de euros)	
	Nominal	Saldo vivo a 31.12.99
06.03.97	90 152	1 226
10.02.99	300 000	300 000
23.03.99	600 000	536 202
05.08.99	667 800	656 436
Total	1 657 952	1 493 864

En el balance público consolidado se presenta el saldo de pagarés y otros valores deducidos del saldo de aquellos incluidos en la cartera de las sociedades consolidadas. A 31 de diciembre de 1999 este importe asciende a 3.053 miles de euros.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

Plazo	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.98	31.12.98	31.12.97
Hasta 3 meses	110 560	664 477	-	162
De 3 meses a 1 año	129 624	779 058	-	2 711
de 1 año a 5 años	8 374	50 329	1 226	-
Más de 5 años	-	-	-	-
Total	248 558	1 493 864	1 226	2 873

En el primer trimestre de 1998, el Banco a través de su filial Bankinter International Cayman realizó la primera emisión de notas a tipo de interés flotante por un valor de 250 millones de dólares USA y al plazo de 5 años, dentro de su programa de "Euro Medium Term Notes". En 1999 el Banco a través de su filial Bankinter International Cayman ha realizado la segunda emisión de notas a tipo de interés flotante por un valor de 200 millones de euros y al plazo de 5 años, dentro de su programa de "Euro Medium Term Notes". El contravalor en euros del saldo vivo al 31 de diciembre de 1999 asciende a 448.855 miles de euros.

A mediados del ejercicio 1999, y a través de su filial Bankinter Finance Limited, el Grupo ha realizado la primera emisión de participaciones preferentes. Las participaciones preferentes son valores que conceden a sus titulares el derecho a percibir un dividendo fijo predeterminado y no acumulativo, cuya distribución está condicionada a la obtención de beneficio distribuable suficiente en Bankinter, S.A. en el ejercicio anterior al pago de dividendos, y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria sobre recursos propios. Se trata de títulos al portador que están representados mediante anotaciones en cuenta, de valor unitario 50 euros por participación, con un dividendo del 5,76% anual, pagadero por trimestres vencidos. Son títulos de duración perpetua, sin fecha de vencimiento predeterminado, salvo amortización anticipada. El importe finalmente suscrito ascendió a 269.519 miles de euros.

En el Euromercado, Bankinter ha continuado realizando emisiones a corto plazo dentro de su programa de "Eurcommercial Paper" por un importe de 78 millones de dólares USA, (77.643 miles de euros) manteniendo al 31 de diciembre de 1999 un saldo vivo medio de 135.868 miles de euros y un saldo final de 76.313 miles de euros.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

OTROS PASIVOS

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

	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Obligaciones a pagar	12 704	76 355	102 539	108 501
Acreedores por factoring	777	4 672	1 497	1 557
Opciones emitidas	3 384	20 337	14 412	3 474
Operaciones en camino	1 972	11 850	11 035	14 460
Impuesto sobre beneficios diferido	356	2 137	1 815	1 268
Cámara de compensación	58	350	6 449	829
Cuentas de recaudación	32 323	194 263	198 959	170 669
Cuentas especiales	10 212	61 377	66 502	26 949
Fianzas recibidas	23 334	140 241	58 040	41 746
Otros conceptos	24 873	149 482	34 407	41 315
Total	109 993	661 064	495 655	410 768

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 descompone la cartera de valores y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido del inmovilizado.

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

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

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

Adicionalmente se han asegurado en su totalidad con Bankinter Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros las prestaciones de fallecimiento e invalidez para todos los empleados activos durante el periodo de actividad. La prima pagada por este concepto ascendió en 1999 a 180 miles de euros (174 y 126 miles de euros en 1998 y 1997 respectivamente).

El desglose del personal en el Grupo al 31 de diciembre de 1999 de acuerdo con los derechos de jubilación reconocidos es el siguiente:

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

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

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Las bases actuariales consideradas en la evaluación a 31 de diciembre de 1999 de las obligaciones derivadas del plan de prestaciones recogido en el Convenio Colectivo vigente para la Banca Privada han sido: interés técnico del 4% anual, un incremento de la masa salarial del 3,5% anual y utilización de la tabla de mortalidad GRM-F80 menos 2 años.

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

	(Miles de euros)						
	Provisión para Insolvencias	Fondo fluctuación valores	Fondo de Pensiones	Provisión operaciones de futuro	Otras Provisiones específicas	Fondo para riesgos generales	Total
Saldo a 31.12.96	88 282	128 671	-	7 656	45 652	163 338	433 599
Variación en 1997							
Dotaciones	24 582	92 748	60	25 333	73 408	-	216 131
Utilizaciones	(11 137)	(2 747)	-	-	(3 179)	(84)	(17 147)
Otras variaciones y traspasos	(11 149)	(102 899)	3 672	(17 507)	(38 597)	(137 374)	(303 854)
Saldo a 31.12.97	90 578	115 773	3 732	15 482	77 284	25 880	328 729
Variación en 1998							
Dotaciones	30 586	95 513	-	30 070	182 035	-	338 204
Utilizaciones	(11 215)	(4 129)	-	-	(37 653)	(73)	(53 070)
Otras variaciones y traspasos	(7 260)	(63 726)	-	(11 227)	(160 146)	1 936	(240 423)
Saldo a 31.12.98	102 689	143 431	3 732	34 325	61 520	27 743	373 440
Variación en 1999							
Dotaciones	36 594	99 498	-	35 212	79 702	-	251 006
Utilizaciones	(8 189)	(11 187)	-	(6 771)	(4 485)	(41)	(30 673)
Otras variaciones y traspasos	(6 590)	(131 644)	(3 732)	(26 055)	(43 307)	3 546	(207 782)
Saldo a 31.12.99	124 504	100 098	-	36 711	93 430	31 248	385 991

En la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 1997 se aprobó la disposición parcial del fondo para riesgos generales, mediante el traspaso del mismo a reservas voluntarias, de acuerdo con la autorización otorgada por el Banco de España el 9 de mayo de 1997, de acuerdo con lo establecido por la Circular del Banco de España 4/1991. Este traspaso se recoge en la línea 'Otras variaciones y traspasos' del cuadro de 'Movimientos de Fondos especiales' y del cuadro de "Movimientos de Reservas". Estos fondos inicialmente constituidos con cargo a la distribución de beneficios de los ejercicios 1990 a 1992, han venido considerándose, de acuerdo con la normativa vigente, como recursos propios a los efectos del cálculo del coeficiente de solvencia.

En la columna "Otras provisiones específicas" se recogen, entre otros, el fondo para la autocartera del Grupo, dotado conforme a la normativa del Banco de España, que exige constituir un fondo específico que cubra la diferencia entre el precio de adquisición de las acciones propias y el valor teórico contable. Al 31 de diciembre el importe de este fondo asciende a 33.461 miles de euros (18.505 y 38.158 miles de euros en 1998 y 1997 respectivamente). En esta columna se incluye también un fondo específico constituido con la finalidad de cubrir la materialización de compromisos e incentivos futuros con los empleados del Grupo.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 1999 Bankinter, S.A. tiene en circulación obligaciones subordinadas por un valor de 197.767 miles de euros. Los valores puestos en circulación son obligaciones simples y tienen la consideración de subordinadas respecto de las obligaciones generales del Grupo Bankinter, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma 8ª de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, según la redacción dada por la Circular 2/1994.

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

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

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

Emisión	(Miles de euros)			Vencimiento emisión
	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	
16.06.1997	60 101	60 101	6,95	16.06.2007
14.05.1998	36 061	36 061	5,7	18.12.2012
14.05.1998	84 142	84 142	6	18.12.2028
29.05.1998	17 463	17 463	5	29.05.2008
Total	197 767	197 767		

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

CAPITAL SOCIAL

El capital de Bankinter, S.A. estaba representado al 31 de diciembre de 1999 por 74.305.380 acciones de 1,5 euros de valor nominal cada una (74.305.380 acciones de 250 pesetas de valor nominal y 41.393.361 acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una, en 1998 y 1997 respectivamente), totalmente suscritas y desembolsadas. Con fecha 27 de enero de 1999 se ha formalizado la redenominación del capital social a euros.

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.

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

Fecha de aprobación	Acciones amortizadas			Capital social después de la amortización		
	Nº de acciones	Importe miles de euros	%s/Capital Social	Valor nominal	Nº de acciones	Importe miles de euros
Junta General Extraordinaria 11.11.92	944 967	8 516	5	9,02	17 954 391	161 865
Junta General Extraordinaria 11.2.93	897 719	8 096	5	9,02	17 056 672	153 769
Junta General Ordinaria 22.6.93	816 383	7 362	4,79	9,02	16 240 289	146 407
Junta General Ordinaria 23.6.94	812 009	7 320	5	9,02	15 428 280	139 086
Junta General Ordinaria 27.6.95	727 624	6 557	4,72	9,02	14 700 656	132 529
Junta General Ordinaria 27.6.96	734 656	6 623	5	9,02	13 966 000	125 906
Junta General Ordinaria 26.6.97	168 213	1 515	1,2	9,02	13 797 787	(1) 124 390
Junta General Extraordinaria 11.3.98	1 154 354	3 469	2,79	3,01	40 239 307	(2) 120 922
Junta General Ordinaria 25.6.98	1 131 007	3 399	2,81	3,01	39 108 300	(2) 117 523
Consejo de Administración 27.10.98	3 910 620	5 876	5	1,5	74 305 380	(2) 111 646

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

AUTOCARTERA

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

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

	Bankinter Inversiones	Hispanmarket	Interbiliaria	Bankinter Financiera	Intergestora	Otras	Bankinter	Total
Saldo 31.12.96	-	-	159 120	-	-	-	475 470	634 590
Altas	12 150	9 002	509 346	-	-	-	6 867 110	7 397 608
Bajas	12 150	9 002	668 466	-	-	-	4 418 956	5 108 574
Saldo 31.12.97	-	-	-	-	-	-	2 923 624	2 923 624
Altas	3 222	1 303 225	1 033 700	-	-	-	8 782 339	11 122 486
Bajas	3 222	1 303 225	30 000	-	-	-	11 705 963	13 042 410
Saldo 31.12.98	-	-	1 003 700	-	-	-	-	1 003 700
Altas	-	78 693	1 643 735	-	-	-	1 521 953	3 244 381
Bajas	-	78 693	1 172 483	-	-	-	1 521 953	2 773 129
Saldo 31.12.99	-	-	1 474 952	-	-	-	-	1 474 952

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

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

El desglose de la autocartera al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Nº de acciones	(Miles de euros) Valor nominal	(Euros) Precio medio adquisición	(Miles de euros) Reserva acciones propias	(Euros) % s/capital
Interbiliaria, S A	1 474 952	2 212	33,31	15 665	1,99
Total	1 474 952	2 212	33,31	15 665	1,99

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

RESERVAS

El movimiento de las reservas y de las pérdidas de sociedades consolidadas del Grupo Bankinter en los ejercicios 1999, 1998 y 1997 es el siguiente:

	(Miles de euros)									
	Distribución de resultados de 1996		Distribución de resultados de 1997		Distribución de resultados de 1998		Distribución de resultados de 1999		Otros movimientos	Saldos a 31.12.99
	Saldos a 31.12.96	Otros movimientos	Reducción de capital	Saldos a 31.12.97	Otros movimientos	Reducción de capital	Saldos a 31.12.98	Otros movimientos	Reducción de capital	Saldos a 31.12.99
Reserva legal	34 077	-	-	34 077	-	-	34 077	-	-	34 077
Prima de emisión	235 687	(9 664)	-	226 023	(11 486)	-	214 537	(11 148)	-	203 389
Reserva por acciones propias	10 848	58 262	-	69 110	(40 730)	-	28 380	(12 715)	-	15 665
Por adquisición de acciones	313	(66)	-	247	805	-	1 052	1 204	-	2 256
Reserva libre disposición	112 179	80 362	(18 818)	217 555	39 926	(197 168)	101 717	11 902	-	153 280
Otras reservas de la dominante	60 917	(3 643)	-	66 073	805	-	72 528	872	-	83 733
Reserva de Revalorización RDL 7/1996	22 227	-	-	22 227	-	-	22 227	-	-	22 227
Reservas de consolidación	9 929	847	-	10 776	511	-	11 287	2 297	-	14 450
- por integración global	5 896	2 464	-	8 360	4 009	-	12 369	5 775	-	18 144
- por puesta en equivalencia	(3 672)	96	(6)	(3 582)	3 113	-	(469)	(2 855)	-	(2 292)
Pérdidas en Sociedades consolidadas	(4 459)	(5 241)	-	(9 700)	(4 814)	-	(14 514)	(2 159)	-	(20 639)
- por integración global	-	52 210	-	-	56 597	-	-	63 815	-	-
- por puesta en equivalencia	-	(138 557)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos y otros fondos	-	108 405	-	108 405	116 867	-	116 867	132 888	-	368 162
Resultado del ejercicio	103 007	(103 007)	-	-	(108 405)	-	116 867	(116 867)	-	132 888
Total	586 949	-	(95 093)	749 571	106 187	(197 168)	600 058	123 979	-	660 222

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

En la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 1999 se acordó la distribución de 25 pesetas por acción de valor nominal 1,5 euros, procedentes de la prima de emisión de acciones (25 pesetas en 1998 y 20 pesetas en 1997). La operación ha supuesto el reparto de 11.148 miles de euros sobre un saldo total de 214.537 miles de euros (11.486 miles en 1998 y 9.664 miles en 1997). El saldo final de esta reserva, como se aprecia en los cuadros de movimientos de reservas, es de 203.389 miles de euros

En 1999 el número de acciones propias aceptadas a clientes en garantía de operaciones fue de 70.920 títulos, (45.242 en 1998 y 49.900 en 1997, adaptado al valor nominal actual de 1,5 euros por acción), siendo el valor nominal de los mismos de 106 miles de euros (68 en 1998 y 75 en 1997).

Sociedades consolidadas por integración global

A continuación se detallan las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas generadas por las sociedades del Grupo en los ejercicios 1999, 1998 y 1997.

	1999		1998		1997	
	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	-	306	-	210	-	198
Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	-	30	-	30	-	30
Bankinter Internacional B.V.	-	203	-	78	6	-
Bankinter Inversiones, S.I.M., S.A.	-	3 980	-	2 951	-	2 392
Bankinter Internacional, S.A.	-	242	-	240	-	240
Cibesa S.A.	-	100	-	90	-	102
Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C.	-	5 592	-	5 595	-	5 583
Hispanmarket, S.A.	-	3 639	-	1 907	-	1 666
Intergestora, S.A.	-	318	-	186	571	-
Interbiliaria, S.A.	2 292	-	469	-	3 005	-
Bankinter Internacional Cayman	-	-	-	-	-	-
Bankinter Cayman Issuances	-	-	-	-	-	-
Inversiones Iral, S.A.	-	40	-	-	-	-
Bankinter Finance Limited	-	-	-	-	-	-
Bankinter Gestión y Administración de Carteras, S.A.	-	-	-	-	-	565
Total	2 292	14 450	469	11 287	3 582	10 776

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

	1999		1998		1997	
	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas
Línea Directa Aseguradora, S.A.	20 144	-	14 117	-	8 624	-
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	-	18 151	-	12 369	-	8 336
Aircraft, S.A.	495	-	397	-	1 076	-
Sogecable S.A.	-	3 037	-	-	-	-
Zeltia, S.A.	-	-	-	-	-	24
Total	20 639	21 188	14 514	12 369	9 700	8 360

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 1999, 1998 y 1997. En el cálculo de las provisiones, se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales previstas en la ley.

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

	1999		1998		1997	
	Aumentos	Disminución	Aumentos	Disminución	Aumentos	Disminución
Resultado contable	200 121		174 354		158 206	
Diferencias permanentes	39 228	40 833 (1 605)	24 864	21 252	3 612	1 244
Diferencias temporales	50 767	79 911 (29 144)	95 693	80 031	15 662	70 685
- con origen en el ejercicio	50 767	926	95 693	1 262	70 685	70 685
- con origen en ejercicios anteriores	-	78 985	-	78 769	-	150
Base imponible (Resultado fiscal)	<u>169 372</u>		<u>193 628</u>		<u>176 098</u>	

El desglose del Impuesto devengado sobre el beneficio en la proporción que corresponda a los resultados ordinarios y extraordinarios se presenta en el siguiente cuadro:

	(Miles de euros)
Resultado Ordinario	76 887
Resultado Extraordinario	(9 654)
Total gasto por Impuesto	<u>67 233</u>

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

	Impuesto anticipado	Impuesto diferido
Saldo a 31.12.96	73 468	577
Aumentos	50 647	691
Disminuciones	<u>47 216</u>	-
Saldo a 31.12.97	76 899	1 268
Aumentos	56 766	547
Disminuciones	<u>52 613</u>	-
Saldo a 31.12.98	81 052	1 815
Aumentos	17 762	322
Disminuciones	<u>31 867</u>	-
Saldo a 31.12.99	<u>66 947</u>	<u>2 137</u>

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

En el siguiente cuadro se relacionan los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades de 1999:

Naturaleza beneficios fiscales

En base imponible	
Reserva para inversiones en Canarias	4 576
Depreciación monetaria	49
Exención por reinversión de beneficios extraordinarios	924
Bases imponibles compensadas	3 402
Otros ajustes	
Total	8 952
En cuota impositiva	
Deducciones Doble Imposición	584
Deducción Gastos de Formación	212
Deducción por Inversiones	1 337
Total	2 133

Como consecuencia de la utilización de los beneficios fiscales relacionados, se han adquirido las siguientes obligaciones fiscales:

Reserva para Inversiones en Canarias:

El importe de la reserva constituida en esa Comunidad Autónoma se debe invertir en el plazo de tres años, contados a partir de la fecha de devengo del Impuesto sobre Sociedades en que se tomó esta reducción de la Base Imponible.

Los activos hábiles para materializar esa inversión son:

- Adquisición de inmuebles
- Equipos informáticos
- Deuda Pública Canaria (se limita al 50% del importe de la reserva)
- Capital de Sociedades con domicilio social y actividad en Canarias

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Exención reinversión beneficios extraordinarios

El importe de las transmisiones que generen los beneficios acogidos a esta exención se debe invertir en el plazo comprendido entre el año anterior a la fecha de la enajenación y los tres años posteriores al momento de la venta.

Se puede materializar en activos del inmovilizado material o inmaterial, y en valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de toda clase de entidades, siempre y cuando la participación adquirida sea superior al 5% del capital social.

Una vez cumplidas las condiciones para la materialización, el importe de la renta no integrada en la Base Imponible se sumará a la misma por partes iguales en los periodos impositivos concluidos en los siete años siguientes al cierre del periodo impositivo en que venció el plazo de tres años existente para la reinversión.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

BALANCE EN MONEDA EXTRANJERA

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

	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Total activo	69 931	420 291	1 079 706	701 033
Total pasivo	195 525	1 175 128	1 195 155	736 576

OTROS COMPROMISOS DE CARÁCTER CONTINGENTE

Al 31 de diciembre de los tres últimos años, el importe de los créditos disponibles por terceros ascendía en el Grupo a 3.387.641, 3.174.702 y 2.960.700 miles de euros respectivamente.

El total de los valores de terceros, en pesetas nominales, depositados en el Grupo ascendía a 12.950.129, 9.004.766 y 7.786.232 miles de euros al 31 de diciembre de 1999, 1998 y 1997 respectivamente.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

OTRAS PARTIDAS FUERA DE BALANCE: CUENTAS DE ORDEN

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

	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Operaciones garantizadas				
Créditos de dinero	78 032	468 982	23 920	18 379
Créditos de firma	1 532	9 209	13 270	13 018
Exportación e importación de bienes y servicios	9 303	55 913	45 449	34 017
Aplazamiento de pago en compra-venta	15 681	94 246	75 072	63 419
Avaluos técnicos	231 222	1 389 667	1 004 592	870 782
Construcción de viviendas	6 063	36 437	22 183	18 096
Contratos de obras, servicios y suministros y concurrencia a subastas	100 898	606 409	571 677	520 134
Obligaciones ante organismos públicos	124 261	746 821	410 732	332 552
Otras obligaciones	903	5 431	5 908	4 875
Total	336 673	2 023 448	1 168 211	1 004 490

OPERACIONES DE FUTURO

		(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
		31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Compra-venta de divisa hasta dos días hábiles	Compras	2 856	17 162	38 140	73 630
	Ventas	3 610	21 698	34 222	77 038
Compra-venta de divisa a plazo superior a dos días hábiles	Compras	85 405	513 295	363 696	309 930
	Ventas	12 071	72 550	250 027	255 142
Compra-venta de Activos Financieros	Compras	121 765	731 825	285 781	427 139
	Ventas	99	596	123 352	271 501
Contratos de futuros sobre valores y tipos de interés	Compras	6 982	41 965	56 092	256 356
	Ventas	19 184	115 300	71 142	780 757
Opciones sobre valores	Emitidas	222 163	1 335 227	1 435 445	892 208
	Compradas	26 572	159 700	80 692	33 963
Opciones sobre tipos de interés	Emitidas	19 506	117 236	248 512	2 361 340
	Compradas	26 681	160 358	481 946	1 524 491
Opciones sobre divisas	Emitidas	2 360	14 185	66 250	63 827
	Compradas	1 773	10 654	56 231	51 399
Otras operaciones sobre tipos de interés	FRA's	6 134	36 866	36 866	44 866
	SWAP's	725 850	4 362 447	3 599 594	4 575 331
Total		1 283 011	7 711 064	7 227 988	11 998 918
Desglose					
Operaciones de cobertura		558 875	3 358 912	3 709 931	4 136 999
Operaciones especulativas		724 136	4 352 152	3 518 057	7 861 919

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

FONDOS DE INVERSIÓN Y FONDOS DE PENSIONES

El desglose de los fondos gestionados, patrimonio y partícipes al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

Sociedad Gestora	Fondo	(Miles de euros)	
		Patrimonio	Partícipes
Gesbankinter, S.A.	BK Fondo Monetario F.I.A.M.M.	322 496	9 507
	BK Dinero F.I.A.M.M.	433 893	5 340
	Cuenta Fiscal Oro Bankinter F.I.A.M.M.	273 285	8 380
	Cuenta Fiscal Oro I Bankinter F.I.A.M.M.	243 645	13 328
	BK Dinero 95 F.I.A.M.M.	114 188	4 596
	BK Dinero 96 F.I.A.M.M.	305 509	7 404
	BK Dinero 97 F.I.A.M.M.	142 330	6 255
	BK Dinero 98 F.I.A.M.M.	235 706	967
	BK Fondo Fijo F.I.M.	206 177	5 603
	Cuenta Fiscal Oro III Bankinter F.I.M.	47 662	2 758
	Fondo Telefónico Corto Plazo F.I.M.	172 475	5 957
	BK Segurvida F.I.M.	66 784	2 036
	Fondo Telefónico Fijo F.I.M.	40 232	1 161
	Fondo Telefónico Bankinter Fondtesoro F.I.M.	129 743	2 864
	Cibernexo F.I.M.	133 711	235
	BK Fondo Bonos F.I.M.	96 593	1 545
	BK Garantizado 8 F.I.M.	81 032	2 640
	BK Garantizado 4 F.I.M.	40 282	443
	BK Garantizado 9 F.I.M.	46 134	1 667
	BK Garantizado 10 F.I.M.	32 446	1 258
	BK Fondtesoro 2 F.I.M.	114 828	4 098
	BK Renta Trimestral F.I.M.	6 287	226
	BK Fondo F.I.M.	257 251	6 237
	Fondo Telefónico Variable F.I.M.	376 995	9 595
	Ciber BK Variable F.I.M.	124 958	5 312
	BK Renta Variable Europea F.I.M.(?)	151 249	3 199
	BK Futuro IBEX F.I.M. (1)	9 089	192
	Ciber BK Variable 2 F.I.M. (1)	64 730	3 252
	Plusvalía 2000 F.I.M.	34 985	1 241
	BK 2000 IBEX F.I.M.	47 961	1 603
	BK 2000 IBEX 2 F.I.M.	42 982	1 217
	BK Plusvalía 2 F.I.M.	86 709	2 888
	BK 2002 IBEX F.I.M.	33 980	1 116
	BK Plusvalía 3 F.I.M. (1)	137 004	5 180
	Eurotop 2001 F.I.M. (1)	89 029	2 948
	Eurotop 2002 F.I.M. (1)	50 429	2 005
	BK Global Financiero F.I.M. (1)	37 477	1 521
	BK Plusvalía 4 F.I.M. (1)	34 971	1 450
	BK Multíndice F.I.M. (1)	54 825	2 327
	Fondos Mundiales BK F.I.M.	93 346	1 985
	BK Fondo Mixto F.I.M.	252 466	8 534
	BK Mixto 2 F.I.M.	286 518	11 371
	BK Fondo Mixto RF F.I.M.	185 063	7 738
	BK Fondvalencia mixto F.I.M. (1)	954	64
	Fondo IBEX BK F.I.M. (1)	48 609	1 736
	Fondo IBEX 2 BK F.I.M. (1)	35 140	1 146
	BK Japón Garantía F.I.M. (1)	68 609	2 384
	BK Bolsa Internacional F.I.M.	25 617	1 139
	BK Bolsa Internacional F.I.M. 2	24 211	1 104
	BK Mixto 70/30 (1)	17 406	798
	BK Dividendo F.I.M. (1)	4 858	273
	BK Oportunidad Sectorial F.I.M. (1)	70 911	2 136
	BK Telecomunicaciones F.I.M. (1)	25 908	1 198
Total	6 059 678	181 157	

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Sociedad Gestora	Fondo	(Miles de euros)	
		Patrimonio	Participes
Bankinter Seguros de Vida, S.A.	Bankinter Renta Fondo de Pensiones	65 546	7 254
	Bankinter Bolsa Fondo de Pensiones	68 125	11 047
	Bankinter Inversión Fondo de Pensiones	102 449	11 879
	Bankinter Ahorro Fondo de Pensiones	16 083	3 351
	Ciberfuturo Fondo de Pensiones	14 352	2 357
	BK Inversión 97 Fondo de Pensiones	3 702	787
	BK Gestión Fondo de Pensiones	385	89
	BK Renta Mixta 80/20 Fondo de Pensiones (1)	9 382	1 605
	Bankinter Previsión E.P.S.V.	31 944	3 656
	BK Inversión Mixta E.P.S.V.	7 368	1 790
	Plan Previsión BK dinero (1)	162	59
	Plan Previsión BK Mixto (1)	1 118	145
	Plan Previsión BK Bolsa (1)	835	141
	BK Euro Mixto Fondo de Pensiones (1)	1 629	391
	BK Euro Bolsa Fondo de Pensiones (1)	3 209	712
	Total	326 289	45 263
	Suma	6 385 967	226 420
Bankinter International Fund SICAV	Bk Global Mixed Portfolio	\$36 493 (2)	465
	Medium Portfolio	3 051	7

(1) Comercializados a lo largo de 1999.

(2) En miles de \$. (1euro = 1,0046\$), 36.330 miles de euros

OPERACIONES CON SOCIEDADES FILIALES

Los saldos correspondientes a operaciones de balance con sociedades en las que las entidades consolidadas participan directa o indirectamente en más de un 20% aparecen resumidas en el cuadro siguiente. Todas las operaciones reflejadas se han efectuado de acuerdo con las normas en vigor y siguiendo principios de una prudente práctica bancaria.

Con sociedades no consolidables

	(Millones de pesetas)		(Miles de euros)	
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Entidades de crédito activo	-	-	-	-
Créditos a clientes	-	-	-	517
Participaciones en el Grupo	8 003	48 102	31 727	35 340
Entidades de crédito pasivo	-	-	-	-
Débitos a clientes	56 674	340 619	375 416	365 842
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Avales y otras garantías	12	75	72	1 046
Disponible en cuenta de crédito	-	-	-	7 074

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

DESGLOSE DE RENDIMIENTOS POR MERCADOS GEOGRAFICOS

El desglose de los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias por mercados geográficos es el siguiente:

	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Intereses y rendimientos asimilados	101 174	608 069	650 049	630 816
Actividad en España	101 047	607 305	648 384	625 136
Actividad en la Unión Europea	127	764	1 665	5 680
Rendimientos de la cartera de renta variable	310	1 862	1 647	1 635
Actividad en España	310	1 862	1 647	1 635
Actividad en la Unión Europea	-	-	-	-
Comisiones percibidas	30 786	185 025	167 196	146 419
Actividad en España	30 786	185 025	167 196	146 419
Actividad en la Unión Europea	-	-	-	-
Beneficios por operaciones financieras	9 498	57 085	67 265	70 853
Actividad en España	9 498	57 085	67 265	70 853
Actividad en la Unión Europea	-	-	-	-
Otros productos de explotación	1 744	10 480	7 314	5 716
Actividad en España	1 744	10 480	7 314	5 716
Actividad en la Unión Europea	-	-	-	-
Total	143 512	862 521	893 471	855 439

OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

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

	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	632	3 801	2 993	2 662
Otras cargas de explotación (1)	-	-	-	1 142
Total	632	3 801	2 993	3 804

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

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

	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Beneficio neto explotación fincas	247	1 483	1 616	1 755
Beneficio por operaciones en renting	887	5 328	2 296	1 136
Otros productos diversos (1)	610	3 669	3 402	2 825
Total	1 744	10 480	7 314	5 716

(1) No se incluye el desglose de estos epígrafes debido a que están constituidos por numerosas partidas de importes poco significativos.

QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Dotación otros fondos específicos	3 193	19 189	22 778	36 872
Pérdida de enajenación del inmovilizado	76	456	319	1 112
Pérdida neta de enajenación de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-
Perdida neta por amortización y venta de participaciones y cartera de inversión	184	1 108	-	-
Otros quebrantos	3 794	22 803	2 710	2 686
Total	7 247	43 556	25 807	40 670

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

	(Millones de pesetas)	(Miles de euros)		
	31.12.99	31.12.99	31.12.98	31.12.97
Beneficio en enajenación de inmovilizado	188	1 130	1 388	751
Beneficio en enajenación de inmovilizaciones financieras (1)	368	2 210	5 187	8 384
Beneficio de ejercicios anteriores	337	2 024	4 447	2 777
Otros beneficios	3 726	22 393	3 210	1 292
Total	4 619	27 757	14 232	13 204

(1) Corresponden a beneficios obtenidos con acciones propias.

INFORMACIÓN SOBRE LA PLANTILLA DEL GRUPO

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

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

Tramos de remuneración

<u>(Millones de pesetas)</u>	<u>Número de empleados</u>	<u>Porcentaje</u>
Hasta 2	278	10,33
De 2 a 3	503	18,7
De 3 a 4	479	17,81
De 4 a 5	427	15,87
De 5 a 6	303	11,26
De 6 a 7	204	7,58
De 7 a 8	149	5,54
De 8 a 9	100	3,72
De 9 a 10	74	2,75
Más de 10	173	6,43
Total	<u>2 690</u>	<u>100</u>

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

INFORMACIÓN REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

REMUNERACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

	(Miles de euros)		
	1999	1998	1997
Participación estatutaria devengada, sueldos y dietas de Consejeros y remuneraciones de Consejeros Asesores	2 483	3 710	2 631
Primas de seguros de vida y aportaciones para pensiones de Consejeros	300	242	263

PARTICIPACIONES DE LOS CONSEJEROS EN EL CAPITAL SOCIAL

Nombre	Participación directa	Participación indirecta	Total	%s/Capital Social
Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	1 000	77 052	78 052	0,11
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	659 400	187 698	847 098	1,14
Juan Arena de la Mora	47 249	497 432	544 681	0,73
Cartival, S.A. (1)	5 968 308	-	5 968 308	8,03
Elías Masaveu Alonso del Campo (2)	24 634	-	24 634	0,03
José Ramón Arce Gómez	240 750	9 880	250 630	0,34
Pedro Guerrero Guerrero	-	200 000	200 000	0,27
Total Consejeros	6 941 341	972 062	7 913 403	10,65

(1) La sociedad Carvital, S.A., tiene como accionista mayoritario a Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, y está representada en el Consejo por Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda.

(2) La participación en el capital social de Bankinter, S.A. del Grupo Masaveu es de 3.976.335 acciones, el 5,35% del capital.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

PROPUESTA DE LA DISTRIBUCIÓN DE LOS BENEFICIOS DE 1999 DE BANKINTER, S.A.

	En Euros	En Pesetas
Beneficio del ejercicio	153 372 041	25 518 960 410
Impuesto sobre Sociedades	(47 409 044)	(7 888 201 195)
Beneficio neto distribuible	105 962 997	17 630 759 215
Dividendo activo	64 577 234	10 744 747 610
Reservas voluntarias	36 809 322	6 124 555 964
Reserva para inversiones en Canarias	4 576 441	761 455 641
	105 962 997	17 630 759 215

DIVIDENDOS

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

Para el dividendo con cargo a los resultados de 1999 el calendario es el siguiente:

Fecha	Dividendo por acción (euros)	Número de Acciones	Importe (I) (miles de euros)	Fecha aprobación Consejo
Julio 1999	0,2076	74 190 430	15 402	23.06.99
Octubre 1999	0,2141	74 305 380	15 909	15.09.99
Enero 2000	0,2206	74 305 380	16 392	14.12.99
Abril 2000	0,2271	74 305 380	16 874	15.03.00

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Los balances de situación siguientes reflejan la existencia de un beneficio distribuible suficiente previo a la fecha de aprobación de esos dividendos.

BALANCE DE SITUACIÓN

	(Miles de euros)		
	31.05.99	31.08.99	30.11.99
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales	92 820	196 786	106 992
Deudas del Estado	1 696 795	35 393	610 063
Entidades de crédito	2 013 535	2 099 037	3 336 063
Créditos sobre clientes	8 994 008	9 752 784	10 084 115
Obligaciones y otros valores de renta fija	675 045	1 906 220	976 447
Acciones y otros títulos de renta variable	79 334	30 227	24 441
Participaciones	15 031	41 311	8 107
Participaciones en empresas del Grupo	51 813	49 680	61 419
Activos inmateriales	18	9	11
Fondo de comercio de consolidación	276	-	-
Activos materiales	137 980	137 577	137 086
Capital suscrito no desembolsado	-	-	11
Acciones propias	10 247	12 867	15 362
Otros activos	392 196	328 401	399 896
Cuentas de periodificación	59 557	63 729	58 873
Pérdidas en sociedades consolidadas	18 048	-	19 672
Total activo	14 236 703	14 654 021	15 838 558
Pasivo			
Entidades de crédito	2 546 338	2 535 811	3 186 914
Débitos a clientes	8 867 224	9 138 086	8 842 229
Débitos representados por valores negociables	1 028 572	962 875	1 660 587
Otros pasivos	487 433	407 920	506 012
Cuentas de periodificación	221 810	229 657	265 679
Provisiones para riesgos y cargas	76 082	94 554	110 961
Fondo para riesgos generales	27 707	31 253	31 253
Diferencia negativa de consolidación	30	31	31
Beneficio consolidado del ejercicio	56 778	151 162	100 206
Pasivos subordinados	197 767	197 767	197 767
Intereses minoritarios	-	269 519	269 519
Capital suscrito	111 644	108 141	114 062
Primas de emisión	214 537	203 390	203 390
Reservas	348 960	289 293	289 637
Reservas de revalorización	22 227	22 227	22 227
Reservas en sociedades consolidadas	29 594	12 335	38 084
Total pasivo	14 236 703	14 654 021	15 838 558

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

PROPUESTA DE LA DISTRIBUCIÓN DE LOS BENEFICIOS DE CADA FILIAL (1)

	(Miles de euros)				
	Resultado	Previsión Impuesto Sociedades	Dividendo	Reservas	Aplicaciones (2)
Aircraft, S.A	(215,4)	0,4	-	-	-
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	570,2	181,6	388,6	-	-
Bankinter Gestión de Seguros S.A. de Correduría de Seguros	828,3	289,9	538,4	-	-
Bankinter International B.V.	146,5	-	-	146,5	-
Bankinter Inversiones S.A., S.I.M, S.A.	690,9	6,9	-	684,0	-
Bankinter Seguros de Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	11 808,4	4 133,1	-	7 675,3	-
Cibesa, S.A.	83,3	27,7	50,0	5,6	-
Gesbankinter, S.A. S.G.I.I.C.	75 293,8	26 347,4	48 946,4	-	-
Hispamarket, S.A.	4 212,3	1 067,1	2 830,7	314,5	-
Intergestora, Sociedad de Capital Riesgo, S.A., S.C.R.	773,3	289,1	435,8	48,4	-
Interbancaria S.A.	6 917,1	1 044,2	-	-	5 872,9
Línea Directa Aseguradora, S.A.	(8 478,0)	-	-	-	-
Bankinter International Cayman	0,9	-	-	0,9	-
Bankinter Cayman Insurances	-	-	-	-	-
Bankinter Finance Limited	12,4	-	-	12,4	-
Ginstow Finance	(3,8)	-	-	-	-

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

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

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

INFORMACIÓN INSTITUCIONAL

1. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y COMISIONES DEL CONSEJO

Consejo de Administración

	Fecha nombramiento /última reelección
Presidente	
Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	1965/1995
Vicepresidente	
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	1965/1995
Consejero Delegado	
Juan Arena de la Mora	1987/1997
Consejeros	
Cartival S.A. (*)	1997
Elías Masaveu Alonso del Campo	1995
José Ramón Arce Gómez	1996
Pedro Guerrero Guerrero	1999
Peter J. Wood (**)	1992
John de Zulueta (**)	1998
Secretario General y del Consejo de Administración	
Rafael Mateu de Ros Cerezo	

(*) Representada por Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda

(**) Consejeros Asesores.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Comisión Ejecutiva

Presidente

Jaime Botín-Sanz de Sautuola y
García de los Ríos

Vocales

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

Secretario

Rafael Mateu de Ros Cerezo

Comisión de auditoría y control

Presidente

Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de
los Ríos

Vocales

José Ramón Arce Gómez
Pedro Guerrero Guerrero

Secretario

Rafael Mateu de Ros Cerezo

Comisión de nombramientos y retribuciones

Presidente

Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos

Vocales

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

2. INFORME SOBRE LAS REGLAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

1. Introducción

El Informe y el Código de Buen Gobierno elaborados por la Comisión Especial para el estudio de un código ético de los Consejos de Administración de las sociedades españolas, constituida por Acuerdo del Consejo de Ministros de 28 de febrero de 1997, fue entregado con fecha de 23 de febrero de 1998 y distribuido posteriormente por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Si bien la implantación de las Recomendaciones contenidas en el referido Código (en adelante, Código de Buen Gobierno) tiene carácter voluntario, Bankinter, atendiendo a las sugerencias contenidas en la Recomendación 23ª de dicho Código y en la Carta Circular 11/1998, de 17 de diciembre de 1998, de la CNMV, procede a informar en la presente Memoria sobre sus reglas de gobierno corporativo.

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

En diversos aspectos, Bankinter ha sido pionero en la introducción de las referidas prácticas en nuestro país y tiene la reputación en el mercado de representar un modelo de gestión corporativa transparente y eficaz.

2. Información sobre las reglas de gobierno aplicadas por la Sociedad.

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

- El Acuerdo adoptado por el Consejo con fecha de 15 de abril de 1998, completado por Acuerdo del Consejo de Administración de 14 de octubre de 1998, por los que se aprueba un nuevo texto del Código de Ética Profesional del Grupo Bankinter. El Código constituye el conjunto de principios básicos de actuación y de conducta profesional propios de la actividad de los empleados del Grupo Bankinter y refleja las instrucciones y recomendaciones de la CNMV en aspectos tales como información reservada y privilegiada, barreras de información, hechos relevantes y, en general, normas de conducta en el ámbito del Mercado de Valores.
- El Acuerdo adoptado por el Consejo con fecha de 13 de mayo de 1998 por el que se modificó el régimen de la Comisión Ejecutiva, se configuró de nuevo la Comisión de Auditoría y Control - que venía funcionando desde 1995- y se creó la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, de acuerdo con las Recomendaciones del Código de Buen Gobierno.

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

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

- a) La creación de valor para el accionista en el largo plazo, como eje de la estrategia del Banco y criterio esencial de la actividad de todos sus órganos, áreas y servicios, entendiendo dicho principio no como un criterio teórico o abstracto sino como una directriz de actuación que se traduce en decisiones y medidas concretas: aumento consistente del beneficio por acción, el dividendo y la rentabilidad de los accionistas, la realización de operaciones expresamente diseñadas en interés del accionista como la amortización de acciones propias o la distribución de la prima de emisión de acciones, o la incorporación de herramientas de gestión como el EVA que tienen por finalidad medir la verdadera generación de valor económico en la empresa una vez descontado el coste del capital.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

- b) La dirección efectiva de la Sociedad por parte del Consejo de Administración, titular exclusivo, sin perjuicio de la competencia legal de la Junta General de Accionistas, de un núcleo de facultades en que se inspira toda la organización de la entidad y del Grupo societario.
- c) La flexibilidad organizativa que se traduce en una configuración elástica y horizontal de las unidades funcionales, tanto a nivel de servicios centrales como de las organizaciones territoriales, estructura en la que las iniciativas de las personas y de los equipos humanos y la organización abierta del trabajo en torno a proyectos y objetivos, unidas a una amplia delegación y descentralización de facultades en todos los aspectos de la actividad del Banco, contrastan con el antiguo modelo de organización piramidal o jerarquizada de la empresa.
- d) La transparencia informativa, tanto en el interior de la compañía, a través de una comunicación fluida, permanente y abierta entre los empleados de todos los niveles y funciones, como hacia el exterior, en las relaciones con accionistas, inversores y clientes, con especial atención a la garantía de los intereses de los accionistas minoritarios.

A los principios expuestos se refiere ampliamente la presente Memoria en varios de sus capítulos y epígrafes.

3. Información sobre la asunción de las Recomendaciones del Código de Buen Gobierno

Siguiendo la estructura de las Recomendaciones del Código de Buen Gobierno, se expone a continuación el grado y la forma de aplicación de cada una de las mismas.

- Recomendación 1ª:

El Consejo de Administración de Bankinter asume y ejerce no sólo una función general de supervisión y control sobre toda la actividad de la Sociedad, sino también responsabilidades concretas en relación con la estrategia y dirección del negocio y el cumplimiento del objeto social. Los Estatutos sociales contienen una extensa enunciación, no limitativa, de las facultades atribuidas al Consejo de Administración, órgano que ostenta la representación judicial y extrajudicial de la Sociedad y puede ejercer todos los derechos y contraer y cumplir todas las obligaciones correspondientes a su giro o tráfico, estando facultado, en consecuencia, para realizar cualesquiera actos o negocios jurídicos de administración, disposición y dominio, salvo los reservados de forma expresa por la Ley o los Estatutos a la competencia de la Junta General.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Entre las funciones que de manera efectiva ejerce el Consejo de Administración figuran las siguientes: aprobación del informe de gestión que presenta el Consejero Delegado en cada reunión, planificación de objetivos, información institucional de resultados de carácter trimestral, aprobación de dividendos y otras remuneraciones de los accionistas, planes de acciones e incentivos para empleados, ratificación de riesgos crediticios de determinado importe, propuestas de acuerdos a someter a la Junta General y ejecución de los mismos, emisiones de deuda de acuerdo con las autorizaciones de la Junta General, operaciones de autocartera de conformidad con dichas autorizaciones, nombramiento, cese y evaluación de los altos cargos directivos del Banco, incluida la evaluación del Consejero Delegado, participación estatutaria de los Consejeros en beneficios y remuneración de los Consejeros asesores, estrategias de colaboración y asociación con otras entidades, identificación, seguimiento y control de los principales riesgos del Banco, aprobación y revisión periódica de los límites operativos de la actividad de Mercado de Capitales (riesgos de tipo de interés, de liquidez, de tipos de cambio, riesgos bursátiles, riesgos en derivados y otros, de acuerdo con las Circulares 11 y 12/1993 Banco de España), inversiones y desinversiones en sociedades, adquisiciones y enajenaciones de activos significativos, venta de sistemas de información, estrategias comerciales de apertura a nuevos mercados e introducción de nuevos productos, aprobación de las políticas de información y comunicación con los accionistas, inversores, clientes, mercados y opinión pública, apertura de centros y oficinas, nombramiento de agentes, concesión y revocación de poderes, etcétera.

Aparte del catálogo formal de materias reservadas al conocimiento del Consejo, hay que destacar que el órgano de administración de Bankinter asume un cometido institucional mucho más amplio que el previsto como núcleo de facultades indelegables en el Código de Buen Gobierno.

- Recomendaciones 2ª, 3ª y 4ª

El Consejo de Administración (ver la relación de los miembros del Consejo y de las Comisiones del Consejo incluida en esta memoria) está compuesto por nueve Vocales: siete Consejeros y dos Consejeros asesores. Existe un solo Consejero ejecutivo (el Consejero Delegado), dos Consejeros que lo son en su calidad de accionistas significativos de la Sociedad (el Presidente y la sociedad Cartival S.A.), un Consejero externo dominical (el Vicepresidente) y tres Consejeros externos independientes. Por tanto, se cumple la recomendación de que la mayoría del órgano de administración (en nuestro caso, la mayoría absoluta) esté compuesta por Consejeros externos frente a los Consejeros internos o ejecutivos, de los que existe un sólo caso en el Consejo del Banco.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Además, los Consejeros asesores del Banco pueden ser igualmente calificados como Consejeros externos independientes en la medida en que, aunque no poseen el estatuto formal de Administradores, tienen derecho de asistencia y de voz en todas las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones de las que formen parte, participan en las sesiones y debates del Consejo en igualdad de condiciones con los Administradores, asisten a las Juntas Generales y disponen del mismo nivel de información, en todos los aspectos, que aquéllos. Los Consejeros asesores de Bankinter no son meros asesores o consultores del Consejo. Por razón de su procedencia, especialización, proceso objetivo de selección, rotación, remuneración limitada, perfil de independencia e involucración efectiva en las funciones del Consejo, los Consejeros asesores están en condiciones de aportar su experiencia y profesionalidad a las tareas del órgano administrativo, y, por tanto, de velar por los intereses del conjunto del accionariado social, desde una posición de autonomía, libertad y flexibilidad, tan eficaz como la de los Administradores independientes contemplados en el Código de Buen Gobierno. La figura de los Consejeros asesores es, además, perfectamente compatible con el marco de la Ley de Sociedades Anónimas y se sitúa dentro de la pluralidad de soluciones organizativas que el Código de Buen Gobierno reconoce para el cumplimiento de las finalidades del mismo.

Por otra parte, la dimensión reducida del Consejo de Administración del Banco, ajustada al número establecido en el Real Decreto 1245/1995, y situada muy por debajo del límite máximo previsto en el Código de Buen Gobierno, resulta idónea para el funcionamiento eficaz de dicho órgano societario.

- **Recomendación 5ª**

En Bankinter el cargo de Presidente está perfectamente delimitado y separado de la función del Consejero Delegado, como primer ejecutivo de la Sociedad, dando así pleno cumplimiento a la referida Recomendación.

- **Recomendación 6ª**

Las funciones atribuidas al Secretario del Consejo de Administración, que es al mismo tiempo Secretario General del Banco y Letrado Asesor del Consejo, incluyen, entre otras, todas las atinentes a la garantía de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo, desde la posición de independencia y estabilidad que aconseja el Código de Buen Gobierno. A efectos de reforzar esas características, de Secretaría General dependen la División de Auditoría del Banco y la Unidad de Control Institucional encargada de supervisar los límites y procedimientos operativos del Área de Tesorería y Mercado de Capitales.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

- Recomendación 7ª

La Comisión Ejecutiva, reorganizada por Acuerdo del Consejo de Administración de 13 de Mayo de 1998 está facultada para ejercer todas las funciones que son competencia del Consejo, con excepción de las que legal o estatutariamente tienen carácter de indelegables. Sin embargo, las funciones que en la práctica ejerce esta Comisión se refieren a los asuntos menos relevantes dentro del catálogo de competencias del Consejo (tales como la concesión y revocación de poderes o la apertura de centros y oficinas), en tanto que el resto de facultades son asumidas de forma directa por el Consejo de Administración en pleno. El Consejo es, en todo caso, informado de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión Ejecutiva.

- Recomendación 8ª

En virtud del referido Acuerdo de 13 de Mayo de 1998, funcionan en el Banco otras dos Comisiones del Consejo: la Comisión de Auditoría y Control y la Comisión de Nombramiento y Retribuciones. Las competencias atribuidas a las referidas Comisiones se corresponden con las que a tal efecto recomienda el Código de Buen Gobierno. Como consecuencia del reducido número de miembros del Consejo de Administración del Banco, no se ha podido, por el momento, atender a la sugerencia de que las Comisiones delegadas de control estén compuestas exclusivamente por Consejeros externos, aunque la mayoría de sus Vocales respectivos reúnen tal requisito.

- Recomendación 9ª

Los Consejeros y los Consejeros asesores del Banco disponen, en todo momento, de información completa sobre los asuntos que forman parte del orden del día de las reuniones del Consejo y de sus Comisiones, así como, en general, sobre la actividad del Banco y del Grupo, con posibilidad de acceso directo a las bases de datos en que se contiene dicha información. De forma habitual, las sesiones formales del Consejo de Administración se encuentran precedidas o se completan a través de reuniones de trabajo en las que todos o un número amplio de Consejeros reciben información concreta sobre diversas áreas del negocio y de la actividad de Bankinter por parte de los responsables directos de las mismas (Directores Generales, Directores de División y de Área, Directores de Organización y Directores de Proyectos).

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

- **Recomendación 10ª**

El Consejo de Administración del Banco se reúne como mínimo en diez sesiones plenarias de carácter ordinario, a lo largo del año, además de otras reuniones extraordinarias. La Comisión Ejecutiva y la Comisión de Auditoría y Control suelen celebrarse con la misma periodicidad que el Consejo plenario. La Comisión de Nombramientos y Retribuciones se reúne, al menos, una vez al año y cuando lo requiere el cumplimiento de sus funciones. En las reuniones del Consejo, de las Comisiones delegadas y de otras sesiones y encuentros entre los Consejeros y la Dirección del Banco, se mantiene una información y un debate fluido y permanente sobre todas las cuestiones relevantes que afectan a la estrategia y al negocio del Grupo.

La evaluación anual del desempeño del Consejero Delegado, así como la de los altos directivos del Banco, que es efectuada por un amplio círculo de empleados, de todos los niveles, es objeto, una vez al año, de rendición al Consejo de Administración.

- **Recomendación 11ª**

Entre las funciones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones figura la de informar sobre las propuestas de nombramiento, reelección y cese de los Consejeros y de los Consejeros asesores.

- **Recomendaciones 12ª, 13ª, 14ª, 16ª y 17ª**

Las propuestas objeto de las referidas Recomendaciones del Código de Buen Gobierno se hallan consignadas en los Estatutos sociales o serán objeto de un futuro Reglamento interno del Consejo de Administración.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

En todo lo relativo a deberes de diligencia, lealtad y confidencialidad de los Consejeros, situaciones de conflictos de intereses, información reservada y privilegiada y demás aspectos de la relación de confianza que debe existir entre la Sociedad y sus Administradores, el Banco se rige por el Código de Ética Profesional del Grupo Bankinter, ya mencionado anteriormente. Este Código contiene como Anexo I un Código de Conducta del Mercado de Valores y como Anexo II un Código de Conducta sobre Información Reservada y Privilegiada. Ambos Anexos se ajustan a lo dispuesto en el Real Decreto 629/1993, de 3 de mayo, y a las instrucciones y recomendaciones contenidas en las Circulares y Cartas Circulares de la CNMV. El referido Código de Conducta es aplicable a todos los Consejeros y Consejeros asesores del Banco y regula, entre otros asuntos, los siguientes: deberes de confidencialidad y abstención en el ámbito del Mercado de Valores, prohibiciones de contratar en determinadas circunstancias, comunicaciones y controles, regulación de las áreas separadas dentro del Banco, régimen de secreto y de comunicación de los hechos relevantes, estructura y funciones del Órgano de Control del Código de Conducta y del Comité de Control de información reservada y privilegiada.

- Recomendación 15ª

La remuneración de los Consejeros y de los Consejeros asesores se conforma a lo previsto en los Estatutos sociales, si bien el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aprueba anualmente el importe (normalmente inferior al 1% del beneficio neto consolidado, aunque el máximo estatutario es del 5%) y los criterios para su distribución. Esta información se presenta de forma agregada por concepto retributivo según lo establecido en el art. 200 de la Ley de Sociedades Anónimas. No se ofrece información individualizada de la misma por Consejero, por considerar que el cumplimiento de la norma legal satisface la condición de publicidad y transparencia de tales remuneraciones y al amparo de los derechos a la seguridad y a la intimidad personal (arts. 17.1 y 18.1 de la Constitución española).

- Recomendaciones 18ª, 19ª, 20ª, 21ª y 22ª

Constituye una preocupación prioritaria del Consejo de Administración del Banco asegurar la mayor transparencia posible en las relaciones entre la Sociedad y todos sus accionistas, incluyendo tanto la información de carácter voluntario como los procedimientos relacionados con la convocatoria y constitución de las Juntas Generales y la delegación del derecho de voto.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

A tales efectos, existen en el Banco áreas de responsabilidad especialmente encargadas de atender cualquier clase de consulta o reclamación de los accionistas y de mantener un flujo regular de presentaciones a los principales inversores de carácter institucional.

La información financiera periódica que se ofrece a los mercados, así como la propia información de gestión que se presenta al Consejo de Administración y a sus Comisiones delegadas, son objeto de verificación por la Comisión de Auditoría y Control y por la División de Auditoría, además de las revisiones efectuadas por los auditores externos.

Los honorarios satisfechos a los auditores externos se publican en la Memoria sin que se abonen a dichos auditores retribuciones por servicios profesionales distintos a los de auditoría.

A las eventuales operaciones vinculadas de especial relevancia a que se refiere la Recomendación 19ª les será aplicable el Código de Ética Profesional del Grupo Bankinter y en cuanto a las operaciones de autocartera, el Banco, dentro del marco legal de la Ley de Sociedades Anónimas y de los Acuerdos adoptados por la Junta General, aplica las recomendaciones impartidas por la CNMV e informa ampliamente sobre las mismas en la Memoria.

3. CONTROL DE RIESGOS

El Consejo de Administración de Bankinter ha asumido la responsabilidad de asegurar el establecimiento y mantenimiento de un sistema adecuado y efectivo de control interno. El objetivo es gestionar adecuadamente los riesgos y optimizar dicha gestión a través de los activos, pasivos e instrumentos de cobertura de que dispone el Banco.

A tales efectos, el Consejo de Administración cuenta con el apoyo de la Comisión de Auditoría y Control, de la División de Auditoría y de la Unidad de Control Institucional. Además, el Consejo aprueba y revisa periódicamente los riesgos crediticios de mayor importancia, establece y actualiza los límites operativos de Tesorería y Mercado de Capitales en aplicación de las Circulares del Banco de España 11/1993, 12/1993 y 5/1998.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

1. **Riesgo de crédito:** gracias a la atención prestada a este riesgo, Bankinter tiene un índice de morosidad del 0,38%, uno de los más bajos de los Bancos españoles y europeos y con un ratio de cobertura de la morosidad del 277,82%. Además, la cartera de riesgos crediticios de Bankinter ofrece una elevada calidad y seguridad como consecuencia de que casi el 58% de los riesgos disponen de garantías reales o similares y de que un 35% de la inversión tiene una duración inferior a 12 meses.
2. **Riesgo de tipo de interés:** el riesgo de tipo de interés es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a movimientos futuros de los tipos de interés de mercado. En Bankinter se hace un análisis global e integral de los activos, pasivos y partidas de orden, con la finalidad de obtener el valor neto de la posición en riesgo. El Banco utiliza una modalidad evolucionada del modelo de gestión, medición y control integral de los riesgos de interés de los activos y pasivos del Banco denominado "gap estructural". Consiste en un plano de riesgos de interés, basado en determinadas hipótesis de trabajo, que muestran el grado de exposición al riesgo del Banco ante la evolución de los tipos de interés en el mercado.

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

	(Miles de euros)		
	Activo	Pasivo	Diferencia
Más de tres años	1 651 347	3 406 993	(1 755 646)
18 meses - 3 años	187 870	291 250	(103 380)
9 - 18 meses	973 123	540 196	432 927
3 - 9 meses	3 396 049	1 791 695	1 604 354
1 - 3 meses	1 885 110	2 272 337	(387 227)
Menos de un mes	6 521 053	6 312 081	208 972
Total	14 614 552	14 614 552	-

3. **Riesgo de mercado:** el riesgo de mercado se puede definir como la probabilidad de incurrir en pérdidas en posiciones dentro y fuera del balance, que surgen como consecuencia de movimientos adversos en los precios financieros (tipo de interés, tipo de cambio, cotizaciones de renta variable, precios de las "commodities") de la cartera de negociación.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

Para la medición, gestión y control de los riesgos de mercado, Bankinter utiliza el modelo de "valor en riesgo" (VAR), que estima la pérdida máxima que se puede producir durante un período de tiempo en las distintas carteras de posiciones de mercado, con una probabilidad del 95%.

Para ello, diariamente se recogen todas las posiciones de las distintas carteras de mercado y se calcula el "valor en riesgo" de cada una de ellas, así como el valor correlacionado. Este "valor en riesgo" se contrasta diariamente con los resultados reales, validándose de este modo la bondad del modelo.

Para la gestión del riesgo de mercado se realizan pruebas de "stress" o tensión que determinan la pérdida máxima a la que están expuestas las distintas carteras con posiciones de mercado ante escenarios basados en situaciones extremas reales.

Durante 1999 el "valor en riesgo" de las posiciones de Bankinter se situó entre un mínimo de 343 miles de euros y un máximo de 5.746 miles de euros, con un margen de probabilidad del 95%.

4. **Riesgo de tipo de cambio:** es la incidencia que tiene la evolución del tipo de cambio de la monedas extranjeras en las que están denominadas algunas partidas del balance. Bankinter no mantiene habitualmente posiciones institucionales de riesgo de tipo de cambio.
5. **Riesgo de liquidez:** es la posibilidad de incurrir en pérdidas, debido a la ausencia de fondos líquidos a un coste razonable, para hacer frente a los compromisos adquiridos. El Banco realiza comprobaciones periódicas para conocer de forma aproximada su capacidad de endeudamiento en el mercado interbancario. La política de liquidez del Banco es absolutamente flexible adoptando una posición acreedora o deudora neta en el mercado interbancario según las demandas de los clientes y la situación de los mercados monetarios.
6. **Riesgo bursátil:** el Consejo de Administración fija también los límites que el Banco puede asumir para las posiciones en renta variable en los mercados bursátiles.
7. **Riesgos de derivados:** Estos riesgos están igualmente sujetos a los límites fijados por el Consejo de Administración de acuerdo con las instrucciones emanadas del Banco de España y de la CNMV. El Banco dispone de una aplicación informática para el control de los riesgos en productos derivados.

Los sistemas de auditoría y control interno se extienden asimismo a otros riesgos de la actividad del Grupo: riesgos de administración, riesgos legales, riesgo de fraude, riesgos operativos y riesgos tecnológicos e informáticos.

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

4. 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 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 la presentación de las Cuentas Anuales.

El Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Control, la División de Auditoría y la Unidad de Control Institucional, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno en relación con todos los riesgos de la actividad del Banco.

Los auditores externos, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. verifican 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 acceso a la Comisión de Auditoría y Control para exponer sus conclusiones y comentar sus sugerencias para mejorar la eficiencia de los sistemas de control interno.

Los honorarios de la realización de la auditoría de las Cuentas Anuales de Bankinter, S.A. correspondientes al ejercicio 1999 ascendieron a un total de 154.075,46 euros.

5. Datos institucionales del banco

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

Grupo Bankinter

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

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

DOMICILIO SOCIAL

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

JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

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

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

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

Grupo Bankinter

Informe de gestión legal (*) - 1999

Evolución del negocio y situación de la entidad

El ejercicio 1999 ha resultado muy positivo en todos los segmentos y canales del negocio y en todas las líneas de la cuenta de resultados. El beneficio antes de impuestos del Grupo Bankinter ha alcanzado la cifra de 200.121 miles de euros. Los créditos a clientes han crecido un 14,1% y los recursos de clientes se han reducido un 1,27%.

Acontecimientos relevantes posteriores al cierre del ejercicio 1999

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

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

Por otra parte Bankinter, S.A. ha celebrado en el mes de enero un acuerdo de intenciones con Lycos, uno de los portales más conocidos de la www, en cuya virtud esta empresa facilitará el acceso a Bankinter, S.A. de sus clientes, usuarios de los servicios Lycos en Internet, con la finalidad de que puedan formalizar toda clase de operaciones financieras, garantizando además un número elevado de impactos o impresiones de visibilidad.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

Para el Grupo Bankinter, la tecnología es, desde hace años, un punto crucial de su planteamiento estratégico, disponiendo de la plataforma tecnológica más avanzada e integrada del sector financiero español. La inversión del Banco en tecnología supuso en 1999 el 22% del total de sus costes de transformación, porcentaje muy superior al de cualquier otra entidad financiera nacional. Actualmente, más del 20% de las transacciones que realizan los clientes del Banco se efectúan a través de Internet.

Adquisición de acciones propias

La nota "Autocartera" de la Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999 detalla tanto las compraventas de acciones de Bankinter, S.A. realizadas por la Entidad y por sus sociedades filiales como la situación de la misma al cierre del ejercicio.

(*) Presentado a los efectos de dar cumplimiento a los requerimientos legales del artículo 202 de la Ley de Sociedades Anónimas.

INFORME DE AUDITORÍA

Grupo Bankinter

ANEXOS

1. Información a accionistas y clientes

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, junio y octubre, se remite a los accionistas.

Oficina del Accionista

Antonio Timón González
Pico de San Pedro 2
28760 Tres Cantos - Madrid
Tels.: 91 339 83 30 - 91 339 75 00 - 901 113 113
Fax: 91 339 84 22
E-mail: atimon@bankinter.es

Comunicación

Rita Rodríguez Arrojo
Pº Castellana, 29 - 28046 Madrid
Tels.: 91 339 75 35 - 91 339 75 00
Fax: 91 339 77 58
E-mail: rrgueza@bankinter.es

Relaciones con Inversores

Alfonso Alfaro Llovera
Pº Castellana 29 - 28046 Madrid
Tels.: 91 339 75 61 - 91 339 75 00
Fax: 91 339 75 40
E-mail: aalfaro@bankinter.es

Bancos Corresponsales

Javier Martín Casado
Pº Castellana 29 - 28046 Madrid
Tels: 91 339 75 30 - 91 339 75 00
Fax: 91 339 75 40
E-mail: jmartinc@bankinter.es

Servicio de Atención al Cliente (SAC)

Cecilio Carracedo Fernández
Pico de San Pedro, 2
28760 Tres Cantos - Madrid

Tels.: 901 113 113
Fax: 91 339 84 45
E-mail: ccarracedo@bankinter.es

2. 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

Honorio Jiménez del Valle

Director General Área de Banca Corporativa y Mercado de Capitales

Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden

Director General Área de Operaciones

Carlos Ruiz-Jarabo Colomer

Secretario General y del Consejo de Administración

Rafael Mateu de Ros Cerezo

Directores de Organización

Sebastián Alvarado Díaz-Agero, Las Palmas. Luis Corral Gargallo, Baleares. Ramón Doval Montoya, Madrid-Banca Comercial. Pedro Fernández Maestre, Andalucía. José María Gete del Val, Cataluña. Victoriano Hernández Lera, Castilla. Ricardo Moreno Benaite, Castilla La Mancha-Extremadura. Juan José Ortiz de Apodaca M., País Vasco. José Pérez Jiménez, Tenerife. Guillermo Pesquera Galdós, Levante. Antonio Rodríguez Fernández, Noroeste. Antonio Tierra Serrano, Navarra-Aragón-Rioja. Eduardo de Vega Fernández, Cantabria.