

BANKINTER

SERVICIOS CENTRALES
Pº de la Castellana, 29
Tel. 91 339 75 00
Fax 91 339 77 58
28046 MADRID

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores

Nº

8034

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

05 MAR. 2004

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 2004 023275/023277

Sr. D. Carlos Lázaro Recacha
Director de Mercados Primarios
CNMV

Pº de la Castellana, 19
28049 Madrid

Madrid, 4 de marzo de 2004

Muy señores nuestros:

Tenemos el gusto de remitirles la Memoria Anual del Grupo Bankinter correspondiente al ejercicio 2003 que comprende todo el contenido que figura en el punto primero del Orden del Día de la Junta General. También se incluye certificado donde se hace constar que el Consejo de Administración ha aprobado las cuentas anuales de Bankinter S.A. y las consolidadas, la propuesta de distribución de beneficios y el Informe de gestión.

La convocatoria de la Junta General fue remitida a esa CNMV como Hecho Relevante con carácter previo a su comunicación en medios y figura desde antes de la convocatoria en la página web corporativa <http://www.ebankinter.com/www/es>.

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración que precisen.

Rafael Mateu de Ros
Secretario General y del Consejo de Administración

SERVICIOS CENTRALES
Pº de la Castellana, 29
Tel. 91 339 75 00
Fax 91 339 77 58
28046 MADRID



RAFAEL MATEU DE ROS CEREZO, SECRETARIO Y LETRADO ASESOR DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE BANKINTER, S.A., con domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana 29, y NIF A-28/157.360, en su reunión válidamente celebrada en Madrid, el día 15 de enero de 2004, con la intervención del que suscribe como Letrado Asesor inscrito con el nº 2.351 en el Registro especial correspondiente del Ilustre Colegio de Abogados de Madrid:

CERTIFICA:

- Que el Consejo de Administración de Bankinter, S.A., en su reunión del día 15 de enero de 2004, ha aprobado las Cuentas anuales de Bankinter, S.A. y las consolidadas, la Propuesta de distribución de beneficios y el Informe de gestión, que figuran en la Memoria del ejercicio 2003.
- Hace constar que todos los miembros del Consejo de Administración de Bankinter, S.A., han aprobado y firmado las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Bankinter, S.A. y los consolidados, correspondientes al ejercicio de 2003, de conformidad con lo establecido en el art. 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Lo que certifico a requerimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores a los efectos oportunos. en Madrid, a 5 de Marzo de dos mil cuatro.



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 15 de enero de 2004

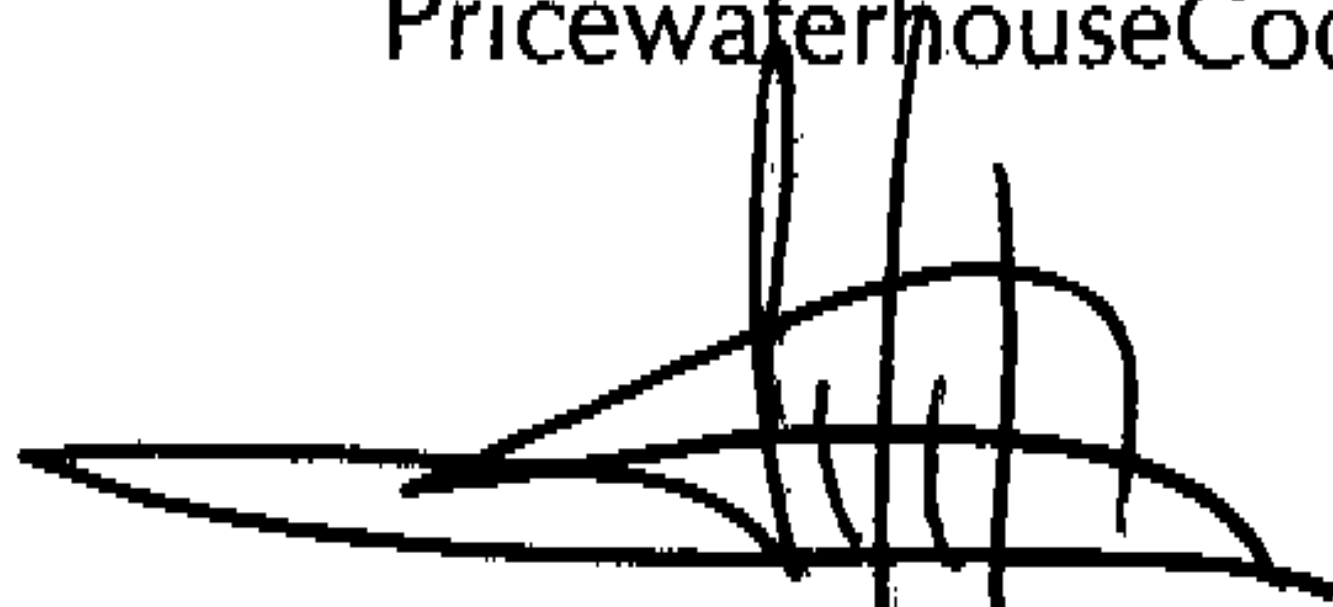
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Bankinter, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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.
2. Conjuntamente con los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memorias de los ejercicios 2003 y 2002 los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes al ejercicio 2001. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales de los ejercicios 2003 y 2002. Con fecha 16 de enero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota "Criterios aplicados" de la memoria adjunta, el Consejo de Administración de Bankinter, S.A. aprobó en 2003 y 2002 la constitución de un fondo interno de 20,9 millones de euros y 19,5 millones de euros, respectivamente, para cubrir los compromisos asumidos en los planes de prejubilaciones de dichos años, cuyo fin es el de adecuar el número, edad y perfil de calificación de la plantilla como consecuencia del desarrollo tecnológico de los sistemas de la Sociedad y de la reorganización de la gestión y medios de la misma, con contrapartida a reservas e impuestos anticipados. Dichos traspasos fueron autorizados por Banco de España con fecha 19 de diciembre de 2003 y 13 de diciembre de 2002, respectivamente, de acuerdo con lo establecido en la Norma 13ª-4 de la Circular 4/91.
4. Según se indica asimismo en la Nota "Criterios aplicados", la Sociedad, como consecuencia de la existencia de resultados extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2003 por la venta de participaciones, ha procedido a efectuar una dotación acelerada al fondo de cobertura estadística de insolvencias a fin de alcanzar en un menor plazo el importe máximo a constituir requerido por la normativa de Banco de España. El impacto neto en el resultado del ejercicio de dicha dotación ha ascendido a 27,7 millones de euros, después de impuestos.

5. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003, 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 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



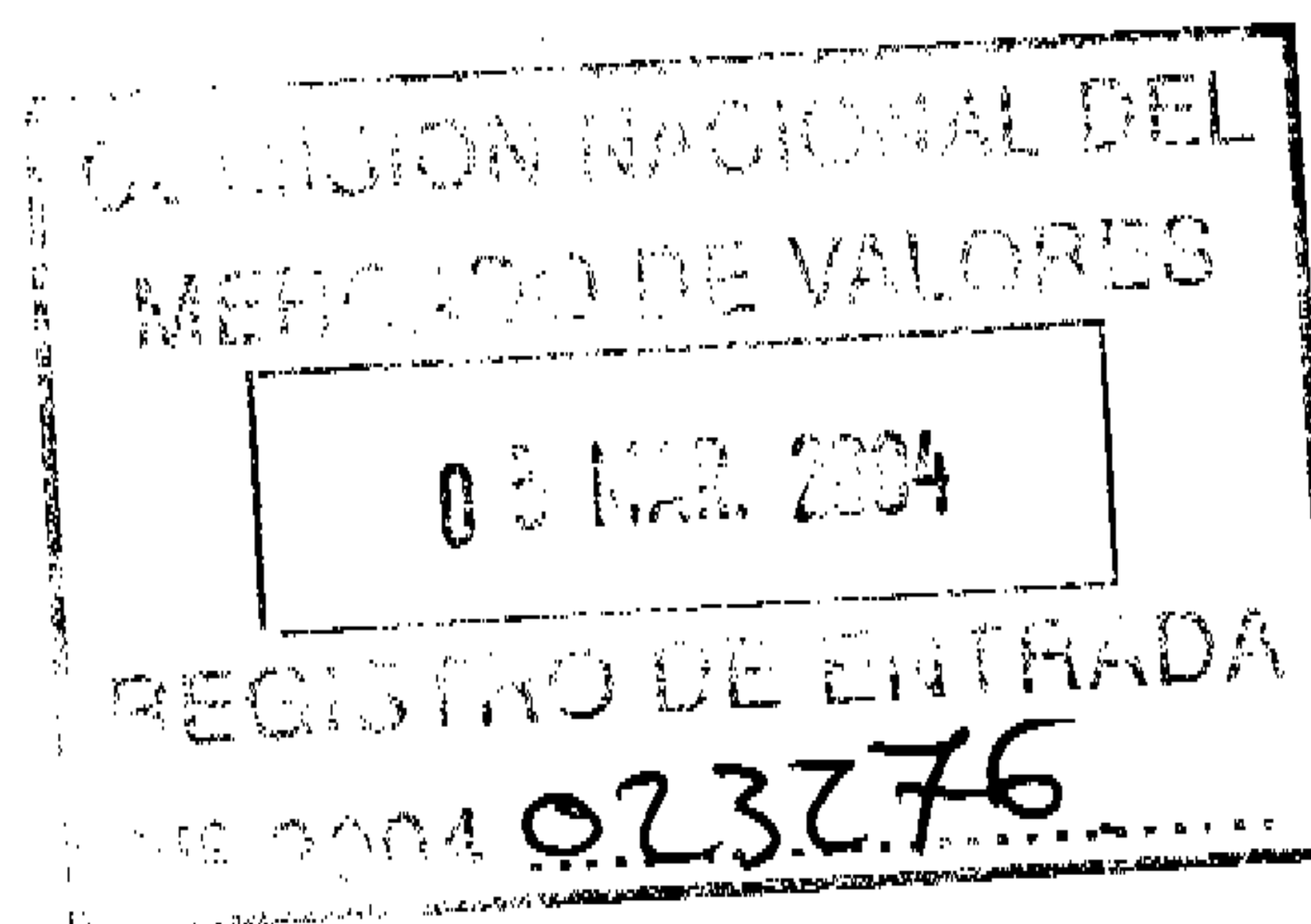
José María Sanz Olmeda
Socio-Auditor de Cuentas

16 de febrero de 2004



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 15 de enero de 2004



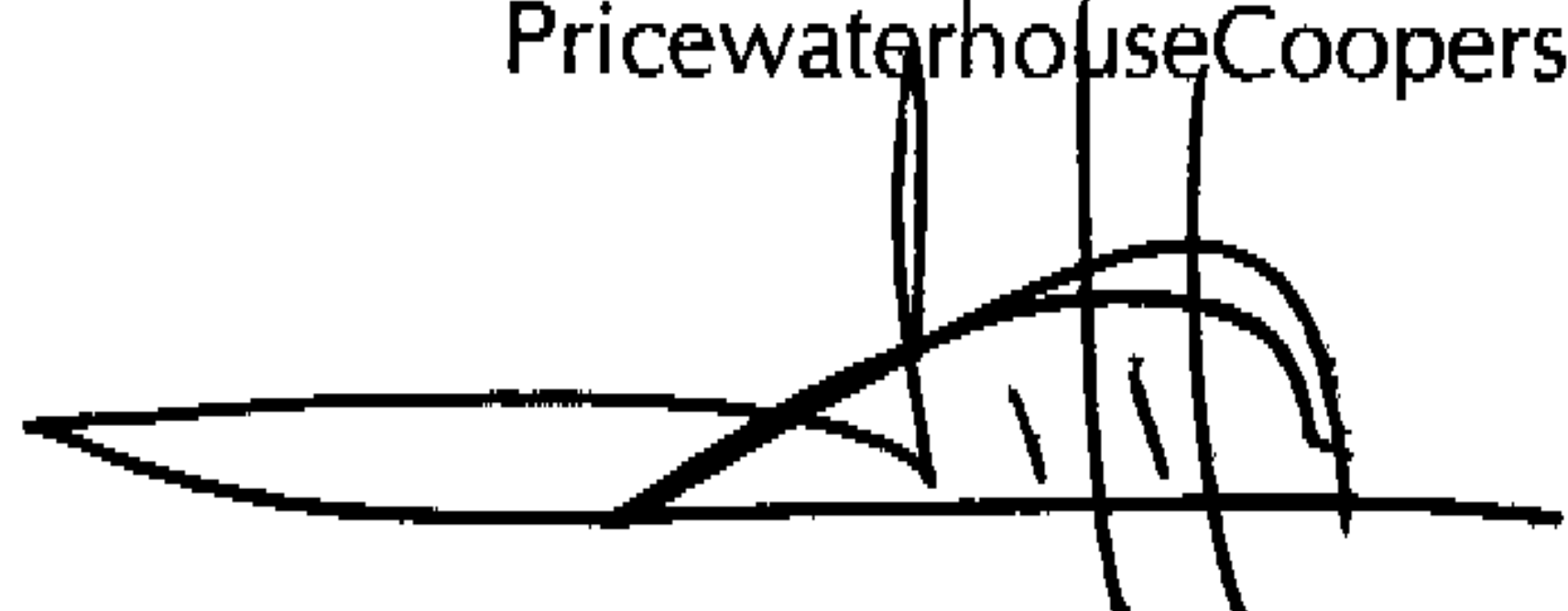
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Bankinter, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bankinter, S.A., y sus filiales que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria consolidada 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 consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Conjuntamente con los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memoria consolidados de los ejercicios 2003 y 2002 los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes al ejercicio 2001. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2003 y 2002. Con fecha 16 de enero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota "Criterios aplicados" de la memoria adjunta, el Consejo de Administración de Bankinter, S.A. aprobó en 2003 y 2002 la constitución de un fondo interno de 20,9 millones de euros y 19,5 millones de euros, respectivamente, para cubrir los compromisos asumidos en los planes de prejubilaciones de dichos años, cuyo fin es adecuar el número, edad y perfil de calificación de la plantilla como consecuencia del desarrollo tecnológico de los sistemas de la Sociedad y de la reorganización de la gestión y medios de la misma, con contrapartida a reservas e impuestos anticipados. Dichos traspasos fueron autorizados por Banco de España con fecha 19 de diciembre de 2003 y 13 de diciembre de 2002, respectivamente, de acuerdo con lo establecido en la Norma 13ª-4 de la Circular 4/91.
4. Según se indica asimismo en la Nota "Criterios aplicados", la Sociedad, como consecuencia de la existencia de resultados extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2003 por la venta de participaciones, ha procedido a efectuar una dotación acelerada al fondo de cobertura estadística de insolvencias a fin de alcanzar en un menor plazo el importe máximo a constituir requerido por la normativa de Banco de España. El impacto neto en el resultado del ejercicio de dicha dotación ha ascendido a 27,7 millones de euros, después de impuestos.

5. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas 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 2003 y 2002 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.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003, 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 consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad y de las sociedades que componen el grupo consolidado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda
Socio-Auditor de Cuentas

16 de febrero de 2004



**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 15 de Enero del año 2004**

BANKINTER S.A.

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 15 de Enero del año 2004**

*Exaneda
aquí
(Cuentas A
individuales)*



Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 915 684 400
Fax +34 913 083 566

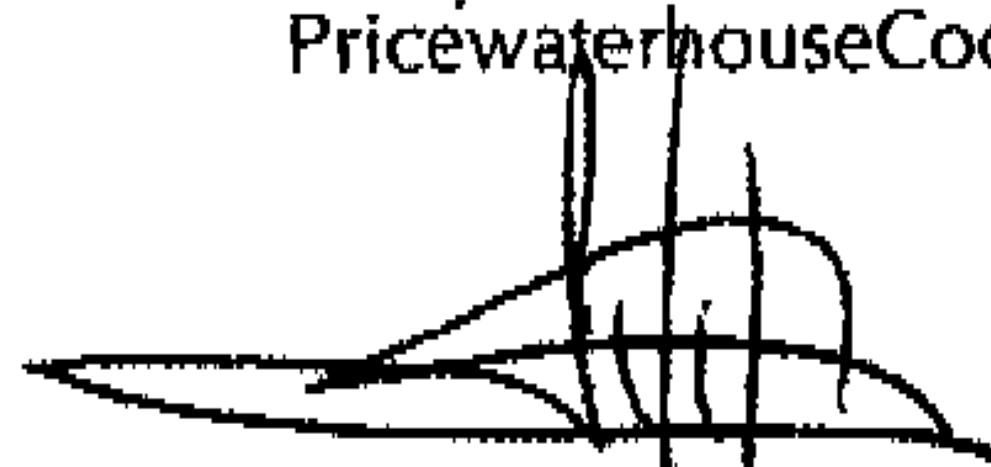
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Bankinter, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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.
2. Conjuntamente con los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memorias de los ejercicios 2003 y 2002 los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes al ejercicio 2001. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales de los ejercicios 2003 y 2002. Con fecha 16 de enero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota "Criterios aplicados" de la memoria adjunta, el Consejo de Administración de Bankinter, S.A. aprobó en 2003 y 2002 la constitución de un fondo interno de 20,9 millones de euros y 19,5 millones de euros, respectivamente, para cubrir los compromisos asumidos en los planes de prejubilaciones de dichos años, cuyo fin es el de adecuar el número, edad y perfil de calificación de la plantilla como consecuencia del desarrollo tecnológico de los sistemas de la Sociedad y de la reorganización de la gestión y medios de la misma, con contrapartida a reservas e impuestos anticipados. Dichos traspasos fueron autorizados por Banco de España con fecha 19 de diciembre de 2003 y 13 de diciembre de 2002, respectivamente, de acuerdo con lo establecido en la Norma 13ª-4 de la Circular 4/91.
4. Según se indica asimismo en la Nota "Criterios aplicados", la Sociedad, como consecuencia de la existencia de resultados extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2003 por la venta de participaciones, ha procedido a efectuar una dotación acelerada al fondo de cobertura estadística de insolvencias a fin de alcanzar en un menor plazo el importe máximo a constituir requerido por la normativa de Banco de España. El impacto neto en el resultado del ejercicio de dicha dotación ha ascendido a 27,7 millones de euros, después de impuestos.

5. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bankinter, S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003, 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 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda
Socio-Auditor de Cuentas

16 de febrero de 2004

BALANCE PÉRIMICO ACTIVO Y PASIVO DISYUNTIVO DE RESULTADOS DE BANKINTER, S.A.

	(miles de euros)		
ACTIVO	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Caja y depósitos en bancos centrales	164.900	380.444	283.167
Caja	64.099	63.425	55.341
Banco de España	79.326	291.313	198.271
Otros bancos centrales	21.475	25.706	29.555
Deudas del Estado	3.954.276	2.565.850	2.027.552
Entidades de crédito	2.140.438	2.484.634	2.523.131
A la vista	95.634	78.941	131.823
Otros créditos	2.044.804	2.405.693	2.391.308
Créditos sobre clientes	16.464.459	15.037.670	14.725.917
Obligaciones y otros valores de renta fija	39.024	1.235.953	726.039
De emisión pública	9.421	8.610	14.065
Otros emisores	29.603	1.227.343	711.974
Pro memoria: títulos propios	-	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	35.777	12.034	34.414
Participaciones	28.480	3.144	3.915
En entidades de crédito	-	-	-
Otras participaciones	28.480	3.144	3.915
Participaciones en empresas del Grupo	91.536	101.634	121.228
En entidades de crédito	-	-	-
Otras	91.536	101.634	121.228
Activos inmateriales	-	-	-
Gastos de constitución	-	-	-
Otros gastos amortizables	-	-	-
Activos materiales	103.672	107.735	107.017
Terrenos y edificios de uso propio	39.995	41.711	38.673
Otros inmuebles	7.303	7.554	9.900
Mobiliario, instalaciones y otros	56.374	58.470	58.444
Acciones propias	11.286	11.373	10.916
Pro memoria: nominal	1.419	1.555	1.572
Otros activos	698.494	505.784	638.911
Cuentas de periodificación	98.020	116.534	131.302
Total Activo	23.830.362	22.562.789	21.333.509

ESTADO PATRIMONIAL PASIVO DE LA ENTIDAD SOCIA DE RESULTADOS DE LA ENTIDAD, S.A.

	(miles de euros)		
PASIVO	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Entidades de crédito	3.477.344	4.771.754	3.843.878
A la vista	108.648	120.155	96.128
A plazo o con preaviso	3.368.696	4.651.599	3.747.750
Débitos a clientes	15.801.729	13.696.008	13.753.895
Depósitos de ahorro	11.356.100	10.002.616	9.840.702
A la vista	6.043.885	5.372.108	5.178.842
A plazo	5.312.215	4.630.508	4.661.860
Otros débitos	4.445.629	3.693.392	3.913.193
A la vista	-	-	-
A plazo	4.445.629	3.693.392	3.913.193
Débitos representados por valores negociables	2.024.963	1.977.559	1.519.972
Bonos y obligaciones en circulación	148.001	88.050	246.786
Pagarés y otros valores	1.876.962	1.889.509	1.273.186
Otros pasivos	652.833	456.581	621.069
Cuentas de periodificación	206.866	224.611	232.393
Provisiones para riesgos y cargas	251.893	163.686	124.828
Fondo de pensionistas	20.900	19.080	-
Otras provisiones	230.993	144.606	124.828
Fondo para riesgos generales	7.925	47.307	39.690
Beneficio del ejercicio	119.546	96.139	104.373
Pasivos subordinados	567.286	467.286	467.286
Capital suscrito	113.916	113.656	112.863
Primas de emisión	247.004	242.964	227.422
Reservas	336.830	283.011	263.613
Reservas de revalorización	22.227	22.227	22.227
Total Pasivo	23.830.362	22.562.789	21.333.509

BALANCE Y RESULTADO ANTES DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE
BANKINTER S.A.

CUENTAS DE ORDEN

	31.12.03	31.12.02	(miles de euros) 31.12.01
Pasivos contingentes	5.097.089	3.448.201	3.129.631
Fianzas, avales y cauciones	4.943.460	3.327.697	3.024.493
Otros pasivos contingentes	153.629	120.504	105.138
Compromisos	4.357.105	3.428.991	3.325.759
Disponibles por terceros	4.326.481	3.392.896	3.276.044
Otros compromisos	30.624	36.095	49.715
Suma de Cuentas de Orden	9.454.194	6.877.192	6.455.390

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS POR EL CAJA DE BALANCE

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
Intereses y rendimientos asimilados	886.769	983.371	1.102.279
de los que:			
cartera de renta fija	165.144	108.532	130.441
Intereses y cargas asimiladas	505.848	613.373	756.810
Rendimiento de la cartera de renta variable	76.696	38.618	50.228
- De acciones y otros títulos de renta variable	3.152	523	584
- De participaciones	437	84	708
- De participaciones en el grupo	73.107	38.011	48.936
Margen de intermediación	457.617	408.616	395.697
Comisiones percibidas	149.131	134.219	120.902
Comisiones pagadas	45.774	51.520	54.594
Resultados de operaciones financieras	32.937	16.309	57.895
Margen ordinario	593.911	507.624	519.900
Otros productos de explotación	11.144	9.006	6.979
Gastos generales de administración	289.241	288.118	302.161
Gastos de personal	152.523	158.624	159.494
de los que:			
sueldos y salarios	107.154	103.197	108.617
cargas sociales	26.516	25.718	24.615
de las que: pensiones	2.532	3.052	2.910
Otros gastos administrativos	136.718	129.494	142.667
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	15.313	18.655	19.604
Otras cargas de explotación	4.766	4.824	6.822
Margen de explotación	295.735	205.033	198.292
Amortización y provisiones para insolvencias	130.429	66.409	68.951
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(18.646)	5.734	5.833
Dotación al fondo para riesgos generales	(24)	(24)	(24)
Beneficios extraordinarios	31.122	32.072	23.801
Quebrantos extraordinarios	54.296	33.834	19.248
Resultado antes de impuestos	160.802	131.152	128.085
Impuesto sobre beneficios	41.256	35.013	23.712
Otros impuestos	-	-	-
Resultado del ejercicio	119.546	96.139	104.373

CUADRO DE FINANCIACIÓN DE BANKINTER S.A.

	2003		2002		2001	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
(miles de euros)						
Recursos generados de las operaciones	-	306.078	-	215.024	-	175.645
Resultado del ejercicio	-	119.546	-	96.139	-	104.373
Amortizaciones	-	15.313	-	18.655	-	19.604
Dotación neta a la provisión de insolvencias	-	130.429	-	66.409	-	68.951
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	-	(13.472)	-	(6.326)	-	(40.077)
Dotación neta otros fondos	-	48.476	-	39.035	-	21.418
Beneficios netos en enajenación de inmovilizado material	-	892	-	1.064	-	656
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	-	4.894	-	48	-	720
Beneficios netos en venta de acciones propias	-	-	-	-	-	-
Incremento/disminución neto de :						
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.	734.670	-	-	869.096	544.783	-
Inversión crediticia	1.557.218	-	378.162	-	916.868	-
Valores de renta fija	195.813	-	1.041.886	-	657.599	-
Valores de renta variable no permanente	28.637	-	-	22.332	27.287	-
Acreedores	-	2.105.721	57.887	-	-	1.631.784
Empréstitos	-	51.704	-	473.922	-	517.500
Pasivos subordinados	-	100.000	-	-	-	-
Adquisiciones/ventas de inversiones permanentes	11.823	2.550	20.473	20.365	98.916	-
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	-	2.550	-	20.365	58.930	-
Elementos del inmovilizado material e inmaterial	11.823	-	20.473	-	39.986	-
Otros conceptos activos menos pasivos	-	30.330	37.776	-	11.057	-
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión	68.222	-	64.555	-	68.419	-
Total	2.596.383	2.596.383	1.600.739	1.600.739	2.324.929	2.324.929

ACTIVIDAD

Bankinter, S.A. (el Banco o la Entidad, en lo sucesivo) 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 y la Memoria (en lo sucesivo, las cuentas anuales) 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, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Las cuentas anuales del Banco a 31 de diciembre de 2003 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

Comparación de la información

i) Planes de prejubilaciones

En diciembre de 2003, el Banco de España ha autorizado a la Entidad un plan extraordinario de prejubilaciones voluntarias con cargo a reservas voluntarias. Este plan se fundamenta en la necesidad de reconversión de los recursos humanos que integran la plantilla de Bankinter como consecuencia del desarrollo tecnológico de los sistemas de la entidad y de la reorganización de la gestión y de los medios del Banco, que afecta al número, edad y perfil de calificación profesional de la plantilla. El plan se dirige a un colectivo aproximado de 42 personas, de 55 o más años, que realizan su trabajo tanto en los Servicios Centrales como en las redes del Banco.

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

Se ha constituido un fondo para prejubilaciones, registrado en el epígrafe de pasivo "Provisiones para riesgos y cargas- Fondo de pensionistas" al 31 de diciembre de 2003, por importe de 20.900 miles de euros mediante el traspaso de reservas de libre disposición por importe de 13.585 miles de euros y el registro de los impuestos anticipados por un importe de 7.315 miles de euros, como valor actual neto del 90% del salario anual del colectivo destinatario del plan, y las aportaciones adicionales a realizar hasta la fecha de jubilación de estos empleados.

En diciembre de 2002 se efectuó un plan extraordinario similar al mencionado, dirigido a un colectivo de 66 personas de 56 o más años, constituyéndose un fondo para prejubilaciones por importe de 19.500 miles de euros mediante el traspaso de reservas de libre disposición por importe de 12.776 miles de euros y el registro de los impuestos anticipados por un importe de 6.724 miles de euros, como valor actual neto del 90% del salario anual del colectivo destinatario del plan, y las aportaciones adicionales a realizar hasta la fecha de jubilación de estos empleados. El saldo vivo de este fondo a 31 de diciembre de 2002, figuraba recogido en el epígrafe de pasivo "Provisiones para riesgos y cargas- Otras provisiones" por importe de 19.080 miles de euros, habiendo sido reclasificado en el balance de situación adjunto a dicha fecha incluido en la memoria del presente ejercicio al epígrafe de pasivo "Provisiones para riesgos y cargas- Fondo de pensionistas". Durante el ejercicio 2003 la Entidad ha procedido a externalizar dichos compromisos mediante la contratación de una póliza de seguros, dándolos por tanto de baja del balance de situación, tal y como se indica en la Nota "Provisiones para riesgos y cargas".

ii) Reserva para inversiones en Canarias

Al 31 de diciembre de 2003, el epígrafe de "Reservas" del balance de situación incorpora un importe de 45.738 miles de euros correspondiente al saldo de la Reserva para inversiones en Canarias. Los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2002 y 2001 (39.358 miles de euros y 31.718 miles de euros, respectivamente), aparecen registrados en el epígrafe "Fondo para riesgos generales".

iii) Amortizaciones de Obligaciones convertibles

Como consecuencia de la cancelación por rescate de las obligaciones de la IVª Emisión, se contabilizó en el ejercicio 2002 como "Gastos de personal", tal y como se describe en la Nota "Principios de contabilidad aplicados" un importe de 14.608 miles de euros correspondiente a la diferencia entre el valor inicial de las opciones implícitas de dicha emisión, y el valor de las mismas en la fecha de su cancelación. En el ejercicio 2001 se llevó a cabo la amortización de la IIIª Emisión, registrándose en dicho periodo como gasto de personal un importe de 10.925 miles de euros por este mismo concepto. Dichos apuntes contables tuvieron como contrapartida el epígrafe de "Beneficios extraordinarios" de cada respectivo periodo, por lo que no produjeron ningún efecto en el resultado del ejercicio. Durante el ejercicio 2003 no se han producido cancelaciones por rescate.

iv) Otros aspectos

Durante el ejercicio 2003, la Entidad ha recibido de su filial Hispamarket, S.A. un dividendo extraordinario a cuenta de los resultados del ejercicio 2003, por importe de 32.587 miles de euros, registrado en el epígrafe "Rendimiento de la cartera de renta variable – De participaciones en el Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias, derivado de las plusvalías obtenidas por Hispamarket en la venta en 2003 de la totalidad de su participación en Sogecable, S.A.

Tras ello, el Consejo de Administración del Banco acordó proceder a efectuar contra la rúbrica "Amortización y provisión de insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias una dotación acelerada al fondo de cobertura estadística de insolvencias, a fin de alcanzar en un menor plazo el importe máximo a constituir requerido por la normativa de Banco de España, por importe de 42.674 miles de euros, minorando, al tiempo, la cifra de "Impuesto sobre beneficios" por importe de 14.936 miles de euros mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado en la rúbrica "Otros activos". Tras ello, dicho fondo representa al 31 de diciembre de 2003 el 95% del importe máximo a constituir (59% y 35% al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente).

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.

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 del Banco queda recogido en el epígrafe «Acciones propias» del balance de situación adjunto.

Bankinter, S.A. establece una reserva indisponible por un importe igual al coste de adquisición de las acciones de Bankinter, S.A. a 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001 adquiridas por el Banco y sus sociedades filiales, así como por las acciones de Bankinter, S.A. pignoras por clientes o empleados como garantía de financiación concedida por el Banco.

Conforme a la normativa de 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 registrado un fondo para la autocartera del Banco y sus sociedades filiales. La parte de dicho

fondo correspondiente a acciones propiedad del Banco se recoge en el activo del balance público minorando el saldo de acciones propias, registrándose el importe restante en el epígrafe "Otras provisiones".

d) Cartera de valores

1) 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.

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. Dichos títulos se contabilizan a valor de mercado.

Los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, 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.

A 31 de diciembre de 2003 dicha periodificación ha supuesto un cargo a la cuenta de resultados de 4.422 miles de euros (896 miles de euros de beneficio en 2002 y 1.891 miles de euros de beneficio en 2001).

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.

A 31 de diciembre de 2003 dicha cuenta de periodificación presenta un saldo cero (saldo cero a 31 de diciembre de 2002, y un saldo de 1.579 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

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 a 31 de diciembre de cada año se ha obtenido por aplicación del tipo de cotización de estos valores en los mercados internacionales.

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.

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.

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.

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.

Adoptando una política prudente de provisiones, el Banco viene constituyendo un fondo de fluctuación de valores en un importe prácticamente equivalente al beneficio obtenido en la gestión de la cartera de Deuda Pública que excede del objetivo previsto, 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. Durante el ejercicio 2003, motivado por la evolución de los precios de mercado de la Deuda del Estado y de los tipos de interés, se ha dotado contra resultados un importe de 1.485 miles de euros (habiéndose recuperado un importe de 12.685 miles de euros en el 2002 y de 46.584 miles de euros en 2001) a este fondo, presentando un saldo de 1.485 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 (saldo cero a 31 de diciembre de 2002 y 12.685 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

) 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.

A 31 de diciembre del último ejercicio se hallaban totalmente amortizados elementos del inmovilizado material por un importe global de 122.107 miles de euros (135.930 y 130.617 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente), siendo su desglose por grupos de elementos el siguiente:

	31.12.03	31.12.02
	(miles de euros)	
Inmovilizado		
Inmuebles	4.267	3.917
Instalaciones	48.125	45.647
Mobiliario	16.662	17.502
Vehículos	571	286
Equipos informáticos	52.482	68.578
Total	122.107	135.930

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

De haberse capitalizado y amortizado, en función de sus respectivas vidas útiles, los bienes que se adquirieron en régimen de arrendamiento financiero, los resultados netos del ejercicio 2003 se hubieran visto minorados en aproximadamente 463 miles de euros en Bankinter, S.A. (el mismo importe en 2002 y 2001) y sus reservas e inmovilizado material neto al cierre del ejercicio 2003 excederían en 13.948 y 20.745 miles de euros, respectivamente, de las que figuran en el balance de situación a 31 de diciembre de 2003 (14.248 y 21.208 miles de euros en 2002, 14.548 y 21.670 miles de euros en 2001, 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 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 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 mínimos:

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.

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 y de las expectativas de recuperación de dichos saldos. Sobre el resto de los saldos de inversión crediticia, títulos de renta fija y riesgos de firma se ha aplicado generalmente un porcentaje de provisión del 1%, salvo en los préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas siempre que las garantías hayan nacido con la financiación, y para arrendamientos financieros sobre tales bienes, cuyo riesgo vivo sea inferior al 80% del valor de tasación, y bonos de titulización hipotecarios ordinarios, de acuerdo con las modificaciones introducidas por la Circular 9/1999 de 17 de diciembre, a los que se les ha aplicado una provisión del 0,5%.

Adicionalmente, se complementa la provisión de insolvencias con la constitución del fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye cargando cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias un importe equivalente a las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, minorado por la dotación a la provisión de insolvencias específica realizada en el ejercicio.

De acuerdo con la citada normativa, las estimaciones de las provisiones a constituir para este fondo estadístico se harán en base a métodos de cálculo basados en la propia experiencia de impagos de cada entidad y en las expectativas de pérdida del riesgo crediticio por categorías homogéneas. Para ello deberán contar con un sistema adecuado de medición y gestión de riesgo de crédito con una base histórica que abarque un ciclo económico completo, y que deberá ser verificado y considerado conforme por los Servicios de Inspección del Banco de España. Mientras las entidades de crédito no hayan establecido su sistema propio de medición y gestión de riesgo de crédito deberán constituir el fondo para la cobertura de insolvencias de acuerdo con los coeficientes de

pérdida de riesgo crediticio establecidos de forma general por el Banco de España en la norma 11ª de la Circular 4/1991, modificada por la Circular 9/1999.

La Entidad constituye el fondo de cobertura estadística de acuerdo con los coeficientes de pérdida de riesgo de crédito establecidos por el Banco de España, con la excepción de la cartera de préstamos y créditos a personas físicas con garantía hipotecaria de viviendas tramitados a través de sistemas automáticos de tramitación y concesión de operaciones. En este caso, en virtud de la autorización de fecha 21 de diciembre de 2001 de Banco de España, se aplica en la determinación de la dotación un coeficiente del 0,14% desde la primera dotación trimestral del ejercicio 2001, siendo actualizada anualmente dicha autorización.

El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias de la dotación al fondo de cobertura estadística ha sido de 92.070 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 (45.546 y 34.782 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente) teniendo en cuenta el importe extraordinario descrito en el apartado "Comparación de la Información", habiéndose constituido un impuesto anticipado por un importe de 32.225 miles de euros (15.941 y 12.174 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente).

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 permanentes 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.

Para calcular el valor razonable, se han seguido los principios de valoración generalmente aceptados para cada uno de los productos incluidos en la memoria.

Los métodos de valoración utilizados para los productos derivados negociados en mercados no organizados (OTC), en función del producto derivado y a partir de los datos del último día de negociación son los siguientes:

- * IRS : Descuento de flujos a partir de la curva cupón cero.
- * Opciones y Warrants Europeos : utilización del modelo Black – Scholes.
- * Opciones y Warrants Americanos : utilización del modelo de Cox-Ross-Rubinstein (modelo Binomial).

i) Obligaciones Convertibles para empleados

La parte devengada del valor de las opciones implícitas en las Emisiones vivas de Obligaciones Convertibles para empleados se registra como gasto de personal, con contrapartida en una cuenta de periodificación de pasivo, hasta el vencimiento o cancelación anticipada de las mismas.

La cifra contabilizada como gasto de personal en 2003, por el concepto indicado para las emisiones vivas ha sido de 6.378 miles de euros (5.011 miles de euros y 2.326 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

A medida que el Banco realiza los aumentos de capital destinados a la conversión de obligaciones en acciones, a lo largo del período de vigencia de las Emisiones de Obligaciones Convertibles, la cuenta de periodificación que se va generando se transforma en Reserva por prima de emisión de acciones, aumentando de esta manera los fondos propios contables del Banco, tal y como se indica en la Nota "Capital Social".

En el caso de rescate o cancelación de las obligaciones, tal y como se indica en la Nota "Comparación de la información", se registra como "Gastos de personal" la diferencia entre el valor inicial de las opciones implícitas en la emisión y el valor de las mismas en el momento de la cancelación, siendo la contrapartida el epígrafe "Beneficios extraordinarios".

Los gastos de personal atípicos a que se refiere este apartado no suponen para los empleados la percepción de ninguna clase de retribución o derecho, ya que las Emisiones de obligaciones convertibles constituyen operaciones financieras de suscripción voluntaria por parte de los empleados, quienes asumen los riesgos de la operación y pierden el derecho de conversión en el caso de dejar de pertenecer, por cualquier causa, a la plantilla.

j) Compromisos con el personal

1) Compromisos por pensiones

En relación con los compromisos por 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.

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

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

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

En el ejercicio 2003 se han registrado primas periódicas por un importe de 2.532 miles de euros (3.052 miles de euros en 2002 y 2.910 miles de euros en 2001).

Adicionalmente, desde el año 1996, se vienen asegurando las prestaciones recogidas en el convenio de fallecimiento e invalidez absoluta para todos los empleados activos durante el periodo de actividad. Bankinter Seguros de Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros aseguró dicha cobertura hasta el año 2001, estando actualmente asegurada a través de las Entidades Winterthur y Caser.

La prima pagada por este concepto ascendió en 2003 a 566 miles de euros (577 y 591 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

El detalle del personal en el Banco a 31 de diciembre de 2003 de acuerdo con los derechos de jubilación es el siguiente:

Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980	438
Jubilados	1
Prejubilados	42

2) Planes plurianuales de incentivos

Se ha registrado en el epígrafe Gastos de personal, el importe correspondiente a los pagos de los planes plurianuales de incentivos de directivos efectuados en los ejercicios 2003, 2002 y 2001 (por importe de 3.352, 3.307 y 9.637 miles de euros, respectivamente), en tanto que la utilización del fondo interno constituido para atender dichos pagos se ha contabilizado como un resultado extraordinario de los ejercicios 2003, 2002 y 2001.

DESGLOSE DE LOS PRINCIPALES EPÍGRAFES DEL ACTIVO DEL BALANCE

DEUDAS DEL ESTADO

	31.12.03	31.12.02	31.12.01	(miles de euros) Vencimientos 2004
Fondos Públicos				
Letras del Tesoro	2.028.874	159.352	472.696	1.539.587
Otras deudas anotadas	1.926.887	2.406.498	1.569.121	274.184
Total bruto	3.955.761	2.565.850	2.041.817	1.813.771
Menos: Fondo de fluctuación de valores (1)	1.485	-	14.265	-
Total neto	3.954.276	2.565.850	2.027.552	-
Cartera de negociación	1.181.794	471.493	516.404	256.085
Cartera de inversión ordinaria	1.886.698	1.208.629	1.525.413	1.557.686
Cartera de inversión a vencimiento	887.269	885.728	-	-
Total bruto	3.955.761	2.565.850	2.041.817	1.813.771

(1) Corresponde en su práctica totalidad a la 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 esta memoria.

En la columna «Vencimientos 2004», se recogen los importes de los Títulos de Deuda del Estado en cartera a 31 de diciembre de 2003 que vencen a lo largo de 2004.

En los primeros meses de 2002 se constituyó la «Cartera de inversión a vencimiento» con el ánimo de reducir la exposición a los riesgos de interés. Dicha decisión se basó en la existencia de un excedente neto de pasivos sobre activos, considerado excesivo, y que en plazo superior a 6 años es de un importe superior al de dicha cartera según el plano de riesgo de interés que Bankinter utiliza como modelo de gestión, medición y control integral de los riesgos de interés del Banco.

Los Fondos Públicos pignorados, ascienden a 58.733 miles de euros de valor nominal los tres últimos ejercicios.

A continuación se incluye la valoración de la cartera de inversión ordinaria:

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
Valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria	1.890.449	1.220.468	1.524.397

Durante el ejercicio se han producido traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe total de 2.990.516 miles de euros (699.536 y 775.949 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

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.

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
Bancos operantes en España	946.750	782.188	1.351.427
Cajas de ahorro	526.822	1.535.919	785.589
Entidades de crédito en el extranjero	666.866	166.527	386.115
Total	2.140.438	2.484.634	2.523.131
En euros	2.087.537	2.432.161	2.450.818
En moneda extranjera	52.901	52.473	72.313

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
Plazos			
Hasta 3 meses	1.846.674	1.700.555	1.436.473
De 3 meses a 1 año	198.130	705.138	954.705
De 1 a 5 años	-	-	121
Más de 5 años	-	-	9
Total	2.044.804	2.405.693	2.391.308

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.

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
Crédito comercial	1.059.902	985.700	1.172.886
Crédito con garantía real	11.700.469	10.221.158	9.623.591
Otros créditos a plazo	2.685.424	2.919.430	3.002.542
Deudores a la vista	728.683	523.843	507.924
Arrendamiento financiero	574.000	565.037	556.425
Activos dudosos	61.948	61.812	54.343
Subtotal	16.810.426	15.276.980	14.917.711
Menos: Fondo de insolvencias	345.967	239.310	191.794
Total	16.464.459	15.037.670	14.725.917
En euros	16.419.227	14.868.914	14.497.564
En moneda extranjera	391.199	408.066	420.157

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:

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
Plazo			
Hasta 3 meses	1.514.199	2.401.300	1.940.490
De 3 meses a 1 año	1.585.961	940.806	1.255.365
De 1 a 5 años	1.378.449	1.234.428	2.056.486
Más de 5 años	11.479.588	10.024.213	9.103.103
Sin determinar	852.229	676.233	562.267
Total	16.810.426	15.276.980	14.917.711

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
Crédito a Administraciones Públicas	20.920	4.190	21.223
Crédito a residentes	16.359.509	14.826.640	14.330.297
Crédito a no residentes	368.049	384.338	511.848
Activos dudosos	61.948	61.812	54.343
Subtotal	16.810.426	15.276.980	14.917.711
de los que empresas del Grupo	158	36.562	41.163
Menos: Fondo de insolvencias	345.967	239.310	191.794
Total	16.464.459	15.037.670	14.725.917

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
Inmuebles	223.850	227.572	219.010
Maquinaria Industrial	55.229	56.684	53.272
Equipos Informáticos	8.537	9.055	10.308
Vehículos	95.436	97.342	102.940
Otros	190.948	174.384	170.895
Total	574.000	565.037	556.425
Principal	530.107	521.745	515.293
Valor residual	43.893	43.292	41.132

A continuación se desglosa el movimiento de los activos y pasivos contingentes clasificados como dudosos (incluyendo los saldos de activos titulizados: 1.226, 842 y 362 miles de euros al 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, respectivamente).

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
Saldo inicial (1 de enero)	63.172	54.811	48.136
+ Aumentos	124.957	125.807	105.006
- Recuperaciones	110.671	106.912	85.115
- Amortizaciones	12.794	10.534	13.216
Saldo final (31 de diciembre)	64.664	63.172	54.811

Desde el ejercicio 1999, el Banco ha procedido a efectuar diversas operaciones de titulización de préstamos, tal y como se describe en la Nota "Obligaciones y otros valores de renta fija".

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:

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
De Administraciones Públicas	9.421	8.610	14.065
De entidades de crédito	511	1.976	29.432
Otros valores de renta fija	41.308	16.058	12.539
Bonos titulización hipotecaria	-	1.218.823	670.003
Bonos de caja propios	-	-	-
Total bruto	51.240	1.245.467	726.039
Menos: Fondo fluctuación de valores	-	-	-
Menos: Fondo de insolvencias	12.216	9.514	-
Total neto	39.024	1.235.953	726.039
Cotizados	51.240	1.245.467	726.039
No cotizados	-	-	-
Total bruto	51.240	1.245.467	726.039
Cartera de negociación	11.335	2.421	4.756
Cartera de inversión ordinaria	39.905	1.243.046	721.283

Vencimientos de "Obligaciones y otros valores de renta fija" en el año 2004

Nombre del título	Fecha de vencimiento	Importe a amortizar
(miles de euros)		
Obligaciones Cabildo Tenerife, 2,00%	26.12.04	454
Total		454

El Banco viene realizando operaciones de titulización de préstamos desde 1999. En el ejercicio 2003 se han producido dos operaciones. La primera de ellas supuso el traspaso de préstamos hipotecarios por importe de 1.350.000 miles de euros a "Bankinter 6, Fondo de Titulización de Activos", que procedió a la emisión de títulos por dicho importe, colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 27.700 miles de euros correspondían a bonos subordinados serie B y 27.000 miles de euros a bonos subordinados serie C. La segunda de ellas supuso el traspaso de préstamos Pymes por importe de 250.000 miles de euros a "Bankinter I FTPyme, Fondo de Titulización de Activos", que procedió a la emisión de títulos por dicho importe, colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 19.000 miles de euros correspondían a bonos subordinados serie F2 y 9.000 miles de euros a bonos subordinados serie C.

Durante el ejercicio 2002 se produjeron asimismo dos operaciones de titulización. La primera de ellas supuso el traspaso de préstamos hipotecarios por importe de 1.025.000 miles de euros a "Bankinter 4, Fondo de Titulización Hipotecaria", que procedió a la emisión de títulos por dicho importe, colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 21.500 miles de euros correspondían a bonos subordinados serie B y 15.900 miles de euros a bonos subordinados serie C. La segunda supuso el traspaso de préstamos hipotecarios por importe de 710.000 miles de euros a "Bankinter 5, Fondo de Titulización Hipotecaria", que procedió a la emisión de títulos por dicho importe, de los que 14.900 miles de euros correspondían a bonos subordinados serie B y 11.000 miles de euros a bonos subordinados serie C, colocándose en el mercado los tramos subordinados y suscribiendo el Banco el resto de los títulos.

En el ejercicio 2001 se produjo una única titulización, mediante el traspaso de préstamos hipotecarios por importe de 1.322.500 miles de euros a "Bankinter 3, Fondo de titulización Hipotecaria", que procedió a la emisión de títulos por dicho importe, colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 33.700 miles de euros correspondían a bonos subordinados serie B y 15.200 miles de euros a bonos subordinados serie C.

El saldo vivo al 31 de diciembre de 2003 del total de préstamos titulizados por el Banco desde 1999 asciende a 4.042.906 miles de euros (2.840.025 miles de euros y 1.290.151 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente).

El Banco ha concedido a 31 de diciembre de 2003 financiaciones subordinadas a los distintos fondos de titulización constituidos, con un límite total de 99.909 miles de euros (63.139 miles de euros y 45.365 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente), y un saldo dispuesto total de 26.971 a 31 de diciembre de 2003 (5.416 miles de euros y 4.440 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente).

Movimiento del capítulo de obligaciones y otros valores de renta fija

	(miles de euros)
Saldo a 31.12.2000	853.379
Altas	2.553.153
Bajas	2.680.493
Saldo a 31.12.2001	726.039
Altas	3.012.371
Bajas	2.492.943
Saldo a 31.12.2002	1.245.467
Altas	3.956.982
Bajas	5.151.209
Saldo a 31.12.2003	51.240

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.

	31.12.03	31.12.02	(miles de euros) 31.12.01
De entidades de crédito	8.601	-	1.128
De otros sectores residentes	8.623	11.968	10.397
De no residentes	19.340	66	23.876
Total bruto	36.564	12.034	35.401
Menos: Fondo de fluctuación de valores	787	-	987
Total neto	35.777	12.034	34.414
Cotizados	30.681	3	30.045
No cotizados	5.883	12.031	5.356
Total bruto	36.564	12.034	35.401
Cartera de negociación	5.622	-	3.270
Cartera de inversión ordinaria	30.942	12.034	32.131
Valor de mercado de la cartera de inversión	30.155	12.034	32.820

Movimiento del epígrafe «Acciones y otros títulos de renta variable»

	(miles de euros)
Saldo a 31.12.2000	9.040
Altas	502.775
Bajas	476.414
Saldo a 31.12.2001	35.401
Altas	157.565
Bajas	180.932
Saldo a 31.12.2002	12.034
Altas	481.685
Bajas	457.155
Saldo a 31.12.2003	36.564

PARTICIPACIONES Y PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

En los cuadros siguientes se detallan las participaciones directas o indirectas de Bankinter, S.A. a 31 de diciembre de 2003 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%, ó al 3% si se trata de sociedades con cotización oficial en Bolsa.

A 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001 el detalle de las participaciones de Bankinter, S.A. en otras empresas -incluidas las empresas del Grupo- es el siguiente:

	31.12.03	31.12.02	(miles de euros) 31.12.01
De entidades de crédito	-	-	-
de los que empresas del Grupo	-	-	-
De otros sectores residentes	138.584	139.856	139.985
de los que empresas del Grupo	138.584	138.358	138.119
De no residentes	83	2.255	16.766
de los que empresas del Grupo	83	326	14.410
Total bruto	138.667	142.111	156.751
Menos: Fondo de fluctuación de valores	18.651	37.333	31.608
Total neto	120.016	104.778	125.143
Cotizados	2.992	2.992	2.992
No cotizados	135.675	139.119	153.759

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 del Banco a 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

(miles de euros)								
	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	60	305	422	60
Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	60	30	624	60
Bankinter International B.V.	Strawinskylaan, 1725. Amsterdam	100,00	-	100,00	18	1.693	1.852	63
Bankinter de Inversiones, S.I.M, S.A. Cíbesa, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,58	0,42	100,00	3.005	4.025	136	2.992
	Valentin Sanz, 16. Sta. Cruz de Tenerife	99,99	0,01	100,00	2.765	138	16	2.765
Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C.	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100,00	4.345	5.755	26.882	4.509
Hispamarket, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	27.144	(11.679)	51.480	26.962
Intergestora, S.C.R., S.A., S.C.R.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	18.030	(567)	(729)	16.276
Intermobiliaria, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	6.010	11.209	1.851	15.346
Bankinter International Cayman, Ltd.	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	40	164	(180)	-
Bankinter Cayman Issuances, Ltd.	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	40	-	-	1
Bankinter Finance Limited	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	269.606 (1)	680	419	1
Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R., S.A.	Avda Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100,00	18.030	(4.885)	(1.106)	11.407
Ebankinter Certifica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	60	1	-	60
E-Pagado International Network, S.A.(2)	Avda Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100,00	15	(5)	-	10
Ebankinter Internet Factory, S.C.R., S.A.	Avda Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100,00	1.202	6	18	1.202
Línea Directa Aseguradora, S.A.	Isaac Newton, 7 (Tres Cantos) Madrid	50,00	-	50,00	37.512	(1.192)	20.247	28.284
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Castellana, 29 Madrid	99,99	0,01	100,00	11.122	46.846	12.163	4.865
Aircraft, S.A.	Marqués de Riscal, 13 Madrid	99,99	0,01	100,00	7.212	(2.104)	(262)	4.711
Bankinter Capital Riesgo, SGEGR, S.A.	Avda Bruselas 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100,00	310	(5)	-	239
Bankinter Netherlands BV	Naritaweg, 165 1007 JE Amsterdam, Holanda	99,99	0,01	100,00	18	55	(67)	8

(1) Se incluyen las acciones preferentes emitidas por la sociedad, tal como se menciona en el apartado de Pasivos subordinados.

(2) Entidad denominada Bankinter Asesores Financieros, S.A en 2002.

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 del Banco a 31 de diciembre de 2002, era el siguiente:

(miles de euros)								
	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	60	305	235	60
Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	60	30	544	60
Bankinter International B.V.	Strawinskylaan, 1725. Amsterdam	100,00	0,00	100,00	18	976	226	63
Bankinter de Inversiones, S.I.M, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,58	0,42	100,00	3.005	4.098	(73)	2.992
Libesa, S.A.	Valentin Sanz, 16. Sta. Cruz de Tenerife	99,99	0,01	100,00	2.765	133	50	2.765
Bankinter, S.A., S.G.I.I.C.	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100,00	4.345	5.755	32.567	4.509
Hispanamarket, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	27.144	(2.199)	(9.480)	15.465
Intergestora, S.C.R., S.A., S.C.R.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	18.030	(150)	(417)	17.463
Intermobiliaria, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	6.010	11.209	2.031	15.332
Bankinter International Cayman , Ltd.	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	48	384	(185)	1
Bankinter Cayman Issuances, Ltd.	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	48	-	-	1
Bankinter Finance Limited	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	269.624 ⁽¹⁾	461	359	1
Finistow Finance, Ltd.	Custom House Quay, 90070 Dublin (Irlanda)	100,00	-	100,00	260	1.455	616	260
Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R., S.A.	Avda Bruselas 12.Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100,00	18.030	(7.012)	2.127	13.145
Bankinter Certifica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	60	1	1	60
Bankinter Asesores Financieros, S.A.	Avda Bruselas 12.Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100,00	15	(1)	(3)	9
Bankinter Internet Factory, S.C.R., S.A.	Avda Bruselas 12.Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100,00	1.202	6	(13)	1.195
Linea Directa Aseguradora, S.A.	Isaac Newton, 7 Tres Cantos	50,00	-	50,00	37.512	(6.461)	5.270	18.328
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Castellana, 29 Madrid	99,99	0,01	100,00	11.122	41.366	11.832	4.865
Aircraft, S.A.	Marqués de Riscal, 13 Madrid	99,99	0,01	100,00	7.212	(1.616)	(775)	4.821
Asistencia y Peritaciones, S.L.	C/ García Martín, 19 Edificio Anade Pozuelo de Alarcón Madrid	-	50,00	50,00	30	252	347	421
Bankinter Capital Riesgo, SGEER, S.A.	Avda Bruselas 12.Arroyo de la Vega (Alcobendas) Madrid	99,99	0,01	100,00	310	(6)	1	239

1) Se incluyen las acciones preferentes emitidas por la sociedad, tal como se menciona en el apartado de Pasivos subordinados.

Con el fin de mantener una mayor flexibilidad a la hora de emitir papel comercial en mercados internacionales, se ha procedido a la constitución en 2003 de una nueva filial en Holanda denominada Bankinter Netherlands BV, participada en un 100% por Bankinter International BV y con un capital social de 18 miles de euros. De momento, esta sociedad se mantiene sin actividad a la espera de posibles necesidades futuras.

En el 2003, reafirmando su compromiso con la innovación, el Banco ha decidido crear su primera Fundación, participada al 100 %, llamada "Fundación de la Innovación Bankinter". Esta fundación no tiene ánimo de lucro y sus objetivos son promocionar la cultura tecnológica y de las actitudes innovadoras, incrementar la sensibilidad social por la tecnología, analizar los efectos de la innovación y de los cambios tecnológicos en la comunidad y en el comportamiento de grupos sociales determinados, potenciar el acceso a la cultura tecnológica, contribuir al conocimiento de las consecuencias que el cambio tecnológico tiene para las empresas y la sociedad. Para lograr estos objetivos la Fundación realizará distintas actividades como la creación de un Foro de discusión denominado Future Trends Forum (FTF), inaugurado en diciembre de 2003.

Para el conjunto de las sociedades filiales y participadas hay dotado un fondo de fluctuación de valores a 31 de diciembre de 2003 de 18.651 miles de euros (37.333 y 31.608 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

El detalle de las sociedades en las que el Banco posee una participación superior al 5%, o al 3% si es cotizada, a 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

		Participación a 31 de diciembre de 2003 (%)						
		Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados
								Valor Neto Contable
Grupo Empresarial ENCE, S.A. (1)		Avda. de Burgos, 8-B Edificio Génesis Madrid	-	6,50	6,50	114.615	214.331	37.950
Grupo Industrial Catensa, S.A. (1)		Ausias March,16 Barcelona	29,51	-	29,51	676	2.142	287
								196

(1) Datos de la participada a 30 de noviembre de 2003

Y el detalle de las sociedades en las que el Banco poseía participaciones superiores al 5%, o al 3% si es cotizada, a 31 de diciembre de 2002 era el siguiente:

		Participación a 31 de diciembre de 2002 (%)						
		Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados
								Valor Neto Contable
Filtros Mann, S.A. (1)		Santa Fé,s/n Zaragoza	10,28	-	10,28	6.766	29.211	3.107
Mercavalor, S.V.B., S.A. (2)		Avda. Brasil,7 Madrid	16,67	-	16,67	4.508	988	384
Corpfín Capital Fund B.V. (3)		P.O. Box 1.469 1.000 B.L. Amsterdam	5,86	-	5,86	9.792	4.043	(2.581)
Sogecable S.A. (4)		Gran Vía, 32. Madrid	-	4,11	4,11	194.048	101.671	(57.999)
Grupo Empresarial ENCE, S.A. (4)		Avda. de Burgos, 8-B Edificio Génesis Madrid	-	6,50	6,50	114.615	197.153	26.040
Grupo Industrial Catensa, S.A. (4)		Ausias March,16 Barcelona	29,51	-	29,51	676	2.229	(1.384)
								196

(1) Datos de la participada a 31 de agosto de 2002

(2) Datos de la participada a 30 de junio de 2002

(3) Datos de la participada a 31 de diciembre de 2001

(4) Datos de la participada a 30 de noviembre de 2002

Del conjunto de las sociedades integradas en la cartera de participaciones permanentes al 31 de diciembre de 2003, cotizan en Bolsa únicamente las acciones de la sociedad Bankinter Inversiones, S.I.M., S.A. y Grupo Empresarial ENCE, S.A. A 31 de diciembre de 2002 estaba también sujeta a cotización la participación en Sogecable, S.A.

En el ejercicio 2003, tal y como se indica en la Nota "Comparación de la información", la filial Hispamarket, S.A. ha procedido a vender la totalidad de su participación en Sogecable, S.A.

Asimismo, durante el ejercicio 2003 se ha vendido la participación mantenida en Filtros Mann, S.A., registrando una plusvalía de 2.876 miles de euros, incluida en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La participación indirecta mantenida en el Grupo Empresarial Ence, S.A., se adquirió en el ejercicio 2001, en el marco del proceso de privatización de dicha compañía, suscribiendo Hispamarket, S.A. y dos entidades financieras nacionales un contrato de compraventa con el SEPI en virtud del cual adquirieron el 25% de su capital social menos 1 acción (6,50% en el caso de Hispamarket), asumiendo frente a SEPI, entre otros, el compromiso de mantener una participación conjunta en el Grupo Empresarial ENCE de al menos el 24% hasta el día 1 de enero de 2005.

En el ejercicio 2003 la inversión en Línea Directa Aseguradora, S.A. ha sido reclasificada desde el epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" al epígrafe "Participaciones". Por otro lado, las participaciones en Mercavalor, S.V.B., S.A. y en Corpfin Capital Fund, B.V. han sido reclasificadas a la rúbrica "Acciones y otros títulos de renta variable".

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 31.12.2000	70.977	16.420	54.557	213.443	157.611	55.832
Fondo Activos Adjudicados	-	-	4.260	-	-	-
Saldo neto a 31.12.2000	-	-	50.297	-	-	55.832
Aumentos	18.348	1.127	17.221	21.027	17.559	3.468
Disminuciones	8.819	237	8.582	18.567	6.951	11.616
Traspasos	(11.676)	(8)	(11.668)	11.668	-	11.668
Activos en Renting	-	-	-	-	908	(908)
Saldo a 31.12.2001	68.830	17.302	51.528	227.571	169.127	58.444
Fondo Activos Adjudicados	-	-	2.955	-	-	-
Saldo neto a 31.12.2001	-	-	48.573	-	-	58.444
Aumentos	18.862	1.216	17.646	9.935	17.020	(7.085)
Disminuciones	6.661	130	6.531	13.279	9.956	3.323
Traspasos	(10.085)	(4)	(10.081)	10.109	28	10.081
Activos en Renting	-	-	-	767	414	353
Saldo a 31.12.2002	70.946	18.384	52.562	235.103	176.633	58.470
Fondo Activos Adjudicados	-	-	3.297	-	-	-
Saldo neto a 31.12.2002	-	-	49.265	-	-	58.470
Aumentos	10.424	1.276	9.148	5.823	13.478	(7.655)
Disminuciones	5.860	528	5.332	32.827	32.551	276
Traspasos	(6.163)	(1)	(6.162)	6.163	1	6.162
Activos en Renting	-	-	-	232	559	(327)
Saldo a 31.12.2003	69.347	19.131	50.216	214.494	158.120	56.374
Fondo Activos Adjudicados	-	-	2.918	-	-	-
Saldo neto a 31.12.2003	-	-	47.298	-	-	56.374

El activo material en el balance público de Bankinter, S.A. se ha minorado por el fondo para activos adjudicados que en el año 2003 ascendió a 2.918 miles de euros (3.297 miles de euros en 2002 y 2.955 miles de euros en 2001).

En el ejercicio 1996 se realizó una actualización de determinado inmovilizado al amparo del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio. A continuación se incluye el desglose de la citada actualización por clase de inmovilizado:

	(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

Como consecuencia del incremento del inmovilizado material en el Banco, por la aplicación del R.D. Ley 7/1996, en el ejercicio 2003 se han cargado en la cuenta de resultados 385 miles de euros como mayor dotación a la amortización acumulada del inmovilizado material (482 y 761 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente). El valor neto contable del efecto de dicha actualización a 31 de diciembre es de 10.240 miles de euros (10.893 y 12.842 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

El detalle de los valores contables netos del inmovilizado no afecto a la explotación es el siguiente:

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Solares y fincas	3.242	3.219	3.628
Inmuebles	5.401	6.303	5.957
Maquinaria, equipos informáticos y vehículos	43	56	123
Fondo Activos Adjudicados	(2.918)	(3.297)	(2.955)
Total	5.768	6.281	6.753

A 31 de diciembre de 2003 existen compromisos de venta de inmovilizado por un importe de 69 miles de euros (igual importe en 2002 y 2001).

OTROS ACTIVOS

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

	31.12.03	31.12.02	(miles de euros) 31.12.01
Opciones adquiridas	24.114	19.378	12.436
Operaciones en camino	16.021	12.851	9.717
Dividendo activo a cuenta	53.455	50.401	31.261
Retención a cuenta para el impuesto sobre sociedades	58.066	44.098	56.306
Impuesto sobre beneficios anticipado	147.683	95.891	62.736
Fianzas dadas en efectivo	47.309	31.346	107.159
Operaciones financieras pendientes de liquidar	156.659	85.153	160.527
Cheques a cargo de entidades de crédito	60.757	60.514	82.844
Cámaras de compensación	-	-	2.000
Otros conceptos	134.430	106.152	113.925
Total	698.494	505.784	638.911

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:

	31.12.03	31.12.02	(miles de euros) 31.12.01
Banco de España	-	900.000	519.999
Bancos operantes en España	1.506.891	1.302.326	1.182.938
Cajas de ahorro	254.212	998.993	737.903
Cooperativas de crédito	35.000	15.500	74.400
Instituto de Crédito Oficial	136.160	143.959	150.007
Entidades de crédito en el extranjero	1.545.081	1.410.976	1.178.631
Total	3.477.344	4.771.754	3.843.878
En euros	3.276.543	4.504.263	3.473.500
En moneda extranjera	200.801	267.491	370.378

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:

	(miles de euros)		
	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Plazo			
Hasta 3 meses	1.870.333	3.348.345	2.964.983
De 3 meses a 1 año	504.003	842.932	427.864
De 1 año a 5 años	760.276	314.547	180.979
Más de 5 años	234.084	145.775	59.988
Sin clasificar	-	-	113.936
Total	3.368.696	4.651.599	3.747.750

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:

	(miles de euros)		
	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Cuentas corrientes	5.933.591	5.261.103	5.053.191
Cuentas de ahorro	110.294	111.005	125.651
Depósitos a plazo	5.312.215	4.630.508	4.661.860
Cesión temporal de activos	4.443.336	3.690.891	3.911.318
Otras cuentas	2.293	2.501	1.875
Total	15.801.729	13.696.008	13.753.895
En euros	15.401.825	13.161.612	12.963.930
En moneda extranjera	399.904	534.396	789.965

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

	(miles de euros)		
	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Administraciones Públicas	326.950	386.815	335.351
Acreedores de otros sectores residentes	12.167.281	11.517.380	11.905.871
Acreedores no residentes	3.307.498	1.791.813	1.512.673
Total	15.801.729	13.696.008	13.753.895
De los que empresas del Grupo	3.126.678	1.649.709	1.354.963

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

	31.12.03	31.12.02	(miles de euros) 31.12.01
Plazo			
Hasta 3 meses	3.715.561	3.569.944	3.393.171
De 3 meses a 1 año	869.872	433.262	703.306
De 1 a 5 años	688.976	396.383	481.716
Más de 5 años	37.806	230.919	83.667
Total	5.312.215	4.630.508	4.661.860

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

	31.12.03	31.12.02	(miles de euros) 31.12.01
Plazo			
Hasta 3 meses	2.780.257	2.947.808	2.699.768
De 3 meses a 1 año	1.665.372	745.584	1.213.425
De 1 a 5 años	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-
Total	4.445.629	3.693.392	3.913.193

EMPRÉSTITOS, PAGARÉS Y OTROS VALORES NEGOCIABLES

Al cierre del ejercicio 2003, Bankinter, S.A., tiene en circulación emisiones de bonos cuya antigüedad de emisión va desde 1998 a 2003, por un total de 5.234.786 títulos y un valor nominal de 148.001 miles de euros, con vencimientos comprendidos entre los años 2005 y 2010.

Todos los bonos en circulación a 31 de diciembre de 2003 fueron emitidos a la par y devengan un interés nominal anual entre el Euribor-2,5% y el 5,41%.

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 2003 no se ha producido amortización de bonos (150.253 miles de euros y 53 miles de euros amortizados en uso de este derecho en 2002 y 2001 respectivamente).

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

Emisión	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Cotización	(miles de euros) Vencimiento final de la emisión
01.12.1998	98.542	70.350	Mibor -2,5%	SI	02.01.2009
15.02.2000	17.700	17.700	5,41	SI	21.01.2005
04.02.2003	64.301	59.951	Euribor -2,5%	SI	05.04.2010
Total	180.543	148.001			

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 300.506 miles de euros 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 de conversión voluntaria el 2 de enero del 2000, 2002, 2004, 2006 y 2008. En enero de 2000, y de acuerdo con lo mencionado en la nota de "Capital Social", se produjo una conversión voluntaria de parte de estas obligaciones en acciones, por lo que el capital social se amplió en 205 miles de euros (136.424 acciones) con una prima de emisión de 3.175 miles de euros. En enero de 2001, se produjo una conversión obligatoria de parte de estas obligaciones en acciones, por lo que el capital social se amplió en 961 miles de euros (640.735 acciones) con una prima de emisión de 14.908 miles de euros. En enero de 2002, se produjo una conversión voluntaria de parte de estas obligaciones en acciones, por lo que el capital social se amplió en 514 miles de euros (342.487 acciones) con una prima de emisión de 7.970 miles de euros. El tipo de canje es de una acción por una obligación. El nominal de cada obligación emitida es de 24,77 euros. El saldo vivo en circulación a 31 de diciembre de 2003 de la 1ª Emisión es de 70.350 miles de euros (70.350 miles de euros y 78.833 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente).

En marzo de 2000 se puso en circulación la IIª emisión de obligaciones convertibles dirigidas a los empleados de la Entidad. Los plazos de conversión obligatoria de las obligaciones eran: el 5 de marzo de 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 y 2010. El tipo de canje era de una acción por una obligación. El nominal de cada obligación emitida era de 45,21 euros.

En marzo de 2001 se puso en circulación la "IIIª Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados del Grupo Bankinter", que cancelaba la anterior emisión de obligaciones de marzo de 2000, por un importe máximo de 113.183 miles de euros con un valor nominal unitario de 38,85 euros. Los suscriptores de los títulos fueron los titulares de obligaciones convertibles de la "IIª Emisión de obligaciones convertibles para empleados de Bankinter. 2000" en el momento de la amortización por rescate de dicha emisión, que siguiesen siendo empleados del Grupo en la fecha de emisión. El tipo de canje de las obligaciones convertibles era de una acción por una obligación. Los plazos de conversión de las obligaciones eran: el 5 de abril de 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 y 2010.

En abril de 2001 se produjo una conversión de parte de estas obligaciones en acciones por lo que el capital social se amplió en 239 miles de euros (159.311 acciones) con una prima de emisión de 5.950 miles de euros.

El Consejo de Administración de la Entidad aprobó en su reunión celebrada el 14 de noviembre de 2001 la amortización por rescate de la "IIIª Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados del Grupo Bankinter, 2001", según escritura pública del 19 de diciembre de 2001, así como la IVª emisión de obligaciones convertibles por un importe máximo de 88.322 miles de euros con un valor nominal unitario de 32,07 euros. El periodo de suscripción de esta emisión se inició el 27 de enero de 2002. Los suscriptores de las obligaciones fueron los titulares de obligaciones convertibles de la "IIIª Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados del Grupo Bankinter, 2001" en el momento de la amortización por rescate de dicha emisión, que seguían siendo empleados del Grupo en la fecha de emisión, con las excepciones establecidas en el acuerdo de emisión. El tipo de canje de las obligaciones convertibles fue de una acción por una obligación. Los plazos de conversión de las obligaciones fueron los mismos que los de la IIIª Emisión de obligaciones.

En mayo de 2002 y de acuerdo con lo mencionado en la nota de "Capital Social" se produjo una conversión voluntaria de parte de la "IVª Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados del Grupo Bankinter" por lo que el capital social se vio incrementado en 186.088 acciones que representó un aumento de 279 miles de euros, con una prima de emisión de 5.689 miles de euros.

El Consejo de Administración de la Entidad aprobó en su reunión de 14 de noviembre de 2002 la amortización por rescate de la "IVª Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados del Grupo Bankinter, 2002", así como una Vª emisión de obligaciones convertibles en acciones a un precio de conversión de 25,04 euros por acción. El periodo de suscripción de esta emisión se inició el 20 de enero de 2003. Los suscriptores de las obligaciones fueron los titulares de obligaciones convertibles de la "IVª Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados del Grupo Bankinter, 2002" en el momento de la amortización por rescate de dicha emisión, que seguían siendo empleados del Grupo en la fecha de emisión, con las excepciones establecidas en el acuerdo de emisión. El tipo de canje de las obligaciones convertibles es de una acción por una obligación. Los plazos de conversión de las obligaciones son los mismos que los de la IVª emisión de obligaciones. En abril de 2003 se ha producido una conversión de parte de estas obligaciones en acciones por lo que el Capital Social se amplió en 260 miles de euros (173.742 acciones) con una prima de emisión de 4.090 miles de euros. El saldo vivo en circulación al 31 de diciembre de 2003 de la Vª Emisión es de 59.951 miles de euros.

Como resultado de las conversiones voluntarias y cancelaciones efectuadas en el 2003, de acuerdo con lo mencionado en el apartado "Principios de la contabilidad" de esta memoria, se ha abonado a "Primas de emisión" en el ejercicio 2003 un importe de 489 (1.883 miles de euros en el 2002).

A lo largo de 2003 se realizaron emisiones de pagarés al portador emitidos al descuento, cuyo importe nominal es de 1.000 euros por título, y cuyo plazo de vencimiento oscila entre siete y setecientos treinta y tres días. 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 2003 y 2002:

Fecha inscripción CNMV	Nominal	(miles de euros)	
		Saldo vivo a 31.12.03	Saldo vivo a 31.12.02
22.03.2000	-	-	773
20.03.2001	1.500.000	2.768	106.384
21.03.2002	2.000.000	71.737	1.782.352
21.03.2003	2.000.000	1.802.457	-
Total	5.500.000	1.876.962	1.889.509

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

	(miles de euros)		
	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Plazo			
Hasta 3 meses	1.402.408	1.358.108	764.718
De 3 meses a 1 año	432.070	505.718	409.393
De 1 año a 5 años	42.484	25.683	99.075
Total	1.876.962	1.889.509	1.273.186

Como consecuencia de la planificación que requiere la gestión de la liquidez y el capital del Banco, Bankinter mantiene diversos programas e instrumentos de financiación, tanto en el mercado doméstico español, como en los mercados internacionales, para obtener financiaciones o emitir valores de todo tipo – tanto a corto (Pagarés, Euro Commercial Paper) como a muy largo plazo (bonos, obligaciones y notas, cédulas hipotecarias)-, en cualquiera de las modalidades de deuda (garantizada, senior, subordinada...).

Las emisiones a corto plazo han sido recurrentes, tanto en el Programa de Pagarés Bankinter como en el Programa de Euro Commercial Paper. El saldo vivo medio de valores en circulación durante el ejercicio 2003 ha ascendido a 1.579.090 y 1.874.200 miles de euros respectivamente (1.603.000 y 624.674 miles de euros en 2002 y 1.053.900 y 332.700 miles de euros en 2001).

OTROS PASIVOS

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

	(miles de euros)		
	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Obligaciones a pagar	88.032	86.693	103.032
Acreedores por factoring	786	1.332	1.193
Opciones emitidas	15.273	10.707	9.995
Operaciones en camino	72.010	19.310	8.692
Impuesto sobre beneficios diferido	-	-	2.481
Cámara de compensación	-	175	2.129
Cuentas de recaudación	226.603	223.067	209.603
Cuentas especiales	148.992	71.872	145.663
Fianzas recibidas	28.976	5.747	70.177
Otros conceptos	72.161	37.678	68.104
Total	652.833	456.581	621.069

FONDOS ESPECIALES

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 (37.321 miles de euros a 31 de diciembre de 2003, 26.622 miles de euros en 2002 y 26.105 miles de euros en 2001). 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.

A continuación se incluyen los movimientos de los fondos especiales:

	Provisión para insolvencias	Fondo fluctuación de valores	Fondo de pensiones	Provisión oper. de futuro	Otras provisiones específicas	Fondo para riesgos generales	(miles de euros) Total
Saldo a 31.12.2000	160.210	86.284	-	36.594	79.737	35.603	398.428
Variación en 2001							
Dotaciones	83.997	13.623	-	23.749	46.498	-	167.867
Utilizaciones	(13.260)	(928)	-	(3.311)	(11.105)	(24)	(28.628)
Otras variaciones y traspasos	(13.047)	(52.119)	-	(15.171)	(33.109)	4.111	(109.335)
Saldo a 31.12.2001	217.900	46.860	-	41.861	82.021	39.690	428.332
Variación en 2002							
Dotaciones	87.156	24.642	-	26.794	39.309	-	177.901
Utilizaciones	(10.582)	(1.557)	-	(20.423)	(480)	(24)	(33.066)
Otras variaciones y traspasos	(19.028)	(32.612)	19.080	(15.786)	(10.620)	7.641	(51.325)
Saldo a 31.12.2002	275.446	37.333	19.080	32.446	110.230	47.307	521.842
Variación en 2003							
Dotaciones	149.232	62.622	-	37.991	66.273	-	316.118
Utilizaciones	(12.428)	(2.831)	(19.080)	(10.630)	(3.569)	(24)	(48.562)
Otras variaciones y traspasos	(16.746)	(76.201)	20.900	(33.388)	15.797	(39.358)	(128.996)
Saldo a 31.12.2003	395.504	20.923	20.900	26.419	188.731	7.925	660.402

La columna "Otras provisiones específicas" recoge el fondo para la autocartera del Banco, registrado conforme a la normativa del Banco de España, que exige constituir un fondo específico que cubra la diferencia entre el precio de adquisición de las acciones propias y su valor teórico contable, tal y como se describe en el apartado "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria. A 31 de diciembre de 2003 el importe de este fondo asciende a 19.958 miles de euros (25.719 y 30.029 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente), del que 1.398 miles de euros corresponde a acciones adquiridas por filiales de la Entidad (4.324 y 7.824 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente). Dicha columna recoge asimismo un importe de 2.969 miles de euros provisionado por el Banco en 2003, de acuerdo con un criterio de prudencia, para adecuar a los criterios contables aplicables a bancos el tratamiento seguido por Línea Directa Aseguradora, S.A., de acuerdo con la normativa contable específica para compañías de seguros, para determinados conceptos, así como la provisión de 62.644 miles de euros descrita en la Nota "Situación fiscal", correspondiendo el resto del saldo, fundamentalmente, a fondos constituidos voluntariamente por la Entidad, de acuerdo con un principio de prudencia, para la cobertura de los riesgos propios del negocio, fondos que, de acuerdo con la política del Banco, se vienen incrementando en función del crecimiento de los activos medios gestionados.

La variación en 2003 de la columna "Otras provisiones específicas" corresponde, fundamentalmente, a la dotación efectuada en el ejercicio, descrita en la nota "Quebrantos extraordinarios" y al importe recuperado de la Hacienda Pública en concepto de cuotas, descrito en la nota "Situación Fiscal".

La columna "Fondo de pensiones" recoge el fondo para prejubilaciones descrito en la Nota "Criterios aplicados - Comparación de la información".

A continuación incluimos el movimiento en el ejercicio 2003 de la provisión de insolvencias, diferenciado entre cobertura específica, cobertura genérica y estadística:

	(miles de euros)		
	Específica	Genérica	Estadística
Saldo a 31.12.2000	30.586	111.438	18.186
Variación en 2001			
Dotaciones	28.926	20.289	34.782
Utilizaciones	(13.260)	-	-
Otras variaciones y traspasos	(13.047)	-	-
Saldo a 31.12.2001	33.205	131.727	52.968
Variación en 2002			
Dotaciones	29.183	12.427	45.546
Utilizaciones	(10.582)	-	-
Otras variaciones y traspasos	(19.028)	-	-
Saldo a 31.12.2002	32.778	144.154	98.514
Variación en 2003			
Dotaciones	31.062	26.100	92.070
Utilizaciones	(12.428)	-	-
Otras variaciones y traspasos (1)	(16.746)	-	-
Saldo a 31.12.2003	34.666	170.254	190.584

(1) Dentro de este epígrafe se encuentran las recuperaciones del periodo por un importe de 10.283 miles de euros (11.835 y 8.435 miles de euros en 2002 y 2001 respectivamente), las recuperaciones de ejercicios anteriores por un importe de 5.969 miles de euros (5.993 y 4.134 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente) y ajustes negativos por diferencias de cambio por un importe de 494 miles de euros (562 y 45 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente). Incluyendo asimismo, en 2002 y 2001, los traspasos al fondo de cobertura del inmovilizado por un importe de 638 y 523 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2003 el importe máximo a constituir en la provisión de insolvencias estadística es de 199.788 miles de euros (165.948 y 152.587 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

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

PASIVOS SUBORDINADOS

A 31 de diciembre de 2003 el Banco tiene en circulación obligaciones subordinadas por un valor de 297.767 miles de euros y depósitos subordinados captados por la sociedad Bankinter Finance Limited, procedentes de las emisiones de acciones preferentes, por un importe de 269.519 miles de euros. Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo.

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

Durante el ejercicio 2003, el Banco ha efectuado dos nuevas emisiones de deuda subordinada, por un importe total de 100 millones de euros. Tras ello, el saldo al 31 de diciembre de 2003 de las mismas es el siguiente:

	Emisión	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	(miles de euros) Vencimiento emisión
O. SUBORDINADAS 1997	16.06.1997	60.101	60.101	6,95	16.06.2007
I O. SUBORDINADAS 1998	29.05.1998	17.464	17.464	5,00	29.05.2008
II O. SUBORDINADAS 1998	14.05.1998	36.061	36.061	5,70	18.12.2012
III O. SUBORDINADAS 1998	14.05.1998	84.141	84.141	6,00	18.12.2028
I O. SUBORDINADAS 2003	27.06.2003	50.000	50.000	Eur 3m + 0,55	27.06.2013
II O. SUBORDINADAS 2003	30.09.2003	50.000	50.000	Eur 3m + 0,50	30.09.2013
Total		297.767	297.767		

En el caso de la emisión de fecha 27 de junio de 2003, el Banco puede proceder a su cancelación de forma total anticipadamente, previo consentimiento de Banco de España, a partir del 27 de junio de 2008 y de forma trimestral hasta el vencimiento.

En el caso de la emisión de fecha 30 de septiembre de 2003, el Banco puede proceder a su cancelación de forma total anticipadamente, previo consentimiento de Banco de España, a partir del 30 de septiembre de 2008 y de forma trimestral hasta el vencimiento.

Los intereses pagados por estas emisiones de obligaciones en el curso del ejercicio han ascendido a 13.183 miles de euros (12.144 y 11.281 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente). Los intereses pagados por los depósitos subordinados ascienden a 15.740 miles de euros (el mismo importe en 2002 y 2001).

CAPITAL SOCIAL

El capital de Bankinter, S.A. está representado a 31 de diciembre de 2003 por 75.944.167 acciones de 1,5 euros de valor nominal cada una (75.770.425 y 75.241.850 acciones de 1,5 euros de valor nominal cada una, en 2002 y 2001, respectivamente), totalmente suscritas y desembolsadas.

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

En el año 2001 el capital social se vió incrementado en 800.046 acciones que representó un incremento de 1.200 miles de euros como consecuencia del canje voluntario de dos emisiones de Obligaciones Convertibles (640.735 acciones y 159.311 acciones de las emisiones I y III respectivamente con un incremento de 961 miles de euros y 239 miles de euros respectivamente).

En el año 2002 por conversiones voluntarias de la I y IV emisión de las Obligaciones Convertibles el capital social se incrementó en 582.575 acciones por un valor de 793 miles de euros (342.487 y 186.088 acciones de la I y IV Emisión respectivamente y el incremento fue de 514 miles de euros y 279 miles de euros).

En el año 2003 se ha incrementado el capital social en 173.742 acciones lo que ha supuesto un aumento de 260 miles de euros correspondiente a una conversión voluntaria de la V Emisión de Obligaciones Convertibles.

Por la diferencia entre el valor nominal de las obligaciones canjeadas y el valor nominal de las acciones emitidas se ha incrementado la prima de emisión en 4.090 miles de euros en el 2003 (13.659 miles de euros en el 2002 y 20.858 miles de euros en el 2001).

AUTOCARTERA

A 31 de diciembre de 2003 el Banco poseía 945.696 acciones en autocartera de 1,5 euros de valor nominal (1.036.768 y 1.047.874 acciones en 2002 y 2001, respectivamente).

Durante 2003, se han efectuado en Bolsa operaciones de compra de 103.817 acciones y de venta de 471.452 acciones. Los resultados obtenidos figuran en la rúbrica de Beneficios extraordinarios de la cuenta de resultados.

Movimiento de la autocartera (número de acciones)

	Interbancaria	Bankinter	Total
Saldo 31.12.2000	939.137	548.041	1.487.178
Altas	-	1.631.750	1.631.750
Bajas	578.876	1.131.917	1.710.793
Saldo 31.12.2001	360.261	1.047.874	1.408.135
Altas	-	4.169	4.169
Bajas	18.578	15.275	33.853
Saldo 31.12.2002	341.683	1.036.768	1.378.451
Altas	50.000	53.817	103.817
Bajas	326.563	144.889	471.452
Saldo 31.12.2003	65.120	945.696	1.010.816

RESERVAS

El movimiento de las reservas de Bankinter, S.A. en los ejercicios 2003, 2002 y 2001, es el siguiente:

Distribución					Distribución					(miles de euros)				
Saldos a	de resultados	Otros	Ampliación	Saldos a	de resultados	Otros	Ampliación	Saldos a	de resultados	Otros	Ampliación	Saldos a		
31.12.00	de 2000	movimientos	de capital	31.12.01	de 2001	movimientos	de capital	31.12.02	de 2002	movimientos	de capital	31.12.03		
Reserva legal	34.077	-	-	34.077	-	-	-	34.077	-	-	-	34.077		
Prima de emisión	206.564	-	20.858	227.422	-	-	15.542	242.964	-	(539)	4.579	247.004		
Reserva por acciones propias	16.115	(997)	-	15.118	-	(2)	-	15.116	-	(3.050)	-	12.066		
Por garantía	2.256	-	2.473	4.729	-	2.270	-	6.999	-	35.162	-	42.161		
Reserva libre disposición	189.604	21.561	(1.476)	209.689	32.177	(15.047)	-	226.819	21.538	(21.976)	-	226.381		
Reserva de Revalorización														
RDL 7/1996	22.227	-	-	22.227	-	-	-	22.227	-	-	-	22.227		
Reserva inversiones en Canarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.145	-	22.145		
Dividendos y otros fondos	-	68.419	-	-	72.196	-	-	-	74.601	-	-	-		
Resultado del ejercicio	89.980	(89.980)	104.373	104.373	(104.373)	96.139	-	96.139	(96.139)	119.546	-	119.546		
Total	560.823	-	104.373	617.635	-	83.360	15.542	644.341	-	151.288	4.579	725.607		

A 31 de diciembre de 2003 el número de acciones propias aceptadas a clientes en garantía de operaciones es de 454.739 títulos (465.770 y 73.830 títulos en 2002 y 2001, respectivamente) siendo el valor nominal de los mismos de 682 miles de euros (699 y 111 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

Las columnas de Otros movimientos de los ejercicios 2003 y 2002 incluyen entre otros conceptos los cargos relativos a planes de prejubilaciones descritos en la Nota "Criterios Aplicados – Comparación de la información".

INFORMACIONES COMPLEMENTARIAS

SITUACIÓN FISCAL

Los balances de situación contenidos en las cuentas anuales incluyen dentro del epígrafe "Cuentas diversas de pasivo" las provisiones correspondientes al Impuesto sobre Sociedades aplicables a los beneficios de los ejercicios 2003, 2002 y 2001. En el cálculo de las provisiones, se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales previstas en la Ley.

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable. El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en periodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

Con fecha 27 de diciembre de 2000, el Banco comunicó a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria su opción por la aplicación del régimen de consolidación fiscal a partir del ejercicio 2001. El número de Grupo Fiscal asignado por la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria fue el 13/2001.

La relación de sociedades filiales del Banco que componían el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2001 era la siguiente:

- Aircraft S.A.
- Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica S.A.
- Cibesa S.A.
- Gesbankinter S.A.
- Hispamarket S.A.
- Intermobiliaria S.A.
- Bankinter Gestión de Seguros y Reaseguros, S.A.
- Bankinter Seguros de Vida S.A.
- E-pagado, S.A. (su denominación actual es E-Pagado International Network, S.A.)
- Ebankinter Certifica, S.A.

Con fecha 27 de diciembre de 2002, el Banco comunicó a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria la inclusión en el Grupo Fiscal 13/2001 en el ejercicio 2002 de las siguientes sociedades:

- Intergestora, S.C.R., S.A.
- Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R., S.A.
- E-Bankinter Internet Factory, S.C.R., S.A.

Asimismo, con fecha 29 de diciembre de 2003, el Banco ha comunicado a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria la inclusión en el Grupo Fiscal 13/2001 en el ejercicio 2003 de la sociedad Bankinter Capital Riesgo, SGECR, S.A.

Con fecha 29 de enero de 2002, el Banco recibió notificación del inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance general por parte de la Inspección Tributaria por los siguientes impuestos y ejercicios:

Impuesto sobre Sociedades	1997 a 2000
Impuesto sobre el Valor Añadido	1998 a 2000
Retención/Ingreso a cuenta Rtos. Trabajo/Profesional	1998 a 2000
Retenciones/Ingresos a cuenta Rtos. Capital Mobiliario	1998 a 2000
Retenciones a cuenta imposición no residentes	1998 a 2000

Con fecha 13 de febrero de 2003 se han firmado las actas correspondientes a las actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de la Inspección por los citados Impuestos y ejercicios.

En relación con las actas incoadas al Banco por el Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones e Ingresos a cuenta de Rendimientos del Trabajo Personal/Profesionales, Retenciones e Ingresos a cuenta de Rendimientos del Capital Mobiliario y Retenciones a cuenta imposición no residentes (ejercicios 1998-2000), el importe total de la deuda tributaria derivada de las mismas asciende a 2.695 miles de euros (incluyendo intereses de demora), de los cuales, un importe de 1.352 miles de euros se han firmado en disconformidad.

Las actas incoadas al Banco correspondientes al Impuesto sobre Sociedades (ejercicios 1998-2000) se han firmado con el carácter de previas dado que, entre otros aspectos, la liquidación suscrita en disconformidad como consecuencia de actuaciones de comprobación anteriores realizadas en Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C. aun no es firme. El resultado de estas actas, suscritas en disconformidad, ha supuesto una devolución en concepto de cuota de Impuesto sobre Sociedades por importe de 38.172 miles de euros, por diferencia entre los conceptos a los que el Banco ha prestado su conformidad (devolución de 46.893 miles de euros y pago de 1.514 miles de euros) y su disconformidad (deuda de 7.207 miles de euros).

La devolución de 46.893 miles de euros de cuota recibida de la administración tributaria corresponde a la tributación efectuada por el Banco en ejercicios anteriores por los resultados de Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C., de acuerdo con el régimen de transparencia fiscal. Se han recibido asimismo intereses por este concepto por importe de 9 millones de euros, aproximadamente. En previsión de que dicha devolución recibida no sea finalmente firme, el Banco ha procedido a registrar en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras Provisiones" el importe recibido por este concepto, más los intereses correspondientes, por un total al 31 de diciembre de 2003 de 62.644 miles de euros.

En cualquier caso, los pasivos fiscales que pudieran derivarse como resultado de las reclamaciones interpuestas contra los conceptos suscritos en disconformidad están adecuadamente provisionados a la fecha de cierre de los ejercicios 2003, 2002 y 2001.

Una vez firmadas dichas actas, el Banco se halla abierto a inspección por todos los impuestos que le son aplicables a partir del ejercicio 2001.

Debido a las posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. En opinión del Banco, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

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

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

(miles de euros)									
2003				2002			2001		
Resultado contable	160.802			131.152			128.085		
	Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes	118.197	159.561	(41.364)	106.067	133.854	(27.787)	113.439	74.220	39.219
Diferencias temporales	174.801	49.916	124.885	122.098	42.259	79.839	86.374	87.592	(1.218)
- con origen en el ejercicio	174.801	-		122.098	-		86.374	1.029	
- con origen en ejercicios anteriores	-	49.916		-	42.259		-	86.563	
Base imponible (Resultado fiscal)	244.323			183.204			166.086		

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2003 y 2002 se compone de lo siguiente:

			(miles de euros)	
			2003	2002
Impuesto corriente			41.803	36.178
Deducciones			(2.434)	(754)
Otros			1.887	(411)
Total gasto por Impuesto sobre Sociedades			41.256	35.013

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)	
			2003	2002
Resultado ordinario			74.373	55.636
Resultado extraordinario			(33.117)	(20.623)
Total gasto por Impuesto			41.256	35.013

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos, incluidos en los epígrafes Otros activos y Otros pasivos, en los tres últimos ejercicios se recoge en el siguiente cuadro:

	(miles de euros)	
	Impuesto anticipado	Impuesto diferido
Saldo a 31.12.2000	61.444	2.281
Aumentos	54.009	385
Disminuciones	52.717	185
Saldo a 31.12.2001	62.736	2.481
Aumentos	51.674	-
Disminuciones	18.519	2.481
Saldo a 31.12.2002	95.891	-
Aumentos	69.977	-
Disminuciones	18.185	-
Saldo a 31.12.2003	147.683	-

En el siguiente cuadro se relacionan los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002:

Naturaleza beneficios fiscales	(miles de euros)	
	2003	2002
En base imponible		
Reserva para inversiones en Canarias	(3.389)	(6.379)
Depreciación monetaria	(38)	(14)
Total	(3.427)	(6.393)
En cuota impositiva		
Deducciones doble imposición	1.598	86
Deducción gastos de formación	121	70
Deducción por Inversiones	575	461
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	140	137
Total	2.434	754

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

Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios

La Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social eliminó el régimen de reinversión de beneficios extraordinarios establecido en el artículo 21 de la Ley 43/1995, de 26 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, sustituyendo dicho régimen de diferimiento por una deducción en cuota por reinversión de beneficios extraordinarios, regulada en un nuevo artículo 36 ter de la Ley 43/1995.

Con ocasión de dicha modificación, y de acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria 3ª de la citada Ley 24/2001, el Banco optó por aplicar en la declaración-liquidación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 el nuevo régimen respecto de la totalidad de las rentas que, acogidas al régimen de diferimiento, quedaban pendientes de integrar en la base imponible a 31 de diciembre de 2001. El importe de las rentas integradas (y ya reinvertidas) en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 y, por tanto, de las rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en dicho ejercicio ascendió a 107.367 miles de euros.

Por su parte, el importe de las rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en los ejercicios 2002 y 2003 ha ascendido a 804 y 702 miles de euros, respectivamente, habiendo realizado el Banco durante cada uno de estos ejercicios compras de inmovilizado suficientes para cumplir con los requisitos de reinversión establecidos en el artículo 36 ter de la Ley 43/1995, de 26 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

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:

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Total activo	467.750	469.422	555.460
Total pasivo	618.766	813.895	1.180.261

(miles de euros)

OTROS COMPROMISOS DE CARÁCTER CONTINGENTE

A 31 de diciembre de los tres últimos años, el importe de los créditos disponibles por terceros ascendía en Bankinter, S.A. a 4.326.481, 3.392.896 y 3.276.044 miles de euros, respectivamente.

El total de los valores de terceros, depositados en Bankinter, S.A. valorados a precio de mercado ascendía a 20.788.130 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 (17.628.509 y 17.853.838 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

SERVICIOS DE INVERSIÓN Y ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS

El siguiente cuadro detalla las comisiones registradas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias por las actividades de servicios de inversión y actividades complementarias que el Banco presta:

	31.12.03	31.12.02	(miles de euros) 31.12.01
Servicios de gestión patrimonial	184	271	357
Cajas de alquiler	372	385	697
Operaciones de compra-venta en Bolsa	4.213	4.845	5.518
Broker On line	7.252	5.872	5.251

El total de Patrimonios gestionados por la Entidad a 31 de diciembre de 2003 asciende a 1.130.110 miles de euros (1.123.691 y 1.206.275 miles de euros en 2002 y 2001 respectivamente).

OTRAS PARTIDAS FUERA DE BALANCE: CUENTAS DE ORDEN

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

	31.12.03	31.12.02	(miles de euros) 31.12.01
Operaciones garantizadas			
Créditos de dinero	3.344.164	1.777.868	1.345.107
Créditos de firma	1.435	11.264	11.146
Exportación e importación de bienes y servicios	82.423	71.718	55.180
Aplazamiento de pago en compra-venta	185.665	175.356	151.686
Aavales técnicos	1.274.972	1.272.176	1.454.650
Construcción de viviendas	24.616	23.317	30.331
Contratos de obras, servicios y suministros y concurrencia a subastas	704.510	688.462	681.601
Obligaciones ante organismos públicos	545.846	560.397	742.718
Otras obligaciones	54.801	19.315	6.724
Total	4.943.460	3.327.697	3.024.493

La rúbrica "Operaciones garantizadas – Créditos de dinero" incluye a 31 de diciembre de 2003, fundamentalmente, 2.837.890 miles de euros correspondientes a aavales concedidos a la filial Bankinter International B.V., 269.519 miles de euros a Bankinter Finance, Ltd. y 215.926 miles de euros a Bankinter International Cayman, Ltd.

OPERACIONES DE FUTURO

El desglose de las operaciones de futuro se presenta a continuación :

	31.12.03	31.12.02	(miles de euros) 31.12.01
Compra-venta de divisa hasta dos días hábiles			
Compras	238.470	167.379	55.545
Ventas	17.699	22.586	24.589
Compra-venta de divisa a plazo superior a dos días hábiles			
Compras	753.626	884.115	1.032.998
Ventas	250.251	389.859	377.342
Compra-venta de activos Financieros			
Compras	87.207	1.129.836	353.415
Ventas	26.212	98.280	34.208
Contratos de futuros sobre valores y tipos de interés			
Compras	1.400.080	191.700	84.723
Ventas	1.707.351	240.400	80.500
Opciones sobre valores			
Emitidas	1.173.620	1.093.338	1.227.252
Compradas	150.992	126.262	89.975
Opciones sobre tipos de interés			
Emitidas	478.998	35.080	42.438
Compradas	481.020	37.011	43.103
Opciones sobre divisas			
Emitidas	26.161	25.978	1.035
Compradas	25.655	21.143	1.035
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's	-	-	-
SWAP's	18.595.808	9.550.240	5.820.470
TOTAL	25.413.150	14.013.207	9.268.628
Desglose			
Operaciones de cobertura	6.883.960	7.262.572	5.042.111
Operaciones especulativas	10.509.190	3.180.635	4.226.517
Operaciones de macrocobertura	8.020.000	3.570.000	

En el ejercicio 2002 la Entidad inició una actividad de Macrocobertura de su cartera de préstamos hipotecarios, consistente en la contratación de operaciones de derivados para reducir el riesgo global de tipo de interés de la misma, una vez cumplidos todos los requisitos establecidos para ello en la normativa vigente .

En el ejercicio 2003 el Banco ha iniciado su actividad de emisión de warrants, registrando para ello en la CNMV, con fecha 11 de julio de 2003, el Folleto "Primer Programa de Emisión de Warrants de Bankinter, S.A. 2003". Al 31 de diciembre de 2003 el importe nominal de los warrants emitidos, registrado en la rúbrica "Operaciones de futuro -Opciones sobre valores emitidas", asciende a 104.000 miles de euros, siendo los únicos activos subyacentes el índice Ibex35 y la acción de Telefónica.

El Banco efectúa una Macrocobertura del riesgo de opciones (delta, vega y theta) de la cartera de warrants emitidos mediante la compra de acciones y la contratación de derivados, una vez cumplidos asimismo todos los requisitos establecidos para ello en la normativa vigente.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA Y FONDOS DE PENSIONES

El desglose de los fondos gestionados, patrimonio y partícipes a 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

Sociedad Gestora	Fondo	(miles de euros)	
		Patrimonio	Partícipes
Gesbankinter, S.A.	BK Fondo Monetario F.I.A.M.M.	135.545	4.612
	BK Dinero F.I.A.M.M.	198.468	2.596
	Cuenta Fiscal Oro Bankinter F.I.A.M.M.	122.421	3.689
	Cuenta Fiscal Oro I Bankinter F.I.A.M.M.	113.533	6.171
	BK Dinero 95 F.I.A.M.M.	57.068	2.195
	BK Dinero 96 F.I.A.M.M.	219.074	3.388
	BK Dinero 97 F.I.A.M.M.	125.808	4.118
	Bankinter Dinero 1 F.I.A.M.M. (1)	415.397	13.747
	Bankinter Dinero 2 F.I.A.M.M.	736.613	15.909
	Bankinter Dinero 3 F.I.A.M.M. (1)	466.163	3.168
	Bankinter Dinero 4 F.I.A.M.M.	1.165.760	9.870
	BK Fondo Fijo F.I.M.	96.023	2.495
	Cuenta Fiscal Oro III Bankinter F.I.M.	22.274	1.177
	Fondo Telefónico Corto Plazo F.I.M.	108.032	3.278
	BK Garantía Record F.I.M. (1)	58.787	2.184
	Fondo Telefónico Fijo F.I.M.	41.702	1.047
	BK Fondtesoro Garantía F.I.M.	92.398	2.017
	BK Garantía Diversificación F.I.M.	17.513	680
	BK Tesorería Empresas F.I.M.	217.665	312
	BK Cupón Variable España F.I.M. (1)	17.555	590
	BK Multifondo Dinámico F.I.M.F.	27.309	1.699
	BK Bolsa España F.I.M.	109.184	11.062
	BK Mixto Europa 50 F.I.M.	96.297	4.985
	BK Índices Garantía F.I.M. (1)	36.157	886
	BK Índices Garantía II F.I.M. (1)	39.424	1.269
	BK Euro Garantía 1 F.I.M.	35.627	1.216
	Bankinter Long Short F.I.M.	5.572	68
	BK Garantía Cupón Ganador F.I.M.	49.891	1.566
	BK Mixto Europa 20 F.I.M.	57.369	2.588
	BK Renta Variable Europea F.I.M.	68.647	4.451
	BK Garantía F. Internacionales F.I.M.	46.526	1.592
	BK Futuro IBEX F.I.M.	26.940	1.044
	BK Garantía Índice España F.I.M.	18.543	729
	BK Triple Garantía F.I.M.	21.419	869
	BK Garantía Cupón 20 Octubre F.I.M.	31.958	1.227
	BK Bolsa España 2 F.I.M.	31.941	2.319
	BK Euro Garantía 2 F.I.M.	41.317	1.611
	BK Euro Garantía 6 F.I.M.	38.451	1.324
	BK Revalorización Internacional F.I.M.	32.937	983
	BK Fondo Bonos F.I.M.	63.058	1.404
	BK Garantizado 4 F.I.M.	45.186	420
	BK Fondtesoro 2 F.I.M.	23.098	938
	BK Cupón Garantía Liquidez F.I.M. (1)	6.900	255

BK Garantía Consolidación EuroJapón F.I.M.	45.573	1.865
Bankinter Solidaridad F.I.M.	4.745	522
BK Renta Fija Privada F.I.M.	299	1
BK Fondvalencia Mixto F.I.M.	4.957	222
BK Garantía Doble Cupón F.I.M.	21.805	818
BK Monetario Dinámico F.I.M.F.	221.565	3.403
BK Bolsa Europa F.I.M.	137.268	11.710
BK Garantía Índice España II F.I.M.	41.665	1.525
BK Mixto España 50 F.I.M.	103.986	4.112
BK Bolsa Euribex F.I.M.	122.027	5.741
BK Garantía Cupón Ganador II F.I.M. (1)	95.343	3.396
BK Cupón Ganador III F.I.M. (1)	97.119	3.027
BK Garantía Record II F.I.M. (1)	24.547	965
BK Cupón 4 Garantía F.I.M. (1)	18.640	759
BK Dividendo F.I.M.	100.548	4.014
BK Euro Garantía 6-II F.I.M.	28.979	1.040
BK Mixto España 30 F.I.M.	13.537	555
BK Sector Telecomunicaciones F.I.M.	168.821	16.123
BK Garantía Cupón 20 Noviembre F.I.M.	32.278	1.325
BK Fondo Internet F.I.M.	7.366	2.611
BK Sector Finanzas F.I.M.	4.386	300
BK Índice Europeo 50 F.I.M.	9.598	277
BK Índice América F.I.M.	14.846	446
BK Índice Japón F.I.M.	8.760	683
BK Small Caps F.I.M.	117.143	11.459
Multifondos Equilibrado F.I.M.F.	3.758	136
E-Bankinter Bolsa F.I.M.	9.963	727
BK Sector Energía F.I.M.	3.955	129
BK Índice Nasdaq 100 F.I.M.	6.387	381
Total	6.851.414	206.020

Bankinter Seguros de Vida, S.A.	BK Mixto 75 Europa Bolsa	58.063	9.859
	BK Inversión 97 Fondo de Pensiones	45.556	5.103
	BK Variable Europa	21.181	4.577
	BK Variable Internacional	21.551	5.685
	BK Renta Fija Corto Plazo	121.716	13.697
	BK Variable España	103.042	16.960
	BK Renta Fija Largo Plazo	55.986	7.473
	BK Mixto 50 España Bolsa	41.475	7.588
	BK Mixto 20 Europa Bolsa	23.907	3.659
	BK Global Plan Previsión	2.064	484
	Plan Previsión BK Renta Fija	31.588	3.255
	Plan Previsión BK Dinero	14.609	1.540
	Plan Previsión BK Bolsa	8.513	1.374
	BK Inversión Mixta E.P.S.V.	12.431	1.938
	BK Bolsa Europa Plan Previsión	6.508	1.146
	BK Pensión Dividendo	13.592	2.661
	BK Empresas I (1) (3)	2.961	510
	BK Empresas II (1) (3)	811	245
	BK Gestión Fondo de Pensiones (3)	894	113
	Vila-Valor, Fondo de Pensiones (3)	518	103
	Total	586.966	87.970
	Suma	7.438.380	293.990
Bankinter International Fund SICAV	BK Global Mixed Portfolio	\$17.060(2)	275

- (1) Comercializados a lo largo de 2003.
(2) En miles de \$(1 euro=1,2630\$), 13.507 miles de euros.
(3) Fondos de pensiones colectivos

A continuación se indica de forma resumida la situación que presentaban los fondos gestionados al 31 de diciembre de 2002:

Sociedad Gestora	Patrimonio	Participes
Gesbankinter, S.A.	5.380.001	154.138
Bankinter Seguros de Vida, S.A.	443.630	74.314
Suma	5.823.631	228.452
Bankinter International Fund SICAV	\$16.508(1)	304

- (1) En miles de \$ (1 euro=1,0498\$), 15.725 miles de euros.

En el siguiente cuadro se indica el número de SIMs y SIMCAVs gestionadas por el Grupo Bankinter y su patrimonio a 31 de diciembre de 2003:

	Número	(miles de euros) Patrimonio
SIMs	6	31.096
SIMCAVs	128	714.211
Total	134	745.307

Y en el siguiente cuadro se indica el número de SIMs y SIMCAVs gestionadas por el Grupo Bankinter y su patrimonio a 31 de diciembre de 2002:

	Número	(miles de euros) Patrimonio
SIMs	6	29.144
SIMCAVs	111	603.711
Total	117	632.855

OPERACIONES CON SOCIEDADES FILIALES

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

	Sociedades consolidadas			Sociedades no consolidadas		
	31.12.03	31.12.02	31.12.01	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Entidades de crédito activo	-	-	-	-	-	-
Créditos a clientes	158	36.562	41.163	-	-	-
Participaciones en el grupo	90.370	90.582	104.231	12.041	48.102	48.298
Entidades de crédito pasivo	-	-	-	-	-	-
Débitos a clientes	3.015.354	1.438.348	1.166.251	111.324	211.361	188.712
Debitos representados por valores negociables	80.341	71.347	176	-	1.777	-
Financiaciones subordinadas	269.519	269.519	269.519	-	-	-
Avales y otras garantías	3.378.014	1.699.300	1.331.288	11.745	11.745	115.548
Disponible en cuenta de crédito	-	83.802	83.321	-	-	-

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, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo Bankinter.

	2003	2002	(miles de euros) 2001
Debe			
Intereses y cargas asimiladas	73.752	50.900	58.913
Gastos generales de administración	24.067	16.706	16.456
Haber			
Intereses y rendimientos asimilados	73.752	50.900	58.913
Rendimiento cartera de renta variable	68.107	38.012	48.935
Participaciones en el Grupo	68.107	38.012	48.935
Beneficios extraordinarios	8.079	5.254	4.211

De los dividendos cobrados en 2003 por Bankinter, S.A. procedentes de sociedades filiales, 26.557 miles de euros han sido repartidos por la sociedad filial Gesbankinter, S.A., como dividendo complementario del ejercicio 2002 (30.515 y 39.432 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente), y 6.010 miles de euros como dividendo a cuenta de los resultados de 2003 (mismo importe en 2002 y 2001). Adicionalmente, 2.031 miles de euros corresponden a dividendos distribuidos por Intermobiliaria, S.A. (importe cero en 2002 y 2001).

En abril de 2003, Bankinter Seguros de Vida ha procedido a repartir por primera vez un dividendo con cargo a los resultados de 2002. Asegurando el cumplimiento de cualquier límite de gestión o legal sobre su actividad, el reparto de un dividendo tendrá carácter ordinario en los próximos ejercicios. El importe abonado a Bankinter S.A ha sido de 5.000 miles de euros.

En noviembre de 2003, tal como se comenta en el apartado "Criterios aplicados -Comparación de la Información", la sociedad Hispamarket ha procedido a un reparto extraordinario de dividendos a cuenta de los resultados del ejercicio 2003, por un importe de 32.587 miles de euros, como consecuencia de la plusvalía obtenida en la venta de la sociedad Sogecable, S.A.

El resto de los dividendos percibidos, 922 miles de euros, fueron repartidos por las demás sociedades filiales como dividendo complementario del ejercicio 2002.

DESGLOSE DE RENDIMIENTOS POR MERCADOS GEOGRÁFICOS

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
Intereses y rendimientos asimilados	886.769	983.371	1.102.279
Actividad en España	886.242	980.868	1.097.649
Actividad en U.E	527	2.503	4.630
Rendimientos de la cartera de renta variable	76.696	38.618	50.228
Actividad en España	76.696	38.618	50.228
Actividad en U.E	-	-	-
Comisiones percibidas	149.131	134.219	120.902
Actividad en España	149.131	134.219	120.902
Actividad en U.E	-	-	-
Resultados por operaciones financieras	32.937	16.309	57.895
Actividad en España	32.937	16.309	57.895
Actividad en U.E	-	-	-
Otros productos de explotación	11.144	9.006	6.979
Actividad en España	11.144	9.006	6.979
Actividad en U.E	-	-	-
Total	1.156.677	1.181.523	1.338.283

OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El importe que figura en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde en su mayor parte a la contribución efectuada al Fondo de Garantía de Depósitos. Este cálculo se realiza conforme a las normas que

establece el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de Entidades de Crédito. Con fecha 3 de agosto de 2001 se promulgó el Real Decreto 948/2001, cuya finalidad es desarrollar el artículo 77 de la Ley del Mercado de Valores sobre Fondos de Garantía de Depósitos. Uno de los cambios más significativos de este Real Decreto es ampliar la Garantía establecida antes únicamente para los depósitos de efectivo a los depósitos de Valores e Instrumentos financieros.

Las aportaciones anuales de las entidades adscritas a los fondos serán del 1 por 1.000 de los depósitos existentes al final del ejercicio a los que se extiende la garantía. A tal fin, la base de cálculo se integrará con los depósitos garantizados, más el 5 por 100 del valor de cotización del último día de negociación del año, en el mercado secundario correspondiente, de los valores garantizados. Cuando entre éstos últimos figuren valores e instrumentos financieros no negociados en un mercado secundario español o extranjero su base de cálculo vendrá dada por su valor nominal o por el de reembolso, el que resulte más propio del tipo de valor o instrumento financiero de que se trate, salvo que se haya declarado o conste otro valor más significativo a efectos de su depósito o registro.

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	4.766	4.824	6.575
Otras cargas de explotación	-	-	247
Total	4.766	4.824	6.822

OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
Beneficio neto explotación fincas	1.292	1.002	970
Beneficio por operaciones en renting	604	472	978
Otros productos diversos	9.248	7.532	5.031
Total	11.144	9.006	6.979

QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
Dotación otros fondos específicos	43.316	28.015	13.564
Pérdida neta de enajenación del inmovilizado	99	152	501
Pérdida neta por amortización y venta de participaciones y cartera de inversión	142	-	-
Otros quebrantos	10.739	5.667	5.183
Total	54.296	33.834	19.248

BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

	31.12.03	31.12.02	(miles de euros) 31.12.01
Beneficio en enajenación de inmovilizado	991	1.216	1.157
Beneficio en enajenación de inmovilizaciones financieras	4.894	48	720
Beneficio de ejercicios anteriores	13.343	7.730	1.714
Otros beneficios	11.894	23.078	20.210
Total	31.122	32.072	23.801

La rúbrica "Otros beneficios" incluía a 31 de diciembre de 2002, fundamentalmente, 14.608 miles de euros correspondientes al efecto de la cancelación de Emisiones de Obligaciones Convertibles, descrito en el apartado "Principios de contabilidad aplicados" de esta memoria (10.925 miles de euros en 2001).

OTRA INFORMACIÓN**REMUNERACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

	2003	2002	(miles de euros) 2001
Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos de Consejeros	3.927	3.361	5.695
Primas de seguros de vida y aportaciones para pensiones de Consejeros	99	853	627
Financiaciones a Consejeros (global) (*)	51.779	51.197	42.695

(*) El plazo medio (original) de los préstamos y créditos es de 9,56 años y los tipos de interés se sitúan entre el 3,33% y el 2,77% (excluida la financiación de obligaciones convertibles cuyo tipo de interés equivale al de las obligaciones, imputándose la retribución en especie correspondiente). Los avales tienen un plazo medio indeterminado y los tipos se sitúan entre el 0,4% y el 4,0%, con un importe de 17.687 miles de euros, incluidos en la cifra anterior.

Operaciones de los consejeros que sean ajenas al tráfico ordinario de la Entidad o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado (artículo 114.2 LMV).

La Entidad no tiene información sobre ninguna operación con consejeros -ni con accionistas significativos y directivos- que responda a las características de la rúbrica, a efectos de lo dispuesto en el artículo 114.2 LMV.

Participaciones de los consejeros en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad (art. 127ter LSA).

La participación del consejero Emilio Botín-Sanz de Sautuola en el capital social del Banco Santander Central Hispano S.A. -del que es Presidente- es del 2,12% -incluidas las acciones representadas- y la del consejero Elías Masaveu Alonso del Campo en el mismo Banco del que es consejero es del 0,25%, según figura en la Memoria anual de dicha entidad.

Las referidas participaciones y funciones -de origen histórico y carácter público y notorio- han sido debidamente comunicadas a la Entidad (de conformidad con el artículo 127ter LSA) que no considera que ninguna de las mismas sea constitutiva de conflicto de interés que afecte a los deberes de diligente administración, fidelidad y lealtad de los consejeros indicados y han sido en todo momento informadas al Banco de España.

Fuera del Consejo de Administración, el asesor -no consejero- Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos es titular del 0,22% del capital social del mismo BSCH y Vicepresidente primero de esta última entidad.

A 31 de diciembre de 2003, la participación del BSCH en el capital social de la Entidad es del 0,38%. Las carteras de inversión gestionadas por BSCH eran titulares del 0,075% y del 0,086% del capital de la Entidad a las fechas respectivamente señaladas, según la información del registro de accionistas de la Entidad.

INFORMACIÓN SOBRE LA PLANTILLA DEL BANCO

A continuación se presenta la distribución por categorías de la plantilla del Banco.

Categorías	31.12.03	%	31.12.02	%	31.12.01	%
Directivos	338	11,98	356	13,15	320	12,33
Ejecutivos	1.016	36,02	960	35,48	865	33,32
Operativos	1.467	52,00	1.390	51,37	1.411	54,35
Total	2.821	100,00	2.706	100,00	2.596	100,00

Los tramos de remuneración relativos al conjunto de personas que forman Bankinter, S.A., quedan detallados en el siguiente cuadro:

(miles de euros)

Tramos remuneración	Número de empleados	%
Hasta 12	1	0,04
De 12 a 18	501	17,76
De 18 a 24	459	16,27
De 24 a 30	557	19,74
De 30 a 36	391	13,86
De 36 a 42	252	8,93
De 42 a 48	194	6,88
De 48 a 54	126	4,47
De 54 a 60	87	3,08
Más de 60	253	8,97
Total	2.821	100,00

PARTICIPACIONES DE LOS CONSEJEROS EN EL CAPITAL SOCIAL

Titular	Total Acciones	%	Directas	Indirectas
Cartival, S.A. (1)	5.968.836	7,86	5.968.836	-
Elías Masaveu Alonso del Campo (2)	4.241.617	5,59	65.062	4.176.555
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	847.626	1,12	659.928	187.698
Juan Arena de la Mora	620.656	0,82	123.224	497.432
Pedro Guerrero Guerrero	350.529	0,46	350.528	1
José Ramón Arce Gómez	286.944	0,38	285.919	1.025
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden	19.346	0,03	18.352	994
Fabiola Arredondo de Vara	6.528	0,00	6.528	-
John de Zulueta Greenebaum	5.529	0,00	5.529	-
Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	595	0,00	595	-
Total Consejeros	12.348.206	16,26	7.484.501	4.863.705

(1) Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda, representante de Cartival, S.A. en el Consejo, es titular de 18.700 acciones de Bankinter propias.
(2) Computadas las acciones propiedad de las diferentes sociedades y personas vinculadas o relacionadas con Elías Masaveu Alonso del Campo.

PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE LOS BENEFICIOS DE 2003 DE BANKINTER, S.A.

	(euros)
Beneficio del ejercicio	160.802.685
Impuesto sobre Sociedades	41.256.385
Beneficio neto distribuible	119.546.300
Dividendo activo	72.768.871
Reservas voluntarias	43.388.307
Reserva para inversiones en Canarias	3.389.122
Total	119.546.300

DIVIDENDOS

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 2003 el calendario es el siguiente:

	(euros)		(miles de euros)	
Fecha	Dividendo por acción	Número de acciones	Importe (1)	Fecha aprobación Consejo
Julio 2003	0,2289	75.944.167	17.167	18.06.03
Octubre 2003	0,2360	75.944.167	17.703	17.09.03
Enero 2004	0,2478	75.944.167	18.586	17.12.03
Abril 2004	0,2552	76.627.275	19.313	15.01.04
Total	0,9679		72.769	

(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.

BALANCE DE SITUACIÓN

	31.05.03	31.08.03	(miles de euros) 30.11.03
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	297.030	236.204	272.872
Deudas del Estado	4.001.778	3.058.869	4.336.120
Entidades de crédito	1.934.423	2.124.544	2.839.535
Créditos sobre clientes	16.277.306	16.924.511	16.176.060
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.243.199	1.016.924	127.619
Acciones y otros títulos de renta variable	76.757	132.307	61.165
Participaciones	196	22.942	26.214
Participaciones en el Grupo	100.503	88.057	94.515
Activos materiales	105.501	105.377	104.618
Acciones propias	11.947	10.652	11.231
Otros activos	595.744	504.917	691.723
Cuentas de periodificación	102.095	84.447	96.704
Total Activo	24.746.479	24.309.751	24.838.376
PASIVO			
Entidades de crédito	5.875.543	4.115.345	4.948.621
Débitos a clientes	15.061.888	16.096.023	16.200.483
Débitos representados por valores negociables	1.655.135	1.856.392	1.341.160
Otros pasivos	505.858	471.012	482.395
Cuentas de periodificación	199.493	201.063	217.099
Provisiones para riesgos y cargas	165.556	219.984	222.724
Fondo para riesgos generales	53.662	53.662	7.925
Beneficio del ejercicio	73.823	90.749	117.121
Pasivos subordinados	467.286	517.286	567.286
Capital suscrito	113.916	113.916	113.916
Prima de emisión	247.543	247.543	247.004
Reservas	326.776	326.776	372.642
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-
Total Pasivo	24.746.479	24.309.751	24.838.376

OTRA INFORMACIÓN

Las operaciones globales del Banco se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente («leyes medioambientales») y la seguridad y salud del trabajador («leyes sobre seguridad laboral»). Bankinter considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Banco ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Como consecuencia del canje voluntario en enero de 2004 de la 1ª emisión de obligaciones convertibles de diciembre de 1998, el capital social se ha incrementado en 683.108 acciones, que representa un aumento de 1.025 miles de euros. Por la diferencia entre el valor nominal de las obligaciones canjeadas y el valor nominal de las acciones emitidas se ha aumentado la prima de emisión en 15.896 miles de euros.

INFORME DE GESTIÓN DE BANKINTER S.A. DEL AÑO 2003

Introducción

Bankinter SA, en el año 2003, incrementa su beneficio neto en un 24,35%, consolidando la tendencia positiva que ha mostrado en los resultados parciales de este ejercicio. Esta subida se ve respaldada por la buena marcha del negocio de clientes, que se incrementa en un 14,46%, por la mejora de la eficiencia, que queda en el 48,7% y por un excelente índice de morosidad del 0,28%.

El inicio del año vino marcado por el conflicto bélico en Irak. Dicho conflicto generó una incertidumbre e inestabilidad en los mercados que se fue difuminando con el paso del tiempo. Esta paulatina recuperación de la confianza ha favorecido la positiva evolución de la economía mundial, y en concreto de la española. Al final, el año 2003 se caracterizó por la recuperación económica de Estados Unidos, con crecimientos próximos al 3%; por el fortalecimiento del euro frente a todas las divisas, especialmente frente al dólar; por unos tipos de interés bajos que en Europa se han situado en el 2% y en Estados Unidos en el 1%; y, finalmente, por la tendencia alcista de las bolsas internacionales tras tres años de caídas ininterrumpidas, con una subida del Ibex35 de más de un 28%. En este entorno positivo la acción Bankinter se ha revalorizado un 37,87%.

Bajo este entorno, Bankinter ha asentado una base de capital sólida que se apoya en una excelente cifra de activos dudosos, en unas fuertes provisiones y en la solvencia de nuestro modelo de negocio.

Estrategia de negocio

Bankinter se sigue diferenciando por su estrategia de negocio, basada en tres pilares: oferta multicanal, que permite al cliente relacionarse con el Banco por el canal que en cada momento le resulte más cómodo y práctico; búsqueda de la máxima calidad de servicio en todos los segmentos y redes de la Entidad; y la amplia oferta de servicios y productos de alto valor añadido. En esta línea, el Banco ha lanzado en este año productos como los Acuerdos de Gestión, o el Credi-Ibex Intradía, que reafirman el carácter diferenciador e innovador de Bankinter.

Bankinter tiene una propuesta de valor basada en la calidad de servicio, en productos y servicios financieros innovadores y en una arquitectura tecnológica muy robusta que le permite realizar una oferta multicanal totalmente integrada en la operativa del Banco. Fruto de esta propuesta es el resultado del negocio de clientes, base de la actividad bancaria, destacando especialmente el aumento del 34,95% en Banca de Particulares.

En este ejercicio también cabe destacar el impulso que se ha dado al segmento de Pymes y que ha supuesto la apertura de 21 nuevas oficinas localizadas, principalmente, en polígonos industriales. Asimismo se ha continuado con la apertura de Centros de Gestión y Asesoramiento especializados en el negocio de Banca Privada, que ya cuenta con 31 oficinas propias.

Márgenes y resultados

La cuenta de resultados de Bankinter a 31 de diciembre de 2003 refleja el crecimiento de las principales magnitudes del negocio: margen de intermediación, el 11,99%; margen ordinario, el 17,00%; y margen de explotación, el 44,24%.

Los recursos de clientes han alcanzado a final de año los 18.394 millones de euros, un 13,95% más que en la misma fecha de 2002. La inversión crediticia del Banco, de 20.507 millones de euros, mejora respecto a la misma cifra del año pasado, y aumenta en un 14,71% si no se computa el efecto de las titulizaciones llevadas a cabo desde el cuarto trimestre del ejercicio 2002.

En este año, se ha mantenido el proceso de transformación de activos, titulizando préstamos hipotecarios por importe de 1.600 millones de euros.

Las comisiones siguen mostrando un buen comportamiento, y aumentan un 24,97%. Asimismo, Bankinter sigue realizando un importante esfuerzo en la contención de los gastos de administración, que prácticamente no varían, al subir un 0,40% en este ejercicio.

La cifra de morosidad, de 64,66 millones de euros, equivale al 0,28% del riesgo computable del Banco. Este índice de morosidad mejora significativamente respecto al del año anterior. De forma paralela, el índice de cobertura de la morosidad es del 612,22%, siendo ambos ratios de los mejores dentro de la banca europea. Bankinter sigue disfrutando de una excelente calidad crediticia gracias a los sistemas internos de análisis, sanción y gestión automática del riesgo, la diversificación de la cartera, las altas dotaciones para insolvencias y la escasa exposición al riesgo-país.

En el tercer trimestre, Bankinter procedió a cubrir el fondo estadístico de cobertura de insolvencias que finalizó el año con una cobertura del 95%. En el cuarto trimestre, Hispamarket procedió a repartir un dividendo extraordinario por 32,59 millones de euros a Bankinter, por la plusvalía generada por la desinversión de la participación en Sogecable.

Bankinter repartió el tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2003, de 0,247812 euros por acción, el pasado 3 de enero, con un aumento del 7% respecto del correspondiente dividendo del ejercicio anterior.

Otros asuntos de interés :

a) Nueva normativa sobre recursos propios (BIS II)

Bankinter mantiene en objetivo las especificaciones y desarrollos destinados a la implantación de la nueva normativa sobre recursos propios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS II). La entidad está orientando sus trabajos hacia la aplicación de modelos internos para el riesgo de crédito que permitan adecuar el consumo de capital al riesgo crediticio realmente incurrido por la entidad, reflejando de esta forma la mejor gestión de los riesgos. Asimismo, se están definiendo y desarrollando los parámetros de gestión del riesgo operativo que permita cumplir con los requerimientos en materia de políticas, proceso de gestión y cuantificación de pérdidas.

b) Normas Internacionales de Contabilidad (IAS)

Ante la necesidad de abordar un proceso de armonización contable y en materia de información financiera, el Parlamento Europeo, a propuesta de la Comisión, aprobó el reglamento 1606/2002 que supone la adopción obligatoria a partir del 1 de Enero del 2005 de las Normas Internacionales de Contabilidad, para la elaboración de las cuentas consolidadas de sociedades que tengan valores emitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier estado miembro de la Unión Europea.

El proceso de armonización contable culmina con la aprobación en Septiembre del 2003 del reglamento 1725/2003, a través del cual se aprueban todas las Normas Internacionales de contabilidad con la excepción de la 32 y la 39, sobre instrumentos financieros y la IFRS1 (Norma de Primera Aplicación).

Bankinter ha procedido a constituir un equipo dedicado a la implantación de las nuevas normas internacionales de contabilidad IAS (International Accounting Standards). Estas normas serán de aplicación para Bankinter a partir del 1 de enero de 2005.

**INFORME SOBRE EL GOBIERNO CORPORATIVO
Y EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE BANKINTER**

I. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LA MEMORIA DEL EJERCICIO 2003

Las cuentas que se incluyen en la 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, S.A. 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.

Los principales órganos de control interno del Grupo Bankinter son: la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo del Consejo de Administración, la División de Auditoría interna, la Unidad de Cumplimiento Normativo y la Unidad de Control Institucional, más los órganos de control existentes en las diversas áreas y servicios del Banco y de las sociedades del Grupo.

Los auditores externos verifican las cuentas anuales, con objeto de emitir su opinión profesional sobre las mismas y están regularmente informados sobre los controles y procedimientos del Banco y del Grupo Bankinter, definen y desarrollan sus pruebas de auditoría con total libertad y tienen acceso al Consejo de Administración y a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo, en los términos indicados en el presente Informe de Gobierno Corporativo, al efecto de exponer sus conclusiones y recomendaciones para mejorar la eficiencia de los sistemas de control interno.

II. RETRIBUCIÓN DE LOS AUDITORES DE CUENTAS

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

En el ejercicio 2003, los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers han sido los siguientes:

Bankinter S.A.

Realización por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. de la auditoría de las Cuentas Anuales de Bankinter, S.A. ejercicio 2003: 157 miles de euros.

Otros servicios de auditoría, consultoría y asesoramiento prestados por el Grupo PricewaterhouseCoopers a Bankinter, S.A. en 2003: 141 miles de euros.

Grupo Bankinter

Realización por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. de la auditoría de las Cuentas Anuales del Grupo Bankinter, S.A. ejercicio 2003: 270 miles de euros.

Otros servicios de auditoría, consultoría y asesoramiento prestados por el Grupo PricewaterhouseCoopers al Grupo Bankinter en 2003: 164 miles de euros.

III. 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 figu-

ran en la escritura pública de refundición formalizada el 14 de mayo de 2003 ante el notario de Madrid Agustín Sánchez Jara con el nº 1.637 de protocolo.

El Banco está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1.857 general, 1.258 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 220, hoja número 9.643, 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.

El domicilio social está situado en Paseo de la Castellana número 29, 28046 Madrid, España.

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.

En los meses de enero, abril, julio y octubre, se publica un informe de los resultados trimestrales consolidados, que está disponible para los accionistas.

OFICINA DEL ACCIONISTA

Pablo Santos Romero
Pico de San Pedro 2
28760 Tres Cantos - Madrid
Tels.: 91 339 83 30 - 91 339 75 00
Fax: 91 339 83 23
E-mail: ofiaccionista@bankinter.es

COMUNICACIÓN EXTERNA

Blanca Hernanz Boderó
Pº Castellana, 29
28046 Madrid
Tels.: 91 339 75 00
Fax: 91 339 75 40
E-mail: comunicacion@bankinter.es

RELACIONES CON INVERSORES

José Luis Vega Riestra
Avda. Bruselas, 12
28100 Alcobendas - Madrid
Tels.: 91 623 43 41 - 91 339 75 00
Fax: 91 623 43 08
E-mail: investor_relations@bankinter.es

BANCOS CORRESPONSALES

Zachary H. Towbin
Pº Castellana 29
28046 Madrid
Tels: 91 339 83 62 - 91 339 75 00
Fax: 91 339 75 40
E-mail: international@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

Teléfonos de la Banca Telefónica Bankinter:

Particulares (servicio en castellano): 901 13 23 13

Particulares (servicio en castellano, desde el extranjero): 34 91 657 88 00

Particulares (servicio en catalán): 901 23 23 23

Particulares (servicio en catalán, desde el extranjero): 34 93 410 84 85

Particulares (servicio en inglés): 901 135 135

Particulares (servicio en inglés, desde el extranjero): 34 91 657 88 01

Especialistas Bolsa: 906 420 906

Pymes (horario de 8.00 a 20.00 horas, de lunes a viernes): 901 15 15 15

Pymes (servicio en catalán, horario de 8.00 a 20.00 horas, de lunes a viernes): 901 16 16 16

Información a no clientes: 901 13 13 13

Horario de Banca Telefónica Bankinter

Durante las 24 horas del día, los 365 días del año, llamando al 901 13 23 13 el Servicio Automático le permite realizar sus consultas y operaciones bancarias.

Además, si lo desea, siempre puede contar con la ayuda de un operador, de lunes a sábado de 8:00 a 22:00 horas (horario peninsular), marcando o diciendo "0".

2.- ESTRUCTURA DE DIRECCIÓN

COMITÉ DE DIRECCIÓN

Presidente del Consejo de Administración
Juan Arena de la Mora

Consejero Delegado
Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden

Secretario General y del Consejo de Administración
Rafael Mateu de Ros Cerezo

Director General de Medios, Riesgos y Plataformas
Honorio Jiménez del Valle

Director General de Cliente-Redes Personas Jurídicas
Carlos Ruiz-Jarabo Colomer

Director General de Cliente-Redes Personas Físicas
Juan Hernández Andrés

Director General Adjunto - Área Innovación
Fernando Alfaro Águila-Real

Director General Adjunto de Mercados y Productos
Pablo de Diego Portoles

DIRECTORES DE ORGANIZACIÓN

Sebastián Alvarado Díaz-Agero
Ramón Doval Montoya
Pedro Fernández Maestre
Antonio Fayos Crespo
Victoriano Hernández Lera
Luis Miguel Sánchez-Albornoz Bernabé
Guillermo Pesquera Galdós
Antonio Rodríguez Fernández
Luis Fernando Azcona López
Antonio Tierra Serrano

Canarias
Madrid - Banca Comercial
Andalucía
Cataluña
Castilla
Castilla La Mancha - Extremadura
Balears-Levante
Noroeste
Norte
Navarra-Aragón-Rioja

GRUPO BANKINTER

Memoria legal ajustada a la Ley de Sociedades Anónimas
y Código de Comercio. Cuentas anuales consolidadas formuladas
por el Consejo de Administración de Bankinter, S.A.
en su reunión del día 15 de enero de 2004

Excmo.
a
(Cuerpo
Consejo)



PRICEWATERHOUSECOOPERS ■

Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 915 684 400
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Bankinter, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bankinter, S.A., y sus filiales que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria consolidada 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 consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Conjuntamente con los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memoria consolidados de los ejercicios 2003 y 2002 los Administradores presentan, a efectos comparativos, los correspondientes al ejercicio 2001. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2003 y 2002. Con fecha 15 de enero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota "Criterios aplicados" de la memoria adjunta, el Consejo de Administración de Bankinter, S.A. aprobó en 2003 y 2002 la constitución de un fondo interno de 20,9 millones de euros y 19,5 millones de euros, respectivamente, para cubrir los compromisos asumidos en los planes de prejubilaciones de dichos años, cuyo fin es adecuar el número, edad y perfil de calificación de la plantilla como consecuencia del desarrollo tecnológico de los sistemas de la Sociedad y de la reorganización de la gestión y medios de la misma, con contrapartida a reservas e impuestos anticipados. Dichos traspasos fueron autorizados por Banco de España con fecha 19 de diciembre de 2003 y 13 de diciembre de 2002, respectivamente, de acuerdo con lo establecido en la Norma 13^ª-4 de la Circular 4/91.
4. Según se indica asimismo en la Nota "Criterios aplicados", la Sociedad, como consecuencia de la existencia de resultados extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2003 por la venta de participaciones, ha procedido a efectuar una dotación acelerada al fondo de cobertura estadística de insolvencias a fin de alcanzar en un menor plazo el importe máximo a constituir requerido por la normativa de Banco de España. El impacto neto en el resultado del ejercicio de dicha dotación ha ascendido a 27,7 millones de euros, después de impuestos.

5. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas 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 2003 y 2002 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.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003, 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 consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad y de las sociedades que componen el grupo consolidado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda
Socio-Auditor de Cuentas

16 de febrero de 2004

**BALANCE PÚBLICO ANTES DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
DEL GRUPO CONSOLIDADO BANKINTER**

	(miles de euros)		
ACTIVO	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Caja y depósitos en bancos centrales	164.900	380.444	283.167
Caja	64.099	63.425	55.341
Banco de España	79.326	291.313	198.271
Otros bancos centrales	21.475	25.706	29.555
Deudas del Estado	3.957.138	2.568.712	2.030.414
Entidades de crédito	2.140.336	2.487.862	2.523.156
A la vista	95.532	82.169	131.848
Otros créditos	2.044.804	2.405.693	2.391.308
Créditos sobre clientes	16.466.953	15.006.669	14.690.756
Obligaciones y otros valores de renta fija	39.062	1.235.953	726.039
De emisión pública	9.421	8.610	14.065
Otros emisores	29.641	1.227.343	711.974
Pro memoria: títulos propios	-	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	55.267	12.073	51.874
Participaciones	56.230	47.324	55.904
En entidades de crédito	-	-	-
Otras participaciones	56.230	47.324	55.904
Participaciones en empresas del Grupo	77.218	91.050	80.036
En entidades de crédito	-	-	-
Otras	77.218	91.050	80.036
Activos inmateriales	-	-	-
Gastos de constitución	-	-	-
Otros gastos amortizables	-	-	-
Fondo de comercio de consolidación	10.623	20.290	23.281
Por integración global y proporcional	-	-	-
Por puesta en equivalencia	10.623	20.290	23.281
Activos materiales	127.388	135.098	138.027
Terrenos y edificios de uso propio	40.147	41.868	38.848
Otros inmuebles	30.706	31.769	34.626
Mobiliario, instalaciones y otros	56.535	61.461	64.553
Acciones propias	11.965	15.116	15.091
Pro memoria: nominal	-	2.068	2.112
Otros activos	666.551	496.745	663.063
Cuentas de periodificación	125.067	124.561	139.548
Pérdidas en sociedades consolidadas	31.092	31.410	23.794
Por integración global	11.437	8.773	2.410
Por puesta en equivalencia	19.655	22.637	21.384
TOTAL ACTIVO	23.929.790	22.653.307	21.444.150

ANEXO 1. RESULTADO ANTES DE LA DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO CONSOLIDADO BANKINTER

	(miles de euros)		
PASIVO	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Entidades de crédito	3.477.344	4.771.754	3.843.878
A la vista	108.648	120.155	96.128
A plazo o con preaviso	3.368.696	4.651.599	3.747.750
Débitos a clientes	12.787.021	12.257.660	12.587.644
Depósitos de ahorro	8.347.594	8.577.708	8.710.200
A la vista	5.977.145	5.320.968	5.142.993
A plazo	2.370.449	3.256.740	3.567.207
Otros débitos	4.439.427	3.679.952	3.877.444
A la vista	-	-	-
A plazo	4.439.427	3.679.952	3.877.444
Débitos representados por valores negociables	4.907.576	3.282.785	2.583.962
Bonos y obligaciones en circulación	3.102.415	1.464.392	1.310.776
Pagarés y otros valores	1.805.161	1.818.393	1.273.186
Otros pasivos	674.248	474.560	638.433
Cuentas de periodificación	207.586	251.459	268.659
Provisiones para riesgos y cargas	279.359	186.793	148.721
Fondo de pensionistas	20.900	19.080	-
Provisión para impuestos	-	-	-
Otras provisiones	258.459	167.713	148.721
Fondo para riesgos generales	7.925	47.307	39.690
Diferencia negativa de consolidación	55	55	-
Por integración global y proporcional	55	55	-
Por puesta en equivalencia	-	-	-
Beneficio consolidado del ejercicio	148.782	119.486	108.613
Del grupo	133.042	110.329	98.365
De minoritarios	15.740	9.157	10.248
Pasivos subordinados	297.767	197.767	197.767
Intereses minoritarios	269.519	269.519	269.519
Capital suscrito	113.916	113.656	112.863
Prima de emisión	247.004	242.964	227.422
Reservas	421.272	352.738	342.630
Reservas de revalorización	22.227	22.227	22.227
Reservas en sociedades consolidadas	68.189	62.577	52.122
Por integración global	14.331	15.409	13.464
Por puesta en equivalencia	53.858	47.168	38.658
TOTAL PASIVO	23.929.790	22.653.307	21.444.150

**BALANCE Y CUENTAS DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
DEL GRUPO CONSOLIDADO BANKINTER**

CUENTAS DE ORDEN

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
Pasivos contingentes	1.719.075	1.748.901	1.798.343
Fianzas, avales y cauciones	1.565.446	1.628.397	1.693.205
Otros pasivos contingentes	153.629	120.504	105.138
Compromisos	4.357.105	3.345.189	3.242.438
Disponibles por terceros	4.326.481	3.309.094	3.192.723
Otros compromisos	30.624	36.095	49.715
Suma de Cuentas de Orden	6.076.180	5.094.090	5.040.781

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA DEL GRUPO CONSOLIDADO BANKINTER

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
Intereses y rendimientos asimilados	886.273	983.326	1.104.202
de los que:			
cartera de renta fija	165.359	108.749	130.659
Intereses y cargas asimiladas	484.565	595.525	737.574
Rendimiento de la cartera de renta variable	9.487	646	1.312
- De acciones y otros títulos de renta variable	4.050	561	603
- De participaciones	437	85	708
- De participaciones en el grupo	5.000	-	1
Margen de intermediación	411.195	388.447	367.940
Comisiones percibidas	198.195	191.382	182.939
Comisiones pagadas	45.775	51.525	54.829
Resultados de operaciones financieras	29.494	19.818	56.998
Margen ordinario	593.109	548.122	553.048
Otros productos de explotación	12.477	12.561	10.591
Gastos generales de administración	291.378	290.791	304.622
Gastos de personal	159.906	166.888	168.715
de los que:			
Sueldos y salarios	113.434	109.730	116.009
Cargas sociales	27.619	27.449	26.445
de las que: pensiones	2.532	3.052	2.910
Otros gastos administrativos	131.472	123.903	135.907
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	16.961	22.365	23.162
Otras cargas de explotación	4.766	4.824	6.822
Margen de explotación	292.481	242.703	229.033
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	24.739	18.615	15.997
Amortización del fondo de comercio de consolidación	2.628	2.640	1.958
Beneficios por operaciones del grupo	75.539	14.567	5.255
Quebrantos por operaciones del grupo	11.323	16.484	694
Amortización y provisiones para insolvencias	131.476	66.263	68.597
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(251)	1.853	6.159
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	(24)	(24)	(24)
Beneficios extraordinarios	23.484	27.233	19.124
Quebrantos extraordinarios	57.291	29.700	24.153
Resultado antes de impuestos	213.800	186.202	167.872
Impuesto sobre beneficios	65.018	66.716	59.259
Otros impuestos	-	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	148.782	119.486	108.613
Resultado atribuido a la minoría	15.740	9.157	10.248
Resultado atribuido al Grupo	133.042	110.329	98.365

CUADRO DE FINANCIACIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO BANKINTER

(miles de euros)

	2003		2002		2001	
	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
Recursos generados de las operaciones	-	357.100	-	235.303	-	192.390
Resultado del ejercicio	-	148.782	-	119.486	-	108.613
Amortizaciones	-	16.961	-	22.365	-	25.120
Dotación neta a la provisión de insolvencias	-	131.476	-	66.263	-	68.597
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	-	7.349	-	(11.668)	-	(38.440)
Dotación neta otros fondos	-	46.633	-	37.744	-	26.869
Beneficios netos en enajenación de inmovilizado material	-	1.005	-	1.065	-	911
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes	-	4.894	-	48	-	720
Beneficios netos en venta de acciones propias	-	-	-	-	-	-
Incremento/disminución neto de :						
Inversión menos financiación en						
Banco de España y E.C.A.	731.340	-	-	865.893	567.786	-
Inversión crediticia	1.591.760	-	382.176	-	891.643	-
Valores de renta fija	198.884	-	1.036.544	-	657.599	-
Valores de renta variable no permanente	48.088	-	-	39.753	14.732	-
Acreedores	-	529.361	329.984	-	-	1.192.240
Empréstitos	-	1.629.091	-	715.158	-	953.894
Pasivos subordinados	-	100.000	-	-	-	-
Adquisiciones/ventas de inversiones permanentes	9.937	4.926	21.078	-	161.387	-
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas	-	4.926	2.434	-	111.127	-
Elementos del inmovilizado material e inmaterial	9.937	-	18.644	-	50.260	-
Otros conceptos activos menos pasivos	-	27.753	21.770	-	-	18.930
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión	68.222	-	64.555	-	64.307	-
Total	2.648.231	2.648.231	1.856.107	1.856.107	2.357.454	2.357.454

ACTIVIDAD

Bankinter, S.A. (el Banco o la Entidad, en lo sucesivo) 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 y consolidación

Las cuentas anuales consolidadas de Bankinter, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Bankinter (en adelante, el Grupo), 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. Incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, principalmente las extranjeras, con los utilizados por el Banco.

Las cuentas anuales del Grupo, del Banco y de las sociedades dependientes consolidadas a 31 de diciembre de 2003 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 contabilidad 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.

Comparación de la información

i) Planes de prejubilaciones

En diciembre de 2003, el Banco de España ha autorizado a la Entidad un plan extraordinario de prejubilaciones voluntarias con cargo a reservas voluntarias. Este plan se fundamenta en la necesidad de reconversión de los recursos humanos que integran la plantilla de Bankinter como consecuencia del desarrollo tecnológico de los sistemas de la entidad y de la reorganización de la

gestión y de los medios del Banco, que afecta al número, edad y perfil de calificación profesional de la plantilla. El plan se dirige a un colectivo aproximado de 42 personas, de 55 o más años, que realizan su trabajo tanto en los Servicios Centrales como en las redes del Banco.

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

Se ha constituido un fondo para prejubilaciones, registrado en el epígrafe de pasivo "Provisiones para riesgos y cargas- Fondo de pensionistas" al 31 de diciembre de 2003, por importe de 20.900 miles de euros mediante el traspaso de reservas de libre disposición por importe de 13.585 miles de euros y el registro de los impuestos anticipados por un importe de 7.315 miles de euros, como valor actual neto del 90% del salario anual del colectivo destinatario del plan, y las aportaciones adicionales a realizar hasta la fecha de jubilación de estos empleados.

En diciembre de 2002 se efectuó un plan extraordinario similar al mencionado, dirigido a un colectivo de 66 personas de 56 o más años, constituyéndose un fondo para prejubilaciones por importe de 19.500 miles de euros mediante el traspaso de reservas de libre disposición por importe de 12.776 miles de euros y el registro de los impuestos anticipados por un importe de 6.724 miles de euros, como valor actual neto del 90% del salario anual del colectivo destinatario del plan, y las aportaciones adicionales a realizar hasta la fecha de jubilación de estos empleados. El saldo vivo de este fondo a 31 de diciembre de 2002, figuraba recogido en el epígrafe de pasivo "Provisiones para riesgos y cargas- Otras provisiones" por importe de 19.080 miles de euros, habiendo sido reclasificado en el balance de situación adjunto a dicha fecha incluido en la memoria del presente ejercicio al epígrafe de pasivo "Provisiones para riesgos y cargas- Fondo de pensionistas". Durante el ejercicio 2003 la Entidad ha procedido a externalizar dichos compromisos mediante la contratación de una póliza de seguros, dándolos por tanto de baja del balance de situación, tal y como se indica en la Nota "Provisiones para riesgos y cargas".

ii) Reserva para inversiones en Canarias

Al 31 de diciembre de 2003, el epígrafe de "Reservas" del balance de situación incorpora un importe de 45.738 miles de euros correspondiente al saldo de la Reserva para inversiones en Canarias. Los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2002 y 2001 (39.358 miles de euros y 31.718 miles de euros, respectivamente), aparecen registrados en el epígrafe "Fondo para riesgos generales".

iii) Amortizaciones de Obligaciones convertibles

Como consecuencia de la cancelación por rescate de las obligaciones de la IVª Emisión, se contabilizó en el ejercicio 2002 como "Gastos de personal", tal y como se describe en la Nota "Principios de contabilidad aplicados" un importe de 14.608 miles de euros correspondiente a la diferencia entre el valor inicial de las opciones implícitas de dicha emisión, y el valor de las mismas en la fecha de su cancelación. En el ejercicio 2001 se llevó a cabo la amortización de la IIIª Emisión, registrándose en dicho periodo como gasto de personal un importe de 10.925 miles de euros por este mismo concepto. Dichos apuntes contables tuvieron como contrapartida el epígrafe de "Beneficios extraordinarios" de cada respectivo periodo, por lo que no produjeron ningún efecto en el resultado del ejercicio. Durante el ejercicio 2003 no se han producido cancelaciones por rescate.

iv) Otros aspectos

Durante el ejercicio 2003, el Grupo ha registrado una plusvalía de 61.323 miles de euros recogida en el epígrafe "Beneficio por operaciones del Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias, derivada de la venta en 2003 de la totalidad de su participación en Sogecable, S.A.

Tras ello, el Consejo de Administración del Banco acordó proceder a efectuar contra la rúbrica "Amortización y provisión de insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias una dotación acelerada al fondo de cobertura estadística de insolvencias, a fin de alcanzar en un menor plazo el importe máximo a constituir requerido por la normativa de Banco de España, por importe de 42.674 miles de euros, minorando, al tiempo, la cifra de "Impuesto sobre beneficios" por importe de 14.936 miles de euros mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado en la rúbrica "Otros activos". Tras ello, dicho fondo representa al 31 de diciembre de 2003 el 95% del importe máximo a constituir (59% y 35% al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente).

PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas 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.

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 del Grupo a 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001 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. a 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001.

Los resultados generados en el ejercicio por las sociedades dependientes consolidadas debido a las transacciones efectuadas con acciones de Bankinter, S.A. son de 215 miles de euros de pérdida en 2003, 40 miles de euros de beneficio en 2002 y 4.852 miles de euros de beneficio en 2001.

Conforme a la normativa de 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 registrado un fondo para la autocartera del Banco y sus sociedades filiales. Dicho fondo se recoge en el activo del balance público minorando el saldo de acciones propias.

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.

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 Grupo, 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. Dichos títulos se contabilizan a valor de mercado.

Los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, 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.

A 31 de diciembre de 2003 dicha periodificación ha supuesto un abono a la cuenta de resultados de 4.422 miles de euros (896 miles de euros de beneficio en 2002 y 1.891 miles de euros de beneficio en 2001).

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.

A 31 de diciembre de 2003 dicha cuenta de periodificación presenta un saldo cero (saldo cero a 31 de diciembre de 2002, y un saldo de 1.579 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

- 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 a 31 de diciembre de cada año se ha obtenido por aplicación del tipo de cotización de estos valores en los mercados internacionales.

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.

- 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.

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.

- 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.

Adoptando una política prudente de provisiones, el Grupo viene constituyendo un fondo de fluctuación de valores en un importe prácticamente equivalente al beneficio obtenido en la gestión de la cartera de Deuda Pública que excede del objetivo previsto, 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. Durante el ejercicio 2003, motivado por la evolución de los precios de mercado de la Deuda del Estado y de los tipos de interés, se ha dotado contra resultados un importe de 1.485 miles de euros (habiéndose recuperado un importe de 12.685 miles de euros en el 2002 y de 46.584 miles de euros en 2001) a este fondo, presentando un saldo de 1.485 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 (saldo cero a 31 de diciembre de 2002 y 12.685 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

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 las mismas en la fecha de la primera consolidación, se han imputado de la siguiente forma:

- I) En los casos aplicables directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado eran superiores a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable es similar al de los mismos activos del Grupo (amortización, devengo, etcétera).
- II) El resto se ha registrado como fondo de comercio de consolidación. A 31 de diciembre de 2003 el importe que figura registrado en el activo del balance en la rúbrica de Fondo de comercio de consolidación, que asciende a 10.623 miles de euros, procede de la adquisición de un 6,5% del Grupo Empresarial ENCE S.A. que se incluyen en el Grupo consolidado por puesta en equivalencia. Este fondo se amortiza linealmente desde el momento de la compra en un plazo máximo de 10 años. El cargo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta por la amortización de este fondo durante el 2003 ha ascendido a 2.628 miles de euros, correspondiendo 1.416 miles de euros al Grupo Empresarial ENCE S.A, 1.134 miles de euros al fondo de comercio procedente de la participación en Sogecable S.A, vendida en el ejercicio 2003 y 78 miles de euros a Asistencia y Peritaciones S.L cuyo plazo de amortización era de 3 años, quedando totalmente amortizado a 31 de diciembre de 2003.

f) Inmovilizado material

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

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

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

A 31 de diciembre del último ejercicio se hallaban totalmente amortizados elementos del inmovilizado material por un importe global de 222.223 miles de euros (136.011 y 130.619 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente), siendo su desglose por grupos de elementos el siguiente:

(miles de euros)

	31.12.03	31.12.02
Inmovilizado		
Inmuebles	4.267	3.917
Instalaciones	65.780	45.657
Mobiliario	47.254	17.521
Vehículos	571	286
Equipos informáticos	104.351	68.630
Total	222.223	136.011

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:

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 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 y de las expectativas de recuperación de dichos saldos. Sobre el resto de los saldos de inversión crediticia, títulos de renta fija y riesgos de firma se ha aplicado generalmente un porcentaje de provisión del 1%, salvo en los préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas siempre que las garantías hayan nacido con la financiación, y para arrendamientos financieros sobre tales bienes, cuyo riesgo vivo sea inferior al 80% del valor de tasación, y bonos de titulización hipotecarios ordinarios, de acuerdo con las modificaciones introducidas por la Circular 9/1999 de 17 de diciembre, a los que se les ha aplicado una provisión del 0,5%.

Adicionalmente, se complementa la provisión de insolvencias con la constitución del fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye cargando cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias un importe equivalente a las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, minorado por la dotación a la provisión de insolvencias específica realizada en el ejercicio.

De acuerdo con la citada normativa, las estimaciones de las provisiones a constituir para este fondo estadístico se harán en base a métodos de cálculo basados en la propia experiencia de impagos de cada entidad y en las expectativas de pérdida del riesgo crediticio por categorías homogéneas. Para ello deberán contar con un sistema adecuado de medición y gestión de riesgo de crédito con una base histórica que abarque un ciclo económico completo, y que deberá ser verificado y considerado conforme por los Servicios de Inspección del Banco de España. Mientras las entidades de crédito no hayan establecido su sistema propio de medición y gestión de riesgo de crédito deberán constituir el fondo para la cobertura de insolvencias de acuerdo con los coeficientes de pérdida de riesgo crediticio establecidos de forma general por el Banco de España en la norma 11ª de la Circular 4/1991, modificada por la Circular 9/1999.

El Grupo constituye el fondo de cobertura estadística de acuerdo con los coeficientes de pérdida de riesgo de crédito establecidos por el Banco de España, con la excepción de la cartera de préstamos y créditos a personas físicas con garantía hipotecaria de viviendas tramitados a través de sistemas automáticos de tramitación y concesión de operaciones. En este caso, en virtud de la autorización de fecha 21 de diciembre de 2001 de Banco de España, se aplica en la determinación de la dotación un coeficiente del 0,14% desde la primera dotación trimestral del ejercicio 2001, siendo actualizada anualmente dicha autorización.

El impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias de la dotación al fondo de cobertura estadística ha sido de 91.997 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 (45.359 y 34.680 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente) teniendo en cuenta el importe extraordinario descrito en el apartado "Comparación de la Información", habiéndose constituido un impuesto anticipado por un importe de 32.199 miles de euros (15.876 y 12.138 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente).

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 permanentes 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.

Para calcular el valor razonable, se han seguido los principios de valoración generalmente aceptados para cada uno de los

productos incluidos en la memoria.

Los métodos de valoración utilizados para los productos derivados negociados en mercados no organizados (OTC), en función del producto derivado y a partir de los datos del último día de negociación son los siguientes:

- * IRS : Descuento de flujos a partir de la curva cupón cero.
- * Opciones y Warrants Europeos : utilización del modelo Black - Scholes.
- * Opciones y Warrants Americanos : utilización del modelo de Cox-Ross-Rubinstein (modelo Binomial).

j) Obligaciones Convertibles para empleados

La parte devengada del valor de las opciones implícitas en las Emisiones vivas de Obligaciones Convertibles para empleados se registra como gasto de personal, con contrapartida en una cuenta de periodificación de pasivo, hasta el vencimiento o cancelación anticipada de las mismas.

La cifra contabilizada como gasto de personal en 2003, por el concepto indicado para las emisiones vivas ha sido de 6.378 miles de euros (5.011 miles de euros y 2.326 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

A medida que el Banco realiza los aumentos de capital destinados a la conversión de obligaciones en acciones, a lo largo del período de vigencia de las Emisiones de Obligaciones Convertibles, la cuenta de periodificación que se va generando se transforma en Reserva por prima de emisión de acciones, aumentando de esta manera los fondos propios contables del Banco, tal y como se indica en la Nota "Capital Social".

En el caso de rescate o cancelación de las obligaciones, tal y como se indica en la Nota "Comparación de la información", se registra como "Gastos de personal" la diferencia entre el valor inicial de las opciones implícitas en la emisión y el valor de las mismas en el momento de la cancelación, siendo la contrapartida el epígrafe "Beneficios extraordinarios".

Los gastos de personal atípicos a que se refiere este apartado no suponen para los empleados la percepción de ninguna clase de retribución o derecho, ya que las Emisiones de obligaciones convertibles constituyen operaciones financieras de suscripción voluntaria por parte de los empleados, quienes asumen los riesgos de la operación y pierden el derecho de conversión en el caso de dejar de pertenecer, por cualquier causa, a la plantilla.

k) Compromisos con el personal

1) Compromisos por pensiones

En relación con los compromisos por 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.

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

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

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

En el ejercicio 2003, se han registrado primas periódicas por un importe de 2.532 miles de euros (3.052 miles de euros en 2002 y 2.910 miles de euros en 2001).

Adicionalmente, desde el año 1996, se vienen asegurando las prestaciones recogidas en el convenio de fallecimiento e invalidez absoluta para todos los empleados activos durante el periodo de actividad. Bankinter Seguros de Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros aseguró dicha cobertura hasta el año 2001, estando actualmente asegurada a través de las Entidades Winterthur y Caser.

La prima pagada por este concepto ascendió en 2003 a 566 miles de euros (577 y 591 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

El detalle del personal en el Banco a 31 de diciembre de 2003 de acuerdo con los derechos de jubilación es el siguiente:

Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980	438
Jubilados	1
Prejubilados	42

2) Planes plurianuales de incentivos

Se ha registrado en el epígrafe Gastos de personal, el importe correspondiente a los pagos de los planes plurianuales de incentivos de directivos efectuados en los ejercicios 2003, 2002 y 2001 (por importe de 3.352, 3.307 y 9.637 miles de euros, respectivamente), en tanto que la utilización del fondo interno constituido para atender dichos pagos se ha contabilizado como un resultado extraordinario del ejercicio 2003, 2002 y 2001.

GRUPO BANKINTER

BANKINTER, S.A.

Bankinter, S.A. es la Sociedad matriz del Grupo y representa el 99,58% del activo total del Grupo a 31 de diciembre de 2003.

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».

A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación de Bankinter, S.A. a 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001 y las cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas.

BALANZA DE SITUACIÓN (RESULTADOS) DE BANKINTER, S.A. CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003, 2002 Y 2001

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	164.900	380.444	283.167
Deudas del Estado	3.954.276	2.565.850	2.027.552
Entidades de crédito	2.140.438	2.484.634	2.523.131
Créditos sobre clientes	16.464.459	15.037.670	14.725.917
Obligaciones y otros valores de renta fija	39.024	1.235.953	726.039
Acciones y otros títulos de renta variable	35.777	12.034	34.414
Participaciones	28.480	3.144	3.915
Participaciones en el Grupo	91.536	101.634	121.228
Activos inmateriales	-	-	-
Activos materiales	103.672	107.735	107.017
Acciones propias	11.286	11.373	10.916
Otros activos	698.494	505.784	638.911
Cuentas de periodificación	98.020	116.534	131.302
Total Activo	23.830.362	22.562.789	21.333.509
PASIVO			
Entidades de crédito	3.477.344	4.771.754	3.843.878
Débitos a clientes	15.801.729	13.696.008	13.753.895
Débitos representados por valores negociables	2.024.963	1.977.559	1.519.972
Otros pasivos	652.833	456.581	621.069
Cuentas de periodificación	206.866	224.611	232.393
Provisiones para riesgos y cargas	251.893	163.686	124.828
Fondo para riesgos generales	7.925	47.307	39.690
Beneficio del ejercicio	119.546	96.139	104.373
Pasivos subordinados	567.286	467.286	467.286
Capital suscrito	113.916	113.656	112.863
Prima de emisión	247.004	242.964	227.422
Reservas	336.830	283.011	263.613
Reservas de revalorización	22.227	22.227	22.227
Total Pasivo	23.830.362	22.562.789	21.333.509

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (PRESUMIDAS) DEL BANKINTER, S.A. CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003, 2002 Y 2001

	(miles de euros)		
	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Intereses y rendimientos asimilados	886.769	983.371	1.102.279
Intereses y cargas asimiladas	505.848	613.373	756.810
Rendimiento de la cartera de renta variable	76.696	38.618	50.228
Margen de intermediación	457.617	408.616	395.697
Comisiones netas	103.357	82.699	66.308
Resultados de operaciones financieras	32.937	16.309	57.895
Margen ordinario	593.911	507.624	519.900
Otros productos de explotación	11.144	9.006	6.979
Gastos generales de administración	289.241	288.118	302.161
Gastos de personal	152.523	158.624	159.494
Otros gastos administrativos	136.718	129.494	142.667
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	15.313	18.655	19.604
Otras cargas de explotación	4.766	4.824	6.822
Margen de explotación	295.735	205.033	198.292
Amortización y provisiones para insolvencias	130.429	66.409	68.951
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(18.646)	5.734	5.833
Dotación al fondo para riesgos generales	(24)	(24)	(24)
Beneficios extraordinarios	31.122	32.072	23.801
Quebrantos extraordinarios	54.296	33.834	19.248
Resultado antes de impuestos	160.802	131.152	128.085
Impuesto sobre beneficios	41.256	35.013	23.712
Otros impuestos	-	-	-
Resultado del ejercicio	119.546	96.139	104.373

ESTADOS DE SITUACIÓN (RISOS DON) DE BANKINTER, S.A. CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003, 2002 Y 2001

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	164.900	380.444	283.167
Deudas del Estado	3.954.276	2.565.850	2.027.552
Entidades de crédito	2.140.438	2.484.634	2.523.131
Créditos sobre clientes	16.464.459	15.037.670	14.725.917
Obligaciones y otros valores de renta fija	39.024	1.235.953	726.039
Acciones y otros títulos de renta variable	35.777	12.034	34.414
Participaciones	28.480	3.144	3.915
Participaciones en el Grupo	91.536	101.634	121.228
Activos inmateriales	-	-	-
Activos materiales	103.672	107.735	107.017
Acciones propias	11.286	11.373	10.916
Otros activos	698.494	505.784	638.911
Cuentas de periodificación	98.020	116.534	131.302
Total Activo	23.830.362	22.562.789	21.333.509
PASIVO			
Entidades de crédito	3.477.344	4.771.754	3.843.878
Débitos a clientes	15.801.729	13.696.008	13.753.895
Débitos representados por valores negociables	2.024.963	1.977.559	1.519.972
Otros pasivos	652.833	456.581	621.069
Cuentas de periodificación	206.866	224.611	232.393
Provisiones para riesgos y cargas	251.893	163.686	124.828
Fondo para riesgos generales	7.925	47.307	39.690
Beneficio del ejercicio	119.546	96.139	104.373
Pasivos subordinados	567.286	467.286	467.286
Capital suscrito	113.916	113.656	112.863
Prima de emisión	247.004	242.964	227.422
Reservas	336.830	283.011	263.613
Reservas de revalorización	22.227	22.227	22.227
Total Pasivo	23.830.362	22.562.789	21.333.509

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESULTADO) DEL GRUPO BANKINTER S.A. CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003, 2002 Y 2001

	(miles de euros)		
	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Intereses y rendimientos asimilados	886.769	983.371	1.102.279
Intereses y cargas asimiladas	505.848	613.373	756.810
Rendimiento de la cartera de renta variable	76.696	38.618	50.228
Margen de intermediación	457.617	408.616	395.697
Comisiones netas	103.357	82.699	66.308
Resultados de operaciones financieras	32.937	16.309	57.895
Margen ordinario	593.911	507.624	519.900
Otros productos de explotación	11.144	9.006	6.979
Gastos generales de administración	289.241	288.118	302.161
Gastos de personal	152.523	158.624	159.494
Otros gastos administrativos	136.718	129.494	142.667
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	15.313	18.655	19.604
Otras cargas de explotación	4.766	4.824	6.822
Margen de explotación	295.735	205.033	198.292
Amortización y provisiones para insolvencias	130.429	66.409	68.951
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(18.646)	5.734	5.833
Dotación al fondo para riesgos generales	(24)	(24)	(24)
Beneficios extraordinarios	31.122	32.072	23.801
Quebrantos extraordinarios	54.296	33.834	19.248
Resultado antes de impuestos	160.802	131.152	128.085
Impuesto sobre beneficios	41.256	35.013	23.712
Otros impuestos	-	-	-
Resultado del ejercicio	119.546	96.139	104.373

CUADRO DE FINANCIACIÓN DE BANKINTER, S.A. CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003, 2002 Y 2001

		2003		2002		2001	
		Aplicación	Origen	Aplicación	Origen	Aplicación	Origen
Recursos generados de las operaciones		-	306.078	-	215.024	-	175.645
Resultado del ejercicio		-	119.546	-	96.139	-	104.373
Amortizaciones		-	15.313	-	18.655	-	19.604
Dotación neta a la provisión de insolvencias		-	130.429	-	66.409	-	68.951
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores		-	(13.472)	-	(6.326)	-	(40.077)
Dotación neta otros fondos		-	48.476	-	39.035	-	21.418
Beneficios netos en enajenación de inmovilizado material		-	892	-	1.064	-	656
Beneficios netos en venta de inversiones permanentes		-	4.894	-	48	-	720
Beneficios netos en venta de acciones propias		-	-	-	-	-	-
Incremento/disminución neto de :							
Inversión menos financiación en Banco de España y E.C.A.		734.670	-	-	869.096	544.783	-
Inversión crediticia		1.557.218	-	378.162	-	916.868	-
Valores de renta fija		195.813	-	1.041.886	-	657.599	-
Valores de renta variable no permanente		28.637	-	-	22.332	27.287	-
Acreedores		-	2.105.721	57.887	-	-	1.631.784
Empréstitos		-	51.704	-	473.922	-	517.500
Pasivos subordinados		-	100.000	-	-	-	-
Adquisiciones/ventas de inversiones permanentes		11.823	2.550	20.473	20.365	98.916	-
Participaciones en empresas del Grupo y asociadas		-	2.550	-	20.365	58.930	-
Elementos del inmovilizado material e inmaterial		11.823	-	20.473	-	39.986	-
Otros conceptos activos menos pasivos		-	30.330	37.776	-	11.057	-
Dividendos pagados y distribución de prima de emisión		68.222	-	64.555	-	68.419	-
Total		2.596.383	2.596.383	1.600.739	1.600.739	2.324.929	2.324.929

(miles de euros)

VARIACIONES EN EL GRUPO BANKINTER

Durante el ejercicio 2001 se incorporaron al Grupo consolidado por integración global la sociedad E-Bankinter Internet Factory, S.C.R. por constitución y por puesta en equivalencia la sociedad ENCE, S.A. y a través de la participación en Línea Directa Aseguradora, S.A., la sociedad Asistencia y Peritaciones, S.L. debido a su adquisición. Las sociedades BK Inmobiliaria, S.A. y Ebankinter Factory, S.A. cambiaron su denominación social por Ebankinter Certifica, S.A. y E-Pagado, S.A., respectivamente.

En el ejercicio 2001 se procedió a liquidar la sociedad BK International, S.A.

Durante el ejercicio 2002 la sociedad Alcob2b, S.A. cambió su denominación social por la de Bankinter Capital Riesgo, S.G.E.C.R., S.A. por adquisición. La sociedad E-Pagado, S.A. cambió su denominación social por la de Bankinter Asesores Financieros, S.A.

En el ejercicio 2003 se ha incorporado al Grupo por integración global la sociedad Bankinter Netherlands BV, por constitución. La participación en Sogecable S.A. que formaba parte del Grupo por puesta en equivalencia, ha sido vendida y se ha procedido a liquidar la sociedad Ginstow Finance, Ltd. La sociedad Bankinter Asesores Financieros, S.A. ha cambiado su denominación social por la de E-Pagado International Network, S.A.

DESGLOSE DE LOS PRINCIPALES EPÍGRAFES DEL ACTIVO DEL BALANCE

DEUDAS DEL ESTADO

	31.12.03	31.12.02	31.12.01	(miles de euros) Vencimientos 2004
Fondos Públicos				
Letras del Tesoro	2.028.874	159.352	472.696	1.539.587
Otras deudas anotadas	1.929.749	2.409.360	1.571.983	274.184
Total bruto	3.958.623	2.568.712	2.044.679	1.813.771
Menos: Fondo de fluctuación de valores (1)	1.485	-	14.265	-
Total neto	3.957.138	2.568.712	2.030.414	-
Cartera de Negociación	1.181.794	471.493	516.404	256.085
Cartera de inversión ordinaria	1.889.560	1.211.491	1.528.275	1.557.686
Cartera de inversión a vencimiento	887.269	885.728	-	-
Total bruto	3.958.623	2.568.712	2.044.679	1.813.771

(1) Corresponde en su práctica totalidad a la 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 esta memoria.

En la columna «Vencimientos 2004», se recogen los importes de los títulos de Deuda del Estado en cartera a 31 de diciembre de 2003 que vencen a lo largo de 2004.

En los primeros meses de 2002 se constituyó la «Cartera de inversión a vencimiento» con el ánimo de reducir la exposición a los riesgos de interés. Dicha decisión se basó en la existencia de un excedente neto de pasivos sobre activos, considerado excesivo, y que en plazo superior a 6 años es de un importe superior al de dicha cartera según el plano de riesgo de interés que Bankinter utiliza como modelo de gestión, medición y control integral de los riesgos de interés del Grupo

Los Fondos Públicos pignorados, ascienden a 58.733 miles de euros de valor nominal los tres últimos ejercicios.

A continuación se incluye la valoración de la cartera de inversión ordinaria:

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria	1.893.424	1.223.443	1.527.372

(miles de euros)

Durante el ejercicio se han producido traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe total de 2.990.516 miles de euros (699.536 y 775.949 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

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.

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Bancos operantes en España	946.648	782.188	1.351.427
Cajas de ahorro	526.822	1.535.919	785.589
Entidades de crédito en el extranjero	666.866	169.755	386.140
Total	2.140.336	2.487.862	2.523.156
En euros	2.087.435	2.432.161	2.450.820
En moneda extranjera	52.901	55.701	72.336

(miles de euros)

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Plazos			
Hasta 3 meses	1.846.674	1.700.555	1.436.473
De 3 meses a 1 año	198.130	705.138	954.705
De 1 a 5 años	-	-	121
Más de 5 años	-	-	9
Total	2.044.804	2.405.693	2.391.308

(miles de euros)

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.

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
Crédito comercial	1.059.902	985.700	1.172.886
Crédito con garantía real	11.700.469	10.221.158	9.623.591
Otros créditos a plazo	2.685.514	2.887.002	2.966.860
Deudores a la vista	731.466	524.602	507.924
Arrendamiento financiero	574.000	565.037	556.425
Activos dudosos	61.948	61.812	54.343
Subtotal	16.813.299	15.245.311	14.882.029
Menos: Fondo de insolvencias	346.346	238.642	191.273
Total	16.466.953	15.006.669	14.690.756
En euros	16.422.100	14.837.245	14.461.872
En moneda extranjera	391.199	408.066	420.157

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:

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
Plazo			
Hasta 3 meses	1.516.982	2.366.403	1.904.351
De 3 meses a 1 año	1.586.051	943.457	1.255.232
De 1 año a 5 años	1.378.449	1.234.994	2.059.857
Más de 5 años	11.479.588	10.024.209	9.103.170
Sin determinar	852.229	676.248	559.419
Total	16.813.299	15.245.311	14.882.029

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
Crédito a Administraciones Públicas	20.920	4.190	21.223
Crédito a residentes	16.362.382	14.794.971	14.294.615
Crédito a no residentes	368.049	384.338	511.848
Activos dudosos	61.948	61.812	54.343
Subtotal	16.813.299	15.245.311	14.882.029
Menos: Fondo de insolvencias	346.346	238.642	191.273
Total	16.466.953	15.006.669	14.690.756

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

	(miles de euros)		
	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Inmuebles	223.850	227.572	219.010
Maquinaria Industrial	55.229	56.684	53.272
Equipos Informáticos	8.537	9.055	10.308
Vehículos	95.436	97.342	102.940
Otros	190.948	174.384	170.895
Total	574.000	565.037	556.425
Principal	530.107	521.745	515.293
Valor residual	43.893	43.292	41.132

A continuación incluimos el movimiento de los activos y pasivos contingentes clasificados como dudosos, incluyendo los saldos de activos titulizados: 1.226, 842 y 362 miles de euros al 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001 respectivamente:

	(miles de euros)		
	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Saldo inicial (1 de enero)	63.172	54.811	48.136
+ Aumentos	124.957	125.807	105.006
- Recuperaciones	110.671	106.912	85.115
- Amortizaciones	12.794	10.534	13.216
Saldo final (31 de diciembre)	64.664	63.172	54.811

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:

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
De Administraciones Públicas	9.421	8.610	14.065
De entidades de crédito	511	1.976	29.432
Otros valores de renta fija	41.308	16.058	12.539
Bonos titulización hipotecaria	-	1.218.823	670.003
Pagarés de empresa	38	-	-
Total bruto	51.278	1.245.467	726.039
Menos: Fondo de insolvencias	12.216	9.514	-
Total neto	39.062	1.235.953	726.039
Cotizados	51.278	1.245.467	726.039
No cotizados	-	-	-
Total bruto	51.278	1.245.467	726.039
Cartera de negociación	11.335	2.421	4.756
Cartera de inversión ordinaria	39.943	1.243.046	721.283

Vencimiento de "Obligaciones y otros valores de renta fija" en el año 2003

		(miles de euros)
Nombre del título	Fecha de vencimiento	Importe a amortizar
Obligaciones Cabildo Tenerife, 2,00%	26.12.04	454
Total		454

El Banco viene realizando operaciones de titulización de préstamos desde 1999. En el ejercicio 2003 se han producido dos operaciones. La primera de ellas supuso el traspaso de préstamos hipotecarios por importe de 1.350.000 miles de euros a "Bankinter 6, Fondo de Titulización de Activos", que procedió a la emisión de títulos por dicho importe, colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 27.700 miles de euros correspondían a bonos subordinados serie B y 27.000 miles de euros a bonos subordinados serie C. La segunda de ellas supuso el traspaso de préstamos Pymes por importe de 250.000 miles de euros a "Bankinter I FTPyme, Fondo de Titulización de Activos", que procedió a la emisión de títulos por dicho importe, colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 19.000 miles de euros correspondían a bonos subordinados serie F2 y 9.000 miles de euros a bonos subordinados serie C.

Durante el ejercicio 2002 se produjeron asimismo dos operaciones de titulización. La primera de ella supuso el traspaso de préstamos hipotecarios por importe de 1.025.000 miles de euros a "Bankinter 4, Fondo de Titulización Hipotecaria", que procedió a la emisión de títulos por dicho importe, colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 21.500 miles de euros correspondían a bonos subordinados serie B y 15.900 miles de euros a bonos subordinados serie C. La segunda supuso el traspaso de préstamos hipotecarios por importe de 710.000 miles de euros a "Bankinter 5, Fondo de Titulización Hipotecaria", que procedió a la emisión de títulos por dicho importe, de los que 14.900 miles de euros correspondían a bonos subordinados serie B y 11.000 miles de euros a bonos subordinados serie C, colocándose en el mercado los tramos subordinados y suscribiendo el Banco el resto de los títulos.

En el ejercicio 2001 se produjo una única titulización, mediante el traspaso de préstamos hipotecarios por importe de 1.322.500 miles de euros a "Bankinter 3, Fondo de titulización Hipotecaria", que procedió a la emisión de títulos por dicho importe, colocados en su totalidad en el mercado institucional, de los que 33.700 miles de euros correspondían a bonos subordinados serie B y 15.200 miles de euros a bonos subordinados serie C.

El saldo vivo al 31 de diciembre de 2003 del total de préstamos titulizados por el Banco desde 1999 asciende a 4.042.906 miles de euros (2.840.025 miles de euros y 1.290.151 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente).

El Banco ha concedido a 31 de diciembre de 2003 financiaciones subordinadas a los distintos fondos de titulización constituidos, con un límite total de 99.909 miles de euros (63.139 miles de euros y 45.365 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente), y un saldo dispuesto total de 26.971 a 31 de diciembre de 2003 (5.416 miles de euros y 4.440 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente).

Movimiento del capítulo de obligaciones y otros valores de renta fija

	(miles de euros)
Saldo a 31.12.2000	853.379
Altas	2.553.153
Bajas	2.680.493
Saldo a 31.12.2001	726.039
Altas	3.012.371
Bajas	2.492.943
Saldo a 31.12.2002	1.245.467
Altas	3.957.020
Bajas	5.151.209
Saldo a 31.12.2003	51.278

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.

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
De entidades de crédito	8.601	-	1.128
De otros sectores residentes	39.398	12.014	11.632
De no residentes	19.342	68	40.502
Total bruto	67.341	12.082	53.262
Menos: Fondo de fluctuación de valores	12.074	9	1.388
Total neto	55.267	12.073	51.874
Cotizados	30.719	51	47.906
No cotizados	36.622	12.031	5.356
Total bruto	67.341	12.082	53.262
Cartera de negociación	5.622	-	3.270
Cartera de inversión ordinaria	61.719	12.082	49.992
Valor de mercado de la cartera de inversión	49.648	12.076	48.644

Movimiento del epígrafe «Acciones y otros títulos de renta variable»

	(miles de euros)
Saldo a 31.12.2000	32.001
Altas	588.223
Bajas	566.962
Saldo a 31.12.2001	53.262
Altas	170.183
Bajas	211.363
Saldo a 31.12.2002	12.082
Altas	512.424
Bajas	457.165
Saldo a 31.12.2003	67.341

PARTICIPACIONES Y PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

En los cuadros siguientes se detallan las participaciones directas o indirectas del Grupo Bankinter, a 31 de diciembre de 2003 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%, ó al 3% si se trata de sociedades con cotización oficial en Bolsa.

A 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001 el detalle de las participaciones del Grupo Bankinter en otras empresas (incluidas las empresas del Grupo no consolidadas) es el siguiente:

	31.12.03	31.12.02	(miles de euros) 31.12.01
De entidades de crédito	-	-	-
de los que empresas del Grupo	-	-	-
De otros sectores residentes	133.365	145.586	142.161
de los que empresas del Grupo	113.392	91.050	79.901
De no residentes	83	1.929	2.491
de los que empresas del Grupo	83	-	135
Total bruto	133.448	147.515	144.652
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	9.141	8.712
Total neto	133.448	138.374	135.940
Cotizados	22.995	33.775	35.911
No cotizados	110.453	113.740	108.741

El detalle para las sociedades consolidadas por "integración global" con el porcentaje de participación (directa o indirecta) capital, reservas y resultados del ejercicio a 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

(miles de euros)

Participación 31 diciembre 2003 (%)							
	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Valor Neto Resultados Contable
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	60	305	422 60
Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	60	30	624 60
Bankinter International B.V.	Strawinskylaan, 1725. Amsterdam	100,00	0,00	100,00	18	1.693	1.852 63
Bankinter de Inversiones, S.I.M., S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,58	0,42	100,00	3.005	4.025	136 2.992
Cibesa, S.A.	Valentín Sanz, 16. Sta. Cruz de Tenerife	99,99	0,01	100,00	2.765	138	16 2.765
Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C.	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100,00	4.345	5.755	26.882 4.509
Hispamarket, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	27.144	(11.679)	51.480 26.962
Intergestora, Sociedad de Capital Riesgo, S.A., S.C.R.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	18.030	(567)	(729) 16.276
Intermobiliaria, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	6.010	11.209	1.851 15.346
Bankinter International Cayman, Ltd.	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	40	164	(180) -
Bankinter Cayman Issuances, Ltd.	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	40	-	- 1
Bankinter Finance Limited	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	269.606 ⁽¹⁾	680	419 1
Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R., S.A.	Avda Bruselas, 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas). Madrid	99,99	0,01	100,00	18.030	(4.885)	(1.106) 11.407
E-Bankinter Certifica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	60	1	- 60
E-Pagado International Network, S.A. ⁽²⁾	Avda Bruselas, 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas). Madrid	99,99	0,01	100,00	15	(5)	- 10
E-Bankinter Internet Factory, S.C.R., S.A.	Avda Bruselas, 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas). Madrid	99,99	0,01	100,00	1.202	6	18 1.202
Bankinter Capital Riesgo, SGEGR, S.A.	Avda Bruselas, 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas). Madrid	99,99	0,01	100,00	310	(5)	- 30
Bankinter Netherlands BV	Naritaweg, 165 1007 JE Amsterdam	99,99	0,01	100,00	18	55	(67) 8

(1) Se incluyen las acciones preferentes emitidas por la sociedad.

(2) Entidad denominada Bankinter Asesores Financieros S.A. en 2002.

Y el detalle para las sociedades consolidadas por "integración global" con el porcentaje de participación (directa o indirecta) capital, reservas y resultados del ejercicio a 31 de diciembre de 2002, era el siguiente:

(miles de euros)

Participación 31 diciembre 2002 (%)

	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable
Bankinter Consultoría, Asesoramiento, y Atención Telefónica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	60	305	235	60
Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	60	30	544	60
Bankinter International B.V.	Strawinskylaan, 1725. Amsterdam	100,00	0,00	100,00	18	976	226	63
Bankinter de Inversiones, S.I.M., S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,58	0,42	100,00	3.005	4.098	(73)	2.992
Cibesa, S.A.	Valentin Sanz, 16. Sta. Cruz de Tenerife	99,99	0,01	100,00	2.765	133	50	2.765
Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C.	Marqués de Riscal, 11. Madrid	99,99	0,01	100,00	4.345	5.755	32.567	4.509
Hispamarket, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	27.144	(2.199)	(9.481)	15.465
Intergestora, Sociedad de Capital Riesgo, S.A., S.C.R.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	18.030	(150)	(417)	17.463
Intermobiliaria, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	6.010	11.209	2.031	15.332
Bankinter International Cayman, Ltd.	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	48	384	(185)	1
Bankinter Cayman Issuances, Ltd.	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	48	-	-	1
Bankinter Finance Limited	P.O. Box 309. George Town. Grand Cayman	100,00	-	100,00	269.624 ⁽¹⁾	461	359	1
Ginstow Finance, Ltd. ⁽²⁾	Custom House Quay, 90070. Dublin (Irlanda)	100,00	-	100,00	260	1.455	616	260
Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R., S.A.	Avda Bruselas, 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas). Madrid	99,99	0,01	100,00	18.030	(7.012)	2.126	13.145
E-Bankinter Certifica, S.A.	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	60	1	1	60
Bankinter Asesores Financieros, S.A.	Avda Bruselas, 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas). Madrid	99,99	0,01	100,00	15	(1)	(3)	9
E-Bankinter Internet Factory, S.C.R., S.A.	Avda Bruselas, 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas). Madrid	99,99	0,01	100,00	1.202	6	(13)	1.195
Bankinter Capital Riesgo, SGEGR, S.A.	Avda Bruselas, 12. Arroyo de la Vega (Alcobendas). Madrid	99,99	0,01	100,00	310	(6)	1	239

(1) Se incluyen las acciones preferentes emitidas por la sociedad.

El detalle para las sociedades consolidadas por "puesta en equivalencia" con el porcentaje de participación (directa o indirecta), capital, reservas y resultados del ejercicio a 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

(miles de euros)

Participación 31 diciembre 2003 (%)

	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable
Línea Directa Aseguradora, S.A.	Isaac Newton, 7 (Tres Cantos). Madrid	50,00	-	50,00	37.512	(1.192)	20.247	28.284
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Castellana, 29. Madrid	99,99	0,01	100,00	11.122	46.846	12.163	4.865
Aircraft, S.A.	Marqués de Riscal, 13. Madrid	99,99	0,01	100,00	7.212	(2.104)	(262)	4.711
Grupo Industrial Catensa, S.A. ⁽¹⁾	Ausias March, 16. Barcelona	29,51	-	29,51	676	2.142	287	196
Grupo Empresarial ENCE, S.A. ⁽¹⁾	Avda. de Burgos, 8-B Edificio Génesis Madrid	-	6,50	6,50	114.615	214.331	37.950	33.939

(1) Datos de la participada a 30 de noviembre de 2003.

Y el detalle para las sociedades consolidadas por "puesta en equivalencia" con el porcentaje de participación (directa o indirecta), capital, reservas y resultados del ejercicio a 31 de diciembre de 2002, era el siguiente:

(miles de euros)

Participación 31 diciembre 2002 (%)

	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable
Línea Directa Aseguradora, S.A.	Isaac Newton,7 (Tres Cantos). Madrid	50,00	-	50,00	37.512	(6.461)	5.270	18.328
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Castellana,29. Madrid	99,99	0,01	100,00	11.122	41.366	11.832	4.865
Aircraft, S.A.	Marqués de Riscal, 13. Madrid	99,99	0,01	100,00	7.212	(1.616)	(775)	4.821
Grupo Industrial Catensa, S.A. ⁽¹⁾	Ausias March,16. Barcelona	29,51	-	29,51	676	2.229	(1.384)	196
Asistencia y Peritaciones, S.L.	García Martín,19 Edificio Anade	-	50,00	50,00	30	252	347	421
Sogecable S.A. ⁽¹⁾	Pozuelo de Alarcón. Madrid	-	4,11	4,11	194.048	101.671	(57.999)	26.477
ENCE, S.A. ⁽¹⁾	Gran Vía, 32. Madrid	-	6,50	6,50	114.613	197.153	26.040	33.939
	Avda. de Burgos, 8-B Edificio Génesis Madrid	-						

(1) Datos de la participada a 30 de noviembre de 2002.

Y al 31 de diciembre de 2002, el detalle de otras participaciones en las que el Grupo poseía un porcentaje superior al 5%, o al 3% si era cotizada era el siguiente :

(miles de euros)

Participación 31 diciembre 2002 (%)

	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable
Filtros Mann, S.A. ⁽¹⁾	Santa Fé,s/n. Zaragoza	10,28	-	10,28	6.766	29.211	3.107	740
Mercavalor, S.V.B., S.A. ⁽²⁾	Avda. Brasil,7 Madrid	16,67	-	16,67	4.508	988	384	502
Corpfm Capital Fund B.V. ⁽³⁾	P.O. Box 1.469 - 1.000 B.L. Amsterdam	5,86	-	5,86	9.792	4.043	(2.581)	149

(1) Datos de la participada a 31 de agosto de 2002

(2) Datos de la participada a 30 de junio de 2002

(3) Datos de la participada a 31 de diciembre de 2001

Del conjunto de las sociedades integradas en la cartera de participaciones permanentes al 31 de diciembre de 2003, cotizan en Bolsa únicamente las acciones de la sociedad Bankinter Inversiones, S.I.M., S.A. y Grupo Empresarial ENCE, S.A. Al 31 de diciembre de 2002 estaba también sujeta a cotización la participación en Sogecable, S.A.

En el ejercicio 2003, tal y como se indica en la Nota "Comparación de la información", la filial Hispamarket, S.A. ha procedido a vender la totalidad de su participación en Sogecable, S.A.

Asimismo, durante el ejercicio 2003 se ha vendido la participación mantenida en Filtros Mann, S.A., registrando una plusvalía de 2.876 miles de euros, incluida en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La participación indirecta mantenida en el Grupo Empresarial Ence, S.A., se adquirió en el ejercicio 2001, en el marco del proceso de privatización de dicha compañía, suscribiendo Hispamarket, S.A. y dos entidades financieras nacionales un contrato de compraventa con el SEPI en virtud del cual adquirieron el 25% de su capital social menos 1 acción (6,50% en el caso de Hispamarket), asumiendo frente a SEPI, entre otros, el compromiso de mantener una participación conjunta en el Grupo Empresarial ENCE, S.A. de al menos el 24% hasta el día 1 de enero de 2005.

En el ejercicio 2003 la inversión en Línea Directa Aseguradora, S.A. ha sido reclasificada desde el epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" al epígrafe "Participaciones". Por otro lado, las participaciones en Mercavalor, S.V.B., S.A. y en Corpfm Capital Fund, B.V. han sido reclasificadas a la rúbrica "Acciones y otros títulos de renta variable".

FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

A continuación se incluye el movimiento del fondo de comercio del Grupo en 2003, 2002 y 2001:

	(miles de euros)
Saldo a 31.12.2000	10.843
Aumentos	14.396
Disminuciones	1.958
Saldo a 31.12.2001	23.281
Aumentos	(351)
Disminuciones	2.640
Saldo a 31.12.2002	20.290
Aumentos	5.084
Disminuciones	14.751
Saldo a 31.12.2003	10.623

ACTIVO MATERIAL

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

	(miles de euros)					
	Inmuebles			Mobiliario, máquinas e instalaciones		
	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor contable	Valor de coste	Amortización acumulada	Valor contable
Saldo a 31.12.2000	100.640	19.244	81.396	228.810	163.708	65.102
Fondo Activos Adjudicados	-	-	4.260	-	-	-
Saldo neto a 31.12.2000	100.640	19.244	77.136	228.810	163.708	65.102
Aumentos	18.348	1.657	16.691	21.080	17.581	3.499
Disminuciones	10.620	459	10.161	18.582	6.951	11.631
Traspasos	(11.505)	(8)	(11.497)	11.497	-	11.497
Activos en Renting	-	-	-	-	3.914	(3.914)
Saldo a 31.12.2001	96.863	20.434	76.429	242.805	178.252	64.553
Fondo Activos Adjudicados	-	-	2.955	-	-	-
Saldo neto a 31.12.2001	96.863	20.434	73.474	242.805	178.252	64.553
Aumentos	18.862	1.747	17.115	9.997	20.198	(10.201)
Disminuciones	6.661	130	6.531	13.281	9.958	3.323
Traspasos	(10.545)	(466)	(10.079)	10.107	28	10.079
Activos en Renting	-	-	-	767	414	353
Saldo a 31.12.2002	98.519	21.585	76.934	250.395	188.934	61.461
Fondo Activos Adjudicados	-	-	3.297	-	-	-
Saldo neto a 31.12.2002	98.519	21.585	73.637	250.395	188.934	61.461
Aumentos	10.424	1.790	8.634	5.925	14.612	(8.687)
Disminuciones	6.186	559	5.627	48.021	45.939	2.082
Traspasos	(6.163)	7	(6.170)	6.163	(7)	6.170
Activos en Renting	-	-	-	232	559	(327)
Saldo a 31.12.2003	96.594	22.823	73.771	214.694	158.159	56.535
Fondo Activos Adjudicados	-	-	2.918	-	-	-
Saldo neto a 31.12.2003	96.594	22.823	70.853	214.694	158.159	56.535

El activo material en el balance público del Grupo se ha minorado por el fondo para activos adjudicados que en el año 2003 ascendió a 2.918 miles de euros (3.297 miles de euros en 2002 y 2.955 miles de euros en 2001).

En el ejercicio 1996 se realizó una actualización de determinado inmovilizado al amparo del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio. A continuación incluimos el desglose de la citada actualización por clase de inmovilizado:

	(miles de euros)
	1.707
Solares y fincas	12.219
Inmuebles	6.629
Instalaciones y maquinaria	252
Equipos informáticos	2.067
Mobiliario	42
Vehículos	
Total	22.916

Como consecuencia del incremento del inmovilizado material en el Grupo, por la aplicación del R.D. Ley 7/1996, en el ejercicio 2003 se han cargado en la cuenta de resultados 385 miles de euros como mayor dotación a la amortización acumulada del inmovilizado material (482 y 761 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente). El valor neto contable del efecto de dicha actualización a 31 de diciembre es de 10.240 miles de euros (10.893 y 12.842 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

El detalle de los valores contables netos del inmovilizado no afecto a la explotación es el siguiente:

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	3.242	3.219	3.628
Solares y fincas	6.037	6.320	5.974
Inmuebles	43	56	123
Maquinaria, equipos informáticos y vehículos	(2.918)	(3.297)	(2.955)
Fondo Activos Adjudicados			
Total	6.404	6.298	6.770

A 31 de diciembre de 2003 existen compromisos de venta de inmovilizado por un importe de 69 miles de euros (igual importe en 2002 y 2001).

OTROS ACTIVOS

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
Opciones adquiridas	24.114	19.378	12.436
Operaciones en camino	16.021	12.851	9.717
Dividendo activo a cuenta	53.290	64.519	47.101
Retención a cuenta para el impuesto sobre sociedades	69.855	3.514	70.866
Impuesto sobre beneficios anticipado	154.898	116.353	72.139
Fianzas dadas en efectivo	47.565	31.387	107.200
Operaciones financieras pendientes de liquidar	156.659	85.153	160.527
Cheques a cargo de entidades de crédito	60.757	60.514	82.844
Cámaras de compensación	-	-	2.000
Otros conceptos	83.392	103.076	98.233
Total	666.551	496.745	663.063

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:

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
Banco de España	-	900.000	519.999
Bancos operantes en España	1.506.891	1.302.326	1.182.938
Cajas de ahorro	254.212	998.993	737.903
Cooperativas de crédito	35.000	15.500	74.400
Instituto de Crédito Oficial	136.160	143.959	150.007
Entidades de crédito en el extranjero	1.545.081	1.410.976	1.178.631
Otras entidades de crédito residentes	-	-	-
Total	3.477.344	4.771.754	3.843.878
En euros	3.276.543	4.504.263	3.473.500
En moneda extranjera	200.801	267.491	370.378

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:

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
Plazo			
Hasta 3 meses	1.870.333	3.348.345	2.964.983
De 3 meses a 1 año	504.003	842.932	427.864
De 1 año a 5 años	760.276	314.547	180.979
Más de 5 años	234.084	145.775	59.988
Sin clasificar	-	-	113.936
Total	3.368.696	4.651.599	3.747.750

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:

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
Cuentas corrientes	5.866.851	5.209.963	5.017.342
Cuentas de ahorro	110.294	111.005	125.651
Depósitos a plazo	2.370.449	3.256.740	3.567.207
Cesión temporal de activos	4.436.488	3.677.451	3.875.569
Otras cuentas	2.939	2.501	1.875
Total	12.787.021	12.257.660	12.587.644
En euros	12.582.518	12.033.807	12.296.583
En moneda extranjera	204.503	223.853	291.061

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
Administraciones Públicas	326.950	386.815	335.351
Acreedores de otros sectores residentes	12.099.582	11.458.555	11.804.199
Acreedores no residentes	360.489	412.290	448.094
Total	12.787.021	12.257.660	12.587.644
De los que empresas del Grupo	111.324	211.361	188.712

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
Plazo			
Hasta 3 meses	1.969.033	2.445.856	2.781.728
De 3 meses a 1 año	174.629	396.728	433.242
De 1 a 5 años	188.981	183.237	268.570
Más de 5 años	37.806	230.919	83.667
Total	2.370.449	3.256.740	3.567.207

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
(miles de euros)			
Plazo			
Hasta 3 meses	2.774.055	2.934.368	2.664.019
De 3 meses a 1 año	1.665.372	745.584	1.213.425
De 1 a 5 años	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-
Total	4.439.427	3.679.952	3.877.444

EMPRÉSTITOS, PAGARÉS Y OTROS VALORES NEGOCIABLES

Al cierre del ejercicio 2003, el Grupo Bankinter tiene en circulación emisiones de bonos cuya antigüedad de emisión va desde 1998 a 2003, por un total de 4.926.851 títulos y un valor nominal de 180.543 miles de euros, con vencimientos comprendidos entre los años 2005 y 2010.

Todos los bonos en circulación a 31 de diciembre de 2003 fueron emitidos a la par y devengan un interés nominal anual entre el Euribor-2,5% y el 5,41%.

El Grupo 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 2003 no se han producido amortizaciones de bonos (150.253 miles de euros y 53 miles de euros amortizados en uso de ese derecho en 2002 y 2001, respectivamente).

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

Emisión	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Cotización	(miles de euros)
					Vencimiento final
					de la emisión
01.12.1998	98.542	67.914	Mibor -2,5%	SI	02.01.2009
15.02.2000	17.700	17.700	5,41	SI	21.01.2005
04.02.2003	64.301	53.847	Euribor -2,5%	SI	05.04.2010
Total	180.543	139.461			

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 300.506 miles de euros 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 de conversión voluntaria el 2 de enero del 2000, 2002, 2004, 2006 y 2008. En enero de 2000, y de acuerdo con lo mencionado en la nota de "Capital Social", se produjo una conversión voluntaria de parte de estas obligaciones en acciones, por lo que el capital social se amplió en 205 miles de euros (136.424 acciones) con una prima de emisión de 3.175 miles de euros. En enero de 2001, se produjo una conversión obligatoria de parte de estas obligaciones en acciones, por lo que el capital social se amplió en 961 miles de euros (640.735 acciones) con una prima de emisión de 14.908 miles de euros. En enero de 2002, se produjo una conversión voluntaria de parte de estas obligaciones en acciones, por lo que el capital social se amplió en 514 miles de euros (342.487 acciones) con una prima de emisión de 7.970 miles de euros. El tipo de canje es de una acción por una obligación. El nominal de cada obligación emitida es de 24,77 euros. El saldo vivo en circulación a 31 de diciembre de 2003 de la 1ª Emisión es de 70.350 miles de euros (70.350 miles de euros y 78.833 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente).

En marzo de 2000 se puso en circulación la IIª emisión de obligaciones convertibles dirigidas a los empleados de la Entidad. Los plazos de conversión obligatoria de las obligaciones eran: el 5 de marzo de 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 y 2010. El tipo de canje era de una acción por una obligación. El nominal de cada obligación emitida era de 45,21 euros.

En marzo de 2001 se puso en circulación la "IIIª Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados del Grupo Bankinter", que cancelaba la anterior emisión de obligaciones de marzo de 2000, por un importe máximo de 113.183 miles de euros con un valor nominal unitario de 38,85 euros. Los suscriptores de los títulos fueron los titulares de obligaciones convertibles de la "IIª Emisión de obligaciones convertibles para empleados de Bankinter. 2000" en el momento de la amortización por rescate de dicha emisión, que siguiesen siendo empleados del Grupo en la fecha de emisión. El tipo de canje de las obligaciones convertibles era de una acción por una obligación. Los plazos de conversión de las obligaciones eran: el 5 de abril de 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 y 2010.

En abril de 2001 se produjo una conversión de parte de estas obligaciones en acciones por lo que el capital social se amplió en 239 miles de euros (159.311 acciones) con una prima de emisión de 5.950 miles de euros.

El Consejo de Administración de la Entidad aprobó en su reunión celebrada el 14 de noviembre de 2001 la amortización por rescate de la "IIIª Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados del Grupo Bankinter. 2001", según escritura pública del 19 de diciembre de 2001, así como la IVª emisión de obligaciones convertibles por un importe máximo de 88.322 miles de euros con un valor nominal unitario de 32,07 euros. El periodo de suscripción de esta emisión se inició el 27 de enero de 2002. Los suscriptores de las obligaciones fueron los titulares de obligaciones convertibles de la "IIIª Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados del Grupo Bankinter. 2001" en el momento de la amortización por rescate de dicha emisión, que seguían siendo empleados del Grupo en la fecha de emisión, con las excepciones establecidas en el acuerdo de emisión. El tipo de canje de las obligaciones convertibles fue de una acción por una obligación. Los plazos de conversión de las obligaciones fueron los mismos que los de la IIIª Emisión de obligaciones.

En mayo de 2002 y de acuerdo con lo mencionado en la nota de "Capital Social" se produjo una conversión voluntaria de parte de la "IVª Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados del Grupo Bankinter" por lo que el capital social se vió incrementado en 186.088 acciones que representó un aumento de 279 miles de euros, con una prima de emisión de 5.689 miles de euros.

El Consejo de Administración de la Entidad aprobó en su reunión de 14 de noviembre de 2002 la amortización por rescate de la "IVª Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados del Grupo Bankinter. 2002", así como una Vª emisión de obligaciones convertibles en acciones a un precio de conversión de 25,04 euros por acción. El periodo de suscripción de esta emisión se inició el 20 de enero de 2003. Los suscriptores de las obligaciones fueron los titulares de obligaciones convertibles de la "IVª Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados del Grupo Bankinter. 2002" en el momento de la amortización por rescate de dicha emisión, que seguían siendo empleados del Grupo en la fecha de emisión, con las excepciones establecidas en el acuerdo de emisión. El tipo de canje de las obligaciones convertibles es de una acción por una obligación. Los plazos de conversión de las obligaciones son los mismos que los de la IVª emisión de obligaciones. En abril de 2003 se ha producido una conversión de parte de estas obligaciones en acciones por lo que el Capital Social se amplió en 260 miles de euros (173.742 acciones) con una prima de emisión de 4.090 miles de euros. El saldo vivo en circulación al 31 de diciembre de 2003 de la Vª Emisión es de 59.951 miles de euros, de los que 5.670 miles de euros están en poder del Grupo a 31 de diciembre de 2003.

Como resultado de las conversiones voluntarias y cancelaciones efectuadas en el 2003, de acuerdo con lo mencionado en el apartado "Principios de la contabilidad" de esta memoria, se ha abonado a "Primas de emisión" en el ejercicio 2003 un importe de 489 (1.883 miles de euros en el 2002).

A lo largo de este ejercicio el Grupo ha realizado la renovación e incremento del Programa de Euro Commercial Paper, emitido por Bankinter International B.V., domiciliada en Holanda, y garantizado por Bankinter S.A. manteniendo a 31 de diciembre de 2003 un saldo final de 2.728.650 miles de euros (922.257 y 564.568 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente).

El saldo final a 31 de diciembre de 2003 del Programa de Euro Medium Term Notes, a través de las filiales Bankinter International Cayman y Bankinter Cayman Issuances, garantizado por Bankinter S.A., ha ascendido a 215.926 miles de euros (454.316 y 499.598 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente).

A lo largo de 2003 se realizaron emisiones de pagarés al portador emitidos al descuento, cuyo importe nominal es de 1.000 euros por título, y cuyo plazo de vencimiento oscila entre siete y setecientos treinta y tres días. 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 2003:

Fecha inscripción CNMV	Nominal	(miles de euros)	
		Saldo vivo a 31.12.03	Saldo vivo a 31.12.02
22.03.2000	-	-	773
20.03.2001	1.500.000	2.768	106.384
21.03.2002	2.000.000	71.737	1.711.236
21.03.2003	2.000.000	1.730.656	-
Total	5.500.000	1.805.161	1.818.393

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

Plazo	(miles de euros)		
	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Hasta 3 meses	1.330.607	1.286.992	764.718
De 3 meses a 1 año	432.070	505.718	409.393
De 1 año a 5 años	42.484	25.683	99.075
Total	1.805.161	1.818.393	1.273.186

Como consecuencia de la planificación que requiere la gestión de la liquidez y el capital del Banco, Bankinter mantiene diversos programas e instrumentos de financiación, tanto en el mercado doméstico español, como en los mercados internacionales, para obtener financiaciones o emitir valores de todo tipo – tanto a corto (Pagarés, Euro Commercial Paper) como a muy largo plazo (bonos, obligaciones y notas, cédulas hipotecarias)-, en cualquiera de las modalidades de deuda (garantizada, senior, subordinada...).

Las emisiones a corto plazo han sido recurrentes, tanto en el Programa de Pagarés Bankinter como en el Programa de Euro Commercial Paper. El saldo vivo medio de valores en circulación durante el ejercicio 2003 ha ascendido a 1.579.090 y 1.874.200 miles de euros respectivamente (1.603.000 y 624.674 miles de euros en 2002 y 1.053.900 y 332.700 miles de euros en 2001).

OTROS PASIVOS

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
Obligaciones a pagar	88.034	87.139	103.368
Acreedores por factoring	786	1.332	1.193
Opciones emitidas	15.273	10.707	9.995
Operaciones en camino	72.010	19.310	8.692
Impuesto sobre beneficios diferido	-	-	2.481
Cámara de compensación	-	175	2.129
Cuentas de recaudación	254.378	247.345	226.567
Cuentas especiales	148.992	71.872	145.663
Fianzas recibidas	28.976	6.845	71.274
Otros conceptos	65.799	29.835	67.071
Total	674.248	474.560	638.433

FONDOS ESPECIALES

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 (37.321 miles de euros a 31 de diciembre de 2003, 26.622 miles de euros en 2002 y 26.105 miles de euros en 2001). 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.

A continuación se incluyen los movimientos de los fondos especiales:

	Provisión para insolvencias	Fondo fluctuación de valores	Fondo de pensiones	Provisión oper. de futuro	Otras provisiones específicas	Fondo para riesgos generales	Total
(miles de euros)							
Saldo a 31.12.2000	160.054	63.103	-	36.594	106.003	35.603	401.357
Variación en 2001							
Dotaciones	83.631	25.488	-	23.749	51.949	-	184.817
Utilizaciones	(13.260)	(1.878)	-	(3.311)	(11.105)	(24)	(29.578)
Otras variaciones y traspasos	(13.047)	(62.348)	-	(15.171)	(33.109)	4.111	(119.564)
Saldo a 31.12.2001	217.378	24.365	-	41.861	113.738	39.690	437.032
Variación en 2002							
Dotaciones	87.010	16.553	-	26.794	54.993	-	185.350
Utilizaciones	(10.582)	(7.016)	-	(20.423)	(480)	(24)	(38.525)
Otras variaciones y traspasos	(19.028)	(24.752)	19.080	(15.786)	(27.277)	7.641	(60.122)
Saldo a 31.12.2002	274.778	9.150	19.080	32.446	140.974	47.307	523.735
Variación en 2003							
Dotaciones	151.099	62.230	-	37.991	67.836	-	319.156
Utilizaciones	(12.428)	(2.831)	(19.080)	(10.630)	(3.569)	(24)	(48.562)
Otras variaciones y traspasos	(17.566)	(54.990)	20.900	(33.388)	12.550	(39.358)	(111.852)
Saldo a 31.12.2003	395.883	13.559	20.900	26.419	217.791	7.925	682.477

La columna "Otras provisiones específicas" recoge el fondo para la autocartera del Banco, registrado conforme a la normativa del Banco de España, que exige constituir un fondo específico que cubra la diferencia entre el precio de adquisición de las acciones propias y su valor teórico contable, tal y como se describe en el apartado "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria. A 31 de diciembre de 2003 el importe de este fondo asciende a 20.154 miles de euros (29.032 y 30.029 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente), del que 1.464 miles de euros corresponde a acciones adquiridas por filiales de la Entidad (4.324 y 7.824 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente). Dicha columna recoge asimismo un importe de 2.969 miles de euros provisionado por el Grupo en 2003, de acuerdo con un criterio de prudencia, para adecuar a los criterios contables aplicables a bancos el tratamiento seguido por Línea Directa Aseguradora, S.A., de acuerdo con la normativa contable específica para compañías de seguros, para determinados conceptos, así como la provisión de 62.644 miles de euros descrita en la Nota "Situación fiscal", correspondiendo el resto del saldo, fundamentalmente, a fondos constituidos voluntariamente por la Entidad, de acuerdo con un principio de prudencia, para la cobertura de los riesgos propios del negocio, fondos que, de acuerdo con la política del Grupo, se vienen incrementando en función del crecimiento de los activos medios gestionados.

La variación en 2003 de la columna "Otras provisiones específicas" corresponde, fundamentalmente, a la dotación efectuada en el ejercicio, descrita en la nota "Quebrantos extraordinarios" y al importe recuperado de la Hacienda Pública en concepto de cuotas, descrito en la nota "Situación Fiscal".

La columna "Fondo de pensiones" recoge el fondo para prejubilaciones descrito en la Nota "Criterios aplicados - Comparación de la información".

A continuación incluimos el movimiento en el ejercicio 2003 de la provisión de insolvencias, diferenciado entre cobertura específica, cobertura genérica y estadística:

	Específica	Genérica	Estadística
(miles de euros)			
Saldo a 31.12.2000	30.586	111.282	18.186
Variación en 2001			
Dotaciones	28.926	20.088	34.617
Utilizaciones	(13.260)	-	-
Otras variaciones y traspasos	(13.047)	-	-
Saldo a 31.12.2001	33.205	131.370	52.803
Variación en 2002			
Dotaciones	29.183	12.467	45.360
Utilizaciones	(10.582)	-	-
Otras variaciones y traspasos ⁽¹⁾	(19.028)	-	-
Saldo a 31.12.2002	32.778	143.837	98.163
Variación en 2003			
Dotaciones	32.657	26.445	91.997
Utilizaciones	(12.428)	-	-
Otras variaciones y traspasos ⁽¹⁾	(17.566)	-	-
Saldo a 31.12.2003	35.441	170.282	190.160

1) Dentro de este epígrafe se encuentran las recuperaciones del periodo por un importe de 11.103 miles de euros (11.835 y 8.435 miles de euros en 2002 y 2001 respectivamente), las recuperaciones de ejercicios anteriores por un importe de 5.969 miles de euros (5.993 y 4.134 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente) y ajustes negativos por diferencias de cambio por un importe de 494 miles de euros (562 y 45 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente). Incluyendo asimismo, en 2002 y 2001, los traspasos al fondo de cobertura del inmovilizado por un importe de 638 y 523 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2003 el importe máximo a constituir en la provisión de insolvencias estadística es de 199.308 miles de euros (165.948 y 152.587 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

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

PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 2003 el Grupo tiene en circulación obligaciones subordinadas por un valor de 297.767 miles de euros. Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo.

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

Durante el ejercicio 2003, el Banco ha efectuado dos nuevas emisiones de deuda subordinada, por un importe total de 100 millones de euros. Tras ello, el saldo al 31 de diciembre de 2003 de las mismas es el siguiente:

	Emisión	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	(miles de euros) Vencimiento emisión
O. SUBORDINADAS 1997	16.06.1997	60.101	60.101	6,95	16.06.2007
I O. SUBORDINADAS 1998	29.05.1998	17.464	17.464	5,00	29.05.2008
II O. SUBORDINADAS 1998	14.05.1998	36.061	36.061	5,70	18.12.2012
III O. SUBORDINADAS 1998	14.05.1998	84.141	84.141	6,00	18.12.2028
I O. SUBORDINADAS 2003	27.06.2003	50.000	50.000	Eur 3m + 0,55	27.06.2013
II O. SUBORDINADAS 2003	30.09.2003	50.000	50.000	Eur 3m + 0,50	30.09.2013
Total		297.767	297.767		

En el caso de la emisión de fecha 27 de junio de 2003, el Banco puede proceder a su cancelación de forma total anticipadamente, previo consentimiento de Banco de España, a partir del 27 de junio de 2008 y de forma trimestral hasta el vencimiento.

En el caso de la emisión de fecha 30 de septiembre de 2003, el Banco puede proceder a su cancelación de forma total anticipadamente, previo consentimiento de Banco de España, a partir del 30 de septiembre de 2008 y de forma trimestral hasta el vencimiento.

Los intereses pagados por estas emisiones de obligaciones en el curso del ejercicio han ascendido a 13.183 miles de euros (12.144 y 11.281 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

CAPITAL SOCIAL

El capital de Bankinter, S.A. está representado a 31 de diciembre de 2003 por 75.944.167 acciones de 1,5 euros de valor nominal cada una (75.770.425 y 75.241.850 acciones de 1,5 euros de valor nominal cada una, en 2002 y 2001, respectivamente), totalmente suscritas y desembolsadas.

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

En el año 2001 el capital social se vió incrementado en 800.046 acciones que representó un incremento de 1.200 miles de euros como consecuencia del canje voluntario de dos emisiones de Obligaciones Convertibles (640.735 acciones y 159.311 acciones de las emisiones I y III respectivamente con un incremento de 961 miles de euros y 239 miles de euros respectivamente).

En el año 2002 por conversiones voluntarias de la I y IV emisión de las Obligaciones Convertibles el capital social se incrementó en 582.575 acciones por un valor de 793 miles de euros (342.487 y 186.088 acciones de la I y IV Emisión respectivamente y el incremento fue de 514 miles de euros y 279 miles de euros).

En el año 2003 se ha incrementado el capital social en 173.742 acciones lo que ha supuesto un aumento de 260 miles de euros correspondiente a una conversión voluntaria de la V Emisión de Obligaciones Convertibles.

Por la diferencia entre el valor nominal de las obligaciones canjeadas y el valor nominal de las acciones emitidas se ha incrementado la prima de emisión en 4.090 miles de euros en el 2003 (13.659 miles de euros en el 2002 y 20.858 miles de euros en el 2001).

AUTOCARTERA

Al cierre del ejercicio 2003, el Grupo poseía 1.010.816 acciones del Banco en autocartera de 1,5 euros de valor nominal cada una (1.378.451 y 1.408.135 acciones en 2002 y 2001, respectivamente).

Durante 2003, se han efectuado en Bolsa operaciones de compra de 103.817 acciones y de venta de 471.452 acciones, los resultados obtenidos figuran en la rúbrica de Beneficios extraordinarios de la cuenta de resultados.

Movimiento de la autocartera (número de acciones)

	Intermobiliaria	Bankinter	Total
Saldo 31.12.2000	939.137	548.041	1.487.178
Altas	-	1.631.750	1.631.750
Bajas	578.876	1.131.917	1.710.793
Saldo 31.12.2001	360.261	1.047.874	1.408.135
Altas	-	4.169	4.169
Bajas	18.578	15.275	33.853
Saldo 31.12.2002	341.683	1.036.768	1.378.451
Altas	50.000	53.817	103.817
Bajas	326.563	144.889	471.452
Saldo 31.12.2003	65.120	945.696	1.010.816

El desglose de la autocartera a 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Nº Acciones	(miles de euros) Valor nominal	(euros) Precio medio de adquisición	(miles de euros) Reserva acciones propias	% s/ capital
Intermobiliaria, S.A.	65.120	98	32,90	776	0,09
Bankinter, S.A.	945.696	1.419	31,56	11.290	1,24
Total	1.010.816	1.517	31,65	12.066	1,33

RESERVAS

El movimiento de las reservas y de las pérdidas en sociedades consolidadas del Grupo Bankinter en los ejercicios 2003, 2002 y 2001 es el siguiente:

(miles de euros)

	Saldos a 31.12.00	Distribución de resultados de 2000	Otros movimientos	Ampliación de capital	Saldos a 31.12.01	Distribución de resultados de 2001	Otros movimientos	Ampliación de capital	Saldos a 31.12.02	Distribución de resultados de 2002	Otros movimientos	Ampliación de capital	Saldos a 31.12.03
Reserva legal	34.077	-	-	-	34.077	-	-	-	34.077	-	-	-	34.077
Prima de emisión	206.564	-	-	20.858	227.422	-	-	15.542	242.964	-	(539)	4.579	247.004
Reserva por acciones propias													
Por adquisición de acciones	16.115	-	(997)	-	15.118	-	(2)	-	15.116	-	(3.050)	-	12.066
Por garantía	2.256	-	2.473	-	4.729	-	2.270	-	6.999	-	35.162	-	42.161
Reserva libre disposición	190.734	21.562	(2.607)	-	209.689	32.177	(15.047)	-	226.819	21.538	(21.976)	-	226.381
Otras reservas de la dominante	84.665	(1.268)	(4.380)	-	79.017	(8.847)	(443)	-	69.727	14.639	22.221	-	106.587
Reserva de revalorización RDL 7/1996	22.227	-	-	-	22.227	-	-	-	22.227	-	-	-	22.227
Reservas de consolidación													
- por integración global	17.650	(4.268)	82	-	13.464	1.945	-	-	15.409	(1.078)	-	-	14.331
- por puesta en equivalencia	25.826	8.379	4.453	-	38.658	8.510	-	-	47.168	6.690	-	-	53.858
Pérdidas en sociedades consolidadas													
- por integración global	(13)	(2.618)	221	-	(2.410)	(6.363)	-	-	(8.773)	(2.664)	-	-	(11.437)
- por puesta en equivalencia	(20.997)	(1.242)	855	-	(21.384)	(1.253)	-	-	(22.637)	2.982	-	-	(19.655)
Dividendos y otros fondos	-	68.417	-	-	-	72.196	-	-	-	68.222	-	-	-
Resultado del ejercicio	88.962	(88.962)	98.365	-	98.365	(98.365)	-	-	-	(110.329)	-	-	-
Total	668.066	-	98.465	20.858	718.972	-	(13.222)	15.542	649.096	-	31.818	4.579	727.600

A 31 de diciembre de 2003 el número de acciones propias aceptadas a clientes en garantía de operaciones es de 454.739 títulos (465.770 y 73.830 títulos en 2002 y 2001, respectivamente) siendo el valor nominal de los mismos de 682 miles de euros (699 y 111 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

Las columnas de Otros movimientos de los ejercicios 2003 y 2002 incluyen entre otros conceptos, la reclasificación de la Reserva para inversiones en Canarias y los cargos relativos a planes de prejubilaciones descritos en la Nota "Criterios Aplicados - Comparación de la información".

Sociedades consolidadas por integración global

A continuación se detallan las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas generadas por las sociedades del Grupo en los tres últimos ejercicios:

	2003		2002		2001	
	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas
Ginstow Finance, Ltd	-	-	-	1.455	-	170
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	-	290	-	293	-	299
Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	-	30	-	30	-	30
Bankinter Internacional B.V.	-	1.321	-	931	-	571
Bankinter Inversiones, S.I.M., S.A.	-	4.008	-	4.080	-	4.421
Cibesa, S.A.	-	138	-	133	-	111
Desbankinter, S.A., S.G.I.I.C.	-	5.589	-	5.589	-	5.589
Dispamarket, S.A.	5.862	-	1.520	-	1.140	-
Intergestora, S.C.R., S.A., S.C.R.	628	-	203	-	-	263
Intermobiliaria, S.A.	-	2.053	-	2.048	-	1.580
Bankinter Internacional Cayman, Ltd.	-	164	-	383	-	43
Bankinter Finance Limited	-	680	-	461	-	387
Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R., S.A.	4.935	-	7.049	-	1.270	-
Pre-Pagado International Network, S.A.	5	-	1	-	-	-
Bankinter Certifica, S.A.	-	1	-	-	-	-
Bankinter Internet Factory, S.C.R., S.A.	7	-	-	6	-	-
Bankinter Netherlands B.V.	-	55	-	-	-	-
Bankinter Capital Riesgo S.G.E.C.R., S.A.	-	2	-	-	-	-
Total	11.437	14.331	8.773	15.409	2.410	13.464

Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

	2003		2002		2001	
	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas
Ánea Directa Aseguradora, S.A.	17.587	-	20.401	-	19.651	-
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	-	48.949	-	43.470	-	33.892
Aircraft, S.A.	2.068	-	1.580	-	1.038	-
Logecable S.A.	-	-	656	-	695	-
Grupo Industrial Catensa, S.A.	-	3.463	-	3.209	-	3.915
Grupo empresarial ENCE, S.A.	-	1.446	-	489	-	851
Total	19.655	53.858	22.637	47.168	21.384	38.658

INFORMACIONES COMPLEMENTARIAS

SITUACIÓN FISCAL

Los balances de situación contenidos en las cuentas anuales incluyen dentro del epígrafe "Cuentas diversas de pasivo" las provisiones correspondientes al Impuesto sobre Sociedades aplicables a los beneficios de los ejercicios 2003, 2002 y 2001. En el cálculo de las provisiones, se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales previstas en la Ley.

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable. El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en periodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

Con fecha 27 de diciembre de 2000, el Banco comunicó a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria su opción por la aplicación del régimen de consolidación fiscal a partir del ejercicio 2001. El número de Grupo Fiscal asignado por la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria fue el 13/2001.

La relación de sociedades filiales del Banco que componían el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2001 era la siguiente:

- Aircraft S.A.
- Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica S.A.
- Cibesa S.A.
- Gesbankinter S.A.
- Hispamarket S.A.
- Intermobiliaria S.A.
- Bankinter Gestión de Seguros Y Reaseguros, S.A.
- Bankinter Seguros de Vida S.A.
- E-pagado, S.A (su denominación actual es E-Pagado International Network, S.A.)
- Ebankinter Certifica, S.A

Con fecha 27 de diciembre de 2002, el Banco comunicó a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria la inclusión en el Grupo Fiscal 13/2001 en el ejercicio 2002 de las siguientes sociedades:

- Intergestora, S.C.R., S.A.
- Intergestora Nuevas Tecnologías, SCR, S.A.
- E-Bankinter Internet Factory, S.C.R., S.A.

Asimismo, con fecha de diciembre de 2003, el Banco ha comunicado a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria la inclusión en el Grupo Fiscal 13/2001 en el ejercicio 2003 de la sociedad Bankinter Capital Riesgo, SGECR, S.A.

Con fecha 29 de enero de 2002, el Banco recibió notificación del inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance general por parte de la Inspección Tributaria por los siguientes impuestos y ejercicios:

Impuesto sobre Sociedades	1997 a 2000
Impuesto sobre el Valor Añadido	1998 a 2000
Retención/Ingreso a cuenta Rtos. Trabajo/Profesional	1998 a 2000
Retenciones/Ingresos a cuenta Rtos. Capital Mobiliario	1998 a 2000
Retenciones a cuenta imposición no residentes	1998 a 2000

En fecha 13 de febrero de 2003 se han firmado las actas correspondientes a las actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de la Inspección por los citados Impuestos y ejercicios.

En relación con las actas incoadas al Banco por el Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones e Ingresos a cuenta de Rendimientos del Trabajo Personal/Profesionales, Retenciones e Ingresos a cuenta de Rendimientos del Capital Mobiliario y Retenciones a cuenta imposición no residentes (ejercicios 1998-2000), el importe total de la deuda tributaria derivada de las mismas asciende a 2.695 miles de euros (incluyendo intereses de demora), de los cuales, un importe de 1.352 miles de euros han firmado en disconformidad.

Las actas incoadas al Banco correspondientes al Impuesto sobre Sociedades (ejercicios 1998-2000) se han firmado con el carácter de previas dado que, entre otros aspectos, la liquidación suscrita en disconformidad como consecuencia de actuaciones comprobación anteriores realizadas en Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C. aun no es firme. El resultado de estas actas, suscritas en disconformidad, ha supuesto una devolución en concepto de cuota de Impuesto sobre Sociedades por importe de 38.172 miles de euros, por diferencia entre los conceptos a los que el Banco ha prestado su conformidad (devolución de 46.893 miles de euros y pago de 1.514 miles de euros) y su disconformidad (deuda de 7.207 miles de euros).

La devolución de 46.893 miles de euros de cuota recibida de la administración tributaria corresponde a la tributación efectuada por el Banco en ejercicios anteriores por los resultados de Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C., de acuerdo con el régimen de transparencia fiscal. Se han recibido asimismo intereses por este concepto por importe de 9 millones de euros, aproximadamente. En previsión de que dicha devolución recibida no sea finalmente firme, el Banco ha procedido a registrar en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras Provisiones" el importe recibido por este concepto, más los intereses correspondientes, por un total al 31 de diciembre de 2003 de 62.644 miles de euros.

En cualquier caso, los pasivos fiscales que pudieran derivarse como resultado de las reclamaciones interpuestas contra los conceptos suscritos en disconformidad están adecuadamente provisionados a la fecha de cierre del ejercicio 2003, 2002 y 2001.

Desde la vez firmadas dichas actas, el Banco se halla abierto a inspección por todos los impuestos que le son aplicables a partir del ejercicio 2001.

Debido a las posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. En opinión del Grupo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

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

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

(miles de euros)

2003				2002			2001		
Resultado contable		213.800		186.202			167.872		
	Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes	122.767	181.636	(58.869)	109.308	102.778	6.530	78.821	71.604	7.217
Diferencias temporales	174.082	40.287	133.795	122.965	47.302	75.663	91.825	92.444	(619)
Con origen en el ejercicio	174.082	-		122.965	-		91.825	5.881	
Con origen en ejercicios anteriores	-	40.287		-	47.302		-	86.563	
Base imponible (Resultado fiscal)		288.726		268.395			174.470		

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del Grupo en los ejercicios 2003 y 2002 se compone de lo siguiente:

	(miles de euros)	
	2003	2002
Impuesto corriente	54.226	67.456
Deducciones	(2.757)	(760)
Otros	13.549	20
Total gasto por Impuesto sobre Sociedades	65.018	66.716

La disminución del gasto por Impuesto Sobre Sociedades del Grupo en el ejercicio 2003 respecto al registrado en los ejercicios anteriores se debe principalmente al impacto fiscal derivado de la no inclusión en la base imponible utilizada para el cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades consolidado en el ejercicio 2003 de los resultados obtenidos por las sociedades del Grupo residentes en las Islas Cayman (no sometidas al Impuesto sobre Sociedades) que se incluía en este cálculo para los ejercicios 2001 y 2002 así como al efecto fiscal que se produce en el ejercicio 2003 como consecuencia de la operación de venta de la participación en Sogecable durante este ejercicio al reconocerse la plusvalía contable derivada de la venta en el ejercicio 2003 cuando fiscalmente la plusvalía ya había tributado en el ejercicio 2001.

Impacto fiscal de la venta de la participación en Sogecable

De acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria 3ª de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, el Banco optó por aplicar en la declaración-liquidación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 el nuevo régimen respecto de la totalidad de las rentas que, acogidas al régimen de diferimiento, quedaban pendientes de integrar en la base imponible a 31 de diciembre de 2001.

Entre dichas rentas, la más importante era la representada por la aportación de acciones de Sogecable realizada por el Banco en favor de la sociedad filial Hispamarket, S.A. en 1999. En esta operación, la reinversión de dicha renta se materializó en acciones de Hispamarket, S.A., de nueva emisión, recibidas a cambio de las acciones de Sogecable, sin que se produjese plusvalía contable alguna. La integración de la citada renta en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del Banco correspondiente al ejercicio 2001 supuso la anticipación de la tributación por un beneficio que todavía no se había generado contablemente por lo que se registró en el ejercicio 2002 un impuesto anticipado minorando el gasto por Impuesto de Sociedades por la totalidad de la renta integrada.

Durante el ejercicio 2003, la sociedad Hispamarket, S.A. ha procedido a la enajenación de la totalidad de la participación que ostentaba en la sociedad Sogecable, S.A. a 31 de diciembre de 2002. De acuerdo con ello, se ha procedido a dar de baja el impuesto anticipado registrado en el ejercicio 2002, reconociendo el correspondiente gasto por Impuesto sobre Sociedades en su cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, y dado que como consecuencia de la integración de la citada renta en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del Grupo correspondiente al ejercicio 2001, se tributó por esta renta en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de dicho ejercicio, al reconocer la plusvalía contable derivada de la venta en el ejercicio 2003 en la sociedad Hispamarket, se ha procedido a realizar un ajuste negativo a la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de esta sociedad por la parte de renta integrada en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del Banco correspondiente al ejercicio 2001, sometida a tributación en dicho ejercicio.

El desglose del Impuesto devengado sobre el beneficio de los ejercicios 2003 y 2002 en la proporción que corresponda a los resultados ordinarios y extraordinarios se presenta en el siguiente cuadro:

	(miles de euros)	
	2003	2002
Resultado ordinario	88.452	81.345
Resultado extraordinario	(23.434)	(14.629)
Total gasto por Impuesto	65.018	66.716

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos, incluidos en los epígrafes Otros activos y Otros pasivos, en los tres últimos ejercicios se recoge en el siguiente cuadro:

	Impuesto anticipado	Impuesto diferido
	(miles de euros)	
Saldo a 31.12.2000	79.473	14.343
Aumentos	57.516	385
Disminuciones	64.850	12.247
Saldo a 31.12.2001	72.139	2.481
Aumentos	64.864	-
Disminuciones	20.650	2.481
Saldo a 31.12.2002	116.353	-
Aumentos	70.268	-
Disminuciones	31.723	-
Saldo a 31.12.2003	154.898	-

En el siguiente cuadro se relacionan los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo correspondiente al ejercicio 2003 y 2002:

Naturaleza beneficios fiscales

	(miles de euros)	
	2003	2002
En base imponible		
Reserva para inversiones en Canarias	(3.389)	(6.379)
Depreciación monetaria	(38)	(14)
Total	(3.427)	(6.393)
En cuota impositiva		
Deducciones doble imposición	1.910	86
Deducción gastos de formación	132	76
Deducción por inversiones	575	461
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	140	137
Total	2.757	760

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

Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios

La Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social eliminó el régimen de reinversión de beneficios extraordinarios establecido en el artículo 21 de la Ley 43/1995, de 26 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, sustituyendo dicho régimen de diferimiento por una deducción en cuota por reinversión de beneficios extraordinarios, regulada en un nuevo artículo 36 ter de la Ley 43/1995.

Con ocasión de dicha modificación, y de acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria 3ª de la citada Ley 24/2001, el Banco optó por aplicar en la declaración-liquidación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 el nuevo régimen respecto de la totalidad de las rentas que, acogidas al régimen de diferimiento, quedaban pendientes de integrar en la base imponible a 31 de diciembre de 2001. El importe de las rentas integradas (y ya reinvertidas) en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 y, por tanto, de las rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en dicho ejercicio ascendió a 107.367 miles de euros.

Entre dichas rentas, la más importante fue la representada por la aportación de acciones de Sogecable realizada por el Banco en favor de la sociedad filial Hispamarket, S.A. en 1999, ya comentada anteriormente. La integración de la citadas rentas en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del Banco correspondiente al ejercicio 2001 supuso anticipar la tributación por un beneficio que todavía no se había generado por lo que en el Grupo se registró en el ejercicio 2002 un impuesto anticipado por importe de 12.295 miles de euros, minorando el gasto por Impuesto de Sociedades por la totalidad de la renta integrada.

Por su parte, el importe de las rentas acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en los ejercicios 2002 y 2003 ha ascendido a 804 y 702 miles de euros, respectivamente, habiéndose realizado durante cada uno de estos ejercicios compras de inmovilizado suficientes para cumplir con los requisitos de reinversión establecidos en el artículo 36 ter de la Ley 43/1995, de 26 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades.

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:

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
Total activo	467.750	469.506	555.645
Total pasivo	1.336.753	1.732.309	1.050.470

OTROS COMPROMISOS DE CARÁCTER CONTINGENTE

A 31 de diciembre de los tres últimos años, el importe de los créditos disponibles por terceros ascendía en el Grupo a 4.326.481, 3.309.094 y 3.192.723 miles de euros, respectivamente.

El total de los valores de terceros, depositados en Bankinter, S.A. valorados a precio de mercado ascendía a 20.788.130 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 (17.628.509 y 17.853.838 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente).

SERVICIOS DE INVERSIÓN Y ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS

El siguiente cuadro detalla las comisiones registradas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias por las actividades de servicios de inversión y actividades complementarias que el Banco presta:

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
Servicios de gestión patrimonial	184	271	357
Cajas de alquiler	372	385	697
Operaciones de compra-venta en Bolsa	4.213	4.845	5.518
Broker On line	7.252	5.872	5.251

El total de Patrimonios gestionados por la Entidad a 31 de diciembre de 2003 asciende a 1.130.110 miles de euros (1.123.691 y 1.206.275 miles de euros en 2002 y 2001 respectivamente).

OTRAS PARTIDAS FUERA DE BALANCE: CUENTAS DE ORDEN

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
	(miles de euros)		
Operaciones garantizadas			
Créditos de dinero	20.829	78.568	13.819
Créditos de firma	1.435	11.264	11.146
Exportación e importación de bienes y servicios	82.423	71.718	55.180
Aplazamiento de pago en compra-venta	185.665	175.356	151.686
Avales técnicos	1.220.293	1.272.176	1.454.650
Construcción de viviendas	24.616	23.317	30.331
Contratos de obras, servicios y suministros y concurrentia a subastas	704.510	688.462	681.601
Obligaciones ante organismos públicos	491.167	560.397	742.718
Otras obligaciones	54.801	19.315	6.724
Total	1.565.446	1.628.397	1.693.205

OPERACIONES DE FUTURO

El desglose de las operaciones de futuro se presenta a continuación.

		31.12.03	31.12.02	(miles de euros) 31.12.01
Compra-venta de divisa hasta dos días hábiles				
	Compras	238.470	167.379	55.545
	Ventas	17.699	22.586	24.589
Compra-venta de divisa a plazo superior a dos días hábiles				
	Compras	753.626	884.115	1.032.998
	Ventas	250.251	389.859	377.342
Compra-venta de activos Financieros				
	Compras	87.207	1.129.836	353.415
	Ventas	26.212	98.280	34.208
Contratos de futuros sobre valores y tipos de interés				
	Compras	1.400.080	191.700	84.723
	Ventas	1.707.351	240.400	80.500
Opciones sobre valores				
	Emitidas	1.173.620	1.093.338	1.227.252
	Compradas	150.992	126.262	89.975
Opciones sobre tipos de interés				
	Emitidas	478.998	35.080	42.438
	Compradas	481.020	37.011	43.103
Opciones sobre divisas				
	Emitidas	26.161	25.978	1.035
	Compradas	25.655	21.143	1.035
Otras operaciones sobre tipos de interés				
	FRA's	-	-	-
	SWAP's	18.595.808	9.550.240	5.820.470
TOTAL		25.413.150	14.013.207	9.268.628
Desglose				
Operaciones de cobertura		6.883.960	7.262.572	5.042.111
Operaciones especulativas		10.509.190	3.180.635	4.226.517
Operaciones de macrocobertura		8.020.000	3.570.000	-

En el ejercicio 2002 la Entidad inició una actividad de Macrocobertura de su cartera de préstamos hipotecarios, consistente en la contratación de operaciones de derivados para reducir el riesgo global de tipo de interés de la misma, una vez cumplidos todos los requisitos establecidos para ello en la normativa vigente.

En el ejercicio 2003 el Banco ha iniciado su actividad de emisión de warrants, registrando para ello en la CNMV, con fecha 11 de julio de 2003, el Folleto "Primer Programa de Emisión de Warrants de Bankinter, S.A. 2003". Al 31 de diciembre de 2003 el importe nominal de los warrants emitidos, registrado en la rúbrica "Operaciones de futuro -Opciones sobre valores emitidas", asciende a 104.000 miles de euros, siendo los únicos activos subyacentes el índice Ibex35 y la acción de Telefónica.

El Banco efectúa una Macrocobertura del riesgo de opciones (delta, vega y theta) de la cartera de warrants emitidos mediante la compra de acciones y la contratación de derivados, una vez cumplidos asimismo todos los requisitos establecidos para ello en la normativa vigente.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA Y FONDOS DE PENSIONES

El desglose de los fondos gestionados, patrimonio y partícipes a 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

Sociedad Gestora	Fondo	(miles de euros)	
		Patrimonio	Partícipes
Gesbankinter, S.A.	BK Fondo Monetario F.I.A.M.M.	135.545	4.612
	BK Dinero F.I.A.M.M.	198.468	2.596
	Cuenta Fiscal Oro Bankinter F.I.A.M.M.	122.421	3.689
	Cuenta Fiscal Oro I Bankinter F.I.A.M.M.	113.533	6.171
	BK Dinero 95 F.I.A.M.M.	57.068	2.195
	BK Dinero 96 F.I.A.M.M.	219.074	3.388
	BK Dinero 97 F.I.A.M.M.	125.808	4.118
	Bankinter Dinero 1 F.I.A.M.M. (1)	415.397	13.747
	Bankinter Dinero 2 F.I.A.M.M.	736.613	15.909
	Bankinter Dinero 3 F.I.A.M.M. (1)	466.163	3.168
	Bankinter Dinero 4 F.I.A.M.M.	1.165.760	9.870
	BK Fondo Fijo F.I.M.	96.023	2.495
	Cuenta Fiscal Oro III Bankinter F.I.M.	22.274	1.177
	Fondo Telefónico Corto Plazo F.I.M.	108.032	3.278
	BK Garantía Record F.I.M. (1)	58.787	2.184
	Fondo Telefónico Fijo F.I.M.	41.702	1.047
	BK Fondtesoro Garantía F.I.M.	92.398	2.017
	BK Garantía Diversificación F.I.M.	17.513	680
	BK Tesorería Empresas F.I.M.	217.665	312
	BK Cupón Variable España F.I.M. (1)	17.555	590
	BK Multifondo Dinámico F.I.M.F.	27.309	1.699
	BK Bolsa España F.I.M.	109.184	11.062
	BK Mixto Europa 50 F.I.M.	96.297	4.985
	BK Índices Garantía F.I.M. (1)	36.157	886
	BK Índices Garantía II F.I.M. (1)	39.424	1.269
	BK Euro Garantía 1 F.I.M.	35.627	1.216
	Bankinter Long Short F.I.M.	5.572	68
	BK Garantía Cupón Ganador F.I.M.	49.891	1.566
	BK Mixto Europa 20 F.I.M.	57.369	2.588
	BK Renta Variable Europea F.I.M.	68.647	4.451
	BK Garantía F. Internacionales F.I.M.	46.526	1.592
	BK Futuro IBEX F.I.M.	26.940	1.044
	BK Garantía Índice España F.I.M.	18.543	729
	BK Triple Garantía F.I.M.	21.419	869
	BK Garantía Cupón 20 Octubre F.I.M.	31.958	1.227
	BK Bolsa España 2 F.I.M.	31.941	2.319
	BK Euro Garantía 2 F.I.M.	41.317	1.611
	BK Euro Garantía 6 F.I.M.	38.451	1.324
	BK Revalorización Internacional F.I.M.	32.937	983
	BK Fondo Bonos F.I.M.	63.058	1.404
	BK Garantizado 4 F.I.M.	45.186	420
	BK Fondtesoro 2 F.I.M.	23.098	938
	BK Cupón Garantía Liquidez F.I.M. (1)	6.900	255

Sociedad Gestora	Fondo	(miles de euros)	
		Patrimonio	Partícipes
	BK Garantía Consolidación EuroJapón F.I.M.	45.573	1.865
	Bankinter Solidaridad F.I.M.	4.745	522
	BK Renta Fija Privada F.I.M.	299	1
	BK Fondvalencia Mixto F.I.M.	4.957	222
	BK Garantía Doble Cupón F.I.M.	21.805	818
	BK Monetario Dinámico F.I.M.F.	221.565	3.403
	BK Bolsa Europa F.I.M.	137.268	11.710
	BK Garantía Índice España II F.I.M.	41.665	1.525
	BK Mixto España 50 F.I.M.	103.986	4.112
	BK Bolsa Euribex F.I.M.	122.027	5.741
	BK Garantía Cupón Ganador II F.I.M. (1)	95.343	3.396
	BK Cupón Ganador III F.I.M. (1)	97.119	3.027
	BK Garantía Record II F.I.M. (1)	24.547	965
	BK Cupón 4 Garantía F.I.M. (1)	18.640	759
	BK Dividendo F.I.M.	100.548	4.014
	BK Euro Garantía 6-II F.I.M.	28.979	1.040
	BK Mixto España 30 F.I.M.	13.537	555
	BK Sector Telecomunicaciones F.I.M.	168.821	16.123
	BK Garantía Cupón 20 Noviembre F.I.M.	32.278	1.325
	BK Fondo Internet F.I.M.	7.366	2.611
	BK Sector Finanzas F.I.M.	4.386	300
	BK Índice Europeo 50 F.I.M.	9.598	277
	BK Índice América F.I.M.	14.846	446
	BK Índice Japón F.I.M.	8.760	683
	BK Small Caps F.I.M.	117.143	11.459
	Multifondos Equilibrado F.I.M.F.	3.758	136
	E-Bankinter Bolsa F.I.M.	9.963	727
	BK Sector Energía F.I.M.	3.955	129
	BK Índice Nasdaq 100 F.I.M.	6.387	381
	Total	6.851.414	206.020

Sociedad Gestora	Fondo	(miles de euros)	
		Patrimonio	Partícipes
Bankinter Seguros de Vida, S.A.	BK Mixto 75 Europa Bolsa	58.063	9.859
	BK Inversión 97 Fondo de Pensiones	45.556	5.103
	BK Variable Europa	21.181	4.577
	BK Variable Internacional	21.551	5.685
	BK Renta Fija Corto Plazo	121.716	13.697
	BK Variable España	103.042	16.960
	BK Renta Fija Largo Plazo	55.986	7.473
	BK Mixto 50 España Bolsa	41.475	7.588
	BK Mixto 20 Europa Bolsa	23.907	3.659
	BK Global Plan Previsión	2.064	484
	Plan Previsión BK Renta Fija	31.588	3.255
	Plan Previsión BK Dinero	14.609	1.540
	Plan Previsión BK Bolsa	8.513	1.374
	BK Inversión Mixta E.P.S.V.	12.431	1.938
	BK Bolsa Europa Plan Previsión	6.508	1.146
	BK Pensión Dividendo	13.592	2.661
	BK Empresas I (1) (3)	2.961	510
	BK Empresas II (1) (3)	811	245
	BK Gestión Fondo de Pensiones (3)	894	113
	Vila-Valor Fondo de Pensiones (3)	518	103
	Total	586.966	87.970
	Suma	7.438.380	293.990
Bankinter International Fund SICAV	BK Global Mixed Portfolio	\$17.060(2)	275

(1) Comercializados a lo largo de 2003.

(2) En miles de \$ (1 euro=1,2630\$), 13.507 miles de euros.

(3) Fondos de pensiones colectivos

A continuación se indica de forma resumida la situación que presentaban los fondos gestionados al 31 de diciembre de 2002:

Sociedad Gestora	Patrimonio	Participes
Gesbankinter S.A.	5.380.001	154.138
Bankinter Seguros de Vida, S.A.	443.630	74.314
Suma	5.823.631	228.452
Bankinter International Fund SICAV	\$16.508 (1)	304

(1) En miles de \$ (1 euro=1,0498\$), 15.725 miles de euros.

En el siguiente cuadro se indica el número de SIMs y SIMCAVs gestionadas por el Grupo Bankinter y su patrimonio total al 31 de diciembre de 2003:

	Número	Patrimonio (miles de euros)
SIMs	6	31.096
SIMCAVs	128	714.211
Total	134	745.307

Y en el siguiente cuadro se indica el número de SIMs y SIMCAVs gestionadas por el Grupo Bankinter y su patrimonio total al 31 de diciembre de 2002:

	Número	Patrimonio (miles de euros)
SIMs	6	29.144
SIMCAVs	111	603.711
Total	117	632.855

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Participaciones en el Grupo	12.041	48.102	48.298
Débitos a clientes	111.324	211.361	188.712
Débitos representados por valores negociables	-	1.777	-
Avales y otras garantías	11.745	11.745	115.548

(miles de euros)

DESGLOSE DE RENDIMIENTOS POR MERCADOS GEOGRÁFICOS

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Intereses y rendimientos asimilados	886.273	983.326	1.104.202
Actividad en España	886.273	980.825	1.099.573
Actividad en U.E	-	2.501	4.629
Rendimientos de la cartera de renta variable	9.487	646	1.312
Actividad en España	9.487	646	1.312
Actividad en U.E	-	-	-
Comisiones percibidas	198.195	191.382	182.939
Actividad en España	198.195	191.382	182.939
Actividad en U.E	-	-	-
Beneficios por operaciones financieras	29.494	19.818	56.998
Actividad en España	29.494	19.818	56.998
Actividad en U.E	-	-	-
Otros productos de explotación	12.477	12.561	10.591
Actividad en España	12.477	12.561	10.591
Actividad en U.E	-	-	-
Total	1.135.926	1.207.733	1.356.042

(miles de euros)

OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El importe que figura en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde en su mayor parte a la contribución efectuada al Fondo de Garantía de Depósitos. Este cálculo se realiza conforme a las normas que establece el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de Entidades de Crédito. Con fecha 3 de agosto de 2001 se promulgó el Real Decreto 948/2001, cuya finalidad es desarrollar el artículo 77 de la Ley del Mercado de Valores sobre Fondos de Garantía de Depósitos. Uno de los cambios más significativos de este Real Decreto es ampliar la Garantía establecida antes únicamente para los depósitos de efectivo a los depósitos de Valores e Instrumentos financieros.

Las aportaciones anuales de las entidades adscritas a los fondos serán del 1 por 1.000 de los depósitos existentes al final del ejercicio a los que se extiende la garantía. A tal fin, la base de cálculo se integrará con los depósitos garantizados, más el 5 por 100 del valor de cotización del último día de negociación del año, en el mercado secundario correspondiente, de los valores garantizados. Cuando entre éstos últimos figuren valores e instrumentos financieros no negociados en un mercado secundario español o extranjero su base de cálculo vendrá dada por su valor nominal o por el de reembolso, el que resulte más propio del tipo de valor o instrumento financiero de que se trate, salvo que se haya declarado o conste otro valor más significativo a efectos de su depósito o registro.

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	4.766	4.824	6.575
Otras cargas de explotación	-	-	247
Total	4.766	4.824	6.822

(miles de euros)

OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

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

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Beneficio neto explotación fincas	1.527	1.225	1.244
Beneficio por operaciones en renting	1.702	3.802	4.308
Otros productos diversos	9.248	7.534	5.039
Total	12.477	12.561	10.591

(miles de euros)

QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Dotación otros fondos específicos	44.559	23.691	18.050
Pérdida neta de enajenación del inmovilizado	99	152	501
Pérdida neta por amortización y venta de participaciones y cartera de inversión	-	-	-
Otros quebrantos	12.633	5.857	5.602
Total	57.291	29.700	24.153

(miles de euros)

BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

	31.12.03	31.12.02	31.12.01
Beneficio en enajenación de inmovilizado	1.104	1.217	1.412
Beneficio en enajenación de inmovilizaciones financieras	4.894	48	720
Beneficio de ejercicios anteriores	13.839	7.766	1.741
Otros beneficios	3.647	18.202	15.251
Total	23.484	27.233	19.124

(miles de euros)

INFORMACIÓN SOBRE LA PLANTILLA DEL GRUPO

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

Categorías	31.12.03	%	31.12.02	%	31.12.01	%
Directivos	351	11,28	372	12,32	335	11,26
Ejecutivos	1.037	33,33	977	32,36	880	29,59
Operativos	1.723	55,39	1.670	55,32	1.759	59,15
Total	3.111	100,00	3.019	100,00	2.974	100,00

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

(miles de euros)

Tramos remuneración	Número de empleados	%
Hasta 12	87	2,80
De 12 a 18	634	20,38
De 18 a 24	500	16,07
De 24 a 30	564	18,13
De 30 a 36	397	12,77
De 36 a 42	254	8,16
De 42 a 48	198	6,36
De 48 a 54	128	4,11
De 54 a 60	89	2,86
Más de 60	260	8,36
Total	3.111	100,00

OTRA INFORMACIÓN

REMUNERACIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

(miles de euros)	2003	2002	2001
Retribuciones, dietas, sueldos			
y planes de incentivos de Consejeros	3.927	3.361	5.695
Primas de seguros de vida			
y aportaciones para pensiones de Consejeros	99	853	627
Financiaciones a Consejeros (global) (*)	51.779	51.197	42.695

(*) El plazo medio (original) de los préstamos y créditos es de 9,56 años y los tipos de interés se sitúan entre el 3,33% y el 2,77%. (excluida la financiación de obligaciones convertibles cuyo tipo de interés equivale al de las obligaciones, imputándose la retribución en especie correspondiente). Los avales tienen un plazo medio indeterminado y los tipos se sitúan entre el 0,4% y el 4,0%, con un importe de 17.687 miles de euros, incluidos en la cifra anterior.

PARTICIPACIONES DE LOS CONSEJEROS EN EL CAPITAL SOCIAL

Nombre	Total Acciones	%	Directas	Indirectas
Cartival, S.A. (1)	5.968.836	7,86	5.968.836	-
Elías Masaveu Alonso del Campo (2)	4.241.617	5,59	65.062	4.176.555
Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos	847.626	1,12	659.928	187.698
Juan Arena de la Mora	620.656	0,82	123.224	497.432
Pedro Guerrero Guerrero	350.529	0,46	350.528	1
José Ramón Arce Gómez	286.944	0,38	285.919	1.025
Jaime Echegoyen Enriquez de la Orden	19.346	0,03	18.352	994
Fabiola Arredondo de Vara	6.528	0,00	6.528	-
John de Zulueta Greenebaum	5.529	0,00	5.529	-
Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	595	0,00	595	-
Total Consejeros	12.348.206	16,26	7.484.501	4.863.705

(1) Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda, representante de Cartival, S.A. en el Consejo, es titular de 18.700 acciones de Bankinter propias.

(2) Computadas las acciones propiedad de las diferentes sociedades y personas vinculadas o relacionadas con Elías Masaveu Alonso del Campo.

Operaciones de los consejeros que sean ajenas al tráfico ordinario de la Entidad o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado (artículo 114.2 LMV).

La Entidad no tiene información sobre ninguna operación con consejeros -ni con accionistas significativos y directivos- que responda a las características de la rúbrica, a efectos de lo dispuesto en el artículo 114.2 LMV.

Participaciones de los consejeros en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad (art. 127ter LSA).

La participación del consejero Emilio Botín-Sanz de Sautuola en el capital social del Banco Santander Central Hispano S.A. -del que es Presidente- es del 2,12% -incluidas las acciones representadas- y la del consejero Elías Masaveu Alonso del Campo en el mismo Banco del que es consejero es del 0,25%, según figura en la Memoria anual de dicha entidad.

Las referidas participaciones y funciones -de origen histórico y carácter público y notorio- han sido debidamente comunicadas a la Entidad (de conformidad con el artículo 127ter LSA) que no considera que ninguna de las mismas sea constitutiva de conflicto de interés que afecte a los deberes de diligente administración, fidelidad y lealtad de los consejeros indicados y han sido en todo momento informadas al Banco de España.

Fuera del Consejo de Administración, el asesor -no consejero- Jaime Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos es titular del 0,22% del capital social del mismo BSCH y Vicepresidente primero de esta última entidad.

A 31 de diciembre de 2003, la participación del BSCH en el capital de la Entidad es del 0,38%. Las carteras de inversión gestionadas por BSCH eran titulares del 0,075% y del 0,086% del capital de la Entidad a las fechas respectivamente señaladas, según la información del registro de accionistas de la Entidad.

PROPUESTA DE LA DISTRIBUCIÓN DE LOS BENEFICIOS DE 2003 DE BANKINTER, S.A.

	(en euros)
	2003
Beneficio del ejercicio	160.802.685
Impuesto sobre Sociedades	41.256.385
Beneficio neto distribuible	119.546.300
Dividendo activo	72.768.871
Reservas voluntarias	43.388.307
Reserva para inversiones en Canarias	3.389.122
Total	119.546.300

DIVIDENDOS

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 2003 el calendario es el siguiente:

	(en euros)		(miles de euros)	Fecha
Fecha	Dividendo por acción	Número de acciones	Importe (1)	aprobación Consejo
Julio 2003	0,2289	75.944.167	17.167	18.06.03
Octubre 2003	0,2360	75.944.167	17.703	17.09.03
Enero 2004	0,2478	75.944.167	18.586	17.12.03
Abril 2004	0,2552	76.627.275	19.313	15.01.04
Total	0,9679		72.769	

(1) 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.

Los balances de situación siguientes reflejan la existencia de un beneficio distribuible suficiente en Bankinter, S.A. previo a la fecha de aprobación de esos dividendos.

BALANCE DE SITUACIÓN

	31.05.03	31.08.03	30.11.03
(miles de euros)			
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	297.030	236.204	272.872
Deudas del Estado	4.001.778	3.058.869	4.336.120
Entidades de crédito	1.934.423	2.124.544	2.839.535
Créditos sobre clientes	16.277.306	16.924.511	16.176.060
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.243.199	1.016.924	127.619
Acciones y otros títulos de renta variable	76.757	132.307	61.165
Participaciones	196	22.942	26.214
Participaciones en el Grupo	100.503	88.057	94.515
Activos materiales	105.501	105.377	104.618
Acciones propias	11.947	10.652	11.231
Otros activos	595.744	504.917	691.723
Cuentas de periodificación	102.095	84.447	96.704
Total Activo	24.746.479	24.309.751	24.838.376
PASIVO			
Entidades de crédito	5.875.543	4.115.345	4.948.621
Débitos a clientes	15.061.888	16.096.023	16.200.483
Débitos representados por valores negociables	1.655.135	1.856.392	1.341.160
Otros pasivos	505.858	471.012	482.395
Cuentas de periodificación	199.493	201.063	217.099
Provisiones para riesgos y cargas	165.556	219.984	222.724
Fondo para riesgos generales	53.662	53.662	7.925
Beneficio del ejercicio	73.823	90.749	117.121
Pasivos subordinados	467.286	517.286	567.286
Capital suscrito	113.916	113.916	113.916
Prima de emisión	247.543	247.543	247.004
Reservas	326.776	326.776	372.642
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-
Total Pasivo	24.746.479	24.309.751	24.838.376

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

(miles de euros)

	Resultado	Previsión Impuesto sobre Sociedades	Dividendo	Reservas	Aplicaciones (2)
Aircraft, S.A.	(576)	(179)	-	-	-
Bankinter Consultoría Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.	666	244	422	-	-
Bankinter Gestión de Seguros, S.A., de correduría de Seguros	961	336	625	-	-
Bankinter Seguros de Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	18.571	6.408	3.000	9.163	-
Cibesa, S.A.	25	9	14	2	-
Gesbankinter, S.A., S.G.I.I.C	41.786	14.808	26.978	-	-
Hispamarket, S.A.	62.388	10.908	33.058	2.973	15.449
Intermobiliaria, S.A.	2.740	889	1.851	-	-
Intergestora S.C.R., S.A.	(1.457)	(728)	-	-	-
Bankinter International Cayman Ltd.	(180)	-	-	-	-
Bankinter Finance Limited	(363)	-	-	-	-
Bankinter Netherlands B.V	(67)	-	-	-	-
Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R., S.A.	(2.218)	(1.112)	-	-	-
E-Pagado International Network, S.A.	-	-	-	-	-
Ebankinter Certifica, S.A.	-	-	-	-	-
Ebankinter Internet Factory, S.C.R.	16	(2)	-	5	13
Bankinter Capital Riesgo, SGEGR, S.A.	-	-	-	-	-
Bankinter de Inversiones, S.I.M., S.A.	137	1	-	-	136
Bankinter International B.V.	2.793	941	-	1.852	-

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

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

OTRA INFORMACION

Las operaciones globales del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente («leyes medioambientales») y la seguridad y salud del trabajador («leyes sobre seguridad laboral»). Bankinter considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Como consecuencia del canje voluntario en enero de 2004 de la 1ª emisión de obligaciones convertibles de diciembre de 1998, el capital social se ha incrementado en 683.108 acciones, que representa un aumento de 1.025 miles de euros. Por la diferencia entre el valor nominal de las obligaciones canjeadas y el valor nominal de las acciones emitidas se ha aumentado la prima de emisión en 15.896 miles de euros.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL AÑO 2003

Introducción

El Grupo Bankinter, en el año 2003, incrementa su beneficio neto atribuido en un 20,59%, consolidando la tendencia positiva que ha mostrado en los resultados parciales de este ejercicio. Esta subida se ve respaldada por la buena marcha del negocio de clientes, que se incrementa en un 14,46%; el incremento del ROE, que se sitúa en el 16,75%; la mejora de la eficiencia, que queda en el 49,13%; y un excelente índice de morosidad del 0,28%.

El inicio del año vino marcado por el conflicto bélico en Irak. Dicho conflicto generó una incertidumbre e inestabilidad en los mercados que se fue difuminando con el paso del tiempo. Esta paulatina recuperación de la confianza ha favorecido la positiva evolución de la economía mundial, y en concreto de la española. Al final, el año 2003 se caracterizó por la recuperación económica de Estados Unidos, con crecimientos próximos al 3%; por el fortalecimiento del euro frente a todas las divisas, especialmente frente al dólar; por unos tipos de interés bajos que en Europa se han situado en el 2% y en Estados Unidos en el 1%; y, finalmente, por la tendencia alcista de las bolsas internacionales tras tres años de caídas ininterrumpidas, con una subida del Ibex35 de más de un 28%. En este entorno positivo la acción Bankinter se ha revalorizado un 37,87%.

Bajo este entorno, Bankinter ha asentado una base de capital sólida que se apoya en una excelente cifra de activos dudosos, en unas fuertes provisiones y en la solvencia de nuestro modelo de negocio.

Estrategia de negocio

Bankinter se sigue diferenciando por su estrategia de negocio, basada en tres pilares: oferta multicanal, que permite al cliente relacionarse con el Banco por el canal que en cada momento le resulte más cómodo y práctico; búsqueda de la máxima calidad de servicio en todos los segmentos y redes de la Entidad; y la amplia oferta de servicios y productos de alto valor añadido. En esta línea, el Banco ha lanzado en este año productos como los Acuerdos de Gestión, o el Credi-Ibex Intradía, que reafirman el carácter diferenciador e innovador de Bankinter.

Bankinter tiene una propuesta de valor basada en la calidad de servicio, en productos y servicios financieros innovadores y en una arquitectura tecnológica muy robusta que le permite realizar una oferta multicanal totalmente integrada en la operativa del Banco. Fruto de esta propuesta es el resultado del negocio de clientes, base de la actividad bancaria, destacando especialmente el aumento del 34,95% en Banca de Particulares.

En este ejercicio también cabe destacar el impulso que se ha dado al segmento de Pymes y que ha supuesto la apertura de 21 nuevas oficinas localizadas, principalmente, en polígonos industriales. Asimismo se ha continuado con la apertura de Centros de Gestión y Asesoramiento especializados en el negocio de Banca Privada, que ya cuenta con 31 oficinas propias.

Márgenes y resultados

La cuenta de resultados de Bankinter a 31 de diciembre de 2003 refleja el crecimiento de las principales magnitudes del negocio: margen de intermediación, el 5,86%; margen básico, el 6,68%; margen ordinario, el 8,21%; y margen de explotación, el 20,51%.

Los recursos de clientes, dentro y fuera de balance, han alcanzado a final de año los 26.678 millones de euros, un 17,53% más que en la misma fecha de 2002. Cabe destacar el incremento del 27,60% en Fondos de Inversión y del 32,31% en Fondos de Pensiones. La inversión crediticia del Banco, de 20.510 millones de euros, mejora respecto a la misma cifra del año pasado, y aumenta en un 14,92%.

En este año, se ha mantenido el proceso de transformación de activos, titulizando préstamos hipotecarios por importe de 1.600 millones de euros.

Las comisiones siguen mostrando un buen comportamiento, y aumentan un 8,98%. Asimismo, Bankinter sigue realizando un importante esfuerzo en la contención de los gastos de administración, que prácticamente no varían, al subir un 0,20% en este ejercicio.

La cifra de morosidad, de 64,66 millones de euros, equivale al 0,28% del riesgo computable del Banco. Este índice de morosidad mejora significativamente respecto al año anterior. De forma paralela, el índice de cobertura de la morosidad es del 612,22%, siendo ambos ratios de los mejores dentro de la banca europea. Bankinter sigue disfrutando de una excelente calidad crediticia gracias a los sistemas internos de análisis, sanción y gestión automática del riesgo, la diversificación de la cartera, las altas dotaciones para insolvencias y la escasa exposición al riesgo-país.

En el tercer trimestre, Bankinter procedió a la desinversión de su participación de Bankinter en Sogecable, generando una plusvalía total de 61,3 millones de euros en el año. Dicha plusvalía se destinó a cubrir el fondo estadístico de cobertura de insolvencias que finalizó con una cobertura del 95%.

El beneficio por acción se ha situado en 1,77 euros, un 19,59% más que en el ejercicio anterior.

Bankinter repartió el tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2003, de 0,247812 euros por acción, el pasado 3 de enero, con un aumento del 7% respecto del correspondiente dividendo del ejercicio anterior.

Otros asuntos de interés :

a) Nueva normativa sobre recursos propios (BIS II)

Bankinter mantiene en objetivo las especificaciones y desarrollos destinados a la implantación de la nueva normativa sobre recursos propios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS II). La entidad está orientando sus trabajos hacia la aplicación de modelos internos para el riesgo de crédito que permitan adecuar el consumo de capital al riesgo crediticio realmente incurrido por la entidad, reflejando de esta forma la mejor gestión de los riesgos. Asimismo, se están definiendo y desarrollando los parámetros de gestión del riesgo operativo que permita cumplir con los requerimientos en materia de políticas, proceso de gestión y cuantificación de pérdidas.

b) Normas Internacionales de Contabilidad (IAS)

Ante la necesidad de abordar un proceso de armonización contable y en materia de información financiera, el Parlamento Europeo, a propuesta de la Comisión, aprobó el reglamento 1606/2002 que supone la adopción obligatoria a partir del 1 de Enero del 2005 de las Normas Internacionales de Contabilidad, para la elaboración de las cuentas consolidadas de sociedades que tengan valores emitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier estado miembro de la Unión Europea.

El proceso de armonización contable culmina con la aprobación en Septiembre del 2003 del reglamento 1725/2003, a través del cual se aprueban todas las Normas Internacionales de contabilidad con la excepción de la 32 y la 39, sobre instrumentos financieros y la IFRS1 (Norma de Primera Aplicación).

Bankinter ha procedido a constituir un equipo dedicado a la implantación de las nuevas normas internacionales de contabilidad IAS (Internacional Accounting Standards). Estas normas serán de aplicación para Bankinter a partir del 1 de enero de 2005.

INFORMACIÓN INSTITUCIONAL

I. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN LA MEMORIA DEL EJERCICIO 2003

Las cuentas que se incluyen en la 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, S.A. 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.

Los principales órganos de control interno del Grupo Bankinter son: la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo del Consejo de Administración, la División de Auditoría interna, la Unidad de Cumplimiento Normativo y la Unidad de Control Institucional, más los órganos de control existentes en las diversas áreas y servicios del Banco y de las sociedades del Grupo.

Los auditores externos verifican las cuentas anuales, con objeto de emitir su opinión profesional sobre las mismas y están regularmente informados sobre los controles y procedimientos del Banco y del Grupo Bankinter, definen y desarrollan sus pruebas de auditoría con total libertad y tienen acceso al Consejo de Administración y a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo, en los términos indicados en el presente Informe de Gobierno Corporativo, al efecto de exponer sus conclusiones y recomendaciones para mejorar la eficiencia de los sistemas de control interno.

II. RETRIBUCIÓN DE LOS AUDITORES DE CUENTAS

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

En el ejercicio 2003, los honorarios facturados por PricewaterhouseCoopers han sido los siguientes:

Bankinter S.A.

Realización por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. de la auditoría de las Cuentas Anuales de Bankinter, S.A. ejercicio 2003: 157 miles de euros.

Otros servicios de auditoría, consultoría y asesoramiento prestados por el Grupo PricewaterhouseCoopers a Bankinter, S.A. en 2003: 141 miles de euros.

Grupo Bankinter

Realización por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. de la auditoría de las Cuentas Anuales del Grupo Bankinter, S.A. ejercicio 2003: 270 miles de euros.

Otros servicios de auditoría, consultoría y asesoramiento prestados por el Grupo PricewaterhouseCoopers al Grupo Bankinter en 2003: 164 miles de euros.

III. 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 14 de mayo de 2003 ante el notario de Madrid Agustín Sánchez Jara con el nº 1.637 de protocolo.

El Banco está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1.857 general, 1.258 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 220, hoja número 9.643, 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.

El domicilio social está situado en Paseo de la Castellana número 29, 28046 Madrid, España.

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.

En los meses de enero, abril, julio y octubre, se publica un informe de los resultados trimestrales consolidados, que está disponible para los accionistas.

OFICINA DEL ACCIONISTA

Pablo Santos Romero
Pico de San Pedro 2
28760 Tres Cantos - Madrid
Tels.: 91 339 83 30 - 91 339 75 00
Fax: 91 339 83 23
E-mail: ofiaccionista@bankinter.es

COMUNICACIÓN EXTERNA

Blanca Hernanz Boderó
Pº Castellana, 29
28046 Madrid
Tels.: 91 339 75 00
Fax: 91 339 75 40
E-mail: comunicacion@bankinter.es

RELACIONES CON INVERSORES

José Luis Vega Riestra
Avda. Bruselas, 12
28100 Alcobendas - Madrid
Tels.: 91 623 43 41 - 91 339 75 00
Fax: 91 623 43 08
E-mail: investor_relations@bankinter.es

BANCOS CORRESPONSALES

Zachary H. Towbin
Pº Castellana 29
28046 Madrid
Tels: 91 339 83 62 - 91 339 75 00
Fax: 91 339 75 40
E-mail: international@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

Teléfonos de la Banca Telefónica Bankinter:

Particulares (servicio en castellano): 901 13 23 13

Particulares (servicio en castellano, desde el extranjero): 34 91 657 88 00

Particulares (servicio en catalán): 901 23 23 23

Particulares (servicio en catalán, desde el extranjero): 34 93 410 84 85

Particulares (servicio en inglés): 901 135 135

Particulares (servicio en inglés, desde el extranjero): 34 91 657 88 01

Especialistas Bolsa: 906 420 906

Pymes (horario de 8.00 a 20.00 horas, de lunes a viernes): 901 15 15 15

Pymes (servicio en catalán, horario de 8.00 a 20.00 horas, de lunes a viernes): 901 16 16 16

Información a no clientes: 901 13 13 13

Horario de Banca Telefónica Bankinter

Durante las 24 horas del día, los 365 días del año, llamando al 901 13 23 13 el Servicio Automático le permite realizar sus consultas y operaciones bancarias.

Además, si lo desea, siempre puede contar con la ayuda de un operador, de lunes a sábado de 8:00 a 22:00 horas (horario peninsular), marcando o diciendo "0".

2.- ESTRUCTURA DE DIRECCIÓN

COMITÉ DE DIRECCIÓN

Presidente del Consejo de Administración
Juan Arena de la Mora

Consejero Delegado
Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden

Secretario General y del Consejo de Administración
Rafael Mateu de Ros Cerezo

Director General de Medios, Riesgos y Plataformas
Honorio Jiménez del Valle

Director General de Cliente-Redes Personas Jurídicas
Carlos Ruíz-Jarabo Colomer

Director General de Cliente-Redes Personas Físicas
Juan Hernández Andrés

Director General Adjunto - Área Innovación
Fernando Alfaro Águila-Real

Director General Adjunto de Mercados y Productos
Pablo de Diego Portoles

DIRECTORES DE ORGANIZACIÓN

Sebastián Alvarado Díaz-Agero
Ramón Doval Montoya
Pedro Fernández Maestre
Antonio Fayos Crespo
Victoriano Hernández Lera
Luis Miguel Sánchez-Albornoz Bernabé
Guillermo Pesquera Galdós
Antonio Rodríguez Fernández
Luis Fernando Azcona López
Antonio Tierra Serrano

Canarias
Madrid - Banca Comercial
Andalucía
Cataluña
Castilla
Castilla La Mancha - Extremadura
Balears-Levante
Noroeste
Norte
Navarra-Aragón-Rioja

*Examen
aquí
(Cuentas
Consolidadas)*