

D. RAFAEL MATEU DE ROS CEREZO, SECRETARIO Y LETRADO ASESOR
DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE BANKINTER S.A, CON DOMICILIO
SOCIAL EN MADRID, PASEO DE LA CASTELLANA, 29, ANTE LA COMISIÓN
NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES,

CERTIFICA

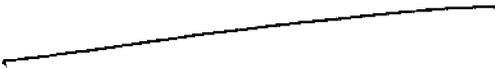
Que el contenido del Documento de Registro correspondiente a BANKINTER S.A.,
inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, coincide exactamente con el
que se presenta adjunto a la presente certificación en soporte informático.

AUTORIZA

La difusión del contenido del Documento de Registro indicado a través de la página
web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste, a los efectos oportunos, se expide la presente en Madrid, a 26 de
julio de 2005.

D. Rafael Mateu de Ros Cerezo
Secretario General y del Consejo
de Administración de Bankinter S.A.



**Documento de Registro
de Bankinter, S.A. 2005**

Julio 2005

Anexo I del Reglamento (CE) N° 809/2004 de la Comisión de 29 de
abril de 2004

ÍNDICE

I.	FACTORES DE RIESGO	4
II.	DOCUMENTO DE REGISTRO	5
	1. Personas responsables	6
	2. Auditores de cuentas	6
	3. Información financiera seleccionada	6
	3.1. Datos consolidados más significativos	6
	3.2 Información financiera intermedia	7
	4. Factores de riesgo	8
	5. Información sobre el emisor	8
	5.1. Historial y evolución del emisor	8
	5.2. Inversiones	9
	6. Descripción de la empresa	10
	6.1. Actividades principales	10
	6.1.2. Nuevos productos y/o servicios	17
	6.2. Mercados principales	18
	7. Estructura organizativa	23
	7.1 Descripción del grupo	23
	7.2. Lista de filiales significativas	23
	8. Propiedad, instalaciones y equipo	24
	8.1. Inmovilizado material tangible	24
	9. Estudio y perspectivas operativas y financieras	25
	10. Recursos de capital	30
	10.1 Recursos de capital del emisor (a corto y largo plazo)	30
	10.2. Fuentes y cantidades y flujos de tesorería del emisor	35
	10.4 Información sobre cualquier restricción sobre el uso de los recursos de capital.	36
	11. Investigación y desarrollo, patentes y licencias	36
	12. Información sobre tendencias	36
	12.1. Tendencias recientes	36
	13. Previsiones o estimaciones de beneficios	43
	14. Órganos administrativos, de gestión y de supervisión y altos directivos	43
	14.1. Datos principales	43
	14.2. Conflictos de intereses	48
	15. Remuneración y beneficios	48
	15.1. Importe de la remuneración pagada	48
	15.2. Importes totales para prestaciones de pensión, jubilación o similares.	52
	16. Prácticas de gestión	52
	16.1. Datos respecto de los mandatos	52
	16.2. Contratos	52
	16.3. El comité de auditoría y el comité de retribuciones	52
	16.4. Gobierno corporativo	55
	17. Empleados	55
	17.1. Número de empleados	55
	17.2. Acciones y opciones de compra de acciones	55
	17.3. Acuerdo de participación de los empleados en el capital del emisor	57
	18. Accionistas principales	58
	18.1. Datos	58
	18.2. Derechos de voto	58

18.3. Control externo	58
18.4. Acuerdos en relación con el control del Banco	59
19. Operaciones de partes vinculadas	59
20. Información financiera relativa al activo y el pasivo, posición financiera y pérdidas y beneficios	60
20.1. Información financiera histórica	60
20.4 Auditoría de la información financiera histórica anual	66
20.6. Información intermedia y demás información financiera	68
20.7. Política de dividendos	75
21. Información adicional	77
21.1. Capital social	77
21.2. Estatutos y escritura de constitución	81
22. Contratos importantes	85
23. Información de terceros, declaraciones de expertos y declaraciones de interés	85
24. Documentos a disposición	85
25. Información sobre carteras	86

I. FACTORES DE RIESGO

Los principales riesgos de Bankinter son:

1.- Riesgo de crédito

Riesgo que los clientes o contrapartes no atiendan al cumplimiento de sus compromisos con la entidad.

2.- Riesgo estructural de interés

Riesgo que se produzca un desajuste importante entre los productos de la inversión y los costes de la financiación en balance, debido a una variación en los tipos de interés.

3.- Riesgo de liquidez

Riesgo que se produzca por desfases entre entradas y salidas de caja que impidan a la entidad hacer frente a sus compromisos de pago con terceros.

4.- Riesgo de mercado

Riesgo de que movimientos adversos en los precios generen pérdidas desproporcionadas.

5.- Riesgo de derivados

Riesgo que se produzca por pérdidas generadas por operaciones realizadas en productos derivados.

6.- Riesgo operativo

Riesgo de que se originen pérdidas imprevistas como resultado de errores humanos, deficiencias en los controles internos o fallos de los sistemas implantados.

El Informe Anual de Bankinter del año 2004 contiene una descripción detallada de la gestión de riesgo efectuada por Bankinter. Los interesados pueden consultar el Informe Anual de Bankinter del año 2004 en la página web de Bankinter (www.ebankinter.com). Asimismo, copias físicas se encuentran a disponibilidad del inversor en la oficina principal del Banco así como en el resto de las oficinas.

II. DOCUMENTO DE REGISTRO

1. PERSONAS RESPONSABLES

D. Lázaro de Lázaro Torres, con DNI número 5.383.514-L actuando como Subdirector General Adjunto, en virtud de poder otorgado por el Notario Agustín Sánchez Jara, con fecha 21 de enero de 2004 y en nombre y representación de BANKINTER, S.A. (en adelante también BANKINTER, el Banco, la Entidad Emisora o el Emisor), con domicilio en pº de la Castellana, 29, 28046 Madrid asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en este Documento de Registro.

D. Lázaro de Lázaro Torres declara que, a su entender, la informaciones contenidas en este Documento de Registro son conformes a la realidad y no se omite ningún hecho que por su naturaleza pudiera alterar su alcance.

2. AUDITORES DE CUENTAS

Los auditores de BANKINTER son Price Waterhouse Coopers Auditores S.A., con domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana nº 43, inscrita en el R.O.A.C. con el número S0.242, para los ejercicios cerrados en 2002, 2003 y 2004.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3.1. Datos consolidados más significativos

Miles de euros	2004	2003	2002
Balance			
Recursos propios computables	1.592.326	1.405.527	1.280.684
Activos totales	29.406.273	23.929.790	22.653.307
Inversiones crediticias	18.744.814	16.466.953	15.006.668
Inversiones crediticias ex-titulizaciones ¹ hipotecarias	23.654.000	20.509.859	17.846.694
Recursos de clientes	19.525.811	17.694.597	15.540.445
Recursos gestionados fuera de balance	9.308.247	8.983.204	7.157.110
de los que: fondos de inversión y pensiones	8.238.154	7.451.921	5.823.199
Recursos de clientes controlados	28.834.058	26.677.801	22.697.555
Márgenes			
Margen de intermediación	402.991	411.195	388.447
Margen ordinario	605.421	593.109	548.122
Margen de explotación	283.879	292.481	242.703
Resultados			
Beneficio antes de impuestos	266.570	213.800	186.202
Beneficio neto	163.071	133.042	110.329
Resultado consolidado del ejercicio	177.879	148.782	124.599
Ratios			

¹ Los datos "ex titulación" son lo que serían los datos en caso de que los activos correspondientes no hubiesen sido titulizados.

Ratio de capital	11,80%	12,29%	11,66%
TIER1	7,83%	8,01%	8,04%
ROE	18,24%	16,75%	14,73%
ROA	0,62%	0,55%	0,50%
Ratio de eficiencia	50,44%	48,13%	52,68%
Índice de morosidad ex-titulización	0,21%	0,28%	0,31%
Índice de morosidad	0,25	0,35	0,35
Índice de cobertura de la morosidad ex-titulización	794,71%	612,22%	434,97%
Índice de cobertura de la morosidad	693,95	520,73	388,23
La acción Bankinter			
BPA, Beneficio neto por acción	2,15	1,77	1,48
DPA, Dividendo por acción (euros)	1,07	0,97	0,91
PER, Precio/Beneficio neto (nº veces)	18,23	18,35	15,99
Precio/Valor contable (nº veces)	2,97	2,70	2,10

3.2. Información financiera intermedia

El período intermedio que abarca este Documento de Registro comprende de 31 de diciembre de 2004 hasta 31 de marzo de 2005 y los datos proporcionados se presentan en comparación con el mismo período del ejercicio 2004.

En la elaboración de los datos financieros intermedios y en la comparación que se presenta a continuación de 2004, se han seguido las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”). Dichos datos no están auditados.

Miles de Euros	31/03/2005	31/03/2004	diferencia	
			importe	%
Balance				
Activos totales	33.718.429	26.567.675	7.150.754	26,92
Créditos sobre clientes	21.230.530	17.120.329	4.110.201	24,01
Créditos sobre clientes (sin efecto titulización)	24.578.960	21.027.407	3.551.553	16,89
Recursos de clientes	21.723.086	17.737.047	3.986.039	22,47
Recursos gestionados fuera de balance	9.796.667	9.265.794	530.873	5,73
Fondos de Inversión y pensiones	8.396.181	8.004.461	391.720	4,89
Resultados				
Margen de intermediación	105.211	93.049	12.162	13,07
Margen ordinario	165.521	155.050	10.471	6,75
Margen de explotación	85.910	83.895	2.015	2,40
Beneficio antes de impuestos	73.646	79.824	-6.178	-7,74
Beneficio neto atribuido al Grupo	51.084	52.275	-1.191	-2,28
Ratios				
Índice de morosidad ex titulización	0,31%	0,37%	-0,06%	-15,36
Índice de cobertura de la	441,23%	400,06%	41,17%	10,29

morosidad				
Ratio de eficiencia	46,84%	44,54%	2,30%	5,16
ROE	16,72%	18,71%	-1,99%	-10,62
ROA	0,63%	0,78%	-0,15%	-19,28
Ratio de Capital	12,20%	13,20%	-1,00%	-7,58
Tier I	8,58%	8,94%	-0,36%	-4,03
Acción Bankinter				
Número de acciones	77.379.815	76.627.275	752.540	0,98
Última cotización	39,94	32,07	7,87	24,54
BPA	0,67	0,69	-0,02	-2,90
DPA	0,28	0,26	0,02	9,72

4. FACTORES DE RIESGO

Los principales riesgos de Bankinter están indicados en el apartado “Factores de Riesgo”, en la página 4.

5. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

5.1. Historial y evolución del emisor

El nombre legal del emisor es BANKINTER S.A. y el nombre comercial es BANKINTER.

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

Se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 30, y pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos con el número de Código 0128.

BANKINTER S.A. fue constituido mediante escritura pública otorgada en Madrid el 4 de Junio de 1965, con el nombre de Banco Intercontinental Español, S.A.

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

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

Teléfono: (00 34) 91 339 75 00

BANKINTER fue constituido como una Sociedad Anónima, y está sujeta, además de a la Ley de Sociedades Anónimas, cuyo texto refundido ha sido aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, a la legislación especial para entidades de crédito y, en particular, a la supervisión, control y normativa del Banco de España.

5.2. Inversiones

Inversiones materiales e inmateriales

En relación con las inversiones pasadas, durante el año 2002 destaca la compra de servidores de aplicaciones para dar soporte a la Intranet corporativa del banco, así como la sustitución de los PC del personal de las redes comerciales para dotar tal personal de ordenadores portátiles. Todo ello por un importe de 1.167.000€

En el 2003 se produce la renovación y ampliación de los sistemas de almacenamiento de datos utilizados por los Servidores UNIX, y también se renueva la red de Servicios del Centro de Proceso de Datos de Tres Cantos. En el mismo ejercicio se dota de equipos de vídeo conferencia a los centros territoriales más representativos. Todo ello por un importe de 2.725.000€

Entre otras inversiones en el año 2004 destacan las del proyecto de duplicidad de infraestructuras, que permite garantizar la calidad de servicio al disponer de dos centros independientes de proceso, situados en Alcobendas y Tres Cantos; de tal forma que si uno de los dos presenta algún fallo, el otro pueda asumir el servicio, creando una disponibilidad mayor. Canalizando, según las necesidades, el tráfico transaccional del Banco entre estos edificios. También destacan las inversiones de Infraestructuras y Software relacionados con la Digitalización de Documentos, proyecto con el que Bankinter persigue disminuir el tiempo dedicado a las tareas administrativas de las Oficinas en favor del tiempo dedicado a la venta y atención a Clientes. Todo ello por un importe de 1.650.000€

Respecto de las inversiones en curso, en el presente año 2005 se produce la renovación de los cajeros de exterior e interior de toda la red de Oficinas de Bankinter. Esta renovación nos permitirá seguir ofreciendo servicios cada vez más innovadores a través de este canal de relación con clientes. El importe de la renovación ha ascendido a 1.925.000 de Euros.

En relación con las inversiones futuras, para un próximo futuro se prevén inversiones significativas en la renovación de la Sala de Tesorería, que afectarán tanto al software utilizado como a las infraestructuras específicas de esta actividad. Todo ello por un importe aproximado de 2.250.000€

En relación con las inversiones en inmuebles, Bankinter invirtió en el año 2002 en la apertura de 3 nuevas oficinas y mobiliario un importe de 709.849,79 Euros. En el mismo año, se cerró una oficina de Bankinter, de tal manera que a 31 de diciembre de 2002 el número de oficinas de Bankinter era de 284. En el año 2003 se abrieron otras dos oficinas, invirtiendo un importe de 323.182,49 en las oficinas y mobiliario. Como también se cerró una oficina, el número total de oficinas de Bankinter a 31 de diciembre de 2003 era de 285. En el año 2004, se abrieron 24 oficinas. La inversión de este año en inmuebles y mobiliario era de 4330353,55 Euros. En el mismo año se llegó a cerrar una oficina, de tal manera que el número de oficinas de Bankinter a 31 de diciembre de 2004 ascendió a 308.

Inversiones en cartera

Las inversiones financieras del Grupo, excluyendo aquellas inversiones realizadas como actividad típica del negocio bancario, consisten en operaciones realizadas con entidades del grupo. Una descripción de tales entidades y de la participación de Bankinter en las mismas, se

encuentra en los epígrafes 7 y 25. A 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002 el detalle de las participaciones del Grupo Bankinter es el siguiente:

(miles de euros)	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
De otros sectores residentes	161.173	133.365	145.586
De no residentes		83	1.929
Total bruto	161.173	133.448	147.515
Menos: Fondo de fluctuación de valores			9.141
Total neto	161.173	133.448	138.374
Cotizados	26.004	22.995	33.775
No cotizados	135.169	110.453	113.740

6. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

6.1. Actividades principales

Inversión Crediticia

En cuanto a la actividad crediticia, el ejercicio 2004 se ha caracterizado por una apuesta por el crecimiento rentable y sano en términos de calidad de los activos.

A 31 de diciembre, los activos crediticios del Grupo Bankinter ascendían a 23.654 millones de euros, lo que significa un crecimiento del 15,33% respecto del año 2003 si no se computa el efecto de las titulaciones hipotecarias.

Igual que en los años 2002 y 2003, la actividad hipotecaria sigue constituyendo el elemento más importante de esta actividad, si bien con una estrategia cada vez más selectiva del negocio, tanto en término de clientes y rentabilidad como de calidad de los activos crediticios generados. La ya larga serie de años de continuado crecimiento en el precio de los activos inmobiliarios, a tasas incluso sorprendentes, junto con otros factores, como el creciente endeudamiento de las familias, aconsejan introducir gradualmente ciertas dosis de prudencia que nos permitan conciliar el crecimiento del negocio con el mantenimiento de nuestra fortaleza de balance y con la apuesta por la rentabilidad y crecimiento futuro de nuestro negocio de clientes.

La inversión con garantía real ha crecido en 2004 un 16,59%, hasta los 17.904 millones de euros, antes de descontar los activos titulizados. La nueva producción ha ascendido a 4.113 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 8,6% sobre la producción de 2003.

Pero si algo debemos destacar en el crecimiento del balance crediticio de Bankinter en este ejercicio es la apuesta por el segmento de Pymes, donde la inversión crediticia ha registrado un incremento del 22,92%, hasta los 2.801 millones de euros, de la que un 49,8% es inversión con garantía real, a pesar de este crecimiento mantenemos la morosidad de este segmento en un 0,44%.

El ejercicio 2004 ha visto la consolidación y extensión de nuevas fórmulas de financiación al consumo, como por ejemplo los préstamos preautorizados, disponibles de forma sencilla, fácil y directa a través de cualquiera de los canales del Banco, o la financiación de compras realizadas con tarjeta de crédito a través del móvil. Se trata de fórmulas avanzadas e innovadoras, cada vez más valoradas y utilizadas por los clientes.

La cifra de préstamos personales ascendió a 355,6 millones de euros.

Inversiones crediticias

				Variación 2004/2003	
Miles de euros	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2002	Absoluta	%
Créditos a Administraciones Públicas	19.558	20.920	4.190	(1.362)	(6,51)
Créditos a sectores residentes	18.680.247	16.362.382	14.794.971	2.317.865	14,17
Crédito comercial	1.207.216	1.059.757	985.601	147.459	13,91
Crédito con garantía real	12.994.794	11.394.023	10.021.912	1.600.771	14,05
Crédito con garantía real ex titulación	17.903.980	15.356.249	12.861.938	2.547.731	16,59
Arrendamiento financiero	642.706	574.000	565.037	68.706	11,97
Otros créditos	3.835.531	3.334.602	3.222.421	500.929	15,02
Créditos al sector no residente	384.672	368.049	384.338	16.623	4,52
Riesgo crediticio dudoso (*)	53.152	61.948	61.812	(8.796)	(14,20)
Subtotal	19.137.629	16.813.299	15.245.311	2.324.330	13,82
Fondo de insolvencias	392.815	346.346	238.642	46.469	13,42
Total	18.744.814	16.466.953	15.006.669	2.277.861	13,83
Total ex titulación hipotecaria	23.654.000	20.509.859	17.846.694	3.144.141	15,33

(*) Sin incluir riesgos de firma

Capital Riesgo

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

Esta actividad de capital riesgo se ha venido desarrollando dentro del Grupo Bankinter a través de tres de sus sociedades filiales: Intergestora, S.C.R., S.A; Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R. S.A; y Ebankinter Internet Factory, S.C.R., S.A. (liquidada y disuelta). En diciembre de 2004 fue constituido Bankinter Capital Riesgo I FCR fondo de capital riesgo 100 % propiedad de Bankinter y gestionado por la sociedad gestora del grupo, Bankinter Capital Riesgo SGEGR.

Desde la constitución del FCR se está procediendo al traspaso de la cartera de participaciones existente en las SCR y se espera que a lo largo de 2005 se pueda transformar o liquidar las dos intergestoras. En lo sucesivo será el FCR el titular de toda la actividad de Capital Riesgo con el objetivo de añadir valor a Bankinter, invirtiendo en talento e ideas generadoras de capital intelectual y en sociedades que ofrecen sinergias claras con la estrategia del Banco.

Mercado de capitales y tesorería

Posición neta con entidades de crédito

miles de euros

	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	% de Variación	
				2004/2003	2003/2002
1. Posición Neta en Euros	-5.073.812	-1.189.108	-2.072.102	326,69	-42,61
+ Entidades de Crédito Posición Activa	1.677.087	2.087.435	2.432.161	-19,66	-14,17
- Entidades de Crédito Posición Pasiva	6.750.899	3.276.543	4.504.263	106,04	-27,26
2. Posición Neta en Moneda Extranjera	-180.407	-147.900	-211.790	21,98	-30,17
+ Entidades de Crédito Posición Activa	103.099	52.901	55.701	94,89	-5,03
- Entidades de crédito Posición Pasiva	283.506	200.801	267.491	41,19	-24,93
POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO	-5.254.219	-1.337.008	-2.283.892	292,98	-41,46

DEUDAS DEL ESTADO Y CARTERA DE VALORES

miles de euros

	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	% de Variación	
				2004/2003	2003/2002
+ Certificados de Banco de España	0	0	0	-	-
+ Cartera de Renta Fija	7.004.304	3.958.623	2.568.712	76,94	54,11
* De Inversión	5.182.366	2.776.829	2.097.219	86,63	32,41
* De Negociación	1.821.938	1.181.794	471.493	54,17	150,65
(-)Fondo Fluctuación de Valores	0	1.485	0	-100,00	0,00
1. DEUDAS DEL ESTADO	7.004.304	3.957.138	2.568.712	77,00	54,05
+ Fondos públicos	117.392	9.421	8.610	1.146,07	9,42
+ Bonos, Obligaciones y Pagarés de Empresa	425.269	41.857	1.236.857	916,00	-96,62
+ Otros Valores de Renta Fija	1.462	0	0	-	-
(-)Fondo Fluctuación de Valores	0	11.421	9.514	-	-
2. OBLIG. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	544.123	39.857	1.235.953	1.265,19	-96,78
* Cotizados	544.123	51.278	1.245.467	961,12	-95,88
* No cotizados	0	0	0	-	-
+ Participación Empresas Grupo No Consolidados	161.173	113.392	91.050	42,14	24,54
+ Participaciones Empresas Asociadas	0	20.056	56.465	-100,00	-64,48
+ Otras Participaciones	41.952	67.341	12.082	-37,70	457,37
(-)Fondo Fluctuación de Valores	4.351	12.074	9.150	-63,96	31,96
3. ACCIONES Y OTROS TITULOS R. VARIABLE	198.774	188.715	150.447	5,33	25,44
* Cotizados	39.781	41.640	33.817	-4,46	23,13
* No cotizados	158.993	147.075	116.630	8,10	26,10
4. TOTAL CARTERA DE VALORES	7.747.201	4.185.710	3.955.112	85,09	5,83

El cuadro adjunto indica la inversión de Bankinter en Deuda del Estado y en renta fija y renta variable emitida por terceras entidades. El incremento del epígrafe deuda del estado recoge el aumento de la inversión en deuda pública realizada en 2004. El epígrafe Obligaciones y otros valores de renta fija incluye, a 31 de diciembre de 2004, una inversión en bonos de titulización por importe de 425 millones de euros.

En 2004 el saldo de los bonos titulizados en cartera asciende a 425.369 miles de euros, mientras en 2003 era de cero dada la venta de la cartera en dicho año.

El Banco viene realizando operaciones de titulización de préstamos desde 1999. En el ejercicio 2004 se han producido dos operaciones. La primera de ellas supuso el traspaso de préstamos hipotecarios por importe de 490.000 miles de euros a “Bankinter 7, Fondo de Titulización de Hipotecaria”, que procedió a la emisión de títulos por dicho importe, retenidos por Bankinter SA dentro de su balance, de los que 13.000 miles de euros correspondían a bonos subordinados serie B y 5.200 miles de euros a bonos subordinados serie C. La segunda de ellas supuso el traspaso de préstamos hipotecarios por importe de 1.070.000 miles de euros a “Bankinter 8 Fondo de Titulización de Activos”, que procedió a la emisión de títulos por dicho importe, parcialmente colocados en el mercado institucional y parcialmente retenidos por Bankinter SA en su balance, de los que 21.400 miles de euros correspondían a bonos subordinados serie B y 19.300 miles de euros a bonos subordinados serie C.

En el ejercicio 2003 se produjeron 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.

El saldo vivo al 31 de diciembre de 2004 del total de préstamos titulizados por el Banco desde 1999 asciende a 5.117.160 miles de euros (4.042.906 miles de euros, 2.840.025 miles de euros y 1.290.151 miles de euros al 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, respectivamente).

El Banco ha concedido a 31 de diciembre de 2004 financiaciones subordinadas a los distintos fondos de titulización constituidos, con un límite total de 98.870 miles de euros (99.909 miles de euros, 63.139 miles de euros y 45.365 miles de euros al 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, respectivamente), y un saldo dispuesto total de 50.888 a 31 de diciembre de 2004 (26.971 miles de euros, 5.416 miles de euros y 4.440 miles de euros a 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, respectivamente).

Recursos de Clientes

Bankinter ha seguido apostando por el asesoramiento y la gestión diferencial a la hora de captar y gestionar recursos de clientes.

A 31 de diciembre, los recursos controlados de clientes ascendían a 28.834,06 millones de

euros, es decir, un crecimiento del 8,08% sobre la misma cifra al cierre del año 2003.

Mientras que en el ejercicio 2002 el ahorro de los clientes se dirigía a instrumentos como las cuentas corrientes y de ahorro o los depósitos e imposiciones, demanda provocada por la inestabilidad de los mercados financieros en aquel año, la paulatina mejoría de los mercados financieros en el año 2003, junto con la nueva fiscalidad de los fondos de inversión, que permite el cambio de fondo sin necesidad de tributar por las plusvalías generadas, provocó que los fondos de inversión hayan recuperado a lo largo del ejercicio 2003 un papel estelar entre los productos de ahorro. En el año 2004, los clientes han seguido demandando productos de inversión de valor añadido, especialmente fondos de inversión, fondos de pensiones y nuestro innovador servicio 'Acuerdo de Gestión' para carteras de fondos de inversión, fondos de pensiones y acciones.

Por ello, los depósitos bancarios y otros instrumentos generadores de recursos dentro del balance pasan a un segundo plano, con respecto a los años 2002 y 2003 en los cuales se amplió la oferta de depósitos, aunque en este epígrafe también hemos registrado en el 2004 un crecimiento del 10,35% respecto del 2003, hasta los 19.525,81 millones de euros.

No obstante, Bankinter ha procurado en este capítulo mantener la innovación con nuevas modalidades de depósitos y productos de valor añadido, como los depósitos de gestión alternativa o los estructurados, que han registrado un crecimiento del 10,11% sobre el ejercicio anterior, hasta los 103 millones de euros.

Dentro de los recursos controlados, destacamos la excepcional acogida que sigue teniendo en el mercado la 'Cuenta Nómina Bankinter', en la que ofrecemos una completa gama de productos y servicios. El número de este tipo de cuentas ha experimentado este año un crecimiento del 3,4%.

En la línea de ofrecer una propuesta de valor diferenciada para cada cliente, hemos lanzado este año la 'Cuenta Profesional', como oferta de valor específica para los autónomos y profesionales; y también los depósitos en monedas como libras ó francos suizos para clientes extranjeros, segmento por el que Bankinter sigue apostando con determinación.

RECURSOS DE CLIENTES					
				diferencia	
Miles de euros	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2002	importe	%
Acreeedores	13.680.231	12.787.021	12.257.660	893.210	6,99
Administraciones Publicas	435.106	327.239	386.815	107.867	32,96
Sectores residentes	12.881.703	12.099.293	11.454.668	782.410	6,47
Cuentas a la vista	6.245.005	5.451.661	4.742.688	793.344	14,55
Imposiciones a Plazo	2.254.625	2.222.693	3.048.509	31.932	1,44
Cesión temporal activos	4.382.073	4.424.939	3.663.471	-42.866	-0,97
Sectores no Residentes	363.422	360.489	416.177	2.933	0,81
Débitos representados por valores negociables	5.845.580	4.907.576	3.282.785	938.004	19,11
Total	19.525.811	17.694.597	15.540.445	1.831.214	10,35

Débitos Representados por Valores Negociables.

(miles de euros)	31.12.04	31.12.03	31.12.02
Débitos representados por valores negociables	5.845.580	4.907.576	3.282.785
Bonos y obligaciones en circulación	2.983.952	3.102.415	1.464.392
Pagarés y otros valores	2.861.628	1.805.161	1.818.393

A lo largo del ejercicio 2004 el Banco ha ralentizado su ritmo de emisión bajo el 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 2004 un saldo final de 385.137 miles de euros (2.728.650 y 922.257 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente).

El saldo vivo medio de valores en circulación durante el ejercicio 2004 procedente del Programa de Euro Commercial Paper ha sido 1.107,75 millones de euros (1.874,20 y 624,67 millones de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002 respectivamente).

El saldo final a 31 de diciembre de 2004 del Programa de Euro Medium Term Notes, a través de la filial Bankinter International B.V., domiciliada en Holanda, y garantizada por Bankinter, S.A. ha ascendido a 500.000 miles de euros (215.926 y 454.316 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002 respectivamente).

A lo largo de 2004 se realizaron emisiones de pagarés al portador emitidos al descuento, cuyo importe nominal es de 1.000 euros por título, y cuyo plazo de vencimiento oscila entre siete y setecientos sesenta días. El tipo de interés de los pagarés se fija en el momento de su emisión, en función de las condiciones de mercado.

Las emisiones en el corto plazo en el Programa de Pagarés Bankinter han mostrado un saldo vivo medio de valores en circulación durante el ejercicio 2004 que asciende a 2.069 millones de euros (1.579 y 1.603 millones de euros en 2003 y 2002 respectivamente).

A lo largo de 2004 Bankinter SA ha llevado a cabo emisiones de deuda senior y deuda subordinada de valores de renta fija a medio y largo plazo contra el Programa de Renta Fija Simple por un importe total de 2.000 millones de euros y 50 millones de euros respectivamente.

Recursos gestionados fuera de balance

Los recursos gestionados fuera de balance han registrado un ligero crecimiento a lo largo de 2004, alcanzando una cifra de 9.308,24 millones de euros, lo que representa un 3,62% más que en 2003. Por razones de inestabilidad de los mercados y de profundización de los movimientos correctivos de años anteriores que afectó a los patrimonios en gestión en fondos de inversión y en fondos de pensiones y a los saldos en depósitos de valores de clientes, los recursos gestionados fuera de balance crecieron solamente un 0,73% en el año 2002. El año 2003 muestra una recuperación importante, cuando los recursos fuera de balance crecieron un 25,51% respecto del año 2002.

El conjunto del patrimonio en fondos de inversión y fondos de pensiones ha alcanzado los 8.238,15 millones de euros (7.438,38 millones de euros en 2003 y 5.823,20 millones de euros en 2002), lo que significa un crecimiento del 10,55% sobre el cierre del pasado ejercicio, alcanzando la cifra de patrimonio en gestión más alta de la historia del Banco.

Uno de los impulsores de este crecimiento ha sido, sin duda, nuestro innovador servicio 'Acuerdo de Gestión', por el cual el Banco gestiona carteras de fondos de inversión, fondos de pensiones y EPSVs (Entidades de Previsión Social Voluntaria) de clientes, mediante una gestión cuantitativa que tiene como objetivo fundamental el control del riesgo en cualquier

circunstancia, especialmente en ciclos bajistas, aprovechando a partir de ahí oportunidades alcistas en los mercados. Se trata, en consecuencia, de una fórmula de gran valor para construir un patrimonio financiero a medio y largo plazo con la más eficiente fiscalidad.

Este servicio ha alcanzado este año la cifra de 31.009 carteras gestionadas y un patrimonio de 1.462 millones de euros, de los que 1.305 millones corresponden a carteras de fondos de inversión, 145 millones a fondos de pensiones y 12 millones a valores.

RECURSOS GESTIONADOS FUERA DE BALANCE

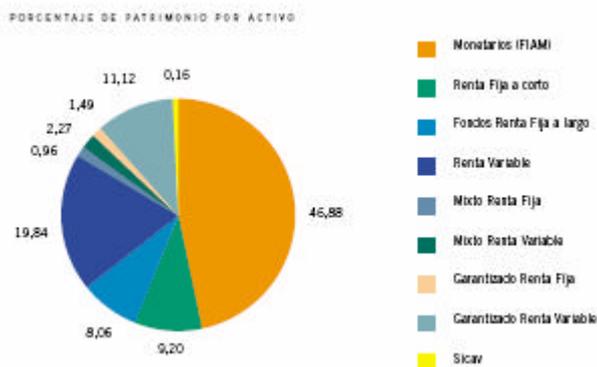
milios de euros	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2002	Variación 2004/2003	
				Aboluta	%
Fondos de Inversión	7.517.691	6.864.955	5.380.001	652.736	9,51
Fondos de Pensiones	720.463	585.965	443.630	133.497	22,74
Pagarés de empresa	25.403	25.403	25.403	0	0,00
Deuda pública a vencimiento	118.484	374.553	170.583	(256.069)	(68,37)
Letras del Tesoro a vencimiento	1.153	1.217	14.234	(64)	(5,26)
Gestión patrimonial	925.053	1.130.110	1.123.691	(205.057)	(18,14)
Total	9.308.247	8.988.204	7.157.542	325.043	3,62

Fondos de Inversión

Como ya se indicó anteriormente, en el año 2002 el patrimonio de fondos de inversión se ha visto afectado por la irregular evolución de los mercados y la profundización de los movimientos correctivos de años anteriores, mientras que el año 2003 mostró un fuerte crecimiento del patrimonio en fondos de inversión del 16,02% respecto del año 2002.

En el año 2004, los fondos de inversión siguen constituyendo un elemento clave en la propuesta de valor que Bankinter realiza a los clientes, en lo que a productos de inversión y asesoramiento se refiere. Por ello seguimos registrando en este capítulo crecimientos, lo que en 2004 se ha concretado en 652,74 millones de euros, un 9,51% más que en 2003, hasta alcanzar un patrimonio total de 7.517,69 millones de euros.

Aunque se ha reducido su peso en casi 8 puntos porcentuales en el patrimonio total, los fondos monetarios - con el 46,68% del total- siguen constituyendo la parte más relevante de nuestro patrimonio en fondos. A partir de una gama conservadora, y con las comisiones más bajas del mercado, los fondos de liquidez se han consolidado como la que podríamos llamar 'cuenta corriente' de las inversiones, en la que el dinero se refugia cuando el entorno no es favorable y desde donde se diversifica cuando se detectan oportunidades, aprovechando la favorable fiscalidad que ofrece los traspasos entre fondos de inversión.



Seguros y Fondos de Pensiones

Como parte de la apuesta por el negocio de la gestión de activos, los fondos de pensiones y EPSVs han experimentado en el ejercicio 2004 importantes porcentajes de crecimiento, tanto en número de partícipes como en aportaciones, siguiendo el crecimiento sostenido de los ejercicios 2002 y 2003. Así, en ambos instrumentos la cifra de partícipes creció en el año 2004 hasta los 102.701, un 16,75% más que en 2003; y la de aportaciones un 21,30%, hasta los 126,8 millones de euros.

Estos crecimientos, junto a la más favorable coyuntura de los mercados de renta variable, han llevado las cifras de patrimonio hasta los 720,46 millones de euros, un 22,74% más sobre el patrimonio a 31 de diciembre de 2003 (este crecimiento fue en el año 2003 de un 32,31% y en el año 2002 de un 5,55% respecto de los respectivos años anteriores).

Con 15 fondos de pensiones y 9 EPSVs, el grupo Bankinter cuenta con una de las ofertas más completas y variadas del mercado; también en garantizados, con las mejores condiciones de rentabilidad garantizada y plazo.

Cabe destacar también nuestro ‘Programa Retorno’, sistema de fidelización que premia al partícipe por la permanencia en nuestros planes de pensiones y por la continuidad de sus aportaciones año tras año.

En relación a los seguros, a lo largo de 2004 se han registrado importantes crecimientos en los productos de seguro de vida riesgo y de riesgos diversos, apoyados por un incremento tanto de la actividad crediticia del Grupo Bankinter, principalmente en hipotecas, como de la gestión del negocio de clientes y la venta cruzada.

6.1.2. Nuevos productos y/o servicios

En relación con nuevos productos y/o servicios, cabe comentar que el segmento de cliente ha mantenido este año una línea continuista con respecto al anterior ejercicio. Se sigue apostando por el negocio de Pymes con la apertura de 20 nuevos centros en localizaciones estratégicas, fundamentalmente en polígonos industriales, para facilitar el acceso y la atención a las pequeñas y medianas empresas. La apuesta por este negocio no implica un descuido del resto de segmentos: banca privada Bankinter, por ejemplo, sigue creciendo con 4 nuevos centros abiertos

en 2004; y las oficinas universales se han ampliado hasta un total de 308, cifra un 8% mayor a la del cierre del año pasado.

La gama de productos y servicios puestos a disposición de los clientes a través de la web ha ido ampliándose a lo largo de 2004. En lo referente a productos de pasivo, cabe destacar la ampliación de la oferta de los exitosos Acuerdos de Gestión también a los no clientes. Como productos de inversión son igualmente reseñables este año las participaciones preferentes Y como novedad en la operativa: la posibilidad de traspasar planes de pensiones desde otras entidades.

Por lo que respecta a los productos de activo, se ha completado el repertorio de capacidades de la Hipoteca SIN, estando habilitadas ya por Internet opciones como la prórroga del plazo, las carencias o aplazamiento en el pago de cuotas y las nuevas disposiciones para consumo.

Respecto del broker on-line, en el año 2004, como novedad, se incorporan los gráficos interactivos -con actualización automática de precios en tiempo real-, que permiten ver la profundidad del mercado y realizar análisis descriptivos de los valores de la cartera. Todo esto se une al resto de herramientas y funcionalidades asesoras, entre ellas los numerosos informes elaborados por nuestro departamento de Análisis, que tienen como objeto ayudar al cliente en su toma de decisiones de inversión.

Asimismo, en el mes de marzo se produjo el lanzamiento de la contratación de derivados, en Meff y en EUREX y tanto en renta variable como en renta fija; un producto que desde su lanzamiento ha tenido una gran acogida.

En relación con la red agencial, se ha puesto en marcha, durante 2004, un Plan de Incentivos para los agentes que debe permitir una notable aceleración del ritmo de crecimiento de la Red, totalmente necesario para lograr una mayor aportación de valor a los resultados del Banco y, en consecuencia para mantener la posición de liderazgo que Red Agencial tiene entre sus competidores.

Es necesario destacar las dos emisiones de preferentes lanzadas por Bankinter por un importe total de 343MM de euros en sustitución de dos emisiones del año 1999 que, previa autorización del Banco de España, fueron amortizadas anticipadamente al cumplirse su 5º aniversario. La novedad de dicha emisión ha radicado en que los tenedores de las antiguas preferentes han podido entregarlas como contraprestación por las nuevas preferentes suscritas, obviando así el desembolso en metálico. El porcentaje de éxito de este nuevo sistema de suscripción fue superior al 70%, siendo el 30% restante suscrito por nuevos inversores.

6.2. Mercados principales

Localización geográfica

Bankinter cuenta a fecha 1 de junio de 2005 con una red de 311 oficinas ‘universales’. Las oficinas se ubican en las principales poblaciones españolas, con un mayor peso en el Area de Madrid, Cataluña y Levante. El crecimiento de la Red de Oficinas se ha localizado en aquellas poblaciones con mayor desarrollo demográfico, tanto nacional como de residentes de otros países europeos; zonas en las que los niveles de renta, desarrollo inmobiliario y mayor actividad económica, hacen que la recuperación de la inversión se logre en el menor tiempo posible.

Segmentos de Clientes

El segmento de cliente ha mantenido este año una línea continuista con respecto al anterior ejercicio. Se sigue apostando por el negocio de Pymes con la apertura de 20 nuevos centros en localizaciones estratégicas, fundamentalmente en polígonos industriales, para facilitar el acceso y la atención a las pequeñas y medianas empresas. La apuesta por este negocio no implica un descuido del resto de segmentos: banca privada Bankinter, por ejemplo, sigue creciendo con 4 nuevos centros abiertos en 2004; y las oficinas universales se han ampliado hasta un total de 308, cifra un 8% mayor a la del cierre del año pasado.

Los resultados del segmento de clientes se han visto mejorados este año con respecto al anterior, que ya de por sí fue un año bastante positivo. Los recursos medios han aumentado un 9,41%, destacando en este aspecto Banca Corporativa. La inversión media ha crecido un 14,65%, potenciada por los segmentos de Banca Privada y Pymes. El resultado del negocio de clientes ha sido de 264,03 millones de euros, cifra superior en un 7,43% a la obtenida en diciembre de 2003.

Este incremento en los resultados ha venido apoyado por el creciente uso de herramientas como el CRM, que han ayudado a incrementar y mejorar la actividad comercial del Banco.

El criterio empleado en la presentación de los datos correspondientes al 31 de diciembre de 2004 difiere del utilizado en la memoria del ejercicio anterior. Este cambio se debe al traspaso de clientes entre segmentos llevado a cabo en el ejercicio 2004.

<i>Datos del negocio de clientes</i>				
	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2002	2004/2003 (%)
(millones de euros)				
Recursos medios	20.342,77	18.593,38	17.401,52	9,41
Inversión media	23.887,97	20.835,83	18.116,75	14,65
Beneficio antes de impuestos	264,03	245,78	224,78	7,43
Eficiencia (%)	49,53	48,86	50,47	0,67

Particulares

Los recursos medios gestionados por el segmento de Particulares ascienden, a 31 de diciembre, a 7.152 millones de €

Dentro del conjunto de los recursos, merece una mención especial el capítulo referente a fondos de inversión. En el año 2004, el saldo acumulado asciende a 3.320 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 18%. Cabe destacar que el 15,6% de estos fondos están administrados bajo la modalidad de 'Acuerdos de Gestión'.

La inversión media al cierre del ejercicio se sitúa en 15.181 millones de euros, con un crecimiento respecto al ejercicio 2003 de un 13,13% (tal crecimiento fue de un 16,24% en el año 2003 respecto del 2002 y de un 15,56% en el año 2002 respecto del 2001).

El motor del crecimiento de la inversión, como en años anteriores, continúa siendo el negocio hipotecario. La inversión hipotecaria supone, prácticamente, el 82% de la inversión total de este segmento de clientes.

Durante 2004, se han formalizado 23.430 operaciones hipotecarias, con un volumen total de 3.131 millones de euros. En el año 2003 se formalizaron 27.764 operaciones, con un volumen total de 3.238 millones de euros y en el año 2002, se formalizaron 27.121 operaciones con un volumen total de 2.736 millones de euros.

Un elevado porcentaje de las operaciones se han formalizado con clientes nuevos, lo que indica que el préstamo hipotecario ha continuado siendo durante este año uno de los principales productos de captación de clientes en el segmento de Particulares.

Es de destacar, además, el crecimiento cualificado de la cartera hipotecaria como resultado de los avances realizados en la política de personalización de precios en función de variables de negocio. Ello ha dado como resultado que un 63% de las operaciones formalizadas durante este año lo ha sido con clientes de perfil socio económico alto, cifra que mejora sensiblemente la del año anterior (53% del total de las hipotecas formalizadas). Esto ha llevado, además, a un aumento de la venta cruzada: en 2004, los clientes de hipoteca han consumido una media de 7,3 productos, mientras que el año anterior la contratación de productos como resultado de la venta cruzada derivada del negocio hipotecario fue de 6,7 productos por cliente.

Por otra parte, la calidad de los sistemas de sanción, que permite registrar una de las menores tasas de morosidad del sector financiero, era a diciembre de 2004 un 0,11%.

Se ha experimentado, igualmente, un crecimiento significativo en el ámbito de la inversión en economías domésticas a través de tarjetas de crédito y de financiación al consumo. En la operativa de tarjetas, el incremento ha sido de un 10.44% en cuanto al volumen de operaciones; mientras que en operaciones de financiación al consumo, el crecimiento en el volumen total ha llegado hasta el 5.40%

Por último, a 31 de diciembre de 2004, la venta cruzada equivalía a 6,3 productos por cliente activo, frente a los 5,6 productos en poder de cada cliente activo de hace un año.

<i>Particulares</i>	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2002 ²	2004/2003 (%)
(millones de euros)				
Recursos medios	7.152,38	6.724,53	7.117,04	6,36
Inversión media	15.181,04	13.418,71	11.878	13,13
Beneficio antes de impuestos	108,03	104,72	89,49	3,16
Eficiencia (%)	57,93	56,71	61,03	1,22

Banca Privada

En el ejercicio 2004 se ha seguido con el plan de expansión de la infraestructura de Centros de Gestión y Asesoramiento, llegando a un total de 35 centros distribuidos por toda la geografía española, lo que significa 4 más de los que teníamos habilitados y en funcionamiento al final del ejercicio precedente.

² El criterio empleado en la presentación de los datos correspondientes al 31 de diciembre de 2002 difiere del utilizado en la presentación de los datos correspondientes al 31 de diciembre de 2003 y 31 de diciembre de 2004. Este cambio se debe al traspaso de clientes entre segmentos llevado a cabo en el ejercicio 2003, y a que la contabilidad analítica del Banco ha llevado a cabo una actualización y análisis de los costes operativos en aras una mejor distribución de los gastos.

Proporcionalmente, se puede considerar que 2004 es el primer año desde la implantación del modelo 'banca privada Bankinter' en el que las inversiones en la creación de la infraestructura han sido marginales y, como tal, la comparación de los resultados derivados de la gestión y asesoramiento de clientes de todas nuestras redes es evaluable de forma homogénea.

La consistencia en métodos, junto a la credibilidad interna y externa de nuestra propuesta de valor, ha permitido el crecimiento en número de clientes, habiéndose alcanzado la cifra de 27.819 clientes activos, lo cual implica un incremento de un 10,6%.

En Recursos Controlados hemos crecido un 6,7%, habiendo alcanzado una cifra de 4.257,2 millones de euros, siendo la partida más notable de este crecimiento la correspondiente a Fondos de Inversión, donde además se ha producido la esperada migración hacia fondos de mayor valor añadido, ya iniciada a finales del año 2003.

Asimismo, se ha incrementado la inversión media en un 23,70% (tal crecimiento era de un 36,36% en el año 2003 y de un 39,80% en el año 2002) siendo consecuentes con el enunciado estratégico de concentración en los perfiles más altos de la población susceptible de endeudarse para la inversión en bienes inmuebles, haciendo buena la decisión de ofrecer a los clientes una banca integral y no un mero servicio de gestión de activos.

Banca privada	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2002³	2004/2003 (%)
(millones de euros)				
Recursos medios	4.257,20	3.988,96	3.239,41	6,73
Inversión media	1.675,70	1.354,62	967,59	23,70
Beneficio antes de impuestos	40,39	33,79	31,93	19,53
Eficiencia (%)	36,22	38,08	37,03	-1,86

Finanzas Personales

Finanzas Personales es la división de negocio de Bankinter orientada al segmento de clientes con patrimonios financieros superiores a 1,8 millones de euros. Esta División gestiona un patrimonio superior a 7.000 millones de euros, pertenecientes a más de 1.000 grupos familiares.

Finanzas Personales	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2002⁴	2004/2003 (%)
(millones de euros)				
Recursos medios	2.345,82	2.198,74	2.033,91	6,69
Inversión media	486,14	436,22	404,63	11,44
Beneficio antes de impuestos	20,00	17,7	17,15	12,89
Eficiencia (%)	24,16	26,50	25,73	-2,34

El criterio empleado en la presentación de los datos correspondientes al 31 de diciembre de 2004 difiere del utilizado en la memoria del ejercicio anterior. Este cambio se debe al traspaso de clientes entre segmentos llevado a cabo en el ejercicio 2004.

Banca Corporativa

El segmento de Banca Corporativa ofrece un servicio especializado demandado por la mediana y gran empresa, así como por el sector público. Además de proporcionar soluciones puramente

³ Vid. nota 2

⁴ Vid. la nota 2

financieras a las distintas necesidades de la empresa, en este ejercicio se ha continuado con el desarrollo y la distribución de productos y servicios que, con un alto contenido tecnológico en su mayoría, aportan soluciones a las necesidades diarias de las distintas compañías.

En términos cuantitativos, Banca Corporativa ha continuado con su aportación al negocio total del Banco, representando el 20,75% del beneficio antes de impuestos del negocio de clientes. Con un escenario de tipos de interés decreciente, se ha producido un repunte del margen básico, apoyado en un sólido crecimiento en la cifra de comisiones y acompañado por un margen financiero que se ha mantenido estable en el conjunto del año. Finalmente, la cuenta de resultados resultante se ha visto reforzada por el esfuerzo en la contención de gastos.

<i>Corporativa</i>	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2002 ⁵	2004/2003 (%)
(millones de euros)				
Recursos medios	4.219,60	3.377,14	3.295,97	24,96
Inversión media	3.322,60	3.017,02	2.879,83	10,13
Beneficio antes de impuestos	54,78	51,61	57,47	6,14
Eficiencia (%)	35,92	36,76	34,84	2,28

El criterio empleado en la presentación de los datos correspondientes al 31 de diciembre de 2004 difiere del utilizado en la memoria del ejercicio anterior. Este cambio se debe al traspaso de clientes entre segmentos llevado a cabo en el ejercicio 2004.

Pymes

El año 2004 ha sido un ejercicio en el que se ha alcanzado tanto una mayor cifra de clientes activos como un mayor volumen de actividad, lo que se ha traducido en importantes incrementos de balance gestionado.

El crecimiento en activos totales medios se ha situado en un 18,86 %, destacando la rúbrica de financiación de inversiones a medio y largo plazo, con un incremento del 24,75%. Este crecimiento sigue estando basado en una muy sólida evaluación del riesgo crediticio, lo que ha posibilitado que se haya reducido el índice de morosidad en este segmento hasta niveles del 0,44%.

Al igual que en ejercicios precedentes, el incremento en la actividad se ha conseguido gestionar en buena parte a través de los canales más eficientes. Así, una mayoría de los clientes activos realizaron sus operaciones de forma habitual a través de Internet, donde se han ejecutado más de 38,80 millones de transacciones en el año, con unos niveles de fiabilidad y calidad en el servicio valorados por los clientes con un 79,51 de ISN acumulado a diciembre.

La especialización que requiere atender a esta tipología de clientes, junto a la incorporación de un importante número de personas a este segmento, se ha traducido en un incremento del esfuerzo dedicado a Formación. En 2004 se ha multiplicado en más del doble el número de horas lectivas impartidas a la plantilla, tanto formación específica en productos como la referida a adquirir las habilidades necesarias para este negocio.

⁵ Vid. nota 2

En relación a nuevos productos, cabe señalar la incorporación de nuevas ofertas en el Renting de vehículos, la oferta masiva de coberturas de préstamos, los seguros multirriesgo o los nuevos Acuerdos de Gestión de fondos para empresas.

En enero de 2004, la Red de Oficinas empezó a trabajar con la ayuda de un sistema CRM específico para personas jurídicas que interactúa directamente con el comercial a través de su propia agenda personal, alertándole de las informaciones relevantes de su cartera de clientes y proponiéndole los productos y servicios más adecuados para cada uno de ellos; en definitiva, ayudándole en la gestión de su actividad diaria.

Este nuevo elemento diferenciador en la gestión de la información se ha traducido en la resolución de más de 200.000 acciones comerciales con los clientes y 149.000 ofertas directas de productos, habiéndose convertido a día de hoy en una herramienta insustituible que permite gestionar de forma eficiente un número gradual de clientes y operaciones, con una finalidad esencial: proporcionar la mejor recomendación al cliente y en el momento más adecuado.

Durante 2004 se ha continuado desarrollando el nuevo modelo de distribución de Pymes en zonas industriales, con la apertura de 20 nuevos centros durante el ejercicio, hasta alcanzar una cifra acumulada de 47 centros a 31 de diciembre de 2004.

<i>Pymes</i> (millones de euros)	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2002 ⁶	2004/2003 (%)
Recursos medios	2.072,2	1.901,11	1.715,19	8,99
Inversión media	2.801,6	2.279,24	1.986,46	22,92
Beneficio antes de impuestos	33,33	30,38	30,18	9,71
Eficiencia (%)	56,40	53,32	51,54	3,08

*Datos en millones de Euros

7. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

7.1. Descripción del grupo

BANKINTER S.A. es la entidad dominante de un grupo de sociedades y representa el 99,70% del activo total del Grupo a 31 de diciembre del 2004.

7.2. Listado de filiales significativas:

El detalle de las filiales significativas de Bankinter es el siguiente:

Sociedad	País de constitución	Domicilio	Participación		
			Directa	Indirecta	Total
Gesbankinter S.A., S.G.I.I.C.	España	Marqués de Riscal, 11 Madrid	99,99	0,01	100
Hispanamarket, S.A.	España	Castellana, 29 Madrid	99,99	0,01	100
Intergestora, Sociedad de Capital Riesgo, S.A., S.C.R.	España	Castellana, 29 Madrid	99,99	0,01	100
Bankinter Capital Riesgo, SGEGR, S.A.	España	Avda. Bruselas 12, Arroyo de la Vega (Alcobendas)	99,99	0,01	100

⁶ Vid. nota 2

Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R., S.A.	España	Avda. Bruselas 12, Arroyo de la Vega (Alcobendas)	99,99	0,01	100
Intermobiliaria, S.A.	España	Castellana, 29 Madrid	99,99	0,01	100
Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	España	Castellana, 29 Madrid	99,99	0,01	100
Bankinter Gestión de Seguros, S.A. de Correduría de Seguros	España	Castellana, 29 Madrid	99,99	0,01	100
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica	España	Castellana, 29 Madrid	99,99	0,01	100
Bankinter, Sociedad de Financiación, S.A.	España	Castellana, 29 Madrid	100	-	100
Bankinter Emisiones, S.A.	España	Castellana, 29 Madrid	100	-	100

Los derechos de voto que tiene Bankinter en cada una de estas filiales, coinciden con la participación directa que posee en la misma.

8. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO

8.1. Información relativa a todo inmovilizado material tangible existente o previsto

A 31 de diciembre del último ejercicio se hallaban totalmente amortizados elementos del inmovilizado material por un importe global de 128.407 miles de euros (222.223 y 136.011 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente).

A 31 de diciembre de 2004, Bankinter tenía un total de 308 oficinas. De estas oficinas, Bankinter tiene 175 oficinas alquiladas y 133 son oficinas propias.

A fecha de 1 de junio de 2005, Bankinter cuenta con 311 oficinas, de las cuales tiene 132 en propiedad mientras que las restantes 179 oficinas están alquiladas. En junio de 2004, Bankinter tenía 301 oficinas y en junio de 2002, el número de oficinas era de 282. En el año 2004 se pagó por los locales alquilados renta por un importe total de 10.675.000 Euros. Se estima que, para el año 2005, tal importe será de 12.528.000 Euros.

Para el período junio-diciembre del año 2005, está prevista la apertura de 71 oficinas adicionales (éstas pueden ser tanto oficinas abiertas a todo el público como centros en los cuales se gestiona un segmento específico de clientes, como puede ser Pymes, banca corporativa, etc.)

Los centros de trabajo principales del Grupo Bankinter son tres, y están situados en Madrid, en Tres Cantos y el tercero en Arroyo de la Vega (Alcobendas). El local situado en Arroyo de la Vega (16.610 m²) es propiedad de Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros y está valorado en 28.602.000 Euros. El centro de trabajo situado en Madrid consiste de dos edificios (9.000 m² y 1.742 m² respectivamente) y ambos edificios son propiedad de Bankinter, S.A. Asimismo, Bankinter S.A. es propietario del edificio en Tres Cantos (15.961 m²).

A 31 de diciembre de 2004, Bankinter tiene un total de 142 locales en propiedad, de los cuales hay 133 oficinas y 9 otros centros (servicios centrales, etc.). Los locales propiedad de Bankinter tienen un valor contable, a 31 de diciembre de 2004 de 34.831 miles de euros, mientras que la valoración de los mismos por parte de entidades tasadoras, con fecha 1 de enero de 2005, da un valor total de 253.554 miles de euros.

<i>en miles de euros</i>				Valor Contable 31/12/04 Tot. Instal. fijas
Cía.Tasadora	Locales Propiedad Bankinter	Valoración Tasadora 1/1/2005	Valor Contable 31/12/04 Compra local	
Cohispania	47	90.737		
Tecnitasa	47	109.371		
Valtecnic	48	53.446		
Total	142	253.554	34.831	26.330

En relación con los locales propios arrendados a terceros, los ingresos mensuales totales netos en forma de alquiler tienen un importe de 76.759,03 Euros.

9. ESTUDIO Y PERSPECTIVAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS

Margen de Intermediación.

El margen de intermediación se ha situado al final del ejercicio en una cifra de 403 millones de euros, lo que representa un -2% menos que el año pasado. El decrecimiento del margen de intermediación es el reflejo de un menor volumen junto con la reducción del margen de clientes unitario. También hay que tener en cuenta el efecto de las titulaciones, ya que el margen de las hipotecas titulizadas se resta del margen de intermediación, si bien parte de éste entra en la cuenta de resultados a través de la línea de comisiones.

El crecimiento de los rendimientos de la cartera de renta variable se debe principalmente a dos factores: el primero es el pago de dividendos de la filial Bankinter Seguros de Vida, que desde 2003 abona a Bankinter SA un dividendo anual de 5,0 millones de euros. Asimismo, desde 2003, se han incrementado las posiciones institucionales en renta variable, de manera diversificada y sin tomar ninguna posición estratégica, lo que ha proporcionado unos ingresos adicionales vía dividendos. También añadir que Ence abonó aproximadamente 0,9 millones de euros en dividendos tanto en 2003 como en 2004.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	% de Variación	
				2004/2003	2003/2002
+Ingresos por Intereses y Rendimientos Asimil.	837.845	886.273	983.326	-5,46	-9,87
+Rendimientos Cartera Renta Variable	16.006	9.487	646	68,72	1.368,58
-Gastos por Intereses y Cargas Asimiladas	450.860	484.565	595.525	-6,96	-18,63
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	402.991	411.195	388.447	-2,00	5,86
%Margen Intermediación/ A.M.R.	1,59%	1,62%	1,84%		
%Margen Intermediación / A.T.M.	1,52%	1,69%	1,74%		

Comisiones y otros ingresos

Las comisiones -que han alcanzado una cifra en el conjunto del año de 175,08 millones de euros, con un crecimiento del 14,87% en el ejercicio- reflejan el importante aumento del negocio con clientes; destaca, entre todas ellas, la mejora en las comisiones por comercialización de fondos de inversión. Asimismo destaca la importante mejora de las comisiones pagadas, principalmente en la Red Agencial.

El margen básico ha sido de 578,07 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 2,56% en el año. Por lo que respecta a resultados por operaciones financieras, el importe alcanzado en el año ha sido de 27,36 millones de euros, reduciéndose un -7,26%. Esta línea de ingresos tiende a marcar una menor relevancia dentro de los ingresos totales del Banco, pasando a tener cada vez mayor peso aquellos que provienen del negocio bancario puro.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	% de Variación	
				2004/2003	2003/2002
Total comisiones netas	175.078	152.420	139.857	14.87%	8.98%
- Total comisiones pagadas	48.660	45.775	51.525	6,30%	-11,16%
+ Total comisiones percibidas	223.738	198.195	191.382	12.89%	3,56%
+ Resultados Operaciones Financieras	27.352	29.494	19.8189	-7,26	48,82
+ Otros Productos de Explotación	4.479	5.237	6.961	-14,47	-24,77
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	206.909	187.151	166.636	10,56	12,31
% Comisiones y Otros Ingresos /A.T.M.	0,78%	0,77%	0,75%		
	26.447.082	24.305.485	22.321.380		

Margen ordinario

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

El margen ordinario alcanzó la cifra de 605,42 millones de euros, cantidad un 2,08% superior a la del año anterior.

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

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	% de Variación	
				2004/2003	2003/2002
+ Margen de intermediación	402.991	411.195	388.447	-2,00%	5,86%
+/- Comisiones Percibidas y Pagadas	175.078	152.420	139.857	14,87%	8,98%
+ Resultados Operaciones Financieras	27.352	29.494	19.818	-7,26%	48,82%
MARGEN ORDINARIO	605.421	593.109	548.122	2,08%	8,21%
% Margen ordinario/ ATM	2,29%	2,44%	2,46%		
A.T.M. = Activos Totales Medios	26.447.082	24.305.485	22.321.380		

Gastos de explotación

Respecto a los costes, otros gastos de explotación han aumentado en 8,85% respecto al año anterior, debido fundamentalmente a las partidas de informática y comunicación y publicidad.

Por lo que se refiere a los gastos de personal, éstos se han situado en 168,22 millones de euros, creciendo un 5,20% respecto al año anterior. La variación de gastos de personal de 2003 y 2002, se debe a que en el año 2002 se realizó una amortización anticipada de obligaciones convertibles a empleados, que supusieron un incremento en los gastos de 14,6 MM €. La amortización de obligaciones convertibles para empleados supuso en el 2002 un incremento de los gastos de personal de 11 millones de euros aproximadamente, puesto que para cancelar el plan hubo que contabilizar como gasto todo el importe pendiente de la periodificación anual del valor de la obligación convertible. Este gasto está incluido en el concepto de gasto de personal de 2002.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	% de Variación	
				2004/2003	2003/2002
- Gastos de Personal	168.222	159.906	166.888	5,20	-4,18
- Amortizaciones del Inmovilizado	15.931	16.961	22.365	-6,07	-24,16
- Otros Gastos de Explotación	141.870	130.331	126.682	8,85	2,88
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	326.023	313.105	317.980	4,13	-1,53
% Gastos Explotación / A.T.M.	1,23	1,29	1,42		
Ratio de Eficiencia (%)	50,44	48,13	52,68		
Nº Medio de Empleados	3.161	3.005	2.974	5,19	1,04
Coste Medio por Persona (Miles euros).	103.139	104.195	106.920	-1,01	-2,55
% Gastos Personal / Gastos Explotación	51,60	51,07	52,48		
Nº de Oficinas	308	285	284	8,07	0,35
Empleados por Oficina	10,26	10,54	10,47	-2,66	0,69

Margen de explotación

El margen de explotación ha sido de 283,88 millones de euros, decreciendo un -2,94% respecto del año anterior.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	% de Variación	
				2003/2002	2002/2001
+ Margen ordinario	605.421	593.109	548.122	2,08%	8,21%
- Gastos de explotación	326.023	313.105	317.980	4,13%	-1,53%
+ Otros Productos de Explotación	4.479	12.477	12.561	-64,10%	-0,67%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	283.877	292.481	242.703	-2,94%	20,51%
% Margen de explotación/ ATM	1,07%	1,20%	1,09%		
A.T.M. = Activos Totales Medios	26.447.082	24.305.485	22.321.380		

Saneamientos, Provisiones y Otros resultados

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	% de Variación	
				2004/2003	2003/2002
+/- Resultados Operaciones Grupo	-47	64.216	-1.917	-100,07	-3.449,82
- Amortización Fondo Comercio	1.416	2.628	2.640	-46,12	-0,45
+ Beneficios Extraordinarios	8.518	23.484	27.257	-63,73	-13,84
- Pérdidas Extraordinarias	7.333	57.291	29.700	-87,20	92,90
+/- Resultados netos Sdades Puesta en Equivalencia	34.165	24.739	18.615	38,10	32,90
- Saneamiento Inmovilizado Financiero	-186	-251	1.853	-25,90	-113,55
- Amortizac. y Provis. Insolvencia	51.380	131.476	66.263	-60,92	98,42
TOTAL SANEAM., PROVIS. Y OTROS RESULT.	-17.307	-78.705	-56.501	-78,01	39,30
% Total Saneam., Provis. y O.R. / A.T.M.	-0,07	-0,32	-0,25		

Las provisiones para insolvencias han sido durante el ejercicio de 51,38 millones de euros, lo que significa un decremento del -60,92% en el año.

Los resultados por operaciones del Grupo del 2003 incluyen la plusvalía obtenida en la venta de la participación en Sogecable (61.322 miles de €), que se destinaron al fondo estadístico de insolvencias.

Los resultados por puesta en equivalencia muestran un importante aumento respecto del año anterior por mayores resultados de la participada Línea Directa Aseguradora.

Por último, se adjuntan tablas explicativas de quebrantos y beneficios extraordinarios y de otros conceptos de resultados extraordinarios menos significativos.

QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
miles de euros			
Dotación otros fondos específicos	587	44.559	23.691
Pérdida neta de enajenación del inmovilizado	81	99	152
Otros quebrantos	6.689	12.633	5.857
Total	7.357	57.291	29.700

BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
miles de euros			
Beneficio en enajenación de inmovilizado	1.982	1.104	1.217
Beneficio en enajenación de inmovilizaciones financieras	1.274	4.894	48
Beneficio de ejercicios anteriores	3.621	13.839	7.766
Otros beneficios	1.641	3.647	18.202
Total	8.518	23.484	27.233

Como consecuencia de la cancelación por rescate de las obligaciones de la IVª Emisión, se contabilizó en el ejercicio 2002 como “Gastos de Personal” 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. Dicho apunte contable tuvo como contrapartida el epígrafe de “Beneficios extraordinarios” de cada respectivo periodo, por lo que no produjo ningún efecto en el resultado del ejercicio. Los beneficios extraordinarios de 2003 incluyen actividades extraordinarias que no se han repetido en otros años como la venta de la participación en Filtros Mann, o los ingresos extraordinarios por la venta de sistemas de información. Asimismo, los ajustes correspondientes a beneficios de ejercicios anteriores son consecuencia de regularizaciones identificadas con posterioridad al cierre.

Resultados y Recursos Generados

El resultado antes de impuestos ha ascendido a 266,6 millones de euros, cifra un 24,68% superior al ejercicio precedente. Por su parte, el beneficio neto atribuido ha sido de 163,07 millones de euros, consiguiendo una mejora respecto al ejercicio anterior en un 22,57%.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de Variación	
	2004	2003	2002	04/03	03/02
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	266.570	213.800	186.202	24,68	14,82
- Impuesto sobre Sociedades	88.691	65.018	66.716	36,41	-2,55
RESULTADO DEL EJERCICIO	177.879	148.782	119.486	19,56	24,52
+/- Resultado Atribuido a la Minoría	14.808	15.740	9.157	-5,92	71,89
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	163.071	133.042	110.329	22,57	20,59
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	258.907	357.100	235.303	-27,50	51,76
% Resultado Ejercicio / A.T.M. (R.O.A.)	0,62	0,55	0,49		
% Resultado Ejercicio / R.P.M. (R.O.E.)	20,53	17,40	14,98		
% Recursos Generados /A.T.M.	0,98	1,47	1,05		
Resultados Grupo por Acción (euros)	2,15	1,77	1,48	21,47	19,59
Valor Neto Contable por Acción (euros)	13,16	12,03	10,82	9,38	11,20

10. RECURSOS DE CAPITAL

10.1 Recursos de capital del emisor (a corto y largo plazo)

Patrimonio Neto Contable

	Ejercicio 2004
Capital Suscrito	115.276
Reservas	801.857
Prima de Emisión	271.219
Reservas (Legal, Acciones Propias, Libre Disposición, etc.)	437.236
Reservas de Revalorización	22.227
Reservas en Sociedades Cotizadas	87.823
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	-16.648
Más:	
Beneficio del Ejercicio Atribuido al Grupo	163.071
Menos:	
Dividendo Activo a Cuenta	-60.214
Acciones propias	12.865
PATRIMONIO NETO CONTABLE	1.032.855
Menos:- Dividendo Complementario	-21.461
PATRIMONIO NETO DESPUES DE APLICACIÓN DE RESULTADOS	1.011.394

Coeficiente de Solvencia Circular 5/93 Banco de España

Miles de euros

	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
<u>1. Riesgos Totales Ponderados</u>	16.491.503	14.823.019
<u>2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)</u>	8%	8%
3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS	1.370.808	1.185.841
<u>4. Recursos Propios Básicos</u>	1.265.372	1.113.073
(+) Capital social y recursos asimilados	115.276	113.916
(+) Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas	1.204.264	1.066.611
de las que: intereses minoritarios	343.165	269.519
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	5.517	7.925
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias, y Otras Deducciones	-59.685	75.379
<u>5. Recursos Propios de Segunda Categoría</u>	326.954	292.454
(+) Reservas de revalorización de activos	22.227	22.227
(+) Fondos de la obra social		
(+) Capital social correspondiente a acciones sin voto		
(+) Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	304.727	270.227
(-) Deducciones		
6. Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría		
<u>7. Otras Deducciones</u>		<u>1</u>
<u>8. TOTAL RECURSOS COMPUTABLES</u>	1.591.291	1.405.526
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (8/1 en %)	9.65	9.48
<u>9. SUPERAVIT O (DEFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)</u>	220.483	219.685
% DE Superávit (Déficit) sobre Recursos Propios Mínimos (9/3 en %)	16,08%	18.52%

A 31 de diciembre de 2004, los recursos propios del Grupo Bankinter según la normativa de Banco de España ascendían a 1.591 millones de euros, teniendo un exceso de 220,48 millones de euros sobre la cantidad requerida por el Banco de España. El coeficiente de solvencia, según el Banco de España, se situó a 31 de diciembre de 2004 en 9,65%.

A 31 de diciembre de 2003, los recursos propios del Grupo Bankinter según la normativa de Banco de España ascendían a 1.405 millones de euros, teniendo un exceso de 219,7 millones de euros sobre la cantidad requerida por el Banco de España. El coeficiente de solvencia, según el Banco de España, se situó a 31 de diciembre de 2003 en 9,48%.

En cuanto a los requerimientos de capital del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), los recursos propios del Grupo Consolidado Bankinter alcanzaron la cantidad de 1.899 millones de euros, superando de forma amplia las exigencias de BIS en 612,27 millones de euros. A diciembre de 2003, los recursos propios del Grupo Consolidado Bankinter alcanzaron la cantidad de 1.696 millones de euros, superando de forma amplia las exigencias de BIS en 591 millones de euros.

<i>miles de euros</i>	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO (*)	16.093.359	13.803.997
Capital Tier I	1.259.856	1.105.150
Capital Tier II	639.877	590.822
2. TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier I + Tier II)	1.899.733	1.695.972
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	12	12.3
3. SUPERAVIT O (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	612.265	591.653

El crecimiento tan acusado del balance de Bankinter en los últimos años ha requerido un especial seguimiento de las cifras de liquidez y capital de la Entidad. La planificación, junto al establecimiento y mantenimiento de diversos programas e instrumentos de financiación, ha permitido un eficaz acceso a los mercados de capitales nacionales e internacionales, tanto a corto plazo (pagarés, Euro Comercial Paper), como a largo plazo (bonos y obligaciones), y en cualquiera de las modalidades de deuda, (senior, subordinada y otras).

Las distintas emisiones lanzadas por Bankinter han tenido una magnífica acogida por parte de la comunidad inversora, tanto nacional como internacional, apoyadas en la solvencia, transparencia y calidad de gestión de Bankinter y, particularmente, en las buenas calificaciones obtenidas de las agencias de rating.

Mención especial debe realizarse sobre los elevados ritmos de crecimiento del balance en el mundo hipotecario, que han venido acompañados de una serie de importantes transacciones encaminadas a asegurar la financiación y el capital que permitan a Bankinter mantener sus importantes ratios de crecimiento. El importe total de dichas transacciones (distintas a las emisiones de corto plazo del Programa de Pagarés y de Euro Comercial Paper) ha superado los 3.000 millones de euros. De entre las mismas habría que destacar una emisión de deuda subordinada (50 millones de euros), tres emisiones de deuda senior (2.000 millones de euros) y dos titulizaciones hipotecarias (1.560 millones).

Participaciones preferentes

Es necesario destacar las dos emisiones de preferentes lanzadas por Bankinter por un importe total de 343 millones de euros, en sustitución de dos emisiones del año 1999 que, previa autorización del Banco de España, fueron amortizadas anticipadamente al cumplirse su 5º aniversario. La novedad de dicha emisión ha radicado en que los tenedores de las antiguas preferentes han podido entregarlas como contraprestación por las nuevas preferentes suscritas, obviando así el desembolso en metálico. El porcentaje de éxito de este nuevo sistema de suscripción fue superior al 70%, siendo el 30% restante suscrito por nuevos inversores.

Las características de las dos emisiones son las siguientes:

	Serie I	Serie II
Rating Moody's/S&P	A2/a-	A2/a-
Fecha de emisión	28/7/2004	28/10/2004
Importe nominal	253.164.650	90.000.000
Cupón	Euribor + 0'30% Cap 7% y Floor 4%	Euribor + 0'30% Cap 7% y Floor 4%

Bankinter sigue siendo entidad de referencia en el mercado de titulizaciones hipotecarias, no sólo por el volumen total emitido (6.887 millones de euros), sino también por la calidad y recurrencia de sus transacciones. Son buena prueba de ello: la diversidad de inversores involucrados, el importante número de entidades interesadas en participar en la estructuración o diseño de las mismas y la fluidez de negociación de dichas transacciones en los mercados secundarios.

Pasivos Subordinados

<i>Miles de euros</i>	Ejercicio 2004
Emitidos por la Entidad Dominante	347.767
Emitidos por Entidades del Grupo	0
TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS	347.767
- En Euros	347.767
- En Moneda Extranjera	0

A 31 de diciembre de 2004 el Grupo tiene en circulación obligaciones subordinadas por un valor de 347.767 miles de euros. Estos valores tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, según la redacción dada por la Circular 2/1994.

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

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

<i>miles de euros</i>	Emisión	Nominal	Saldo vivo	% Intereses	Vencimiento emisión
	O. SUBORDINADAS 1997	60.101	60.101	6,95	16.06.2007
	I O. SUBORDINADAS 1998	17.464	17.464	5	29.05.2008
	II O. SUBORDINADAS 1998	36.061	36.061	5,7	18.12.2012
	III O. SUBORDINADAS 1998	84.141	84.141	6	18.12.2028
	I O. SUBORDINADAS 2003	50.000	50.000	Eur 3m + 0,55	27.06.2013
	II O. SUBORDINADAS 2003	50.000	50.000	Eur 3m + 0,50	30.09.2013
	I O. SUBORDINADAS 2004	50.000	50.000	Eur 3m + 0,33	29.09.2014
Total		347.767	347.767		

Las emisiones de corto plazo han sido recurrentes, tanto en el Programa de Pagarés Bankinter, como en el Programa de Euro Comercial Paper, si bien la actividad en este último ha disminuido comparativamente respecto al año anterior. El saldo vivo medio de valores en circulación durante el ejercicio 2004 asciende a 2.580 y 1.285 millones de euros, respectivamente.

10.2. Fuentes y cantidades de los flujos de tesorería del emisor

GRUPO BANKINTER Estado de Cash - Flow

31/12/2004

(Miles de euros)

2004

Flujos de tesorería de actividades de explotación	
Resultado del ejercicio	177.879
Amortizaciones	15.931
Dotación neta a la provisión de insolvencias	51.380
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	1.430
Dotación neta otros fondos	9.112
Beneficios netos en enajenación de inmovilizado material	(1.901)
Beneficios en venta de inversiones permanentes	(1.274)
Beneficios netos en venta de acciones propias	0
Participaciones en resultados de filiales puestas en equivalencia	(34.165)
	218.392
Flujos de tesorería de actividades de inversión	
Incremento neto en depósitos remunerados Bancos	3.917.211
Incremento en la cartera crediticia	(2.329.241)
(Desembolsos) / Cobros por compra - venta de la cartera de valores	(3.530.771)
Desembolsos realizados por compras de Inmovilizado Material	0
Cobros procedentes de ventas de inmovilizado	(20.759)
Desembolsos por compras de sdades acociad y no consolidadas	(27.725)
Cobros procedentes de ventas de sociedades asociadas y no cons.	0
Otras actividades de inversión	16.734
	(1.974.551)
Flujos de tesorería de actividades de financiación	
Incremento neto en depósitos de otros bancos	0
Incremento neto de débitos a clientes	893.210
Ingresos / (Pagos) procedentes de emisiones / amort de empréstitos	963.579
Ingresos / (Pagos) procedentes de emisiones deuda subordinada	50.000
Ampliaciones / Reducciones de capital	0
Otras actividades de financiación	(72.000)
Pagos de dividendos y prima de emisión durante el ejercicio	(72.769)
	1.762.020
Incremento neto de saldos de caja y depósitos en bancos centr	(5.861)
Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio	164.900
Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio	170.761

La entidad presenta a 31 de diciembre de 2004 un cuadro de financiación que refleja la estrategia de la entidad. El cuadro confirma el esfuerzo inversor y el crecimiento del negocio con un requerimiento de fondos destinados a la inversión por importe de 1.974 millones de Euros. Esta inversión se ha financiado tanto por la contribución externa como por la propia interna. Desde el punta de vista externo, se ha obtenido financiación adicional por recursos típicos de clientes (por valor de 893 millones de Euros) y por emisión en el mercado de capitales de diferentes programas (por valor de 963 millones de euros). Asimismo, la entidad ha generado fondos por su propia actividad y resultados por valor de 218 millones de euros, fundamentalmente por e beneficio obtenido, que han contribuido a financiar esa estrategia de crecimiento y a retribuir a los accionistas.

10.4. Información relativa a cualquier restricción sobre el uso de los recursos de capital que, directa o indirectamente, haya afectado o pudiera afectar de manera importante a las operaciones del emisor.

Las restricciones aplicables al uso de los recursos de capital son las restricciones establecidas en la normativa española vigente en cada momento. Actualmente, tal normativa se encuentra recogida en, entre otras normas, la Ley 13/1985, de 25 de mayo sobre Coeficientes de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de Información de los Intermediarios Financieros, Orden de 30 de diciembre de 1992, del Ministerio de Economía y Hacienda sobre las Normas de Solvencia de las Entidades de Crédito y Circular nº 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, en relación con la determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito.

11. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS

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

12. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

Tendencias recientes más significativas

Bankinter ha presentado por primera vez sus estados financieros adaptados a la nueva normativa contable regulada por la Circular 4/04 del Banco de España. De acuerdo a la nueva normativa, Bankinter ha obtenido hasta el 31 de marzo de 2005 un Beneficio Neto Atribuido al Grupo de 51,1 millones de euros; y un incremento en el Patrimonio Neto de 323 millones de euros, hasta alcanzar los 1.369 millones lo que representa un incremento en los Fondos Propios del 30,9%.

Este beneficio obtenido necesita ser comparado tanto con el resultado publicado en marzo de 2004 al mercado (38,7 millones de euros, lo que supone un 32% más), como con el resultado publicado el año pasado pero adaptado a la nueva norma (52,3 millones de euros, lo que supone un 2,3% menos).

Utilizando como referencia la actual normativa en vigor, Bankinter presenta un sólido crecimiento en los diferentes márgenes que componen la nueva cuenta de resultados y que recogen el negocio recurrente del Grupo.

Así, el margen de intermediación se ha incrementado en un 13,07%, apoyado por la recuperación del margen unitario de clientes y los fuertes crecimientos en la inversión crediticia y en los recursos de clientes: la inversión crediticia del Banco mantiene su tono positivo, con un crecimiento del 24%, y del 24,8% en cuanto a la cifra de créditos con garantía real; los recursos de clientes en balance han alcanzado, a 31 de marzo, los 21.723 millones de euros, un 22,47% más que en la misma fecha de 2004.

Dentro de los recursos gestionados fuera de balance, los fondos de inversión se han incrementado en un 3,62%; y en un 20,30% los fondos de pensiones.

Evolución de los volúmenes de inversión y recursos:

- Inversión crediticia (en mill €) -

	Marzo 05	Variación	%
Total inversión crediticia	21.230	4.110	24,0
Ex-titulización	24.579	3.552	16,9
Crédito con garantía real	15.508	3.074	24,7
Con gtía. real ex-titulización	18.815	2.544	15,6

- Recursos de clientes (en mill €) -

	Marzo 05	Variación	%
Acreedores	14.135	1.267	9,9
Débitos rep. por valores negoc.	7.587	2.719	55,8
Total	21.723	3.986	22,5

El crecimiento del Margen Ordinario, del 6,7% se ha visto favorecido por la favorable evolución del negocio asegurador y del resultado de su participada Línea Directa Aseguradora S.A. Por el contrario, la línea de Comisiones se ha visto debilitada por las mayores comisiones pagadas, registrando un crecimiento del 0,4% respecto al primer trimestre del 2004.

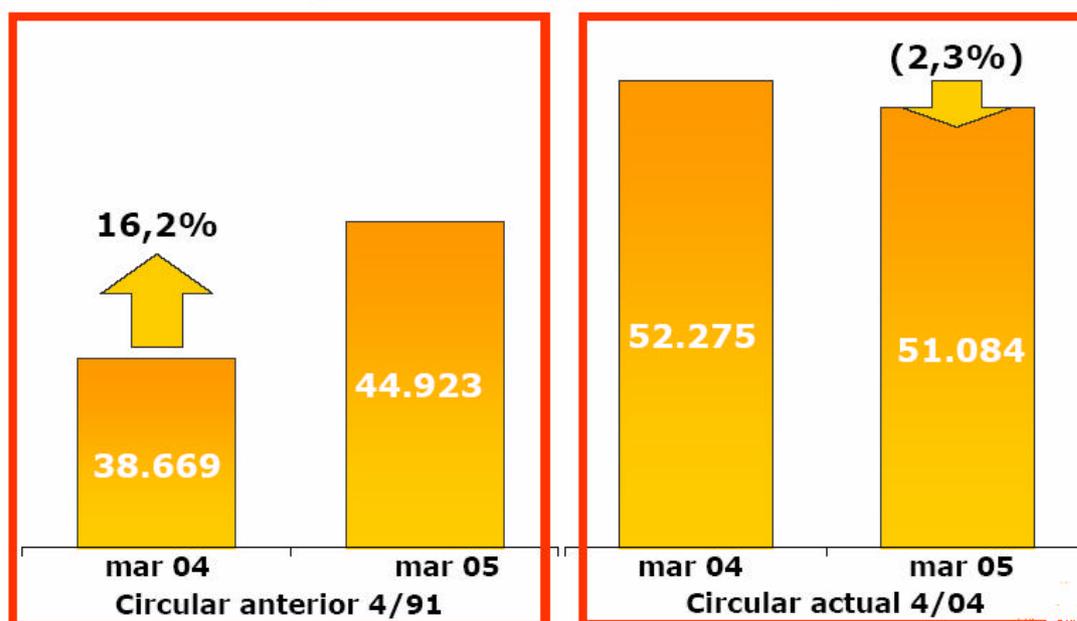
Los costes de transformación se incrementan un 11,88% debido fundamentalmente a las inversiones en infraestructura y en personas destinadas al desarrollo de los negocios de crecimiento como pymes, financiación al consumo o la extensión de la red focalizada en nuevos segmentos de clientes.

Así, parte de estas inversiones se han traducido en un incremento en el número de centros de pymes, que han pasado de 28 a finales de marzo de 2004, a 60 centros un año después; y en un aumento de la plantilla del 8% en ese mismo periodo. Esta tendencia inversora va a continuar previsiblemente a lo largo del año.



No obstante, tras ese esfuerzo inversor, el Margen de Explotación crece un 2,40%. que tras las fuertes dotaciones de provisiones realizadas, en línea con el crecimiento de la inversión crediticia, dejan el Beneficio antes de Impuestos en 73,6 millones de € y el Beneficio después de Impuestos atribuido al grupo en 51,1 millones de €, un 2,28% inferior al del primer trimestre del 2.004 (transformando éste a la nueva normativa contable).

- BDI atrib. al grupo (en miles €) -



Negocios

Para el Grupo Bankinter el presente ejercicio se está caracterizando por el crecimiento de distintos frentes en los que se materializa la apuesta por la diversificación de los negocios.

- Inversión media por Divisiones (en mill. €) -

Inversión	Acum. Mar. 05	Var. €	Var. %
Particulares	15.691	1.849	13,4
Corporativa	3.407	497	17,1
Pymes	3.011	631	26,5
Privada	1.669	359	27,4
Fin. Personales	586	88	17,6
Extranjeros	449	105	30,3
Total Segmentos	24.813	3.529	16,6

Crecimiento en el negocio de Pymes.

Dentro del negocio de clientes, los segmentos con mejores resultados han sido Banca Corporativa y Pymes, con incrementos del Beneficio después de Impuestos del 36,2% y del 36,3%, respectivamente.

Este último segmento, Pymes, empieza a cosechar los buenos resultados derivados de la firme apuesta realizada por el Banco en este negocio, con datos como el incremento en la captación de clientes, que ha supuesto un 45,3% más; y un crecimiento de la inversión de un 26,6%, con su consecuente contribución al margen de clientes.

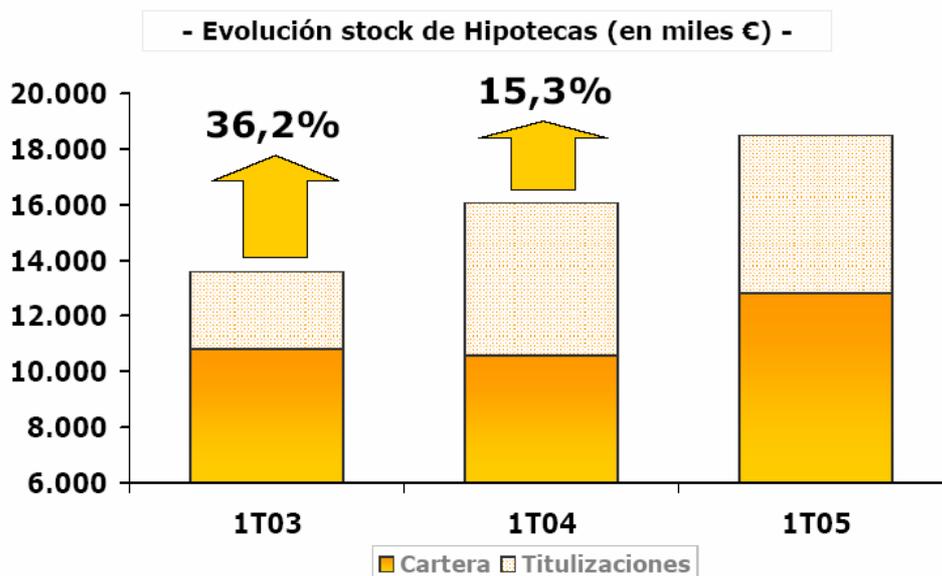
Dentro de esta apuesta cabe destacar el crecimiento de las inversiones en la creación de la plataforma y red de distribución para este segmento, con aperturas de oficinas especializadas en Pymes hasta alcanzar más de 100 a final de año, y la incorporación de personas con un grado de especialización y conocimiento suficiente de estos clientes.

Como parte de esta apuesta, Bankinter está desarrollando productos innovadores específicos para las Pymes, con objeto de aportar soluciones de la forma más eficiente y práctica posible a las necesidades y demandas de este tipo de clientes, como por ejemplo la Multilínea Empresas lanzada a comienzos del presente ejercicio.

Financiación hipotecaria.

La financiación hipotecaria sigue teniendo un peso relevante dentro de los negocios que el Banco desarrolla con sus clientes.

Dentro de la actividad hipotecaria, el mercado sigue mostrando un vigor por encima de las expectativas de desaceleración previstas para este año, lo que hace que se registren en Bankinter cifras de crecimiento por encima de lo esperado. Y ello a pesar de seguir una política selectiva en la concesión de préstamos vivienda. El crecimiento de la cartera de financiación hipotecaria de vivienda fue del 15,3% interanual al cierre del primer trimestre del 2.005, y posiblemente estas cifras de crecimiento van a continuar a lo largo del ejercicio si no se producen cambios bruscos en la evolución del mercado, en el entorno económico en general y en la situación de los tipos de interés.



Bankinter continua con su estrategia de personalización de precios, en función de las características del cliente y la contratación de otros productos junto con la financiación hipotecaria, tales como seguros, Cuenta Nómina, etc.

Bankinter, consciente de la preocupación de los clientes y de las autoridades económicas sobre la evolución de los tipos de interés, y sobre cómo puede afectar a los clientes con préstamos hipotecarios a tipo de interés variable, ofrece a los clientes con tales préstamos instrumentos de cobertura del riesgo de subida de los tipos de interés, que se pueden contratar por cualquiera de los canales y plataformas del Banco.

Seguros

Mención aparte merece la buena marcha de la contribución del negocio de seguros a las cuentas del Grupo Bankinter. Así, la aportación al beneficio de Bankinter Seguros de Vida en el primer trimestre del año 2005 ha sido de 6 millones de euros, lo que supone un 28,10% más que en el primer trimestre de 2004; y la de Línea Directa Aseguradora (entidad en la que Bankinter detenta el 50% del capital) de 5,53 millones de euros, un 57,11% más.

Esta tendencia en la favorable evolución del negocio de seguros en estas dos vertientes – Bankinter Seguros de Vida y Línea Directa Aseguradora- previsiblemente se verá confirmada a lo largo del ejercicio.

Extensión de la red y multicanalidad

Bankinter mantiene en su relación con clientes un altísimo nivel de multicanalidad derivado del pleno uso que éstos realizan de las diferentes fórmulas de interacción con el Banco.

Como complemento a su liderazgo en lo relativo a canales a distancia, y con objeto de acercar nuestra propuesta de valor diferenciada a los potenciales clientes en nuestro mercado, Bankinter está acometiendo un proceso de extensión sistemática de sus capacidades de distribución que al final del primer trimestre del 2.005 estaba constituida por 312 oficinas (4 más que a 31 de diciembre de 2.004),

La Red de Oficinas mantiene un alto nivel de calidad de servicio, con 77,87 puntos de ISN.

Este mismo crecimiento se ha puesto también de manifiesto en el segmento de Pymes, con la apertura de 13 nuevos centros que se unen a los 47 con los que se cerró el año. En definitiva, la Red cuenta actualmente con un total de 60 centros especializados en este tipo de clientes, lo que suponen un incremento del 47% con respecto a los que había operativos en marzo de 2004. El plan de expansión de los centros especializados en pymes continuará a lo largo del ejercicio hasta alcanzar una previsible cifra de en torno a los 120.

Este crecimiento en el número de oficinas ha venido acompañado de unos buenos resultados en el negocio y de un nivel de satisfacción que, pese a estar esta Red en pleno proceso de ampliación, ha alcanzado niveles de 78 puntos de ISN.

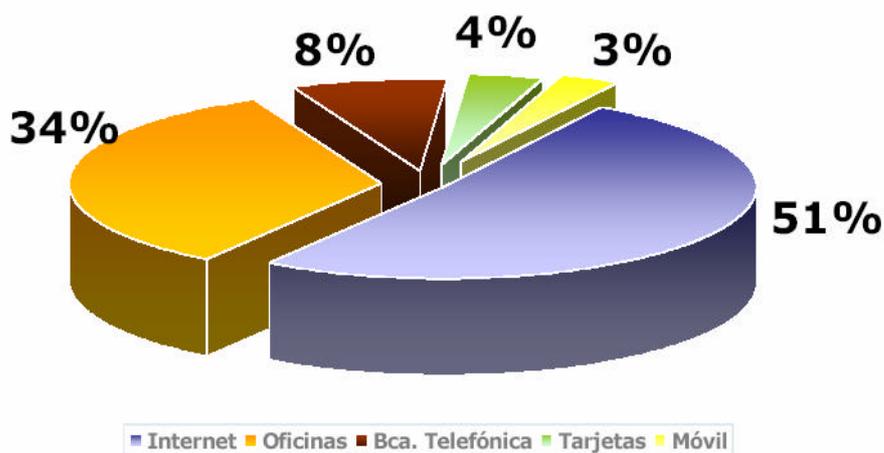
Bankinter cuenta además con 39 Centros de Gestión de Banca Corporativa, 36 Centros de Gestión y Asesoramiento de Banca Privada (1 más que a finales de 2004), 473 Oficinas Virtuales en Empresas e Instituciones (+6), 1.035 agentes (+31) y 3 oficinas de banca a distancia (teléfono e Internet).

Este trimestre ha vuelto a crecer el número de transacciones realizadas por los clientes del Banco, hasta alcanzar los 218 millones. Más de la mitad de estas transacciones, un 50,68%, han sido realizadas a través de Internet, lo que da idea de la importancia de este canal en la estrategia global de la Entidad. Le seguirían, en ese mismo ranking porcentual, la Red de Oficinas, con un 33,91% de las transacciones; y Banca Telefónica, con un 7,53%. y con un canal emergente, como es el móvil, que ya hoy canaliza el 3% de las transacciones, y en el que el banco ha realizado importantes desarrollos como canal de relación con los clientes al desarrollar un Broker específico para operar en bolsa con el móvil, o una completa variedad de mensajes SMS relacionados con diferentes transacciones.

Asimismo, se pone de manifiesto el carácter multicanal de la mayor parte de los clientes de Bankinter: un 39% de ellos realizan sus operaciones financieras por más de un canal; y un 26% por más de dos.

Por último, el ratio de productos por cliente mantiene en el primer trimestre del año el ritmo ascendente que ha venido experimentando desde septiembre de 2003, alcanzando una media de 6,32.

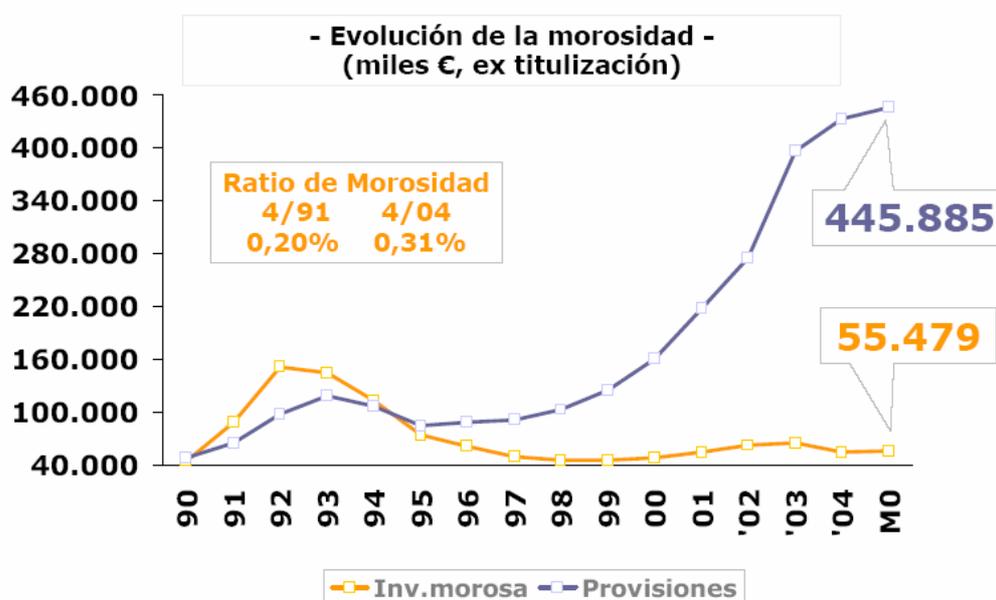
A este dato se une otro igualmente positivo para la Entidad, como es el de la ‘tasa de abandono’ –entendida ésta como la inexistencia de actividad de un cliente durante un periodo de tiempo- que se ha situado en el 5,32%, la tasa más baja en los últimos cuatro años.



Solvencia

Gracias a los sistemas internos de análisis, sanción y gestión automática del riesgo, la diversificación de la cartera, las conservadoras dotaciones para insolvencias y la escasa exposición al riesgo-país, Bankinter sigue manteniendo en este primer ejercicio del año unos excelentes ratios de riesgo crediticio.

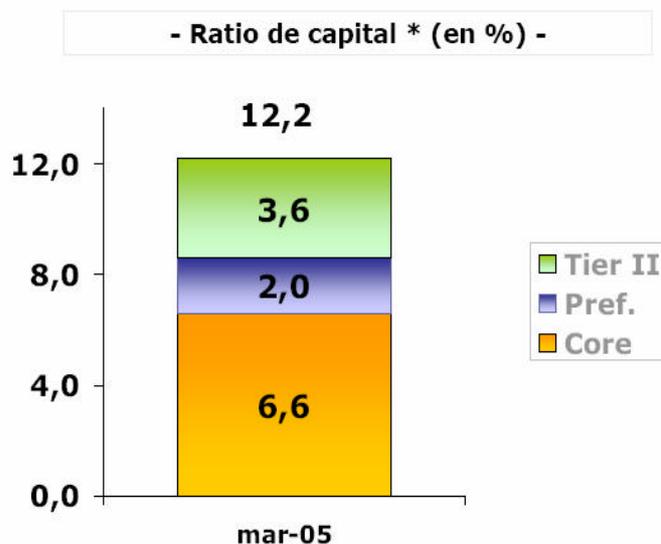
La cifra de morosidad en el primer trimestre, de 84.005 miles de euros, equivale al 0,31% del riesgo computable del Grupo. Asimismo, el índice de cobertura de la morosidad es del 441,23% dada la nueva aplicación de las normas internacionales de información financiera en las cuentas de este trimestre.



Según C4/91

La nueva normativa contable favorece la base de recursos propios de la entidad, lo que se traduce en un crecimiento de los ratios de capital, y con ello de la capacidad de financiar el crecimiento en la inversión crediticia relacionada con los nuevos negocios. No obstante, los

datos concretos de cifra de recursos propios y ratios de capital deberán ser confirmados a la luz de la nueva normativa definitiva sobre recursos propios que emitirá el Banco de España.



* Pendiente de normativa definitiva

13. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

En el presente Documento de Registro no se incluye una previsión o estimación de beneficios.

14. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS

14.1 Datos

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

	Nombramiento inicial / última reelección	Próxima reelección	Condición	Función	Actividad actual al margen del Consejo de Bankinter
Presidente Juan Arena de la Mora (**)	20-11-1986 / 20-03-2002	2007	Ejecutivo	Presidente Presidente C. Ejecutiva Presidente C. Negocio	Consejero de Ferrovial, S.A. Consejero de Telefónica e Publicidad e Información, S.A.
Vicepresidente Pedro Guerrero Guerrero (**)	13-04-2000 / 21-04-2005	2009	independiente	Vicepresidente. Presidente C. Auditoria Vocal C. NyR Vocal C. Negocio	Presidente de Valores del Darro SICAV, S.A.

Consejero Delegado (**) Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden	18-03-2003/IDEM	2007	Ejecutivo	Consejero Delegado. Vocal C. Ejecutiva Vocal C. Negocio	Consejero de Línea Directa Aseguradora, S.A.
Consejeros					
Cartival, S.A. (*)	26.06.1997 / 20-03-2002	2007	Dominical	Vocal C. Ejecutiva. Vocal C. Negocio	
José Ramón Arce Gómez	27-06-1996 / 23-03-2004	2008	independiente	Presidente NyR Vocal C. Auditoria Vocal C. Negocio	Presidente de Chester Investments SICAV, S.A. Consejero de Faes Farma, S.A.
John de Zulueta Greenebaum	18-04-2001 /18-03-2003	2007	independiente	Vocal C. Ejecutiva Vocal C. NyR Vocal C. Negocio	Presidente de Sanitas, S.A.
Fabiola Arredondo de Vara	18-04-2001 / 18-03-2003	2007	independiente	Vocal C. Negocio.	Consejera de the BOC Group, Intelsat y Wildlife Fund UK y miembro del Council on Foreign Relations
Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda	21-04-2005/IDEM	2009	Dominical	Vocal C. Auditoria Vocal C. Negocio	
Ramchand Bhavnani Wadhmal	19-05-2005/IDEM	2009	Dominical		Consejero de Casa Kishoo, S.A., Consejero de Mirador e La Gomera, S.L., Presidente del Consejo y Consejero de Inversiones Kishoo, SIMCAV, S.A. y de Hanuman Investment, S.A.
Secretario General y del Consejo de Administración Rafael Mateu de Ros Cerezo					

(*) Sociedad representada en el Consejo por Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda

(**) D. Juan Arena de la Mora fue designado para el cargo de Presidente del Consejo el 20 de marzo de 2002; D. Pedro Guerrero Guerrero fue designado Vicepresidente el 17 de diciembre de 2003; D. Jaime Echegoyen Enríquez de la Orden fue designado Consejero Delegado el 14 de mayo de 2002;

El domicilio profesional de Cartival S.A. es Marqués de Riscal, 13, 28010 Madrid.

El domicilio profesional del Sr. Ramchand Bhavnani Wadhmal es Gral. Porlier 91-2P Of 8 S/C de Tenerife

El domicilio profesional de las demás personas anteriormente indicadas es Paseo de la Castellana, 29 28046 Madrid.

Los miembros de la alta dirección en la fecha de presentación del presente Documento de Registro son:

Nombre	Cargo
Fernando Alfaro Aguila Real	Director General Adjunto Área de Innovación
Pablo de Diego Portoles	Director General Adjunto Mercados y Productos
Juan María Hernández Andres	Director General Personas Físicas
Honorio Jiménez del Valle	Director General de Medios, Riesgos y Plataformas
Carlos Ruiz-Jarabo Colomer	Director General Personas Jurídicas
Rafael Mateu de Ros Cerezo	Secretario General y del Consejo de Administración

El domicilio profesional de las personas anteriormente indicadas es Paseo de la Castellana, 29 28046 Madrid.

Se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad (i) ha sido condenado por delito de fraude en los cinco años anteriores a la fecha de verificación de este Documento de Registro, (ii) está relacionado, en su calidad de miembro del órgano de administración, con quiebra, suspensión de pagos o liquidación alguna de una sociedad mercantil ni (iii) ha sido inculcado pública y oficialmente, sancionado por las autoridades estatutarias o reguladoras o descalificado por tribunal alguno por su actuación como miembro de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión de un emisor o por su actuación en la gestión de los asuntos de un emisor durante por lo menos los cinco últimos años.

Naturaleza de toda relación familiar entre cualquiera de esas personas

Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda, que actúa como representante de la Sociedad Cartival, S.A., es hermano del Consejero Marcelino Botín-Sanz de Sautuola y Naveda.

a) Pertenencia a otros órganos administrativo, de gestión o de supervisión, o calidad de socio o de accionista

CONSEJEROS:

DON JUAN ARENA:

Doctor Ingeniero Superior Electromecánico del ICAI, MBA por el ICADE, Diplomado en Estudios Tributarios, Graduado en Psicología Infantil Evolutiva y Graduado en AMP por la Harvard Business School. Se unió a Bankinter en 1970, habiendo ejercido

desde entonces diversas funciones. En 1982 fue nombrado Subdirector General y Director de la División Internacional, en 1985 Director General, en 1987 entró en el Consejo, en 1993 Consejero Delegado y desde Marzo de 2002 es Presidente de la Entidad. Además es Consejero de Ferrovial, Consejero de TPI y Vocal de la Junta Directiva del Harvard Club de España.

DON JAIME ECHEGOYEN:

Licenciado en Derecho por Colegio Universitario San Pablo, CEU y Técnico en Relaciones Públicas por el Centro Español de Nuevas Profesiones. En 1979 entró en Bank of America. Se unió a Bankinter en 1988 con diversas funciones de responsabilidad de gestión en las áreas de empresas, mercado de capitales, banca de particulares y redes de distribución . En 1995 pasó a ser nombrado Director General, miembro del Comité de Dirección, responsable del Área de Empresas y Mercado de Capitales y en mayo de 2002, fue nombrado Consejero Delegado del banco, cargo que desempeña en la actualidad

DON PEDRO GUERRERO GUERRERO:

Licenciado en derecho por la Universidad Complutense de Madrid, es abogado del estado, agente de cambio y bolsa y notario de Madrid (excedente). Fue presidente de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Madrid y de la Sociedad de Bolsas, socio fundador y vicepresidente de A.B. Asesores Bursátiles, S.A. y presidente de A.B. Asesores Gestión y A.B. Asesores Red.

DON JOSE RAMON ARCE GOMEZ:

Licenciado en derecho por la Universidad Complutense de Madrid, graduado en administración de empresas por E.O.I. (1963) y diplomado en Marketing Management por Columbia University (1969). Consejero de Faes Farma, S.A. Ha desarrollado su carrera profesional en Lilly, S.A. desde 1963 hasta 2001, fue consejero delegado de 1976 a 1995 y presidente desde 1992 hasta 2001.

DON JOHN DE ZULUETA GREENEBAUM:

Licenciado en historia por la Universidad de Stanford y MBA por la Escuela de Negocios de la Universidad de Columbia. Comenzó su trayectoria profesional en The Boston Consulting Group. En 1978 se incorpora a Pepsico Inc, siendo nombrado más adelante presidente y director general de productos Pepsico, S.A. en 1985 entro a formar parte del grupo Cadbury-Schweppes Plc., siendo nombrado presidente de Cadbury Schweppes España, S.A. Actualmente es presidente de Sanitas, S.A.

DOÑA FABIOLA ARREDONDO DE VARA:

Licenciada en ciencias políticas por la Universidad de Stanford y MBA por la escuela de negocios de Harvard. Ocupó relevantes cargos de responsabilidad en Bertelsmann A.G. en Europa, EE.UU. y Latinoamérica. Más tarde se incorporó a la BBC y fue miembro del consejo de la BBC Worldwide y de la BBC World. Después fue directora general de Yahoo Europa. Actualmente es consejera de the BOC Group, Intelsat y Wildlife Fund U.K. y miembro del Council on Foreign Relations.

DON MARCELINO BOTÍN SANZ DE SAUTUOLA Y NAVEDA:

Arquitectura Naval y diseño de Yates por la Universidad de Southampton, Inglaterra. Actualmente se dedica al diseño de embarcaciones de recreo en la empresa Astilleros

Mouro s.l. de la que es único propietario. Dicha empresa se creó en Santander en el año 1995.

DON RAMCHAND BHAVNANI WADHUMAL:

Actualmente, es Consejero Delegado de la Sociedad Casa Kishoo, S.A. Asimismo, es presidente del Consejo y Consejero Delegado de la SIMCAV Inversiones Kishoo, S.A. Asimismo, es Consejero de la sociedad Mirador de La Gomera, S.L. y es presidente del Consejo y Consejero de Hanuman Investment, S.A.

ALTOS DIRECTIVOS:

DON FERNANDO ALFARO AGUILA-REAL

Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Actuario de Seguros por la misma Universidad, en el año 1977. P.M.D. por la escuela de negocios de la Universidad de Harvard, Boston, U.S.A. (Harvard Business School), año 1989, M.I.R.S. por la escuela de negocios de la Universidad de Harvard, Boston, U.S.A. (Harvard Business School), en el año 1987. Empezó su carrera profesional en Arthur Andersen and Co. como consultor Junior y lleva en el Banco desde el año 1979. Desde 2001 es Director General Adjunto de Bankinter (Área Innovación).

DON RAFAEL MATEU DE ROS

Licenciado en Derecho, con Premio Extraordinario por la Universidad Complutense de Madrid. Abogado del Estado (excedente). Doctor en Derecho. Harvard PMD. Secretario General y del Consejo de Administración de Bankinter, S.A. Consejero de Línea Directa Aseguradora, S.A.

DON HONORIO JIMÉNEZ DEL VALLE

Graduado en Ciencias Empresariales por ICADE. Licenciado en Derecho por la Universidad de Deusto. Harvard PMD. Empezó su carrera profesional como Director Finanzas en la Central Financiera de Andalucía en 1972. Entró en Bankinter en 1977, en el cual desempeña el cargo de Director General del Área de Medios, Plataformas y Riesgos desde el año 2001.

DON JUAN MARÍA HERNANDEZ ANDRES:

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid. BA por el Instituto de Empresa. Se unió a Bankinter en el año 1979, habiendo ejercido desde entonces diversas funciones. Actualmente es Director General del área de Personas Físicas y Redes. Es Presidente del Consejo de Administración de Intergestora, SCR, SA.

CARLOS RUÍZ-JARABO COLOMER

Licenciado en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid en el año 1974. M.B.A. Instituto de Empresa de Madrid, 1976. P.M.D. Harvard Business School, 1988. Incorporación en Bankinter en 1977. Es Director General Área de Personas Jurídicas desde octubre 2002

PABLO DE DIEGO PORTOLÉS

Licenciado en Economía por la Universidad Autónoma de Madrid. P.M.D. Harvard Business School. Incorporación en Bankinter en 1979, Es Director General Adjunto

de Mercados y Productos desde octubre 2002. Es Presidente de Mercavalor SVB SA (en representación de Bankinter). Asimismo, es Consejero de MEFF AIAF SENAF Holding de Mercados Financieros S.A. y Miembro de la Junta Directiva de la Asociación de Mercados Financieros. Finalmente, es Consejero de Línea Directa Aseguradora, S.A.

Asimismo, se hace constar que ninguna persona que forme parte de los Altos Directivos mencionados anteriormente (i) ha sido condenado por delito de fraude en los cinco años anteriores a la fecha de verificación de este Documento de Registro, (ii) está relacionado, en su calidad de directivo, con quiebra, suspensión de pagos o liquidación alguna de una sociedad mercantil ni (iii) ha sido inculcado pública y oficialmente, sancionado por las autoridades estatutarias o reguladoras o descalificado por tribunal alguno por su actuación como miembro de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión de un emisor o por su actuación en la gestión de los asuntos de un emisor durante por lo menos los cinco últimos años. No existe relación familiar alguna entre cualquiera de las personas a las que se ha hecho referencia en este subepígrafe.

14.2. Conflictos de intereses

No existe ningún conflicto de interés entre los intereses privados de las personas mencionadas en el apartado 14.1 anterior y Bankinter en términos legales.

Al margen de los Consejeros Externos Dominicales que aparecen señalados en el apartado 14.1 anterior, ninguno de los miembros del Consejo de Administración de Bankinter o de los Altos Directivos ha sido designado para su cargo en virtud de algún tipo de acuerdo o entendimiento con accionistas importantes, clientes, proveedores o cualquier otra persona.

Finalmente se hace constar que, según los datos de que dispone Bankinter, ninguna de las personas mencionadas en el apartado 14.1 anterior que sea titular de valores de Bankinter ha asumido restricción temporal alguna para su libre disposición.

15. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS

15.1. Remuneración pagada y prestaciones en especie concedidas a los Consejeros y Altos Directivos del Banco durante el año 2004

I Consejeros

Concepto retributivo ⁷	Datos en miles de euros
Retribución salarial Consejeros ejecutivos	2.559
Retribución variables	676
Dietas	397
Atenciones Estatutarias	448

⁷ El cuadro 15.3 se refiere a la retribución de los consejeros por dicha condición, es decir, incluye las dietas, la remuneración por asistencia a comisiones, la retribución fija como Consejeros, y la entrega de opciones y acciones. Por otro lado, el cuadro 15,1 cuanta, además de con los conceptos anteriormente indicados, con la retribución fija y variable de los consejeros ejecutivos que no dependen de su condición de Consejeros. En este sentido, la suma de las dietas, de las atenciones estatutarias y las opciones sobre acciones (es decir, los conceptos que dependen de la condición de Consejeros) indicados en el cuadro 15.1 coincide con el total del cuadro 15.3.

Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	222
Otros	0
Total	4.302

15.1

Otros beneficios	Datos en miles de euro
Anticipos	0
Créditos concedidos	29.340
Fondos y planes de pensiones: Aportaciones	760
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	1
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	15.170

15.2

Información más detallada en relación con las Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros, se puede encontrar en el epígrafe 19 sobre operaciones de partes vinculadas.

Importe individualizado de las remuneraciones de los Consejeros en el ejercicio 2004 y variación respecto de los importes del ejercicio 2003 (en euros)¹:

Total Consejo Consejeros	2004	2003	Diferencia %
JUAN ARENA	181.690,20	185.103,00	-1,84
PEDRO GUERRERO(*)	172.830,02	127.051,32	36,03 (†)
JAIME ECHEGOYEN	134.580,02	136.952,16	-1,73
EMILIO BOTIN (**)	8.968,88	74.526,21	-87,97 (**)
CARTIVAL S.A.	81.493,35	84.301,32	-3,33
ELIAS MASAVEU(***)	69.508,91	72.267,84	-3,82
JOSE RAMON ARCE	122.727,79	123.301,32	-0,47
JOHN DE ZULUETA	104.720,01	100.801,32	3,89
FABIOLA ARREDONDO	83.735,57	89.419,15	-6,36
ALFONSO BOTIN	106.977,79	109.801,32	-2,57
TOTAL	1.067.232,54	1.103.524,96	-3,29

(*) Pedro Guerrero fue nombrado Vicepresidente en diciembre de 2003.

(**) Emilio Botín renunció al cargo de Consejero en abril de 2004.

(**) Elías Masaveu falleció el día 22 de mayo de 2005

15.3

Los Consejeros no reciben ninguna remuneración por pertenecer a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades de grupo.

Entrega gratuita de acciones a Consejeros

Con amparo al Plan retributivo del Consejo de Administración 2004, aprobado mediante acuerdo del Consejo de Administración, con fecha 16 de diciembre de 2003, el número de acciones entregadas a cada Consejero en el año 2004 son las siguientes:

CONSEJEROS	Nº acciones entregadas	Valoración en la fecha de entrega (euros)
JUAN ARENA	1.261	40.360,05
JAIME ECHEGOYEN	870	30.270,04
CARTIVAL S.A.	629	20.180,03
ELIAS MASAVEU	629	20.180,03
JOSE RAMON ARCE	629	20.180,03
PEDRO GUERRERO	870	30.270,04
JOHN DE ZULUETA	629	20.180,03
FABIOLA ARREDONDO	629	20.180,03
ALFONSO BOTIN	629	20.180,03
TOTAL	6.851	221.980,31

15.4

A 31 de diciembre de 2004, el plan de 2004 acumulaba una rentabilidad del 22,13%.

La entrega de las acciones se ha efectuado en cuatro plazos, más específicamente en los días 2 de enero, 30 de abril, 22 de julio y 25 de octubre de 2004. Cada una de las entregas ha sido comunicado a la CNMV dentro del plazo reglamentariamente establecido. Los Consejeros asumen el compromiso de no disponer de las acciones mientras ejerzan el cargo de Consejeros del Banco. No obstante lo anterior, en supuestos excepcionales, el Consejo de Administración podrá excluir, para un Consejero que así lo ha solicitado, con carácter extraordinario, la indicada obligación de no disposición de las acciones.

Además de las acciones, se entregan a los Consejeros opciones sobre acciones. Una descripción de tales opciones queda recogida en el epígrafe 17.3

*Financiaciones a Consejeros (Global)**

(miles euros)	31/12/2004	2003	2002
Financiaciones	44.510	51.779	51.197

15.5

*El plazo medio (original) de los préstamos y créditos es de 11,98 años y los tipos de interés se sitúan entre el 3,16% y el 2,35% (excluida la financiación de las 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 0,40% y el 4,00%, con un importe de 15.170 miles de euros incluidos en la cifra anterior.

Ratios de la retribución de consejeros sobre el beneficio después de impuestos

La retribución de consejeros sin computar el coste de las opciones equivale, en el ejercicio 2004, al 0,52% del beneficio después de impuestos del Grupo Bankinter (0,65% y 0,50% en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente) y al 0,54% del beneficio después de impuestos de Bankinter S.A. (0,73% y 0,57% en los ejercicios 2003 y 2002 respectivamente).

Si se incluye el coste de las opciones, la retribución equivale, en el ejercicio 2004, al 0,65% del beneficio después de impuestos del Grupo Bankinter (0,83% y 0,99% en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente) y al 0,68% del beneficio después de impuestos de Bankinter S.A. (0,92% y 1,14% en los ejercicios 2003 y 2002 respectivamente).

Respecto al beneficio atribuido a Bankinter:	
Remuneración total consejeros (en miles de euros)	4.302
Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	1,850

15.6

II. Altos Directivos

Nombre o denominación social	Cargo
Fernando Alfaro Aguila Real	Director General Adjunto Área de Innovación
Pablo de Diego Portoles	Director General Adjunto Mercados y Productos
Juan María Hernández Andrés	Director General Personas Físicas
Honorio Jiménez del Valle	Director General de Medios, Riesgos y Plataformas
Carlos Ruiz-Jarabo Colomer	Director General personas Jurídicas
Rafael Mateu de Ros Cerezo	Secretario General y del Consejo de Administración
Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	3.083

15.7

Altos Directivos (en miles de euros)	2004
Sueldos	2.124
Otras remuneraciones (*)	959
Total	3.083
(*) Retribuciones irregulares	

15.8

Los Altos Directivos no reciben ninguna remuneración por pertenecer a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades de grupo.

No existen contratos o cláusulas de blindaje que garanticen a los consejeros o directivos una retribución o indemnización extraordinaria en caso de cese o de modificación sustancial de la administración o de la estructura accionarial de la sociedad.

15.2. Importes totales ahorrados o acumulados por el emisor o sus filiales para prestaciones de pensión, jubilación o similares.

	Importe en miles de euros
Prestaciones de pensión, jubilación o similares(*)	
Consejeros	15.880,87
Altos Directivos	15.578,74
Total	31.459,61

(*) a 31 de diciembre de 2004

16. PRÁCTICAS DE GESTIÓN

En relación con los Consejeros y Altos Directivos del Banco

16.1. Fecha de expiración del actual mandato, en su caso, y período durante el cual la persona ha desempeñado servicios en ese cargo.

El cuadro en el párrafo 14.1 indica la fecha de expiración del actual mandato, en su caso, y período durante el cual la persona ha desempeñado servicios en ese cargo.

16.2. Contratos que prevean beneficios a la terminación de sus funciones.

No existen contratos de miembros de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión con el emisor o cualquiera de sus filiales que prevean beneficios a la terminación de sus funciones.

16.3. La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo y la Comisión de Nombramiento y Retribuciones

Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo

Presidente: Pedro Guerrero Guerrero (Vicepresidente del Consejo. Consejero independiente)

Vocales: John de Zulueta Greenebaum (Consejero independiente)
Alfonso Botín-Sanz de Sautuola y Naveda (En representación de Cartival, S.A.)

Secretario: Rafael Mateu de Ros Cerezo (Secretario del Consejo)

De acuerdo con los Estatutos sociales y el Reglamento del Consejo, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo está compuesta por un número mínimo de tres y máximo de cinco Consejeros, nombrados por el Consejo de Administración por un plazo de dos años susceptible de prórroga. No obstante, el Presidente de la Comisión debe ser sustituido cada cuatro años o antes, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese.

Actúa como ponente ordinario de la Comisión el responsable de la División de Auditoría interna y, cuando procede, el responsable de la Unidad de Cumplimiento Normativo en las

materias de su competencia. Los representantes del auditor de cuentas participan en las Comisiones de verificación trimestral de resultados, antes de la publicación de los mismos, y en una sesión monográfica anual sobre el informe de auditoría del último ejercicio, cuyas conclusiones son presentadas también por el auditor de cuentas en el Consejo de Administración. El Presidente y el Consejero Delegado del Banco pueden ser convocados por el Presidente de la Comisión para que asistan a la misma, sin perjuicio de la potestad de la Comisión para reunirse sin su presencia.

La División de Auditoría interna del Banco depende jerárquicamente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo, que aprueba el nombramiento o cese del responsable de dicha División, el presupuesto anual de la misma y la planificación de sus actividades.

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

- ? Presentar a la Junta General el Informe Anual de la Comisión e informar en la misma, a través del Presidente de la Comisión, sobre las cuestiones que planteen los accionistas en materia de su competencia.
- ? Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General, el nombramiento, reelección o sustitución de los auditores de cuentas y velar por la rotación de las firmas o de los equipos de auditores y la prevención de conflictos de interés.
- ? Supervisar los servicios de auditoría interna de la Sociedad y garantizar la independencia, autonomía y universalidad de la función de auditoría interna.
- ? Conocer y supervisar el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la Sociedad, con especial referencia al régimen de la información privilegiada y relevante.
- ? Relacionarse con los auditores para recibir información sobre todas las cuestiones relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas. Los auditores comparecen, al menos, una vez al año en el Consejo y con carácter trimestral en la Comisión.
- ? Verificar los estados financieros trimestrales del Banco y del Grupo, así como las cuentas anuales, la memoria y el informe de gestión, con carácter previo a su aprobación o propuesta por el Consejo de Administración y a su publicación, previo informe de los auditores de cuentas y de la División de Auditoría.
- ? Resolver los conflictos de intereses y demás cuestiones relativas a las normas de conducta aplicables a los Consejeros.
- ? Las demás funciones previstas en los Estatutos sociales y en el Reglamento del Consejo.

La Comisión no circunscribe, por tanto, sus facultades a las de supervisión y control financiero y contable sino que se extiende al ámbito del cumplimiento normativo y del buen gobierno corporativo. Por otra parte, la Comisión no ejerce funciones exclusivamente consultivas sino también de carácter decisorio en los casos que procede conforme al Reglamento del Consejo.

A efectos del funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo, son de aplicación directa las reglas que establezca el Reglamento del Consejo de Administración y de forma supletoria las que rigen para el Consejo de Administración.

En todo caso, la aplicación de las referidas reglas deberán favorecer la independencia en el funcionamiento de la Comisión.

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

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo de BANKINTER, S.A., aprobó, en su reunión de 15 de febrero de 2005, el Informe de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento Normativo del Ejercicio 2004, incorporándose a su página Web corporativa (www.ebankinter.com). En el mismo se describe la organización de la comisión, los recursos de la misma, las sesiones realizadas en el 2004, sus actividades, las principales relaciones de la Comisión con los órganos societarios, así como las principales conclusiones y perspectivas para el ejercicio 2005.

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Presidente:	José Ramón Arce Gómez (Consejero independiente)
Vocales:	Pedro Guerrero Guerrero (Vicepresidente, Consejero independiente)
	John de Zulueta Greenebaum (Consejero independiente)
Secretario:	Rafael Mateu de Ros Cerezo (Secretario del Consejo)

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones estará compuesta por un número mínimo de tres y máximo de cinco Consejeros, nombrados por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. El nombramiento de los miembros de la Comisión se realizará por un plazo de dos años susceptible de prórroga. En todo caso, el Presidente de la Comisión deberá ser sustituido cada cuatro años, como máximo, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese.

El Presidente y el Consejero Delegado del Banco pueden ser convocados por el Presidente de la Comisión para que asistan a la misma, sin perjuicio de la potestad de la Comisión para reunirse sin su presencia.

El Presidente de la Comisión puede contratar los servicios de consultores -como así ha hecho en 2003- para que asesoren a la Comisión en asuntos de su competencia.

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

- ? Proponer el nombramiento, reelección y cese de los consejeros y de los vocales de las Comisiones del Consejo de Administración.
- ? Informar sobre el nombramiento del Presidente, Vicepresidente, Consejero Delegado, Secretario del Consejo y altos directivos.
- ? Informar sobre el régimen de retribuciones de los consejeros, así como revisar de manera periódica la estructura e importe de dichas remuneraciones y velar por la transparencia de las mismas.
- ? Proponer el régimen de retribuciones del Presidente y del Consejero Delegado en su calidad de ejecutivos del Banco, así como de los directivos de la sociedad.

- ? Informar sobre los planes de incentivos para directivos o empleados vinculados a la evolución de la cotización de las acciones del Banco, a los resultados o a otros índices variables.
- ? Conocer y debatir la evaluación anual de la actividad profesional del Consejero Delegado y de los directivos del Banco.
- ? Las demás funciones previstas en el Reglamento del Consejo

Este órgano colegiado, además de ejercer las facultades típicas de una Comisión de Nombramientos y Retribuciones según las recomendaciones de gobierno corporativo más extendidas, se ocupa de funciones tales como la evaluación del funcionamiento del propio Consejo y del Consejero Delegado o la definición de planes de sucesión futura para el Presidente y para el Consejero Delegado.

16.4. El régimen de Gobierno Corporativo aplicable

El emisor cumple el régimen de gobierno corporativo establecido en la normativa española en los términos que quedan reflejados en el Informe de Gobierno Corporativo de 2004.

17. EMPLEADOS

17.1. Número de empleados

	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2002	2004/2003 (%)
Plantilla				
Empleados (jornadas efectivas)	3.267	3.111	3.019	5,01

A fecha de 30 de junio de 2005, Bankinter cuenta con 3490 empleados.

La distribución por categorías de la plantilla del Grupo es la siguiente:

Categorías	31.12.04	%	31.12.03	%	31.12.02	%
Directivos	402	12,30	351	11,28	372	12,32
Ejecutivo	1.116	34,16	1.037	33,33	977	32,36
Operativos	1.749	53,54	1.723	55,39	1.670	55,32
Total	3.267	100,00	3.111	100,00	3.019	100,00

Todos los empleados están situados en España.

17.2. Acciones y opciones de compra de acciones con respecto de los consejeros y altos cargos del Banco

Consejeros:

Acciones con derecho de voto(*):

Nombre o Denominación social del consejero	Nº de acciones directas	Número de acciones indirectas	% Total sobre capital social
JUAN ARENA DE LA MORA	206.650	627.432 (1)	1,070

(1) A través de: <i>Arepan, S.L.</i>		573.000	
<i>Bárbara de Soraluze Muguero</i>		54.432	
PEDRO GUERRERO GUERRERO	110.794	341.001 (2)	0,580
(2) A través de: <i>Corporación Villanueva, S.A.</i>		1	
<i>Valores del Guadalquivir, S.A.</i>		160.000	
<i>Valores del Viso, S.A.</i>		140.000	
<i>Valores del Darro, SIMCAV S.A.</i>		41.000	
JAIME ECHEGOYEN ENRIQUEZ DE LA ORDEN	64.865	994 (3)	0,085
(3) A través de: <i>Borja Echegoyen Jiménez</i>		530	
<i>Gabriela Echegoyen Jiménez</i>		464	
CARTIVAL S.A.	8.002.54	0	10,271
MARCELINO BOTIN-SANZ DE SAUTUOLA	18.700	0	0,024
JOSE RAMON ARCE GOMEZ	296.611	1.025 (4)	0,382
(4) A través de: <i>Chester Investments SIMCAV, S.A.</i>		1025	
JOHN DE ZULUETA GREENEBAUM	10.421	0	0,013
FABIOLA ARREDONDO DE VARA	7.420	0	0,010
RAM BHAVNANI	9.373	8.021.882 (5)	10,307
(5) A través de: <i>Laxmi SIMCAV, S.A.</i>		240.022	
<i>Jansi Ki Rani, S.L.</i>		105.000	
<i>Bombay Investment Office, SIM, S.A..</i>		34.978	
<i>Inversiones Valle Palli SICAV, S.A.</i>		35.000	
<i>Inversiones Kishoo, SIMCAV, S.A.</i>		6.500	
<i>Casa Kishoo, S.A.</i>		7.593.802	
<i>Kaliani, SICAV, S.A.</i>		1.900	
<i>Meera Ramchand Bhavnani</i>		4.680	
% Total del capital social en poder del consejo de administración			22,742

(*) Actualizado a fecha de 30 de junio de 2005

Altos Cargos (*):

	Nº de acciones directas	Número de acciones indirectas	Total	% sobre el capital social
Total Altos Cargos	243.324	85.998	329.322	0,423

(*) Actualizado a fecha de 16 de junio de 2005

Derechos sobre acciones

Al amparo de los Planes retributivos del Consejo de Administración, aprobados mediante acuerdos por el Consejo de Administración, los siguientes miembros del Consejo tienen derechos sobre acciones:

CONSEJEROS	2004	2003
JUAN ARENA	40.360,05	40.650,75
PEDRO GUERRERO	30.270,04	20.325,33
JAIME ECHEGOYEN	30.270,04	30.488,04
EMILIO BOTIN	0,00	20.325,33
CARTIVAL S.A.	20.180,03	20.325,33
JOSE RAMON ARCE	20.180,03	20.325,33
JOHN DE ZULUETA	20.180,03	20.325,33
FABIOLA ARREDONDO	20.180,03	20.299,63
ALFONSO BOTIN	20.180,03	20.325,33
TOTAL	221.980,31	233.715,73

Las opción sobre acciones consiste en el reconocimiento gratuito a los Consejeros de expectativas de derechos ("opciones") referenciadas a las acciones de Bankinter S.A., ejercitables no antes de 3 ni después de 5 años desde las fecha de reconocimiento de las opciones. Las opciones no son transmisibles ni implican la concesión de un derecho patrimonial a favor del Consejero. La opción debe ser ejercitada por el Consejero en una sola vez y por su totalidad. El valor de las opciones se liquidará en efectivo por diferencia entre el precio de la acción Bankinter en la fecha del reconocimiento de la opción y el precio final de liquidación (precio de cierre de la acción Bankinter en la fecha de ejercicio de la opción).

Adicionalmente, los siguientes Consejeros tienen, en su calidad de Consejero ejecutivo, derecho a obligaciones convertibles, al amparo de los programas "I Emisión de Obligaciones Conertibles para Empleados de Bankinter" y "V Emisión de Obligaciones Conertibles para Empleados de Bankinter", descritos en el epígrafe 17.3 posterior.

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de opción directos	Número de acciones equivalentes	% Total sobre el capital social
JUAN ARENA DE LA MORA	144.660	144.660	0,185
JAIME ECHEGOYEN ENRIQUEZ DE LA ORDEN	94.271	94.271	0,120

Bankinter informa a los miembros del Consejo de Administración de su obligación de comunicar las participaciones de que disponen en la Entidad.

En la Junta de 21 de abril de 2005, el Consejo, en su composición actual, representó al 28,06% del Capital Social.

17.3. Descripción de todo acuerdo de participación de los empleados en el capital del emisor.

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

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 11 de noviembre de 1998 de BANKINTER S.A. acordó emitir a la par OBLIGACIONES CONVERTIBLES por un importe de 100.970.047,97 euros, autorizando al Consejo de Administración para aprobar, con ocasión de cada una de las fechas de conversión obligatoria o voluntaria, los aumentos de capital en la cuantía necesaria para atender las solicitudes de conversión.

	Fecha acuerdo de Consejo de Administración	Número Acciones emitidas	Importe aumentado (euros)	Total capital (después de la ampliación)
	19-01-2000	136.424	204.636	111.662.706
	17-01-2001	640.735	961.102,50	112.623.808,50
	15-02-2002	342.487	513.730,50	113.376.505,50
	19-01-2005	529.363	794.044,50	116.069.722,50
Total		1.649.009	2.473.513,50	-

2.- “V Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados de Bankinter 2003”

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

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

Las emisiones realizadas al amparo de la V Emisión hasta la fecha de presentación del presente Documento de Registro se indican en la tabla a continuación:

Fecha acuerdo Consejo de Administración	Número Acciones emitidas	Importe aumentado (euros)	Total capital (después de la ampliación)
09-04-2003	173.742	260.613	113.916.250,50
15-01-2004	683.108	1.024.662	114.940.912,50
21-04-2005	536.971	805.456,50	116.876.179

El apartado 21.1.4 contiene información sobre el importe de los valores convertibles indicados anteriormente, y sobre las condiciones y los procedimientos que rigen su conversión, canje o suscripción.

18. ACCIONISTAS PRINCIPALES

18.1. Accionistas principales que no pertenezcan a los órganos administrativos

A la fecha de presentación del actual Documento de Registro, no hay accionistas titulares, que no pertenecen a los órganos administrativos, de participaciones significativas -los que alcanzan, de forma directa o indirecta, al menos el 5% del capital social o de los derechos de voto de la sociedad en virtud de cualquier título..

18.2. Derechos de voto de los accionistas

Los accionistas principales del emisor no tienen distintos derechos de voto

18.3. Control externo

El Banco no es propiedad, ni directa ni indirectamente, ni está bajo control de terceras personas o entidades, según conocimientos del Banco.

18.4. Acuerdos en relación con el control del Banco

Según conocimientos del Banco, no existe un contrato o acuerdo cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del Banco.

19. OPERACIONES DE PARTES VINCULADAS

Datos de operaciones con partes vinculadas

No existen operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos, y las empresas del grupo.

Detalle las operaciones que supongan una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la sociedad:

Se detallan a continuación las operaciones realizadas con partes vinculadas, según éstas se definen en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, sobre la información de las operaciones vinculadas que deben suministrar las sociedades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales.

Consejeros (actualizado a 7 de junio de 2005)

Nombre o denominación social de los Consejeros	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Tipo de relación	Importe (en miles de euros)
JUAN ARENA DE LA MORA	BANKINTER, S.A.	CREDITO	7.662
PEDRO GUERRERO GUERRERO	BANKINTER, S.A.	CREDITO	901
JAIME ECHEGOYEN ENRIQUEZ DE LA ORDEN	BANKINTER, S.A.	CREDITO	4166
CARTIVAL ,S.A.	BANKINTER, S.A.	CREDITO	3.368
MARCELINO BOTIN SANZ DE SAUTUOLA Y NAVEDA	BANKINTER, S.A.	CREDITO	757
JOSE RAMON ARCE GÓMEZ	BANKINTER, S.A.	CREDITO	600
RAM BHAVNANI ⁸	BANKINTER, S.A.	RIESGO FINANCIERO/CREDITO	14.472

Altos Directivos (actualizado a 30 de mayo de 2005)

Nombre o denominación social de los administradores o directivos /	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Tipo de relación	Importe (en miles de euros)
RAFAEL MATEU DE ROS CEREZO	BANKINTER, S.A.	CREDITO	2.698
HONORIO JIMENEZ DEL VALLE	BANKINTER, S.A.	CREDITO	1.937
CARLOS RUIZ-JARABO COLOMER	BANKINTER, S.A.	CREDITO	2.756
JUAN MARIA HERNANDEZ ANDRES	BANKINTER, S.A.	CREDITO	1.881
FERNANDO ALFARO AGUILA REAL	BANKINTER, S.A.	CREDITO	1.449
PABLO DE DIEGO PORTOLES	BANKINTER, S.A.	CREDITO	1.435

⁸ A través de la Sociedad Casa Kishoo, S.A.

Todas las operaciones vinculadas descritas con anterioridad se han realizado a precios de mercado, sin que haya existido en éste sentido, por ellas, beneficio o pérdida para ninguna de las partes.

20. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

20.1. Información financiera histórica

Información financiera individual de Bankinter, S.A.

La información financiera individual de Bankinter, S.A. respecto de los años 2002, 2003 y 2004 se incorpora por referencia como se señala en el epígrafe 24 posterior.

Informaciones contables del grupo consolidado.

Las notas a los balances y cuentas de pérdidas y ganancias así como las políticas contables, se incorporan por referencia como se señala en el epígrafe 24 posterior.

ACTIVO miles de euros	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Caja y depósitos en bancos centrales	170.761	164.900	380.444
Caja	73.000	64.099	63.425
Banco de España	67.332	79.326	291.313
Otros bancos centrales	30.429	21.475	25.706
Deudas del Estado	7.004.304	3.957.138	2.568.712
Entidades de crédito	1.780.186	2.140.336	2.487.862
A la vista	251.900	95.532	82.169
Otros créditos	1.528.286	2.044.804	2.405.693
Créditos sobre clientes	18.744.814	16.466.953	15.006.669
Obligaciones y otros valores de renta fija	540.177	39.062	1.235.953
De emisión pública	117.392	9.421	8.610
Otros emisores	422.785	29.641	1.227.343
Pro memoria: títulos propios	0	0	0
Acciones y otros títulos de renta variable	37.601	55.267	12.073
Participaciones	74.276	56.230	47.324
En entidades de crédito	0	0	0
Otras participaciones	74.276	56.230	47.324
Participaciones en empresas del Grupo	86.897	77.218	91.050
En entidades de crédito	0	0	0
Otras	86.897	77.218	91.050
Activos inmateriales	322	0	0
Gastos de constitución	0	0	0
Otros gastos amortizables	322	0	0
Fondo de comercio de consolidación	9.206	10.623	20.290
Por integración global y proporcional	0	0	0
Por puesta en equivalencia	9.206	10.623	20.290
Activos materiales	134.390	127.388	135.098
Terrenos y edificios de uso propio	39.923	40.147	41.868
Otros inmuebles	32.737	30.706	31.769
Mobiliario, instalaciones y otros	61.730	56.535	61.461
Acciones propias	12.865	11.965	15.116
Pro memoria: nominal	0	0	2.068
Otros activos	673.146	666.551	496.745
Cuentas de periodificación	120.680	125.067	124.561
Pérdidas en sociedades consolidadas	16.648	31.092	31.410
Por integración global	7.413	11.437	8.773
Por puesta en equivalencia	9.235	19.655	22.637
TOTAL ACTIVO	29.406.273	23.929.790	22.653.307

PASIVO miles de euros	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Entidades de crédito	7.034.405	3.477.344	4.771.754
A la vista	125.005	108.648	120.155
A plazo o con preaviso	6.909.400	3.368.696	4.651.599
Débitos a clientes	13.680.231	12.787.021	12.257.660
Depósitos de ahorro	9.017.020	8.347.594	8.577.708
A la vista	6.701.068	5.977.145	5.320.968
A plazo	2.315.952	2.370.449	3.256.740
Otros débitos	4.663.211	4.439.427	3.679.952
A la vista	0	0	0
A plazo	4.663.211	4.439.427	3.679.952
Débitos representados por valores negoc	5.845.580	4.907.576	3.282.785
Bonos y obligaciones en circulación	2.983.952	3.102.415	1.464.392
Pagarés y otros valores	2.861.628	1.805.161	1.818.393
Otros pasivos	577.163	674.248	474.560
Cuentas de periodificación	195.578	207.586	251.459
Provisiones para riesgos y cargas	262.071	279.359	186.793
Fondo de pensionistas	7	20.900	19.080
Provisión para impuestos	0	0	0
Otras provisiones	262.064	258.459	167.713
Fondo para riesgos generales	7.901	7.925	47.307
Diferencia negativa de consolidación	752	55	55
Por integración global y proporcional	103	55	55
Por puesta en equivalencia	649	0	0
Beneficio consolidado del ejercicio	177.879	148.782	119.486
Del grupo	163.071	133.042	110.329
De minoritarios	14.808	15.740	9.157
Pasivos subordinados	347.767	297.767	197.767
Intereses minoritarios	343.165	269.519	269.519
Capital suscrito	115.276	113.916	113.656
Prima de emisión	271.219	247.004	242.964
Reservas	437.236	421.272	352.738
Reservas de revalorización	22.227	22.227	22.227
Reservas en sociedades consolidadas	87.823	68.189	62.577
Por integración global	22.981	14.331	15.409
Por puesta en equivalencia	64.842	53.858	47.168
TOTAL PASIVO	29.406.273	23.929.790	22.653.307

CUENTAS DE ORDEN miles de euros	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Pasivos contingentes	1.808.998	1.719.075	1.748.901
Fianzas, avales y cauciones	1.659.577	1.565.446	1.628.397
Otros pasivos contingentes	149.421	153.629	120.504
Compromisos	4.455.892	4.357.105	3.345.189
Disponibles por terceros	4.418.456	4.326.481	3.309.094
Otros compromisos	37.436	30.624	36.095
Suma de Cuentas de Orden	6.264.890	6.076.180	5.094.090

Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados.

miles de euros	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Intereses y rendimientos asimilados	837.845	886.273	983.326
de los que:			
cartera de renta fija	191.459	165.359	108.749
Intereses y cargas asimiladas	450.860	484.565	595.525
Rendimiento de la cartera de renta variable	16.006	9.487	646
- De acciones y otros títulos de renta variable	10.994	4.050	561
- De participaciones	12	437	85
- De participaciones en el grupo	5.000	5.000	0
Margen de intermediación	402.991	411.195	388.447
Comisiones percibidas	223.737	198.195	191.382
Comisiones pagadas	48.659	45.775	51.525
Resultados de operaciones financieras	27.352	29.494	19.818
Margen ordinario	605.421	593.109	548.122
Otros productos de explotación	4.479	6.570	10.516
Gastos generales de administración	305.360	285.471	288.746
Gastos de personal	168.222	159.906	166.888
de los que:			
Sueldos y salarios	117.609	113.434	109.730
Cargas sociales	30.444	27.619	27.449
de las que: pensiones	2.743	2.532	3.052
Otros gastos administrativos	137.138	125.565	121.858
Amortización y saneamiento de activos materiales e in	15.931	16.961	22.365
Otras cargas de explotación	4.732	4.766	4.824
Margen de explotación	283.877	292.481	242.703
Resultados netos generados por sociedades puestas e	34.165	24.739	18.615
Amortización del fondo de comercio de consolidación	1.416	2.628	2.640
Beneficios por operaciones del grupo	1.707	75.539	14.567
Quebrantos por operaciones del grupo	1.754	11.323	16.484
Amortización y provisiones para insolvencias	51.380	131.476	66.263
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-186	-251	1.853
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-24	-24	-24
Beneficios extraordinarios	8.518	23.484	27.233
Quebrantos extraordinarios	7.357	57.291	29.700
Resultado antes de impuestos	266.570	213.800	186.202
Impuesto sobre beneficios	88.691	65.018	66.716
Otros impuestos	0	0	0
Resultado consolidado del ejercicio	177.879	148.782	119.486
Resultado atribuido a la minoría	14.808	15.740	9.157
Resultado atribuido al Grupo	163.071	133.042	110.329

Cash Flows Consolidados

Estado de Cash - Flow (Miles de euros)	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2002
Flujos de tesorería de actividades de explotación	218.392	381.839	235.303
Resultado del ejercicio	177.879	148.782	110.329
Amortizaciones	15.931	16.961	22.365
Dotación neta a la provisión de insolvencias	51.380	131.476	66.263
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	1.430	7.349	(11.668)
Dotación neta otros fondos	9.112	46.633	37.744
Beneficios netos en enajenación de inmovilizado material	(1.901)	1.005	1.065
Beneficios en venta de inversiones permanentes	(1.274)	4.894	48
Beneficios netos en venta de acciones propias	0	0	0
Participaciones en resultados de filiales puestas en equivalencia	(34.165)	24.739	9.157
Flujos de tesorería de actividades de inversión	(1.974.551)	(2.982.017)	(262.852)
Incremento neto en depósitos remunerados Bancos	3.917.211	(946.884)	963.170
Incremento en la cartera crediticia	(2.329.241)	(1.591.760)	(382.176)
(Desembolsos)/Cobros por compra- venta de cartera de valores	(3.530.771)	(246.972)	(996.791)
Desembolsos realizados por compras de Inmovilizado Material	0	0	0
Cobros procedentes de ventas de inmovilizado	(20.759)	(9.937)	(18.644)
Desembolsos por compras de sociedades asociadas y no consolidadas	(27.725)	4.926	0
Cobros procedentes de ventas de sociedades asociadas y no consolidadas	0	0	(2.434)
Otras actividades de inversión	16.734	(191.390)	174.023
Flujos de tesorería de actividades de financiación	1.762.020	2.384.634	124.826
Incremento neto en depósitos de otros bancos	0	0	0
Incremento neto de débitos a clientes	893.210	529.361	(329.984)
Ingres./ (Pagos) procedentes de emisiones/amort de empréstitos	963.579	1.629.091	715.158
Ingresos / (Pagos) procedentes de emisiones deuda subordinada	50.000	100.000	0
Ampliaciones/Reducciones de capital	0	0	0
Otras actividades de financiación	(72.000)	194.404	(195.793)
Pagos de dividendos y prima de emisión durante el ejercicio	(72.769)	(68.222)	(64.555)
Incr. neto de saldos de caja y depósitos en bancos centrales	(5.861)	215.544	97.277
Caja y depósitos en bancos centrales al principio del ejercicio	164.900	380.444	283.167
Caja y depósitos en bancos centrales al final del ejercicio	170.761	164.900	380.444

Variaciones en el patrimonio:

	Saldos a 31.12.01	Distribución de resultados de 2001	Otros movimientos	Ampliación de capital	Saldos a 31.12.02
Reserva legal	34.077	-	-	-	34.077
Prima de emisión	227.422	-	-	15.542	242.964
Reserva por acciones propias					
Por adquisición de acciones	15.118	-	(2)	-	15.116
Por garantía	4.729	-	2270	-	6.999
Reserva libre disposición	209.689	32.177	(15.047)	-	226.819
Otras reservas de la dominante	79.017	(8.847)	(443)	-	69.727
Reserva de revalorización RDL 7/1996	22.227	-	-	-	22.227

Reservas de consolidación					
- por integración global	13.464	(1.945)	-	-	15.409
- por puesta en equivalencia	38.658	8.510	-	-	47.168
Perdidas en sociedades consolidadas					
- por integración global	(2.410)	(6.363)	-	-	(8.773)
- por puesta en equivalencia	(21.384)	(1.253)	-	-	(22.637)
Dividendos y otros fondos	-	72.196	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	(98.365)	-	-	-
Total	718.972	-	(13.222)	15.542	649.096

	Saldos a 31.12.02	Distribución de resultados de 2002	Otros movimie ntos	Amplia ción de capital	Saldos a 31.12.03	Distribución de resultados de 2003	Otros movimie ntos	Amplia ción de capital	Saldos a 31.12.04
Reserva legal	34.077	-	-	-	34.077	-	-	-	34.077
Prima de emisión	242.964	-	(539)	4.579	247.004	-	-	24.215	271.219
Reserva por acciones propias									
Por adquisición de acciones	15.116	-	(3.050)	-	12.066	-	799	-	12.865
Por garantía	6.999	-	35.162	-	42.161	-	12.762	-	54.923
Reserva libre disposición	226.819	21.538	(21.976)	-	226.381	43.388	(13.561)	-	256.208
Otras reservas de la dominante	69.727	14.639	22.221	-	106.587	(17.193)	(10.231)	-	79.163
Reserva de revalorización RDL 7/1996	22.227	-	-	-	22.227	-	-	-	22.227
Reservas de consolidación									
- por integración global	15.409	(1.078)	-	-	14.331	8.650	-	-	22.981
- por puesta en equivalencia	47.168	6.690	-	-	53.858	10.984	-	-	64.842
Perdidas en sociedades consolidadas									
- por integración global	(8.773)	(2.664)	-	-	(11.437)	4.024	-	-	(7.413)
- por puesta en equivalencia	(22.637)	2.982	-	-	(19.655)	10.420	-	-	(9.235)
Dividendos y otros fondos	-	68.222	-	-	-	72.769	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	(110.329)	-	-	-	(133.042)	-	-	-
Total	649.096	-	31.818	4.579	727.600	-	(10.231)	24.215	801.857

20.4 Auditoría de la información financiera histórica anual

Las cuentas anuales consolidadas de Bankinter SA y sociedades dependientes que componen el Grupo Bankinter, han sido elaboradas hasta el año 2004 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.

A partir de enero de 2005, la información financiera publicada se elabora siguiendo el criterio de la Circular 4/2004 del Banco de España, incluida la información comparativa relativa a 2004 que se ha recalculado bajo los nuevos criterios para homogeneizar la comparativa.

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

No obstante lo anterior, tanto en el informe de auditoría individual del año 2004 como consolidado del Emisor y su Grupo, el punto 3 declara que “Según se indica en la Nota Criterios aplicados de la Memoria adjunta, el Consejo de Administración de BANKINTER, S.A.

aprobó en 2003 la constitución de un fondo interno de 20,9 millones de euros para cubrir los compromisos asumidos en los planes de prejubilaciones de dicho año, cuyo fin es adecuar el número, edad, 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, como contrapartida a reservas e impuestos anticipados. Dicho traspaso fue autorizado por Banco de España con fecha 19 de diciembre de 2003, de acuerdo con lo establecido en la Norma 13-4 de la Circular 4/91". Así mismo, el punto 4 declara que "Según se indica así mismo 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, procedió 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 2003 de dicha dotación ha ascendido a 27,7 millones de euros, después de impuestos"

20.6. Información intermedia y demás información financiera

BALANCE RESUMIDO - Circular 4/91

(miles de Euros)	31/03/2005	31/03/2004	diferencia	
			importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	257.566	483.521	-225.955	-46,73
Deudas del Estado	7.299.988	4.690.768	2.609.220	55,62
Entidades de crédito	2.498.673	1.804.928	693.745	38,44
Créditos sobre clientes (1)	18.877.172	15.582.556	3.294.616	21,14
Obligaciones y otros valores de renta fija	443.891	1.160.660	-716.769	-61,76
Acciones y participaciones	302.799	207.434	95.365	45,97
Activos materiales e inmateriales	145.739	140.165	5.574	3,98
Acciones propias en cartera	12.310	11.982	328	2,74
Otros activos	789.732	809.734	-20.002	-2,47
Cuentas de periodificación	166.823	123.840	42.983	34,71
Pérdidas en sociedades consolidadas	11.233	16.666	-5.433	-32,60
Activo	30.805.926	25.032.254	5.773.672	23,06
Entidades de crédito	7.665.620	5.057.588	2.608.032	51,57
Débitos a clientes	14.552.520	12.947.865	1.604.655	12,39
Débitos representados por valores negociables	5.581.298	4.283.584	1.297.714	30,30
Otros pasivos	693.522	730.194	-36.672	-5,02
Cuentas de periodificación	197.536	185.132	12.404	6,70
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	268.939	290.521	-21.582	-7,43
Beneficio consolidado del ejercicio	48.308	42.593	5.715	13,42
Pasivos subordinados	347.767	297.767	50.000	16,79
Intereses minoritarios	343.165	269.519	73.646	27,32
Capital suscrito	116.070	114.941	1.129	0,98
Reservas	885.985	724.421	161.564	22,30
Reservas en sociedades consolidadas	105.196	88.129	17.067	19,37
Pasivo	30.805.926	25.032.254	5.773.672	23,06
(1) Créditos sobre clientes ex-titulización	24.564.568	21.031.764	3.532.804	16,80

BALANCE RESUMIDO- Circular 4/04

Miles de Euros	31/03/2005	diferencia		
		31/12/2004	importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	257.880	170.761	87.119	51,02
Cartera de negociación	2.756.620	2.006.436	750.184	37,39
Activos financieros disponibles para la venta	5.155.647	5.405.316	-249.669	-4,62
Inversiones crediticias	24.206.593	22.308.324	1.898.269	8,51
Depósitos en entidades de crédito	2.627.901	1.897.148	730.753	38,52
Crédito a la clientela	21.230.530	20.181.633	1.048.897	5,20
Otros activos financieros	348.162	229.543	118.619	51,68
Cartera de inversión a vencimiento	445.021	444.305	716	0,16
Derivados de cobertura y ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	74.328	68.937	5.391	7,82
Activos no corrientes en venta	4.087	3.351	736	21,96
Participaciones	70.727	64.085	6.642	10,36
Activo material intangible	316.237	315.252	985	0,31
Periodificaciones y otros activos	431.289	488.589	-57.300	11,73
Total activo	33.718.429	31.275.356	2.443.073	7,81
Cartera de negociación	1.767.427	1.252.163	515.264	41,15
Pasivos financieros a coste amortizado	29.170.504	27.174.886	1.995.618	7,34
Depósitos de entidades de crédito	6.158.325	5.884.740	273.585	4,65
Depósitos de la clientela	14.135.643	13.583.667	551.976	4,06
Débitos representados por valores negociables	7.587.443	6.862.782	724.661	10,56
Pasivos subordinados	381.375	377.251	4.124	1,09
Otros pasivos financieros	907.718	466.445	441.273	94,60
Derivados de cobertura y ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	40.753	24.838	15.915	64,07
Provisiones	837.375	887.652	-50.277	-5,66
Periodificaciones y otros pasivos	184.905	267.434	-82.529	30,86
Capital con naturaleza de pasivo financiero	348.534	348.842	-308	-0,09
Total pasivo	32.349.498	29.955.815	2.393.683	7,99
Ajustes por valoración	70.823	67.653	3.170	4,69
Fondos propios	1.298.108	1.251.888	46.220	3,69
Total patrimonio neto	1.368.931	1.319.542	49.389	3,74
Total patrimonio neto y pasivo	33.718.429	31.275.356	2.443.073	7,81

Resultados comparativos Circular 4/91

	A 31 de marzo 2005				
	2005		2004		
Miles de Euros	Importe	% S/ATM	importe	% S/ATM	diferencia importe
Activos totales medios	31.004.408	100	25.768.200	100	5.236.208
Intereses y rendimientos asimilados	242.616	3,17	200.110	3,12	42.506
de los que: cartera de renta fija	65.819	0,86	41.492	0,65	24.327
Intereses y cargas asimiladas	142.255	1,86	107.387	1,68	34.868
Rendimiento de la cartera de renta variable	6.527	0,09	6.463	0,10	64
Margen de intermediación	106.888	1,40	99.186	1,55	7.702
Comisiones netas	43.955	0,57	43.442	0,68	513
Margen básico	150.843	1,97	142.628	2,23	8.215
Resultados de operaciones financieras	6.634	0,09	6.558	0,10	76
Margen ordinario	157.477	2,06	149.186	2,33	8.291
Gastos generales de administración:	77.520	1,01	68.638	1,07	8.882
a) De personal	44.426	0,58	39.573	0,62	4.853
b) Otros gastos administrativos	33.094	0,43	29.065	0,45	4.029
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	4.082	0,05	3.776	0,06	306
Otros resultados de explotación	-222	0,00	-13	0,00	-209
Margen de explotación	75.653	0,99	76.759	1,20	-1.106
Resultados por puesta en equivalencia	7.395	0,10	4.738	0,07	2.657
Amortización del fondo de comercio de consolidación	354	0,00	354	0,01	0
Resultados por operaciones del Grupo	855	0,01	303	0,00	552
Amortización y provisiones para insolvencias de las que : Fondo estadístico de insolvencias	16.172	0,21	11.204	0,17	4.968
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	8.043	0,11	10.376	0,16	-2.333
Resultados extraordinarios	0	0,00	0	0,00	0
Resultados extraordinarios	2.739	0,04	-5.012	-0,08	7.751
Resultado antes de impuestos	70.116	0,92	65.230	1,02	4.886
Impuesto sobre beneficios	21.808	0,29	22.637	0,35	-829
Resultado consolidado neto	48.308	0,63	42.593	0,66	5.715
Resultado atribuido a la minoría	3.385	0,04	3.924	0,06	-539
Resultado atribuido al Grupo	44.923	0,59	38.669	0,60	6.254

VARIACION DE PATRIMONIO NETO

	2005	2004	Dif en €	Dif en %
Saldo a 1 de enero	1.319.542	1.159.185	160.357	13,8%
Dividendos	-21.461	-19.297	-2.164	11,2%
Amplificaciones de capital	15.422	16.921	-1.499	-8,9%
Reserva disponibles para la venta	3.126	18.551	-15.425	-83,2%
Resultado del ejercicio	51.084	52.275	-1.190	-2,3%
Otros movimientos	1.219	894	324	36,3%
Saldo a 31 de marzo	1.368.931	1.228.529	140.403	11,4%

(en miles de euros)

RESULTADOS COMPARATIVOS - Circular 4/04

	A 31 de marzo 2005				
	2005		2004		% diferencia
Miles de Euros	importe	% S/ATM	importe	% S/ATM	
Activos totales medios	32.848.971	100	26.909.751	100	11.939.220
Intereses y rendimientos asimilados	243.353	3,00	201.905	3,02	41.448
Intereses y cargas asimiladas	-141.651	-1,75	-112.319	-1,68	-29.332
De los que remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-1.773	-0,02	-3.924	-0,06	2.151
Rendimientos de instrumentos de capital	3.509	0,04	3.463	0,05	46
Total margen de intermediación	105.211	1,30	93.049	1,39	12.162
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	5.331	0,07	3.796	0,06	1.535
Comisiones netas	45.433	0,56	45.240	0,68	193
Actividad de seguros	43	0,00	-695	-0,01	738
Resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio	9.503	0,12	13.660	0,20	-4.157
Margen ordinario	165.521	2,04	155.050	2,32	10.471
Gastos de personal	-44.571	-0,55	-39.725	-0,59	-4.846
Otros gastos generales de administración	-32.958	-0,41	-29.335	-0,44	-3.623
Amortización de activos materiales e inmateriales	-4.927	-0,06	-4.721	-0,07	-206
Otros resultados de explotación	2.845	0,04	2.627	0,04	218
Margen de explotación	85.910	1,06	83.895	1,25	2.015
Pérdidas por deterioro de activos	-12.458	-0,15	-3.006	-0,04	-9.452
Dotaciones a provisiones	-177	0,00	-2.380	-0,04	2.203
Otros resultados	371	0,00	1.315	0,02	-944
Resultado antes de impuestos	73.646	0,91	79.824	1,19	-6.178
Impuesto sobre beneficios	-22.562	-0,28	-27.549	-0,41	4.987
Resultado atribuido al grupo	51.084	0,63	52.275	0,78	-1.191

Acumulada hasta 31/3/05	Circular 4/91	Circular 4/04	Diferencia 4/04 vs 4/91	
	mar-05	mar-05	Dif €	Dif en %
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	31.004.408	32.848.971	1.844.563	5,95%
Intereses y rendimientos asimilados	249.143	249.651	508	0,20%
Intereses y cargas asimiladas	142.255	138.597	-3.658	-2,57%
MARGEN DE INTERMEDIACION	106.888	111.054	4.166	3,90%
Comisiones percibidas y pagadas	43.955	45.924	1.969	4,48%
MARGEN BASICO	150.843	156.978	6.135	4,07%
Resultados por operaciones financ.	6.634	10.236	3.602	54,29%
MARGEN ORDINARIO	157.477	167.214	9.737	6,18%
COSTES DE TRANSFORMACION	81.824	79.611	-2.213	-2,70%
Gastos de personal total	44.426	44.571	145	0,33%
Otros gastos de explotación	37.398	35.040	-2.358	-6,31%
MARGEN DE EXPLOTACION	75.653	87.603	11.950	15,80%
Rdos puesta en Equivalencia.	7.395	5.331	-2.064	-27,91%
Resultados extraordinarios total	3.240	-3.333	-6.573	-202,87%
SANEAMIENTOS Y AMORTIZACIONES	16.172	12.570	-3.602	-22,27%
Saneamiento inmoviliz. financieras	0		0	
Provisiones de insolvencias	16.172	12.570	-3.602	-22,27%
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	70.116	77.031	6.915	9,86%
Impuesto sobre beneficios	21.808	22.562	754	3,46%
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS	48.308	54.469	6.161	12,75%
BDI atribuido a la minoría	3.385	3.385	0	0,00%
BDI atribuido al Grupo	44.923	51.084	6.161	13,72%

(importes en miles de Euros)

El cuadro adjunto representa la cuenta de resultados comparativa hasta marzo de 2005 entre ambas normativas, siguiendo el formato de la Circular 4/91.

Sin entrar a describir las diferencias entre ambas normas, se puede observar que las principales variaciones residen en epígrafes muy concretos. La variación positiva bajo la nueva Circular de 3,6 millones de Euros en la línea de Resultados por Operaciones Financieras obedece a la inclusión del valor razonable de productos financieros, que hasta esta fecha producía unas plusvalías.

Los Resultados por puesta equivalencia muestran una reducción bajo la nueva norma de 2,1 millones de Euros, provocada por el cambio normativo, ya que los resultados de Bankinter Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros pasan de integrarse por puesta en equivalencia a integración global, repartiéndose su resultado a lo largo de la cascada de resultados.

El epígrafe de Resultados Extraordinarios presenta una reducción de 6,6 millones de Euros respecto a la norma anterior, provocado por la inclusión en este epígrafe del resultado técnico de seguros (puesto que bajo el antiguo formato no tenía ubicación, al consolidarse por puesta en equivalencia el negocio asegurador) y el efecto temporal de las provisiones para riesgos y cargas (concepto que no existía bajo la antigua norma). Asimismo, el movimiento del fondo de autocartera ya no aplica bajo la nueva Circular.

Por último, los nuevos criterios de cara al cálculo de las provisiones por insolvencias supone unas menores dotaciones por 3,6 millones de Euros.

Balance comparativo

	31/12/2004 SEGÚN 4/91	31/12/2004 SEGÚN 4/04	Diferencia Importe
Caja y depósitos en bancos centrales	170.761	170.761	0
Deudas del Estado	7.004.304	7.244.963	240.659
Entidades de crédito	1.780.250	1.895.464	115.214
Derivados financieros	0	133.234	133.234
Créditos sobre clientes	18.744.814	20.158.157	1.413.343
Obligaciones y otros valores de renta fija	540.177	230.771	-309.406
Acciones y participaciones	198.774	378.970	180.196
Activos materiales e inmateriales	143.918	318.603	174.685
Otros activos	673.148	655.085	-18.063
Cuentas de periodificación	120.679	137.743	17.064
Total Activo	29.376.825	31.323.751	1.946.926
Entidades de crédito	7.034.470	7.039.873	5.403
Débitos a clientes	13.680.231	13.538.465	-141.766
Débitos representados por valores negociables	5.845.580	6.837.944	992.364
Derivados financieros	0	106.147	106.147
Otros pasivos	577.163	697.422	120.259
Cuentas de periodificación	195.578	113.609	-81.969
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	270.724	148.961	-121.763
Provisiones técnicas	0	723.292	723.292
Beneficio consolidado del ejercicio	177.879	184.952	7.073
Pasivos subordinados	347.767	374.683	26.916
Intereses minoritarios	343.165	348.842	5.677
Capital suscrito	115.276	115.276	0
Reservas	730.682	1.059.498	328.816
Acciones propias en cartera	-12.865	-31.633	-18.768
Reservas en sociedades consolidadas	87.823	84.252	-3.571
Pérdidas en sociedades consolidadas	-16.648	-17.832	-1.184
Pasivo	29.376.825	31.323.751	1.946.926

(importes en miles de Euros)

El balance bajo las nuevas normas contables crece en 1.947 millones de euros fundamentalmente por el nuevo criterio de consolidación, que no permite dar de baja los préstamos titulizados con posterioridad al 1 de enero de 2004. La mayor diferencia procede por lo tanto de los préstamos hipotecarios que se mantienen en balance, por un importe de 1.413 millones de euros. Además, se incluyen como novedad en balance el valor razonable de los productos derivados, que aportan al balance 133 millones de euros. La aplicación de criterios de valor razonable modifican el importe de otros productos financieros en balance aunque con un impacto de menor envergadura. También la nueva normativa permite la revalorización de los inmuebles, lo que supone un incremento en el epígrafe del balance correspondiente de 174 millones de euros.

Pérdidas y ganancias

	RESULTADOS COMPARATIVOS					
	A 31 de Diciembre					
	2004		2003		diferencia	
Miles de Euros	importe	% S/ATM	importe	% S/ATM	importe	%
Activos totales medios	26.447.082	100	24.305.485	100	2.141.597	8,81
Intereses y rendimientos asimilados	837.844	3,17	886.273	3,65	-48.429	-5,46
de los que: cartera de renta fija	191.459	0,72	165.359	0,68	26.100	15,78
Intereses y cargas asimiladas	450.860	1,70	484.565	1,99	-33.705	-6,96
Rendimiento de la cartera de renta variable	16.006	0,06	9.487	0,04	6.519	68,72
Margen de intermediación	402.990	1,52	411.195	1,69	-8.205	-2,00
Comisiones netas	175.078	0,66	152.420	0,63	22.658	14,87
Margen básico	578.068	2,19	563.615	2,32	14.453	2,56
Resultados de operaciones financieras	27.353	0,10	29.494	0,12	-2.141	-7,26
Margen ordinario	605.421	2,29	593.109	2,44	12.312	2,08
Gastos generales de administración:	305.358	1,15	285.471	1,17	19.887	6,97
a) De personal	168.220	0,64	159.906	0,66	8.314	5,20
b) Otros gastos administrativos	137.138	0,52	125.565	0,52	11.573	9,22
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	15.931	0,06	16.961	0,07	-1.030	-6,07
Otros resultados de explotación	-253	0,00	1.804	0,01	-2.057	-114,02
Margen de explotación	283.879	1,07	292.481	1,20	-8.602	-2,94
Resultados por puesta en equivalencia	34.165	0,13	24.739	0,10	9.426	38,10
Amortización del fondo de comercio de consolidación	1.416	0,01	2.628	0,01	-1.212	-46,12
Resultados por operaciones del Grupo	-47	0,00	64.216	0,26	-64.263	-100,07
Amortización y provisiones para insolvencias	51.382	0,19	131.476	0,54	-80.094	-60,92
de las que : Fondo estadístico de insolvencias	31.733	0,12	91.997	0,38	-60.264	-65,51
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-186	0,00	-251	0,00	65	25,90
Resultados extraordinarios	1.185	0,00	-33.783	-0,14	34.968	103,51
Resultado antes de impuestos	266.570	1,01	213.800	0,88	52.770	24,68
Impuesto sobre beneficios	88.691	0,34	65.018	0,27	23.673	36,41
Resultado consolidado neto	177.879	0,67	148.782	0,61	29.097	19,56
Resultado atribuido a la minoría	14.808	0,05	15.740	0,06	-932	-5,92
Resultado atribuido al Grupo	163.071	0,62	133.042	0,55	30.029	22,57

La cuenta de resultados a 31 de diciembre de 2004 refleja un mayor beneficio con la nueva Circular contable 4/04 que entró vigor el 1 de enero de 2005 que con la anterior Circular 4/91.

El formato utilizado en el cuadro corresponde al de la anterior Circular. Puesto que la nueva Circular modifica además de criterios contable el formato de la cuenta de resultados, su comparativa línea a línea no es muy representativa.

En términos generales, la diferencia en el resultado está provocada por los cambios contables más relevantes para Bankinter, que son: el tratamiento de las provisiones por insolvencias, la periodificación de las comisiones de apertura, la mayor amortización de inmuebles por su revalorización y la aplicación del valor razonable en instrumentos financieros y coberturas.

La provisión por insolvencias permite dotar 19 millones de Euros menos con la nueva Circular, si embargo la periodificación de la comisión de apertura repercute negativamente en 10 millones de Euros aproximadamente. Las mayores amortizaciones suponen un incremento de los costes de 3 millones de Euros aproximadamente.

Considerando los efectos anteriores y otros de menor impacto, llegamos a un resultado superior bajo la nueva norma por 7 millones de Euros aproximadamente.

Toda esta información está pendiente de revisión por parte de los auditores externos.

En relación con las variaciones patrimoniales, se adjunta comparativo que contiene un desglose de las variaciones que se han producido en las reservas como consecuencia de la aplicación de la Circular 4/2004 del Banco de España:

Movimientos en reservas:

01-01-2004

Reservas según Circular 4/91: 690

Revalorización inmovilizado	110
Cartera de inversiones financieras	26
Comisiones de apertura	-24
Eliminación de la autocartera	13
Provisión insolvencias	70
Pensiones (impuesto anticipado)	14
Obligaciones convertibles	11
Provisiones voluntarias	59
Otros ajustes	-4

Total ajustes 276

Reservas 1-1-04 según Circular 4/04 966

31/12/2004

Reservas según Banco de España	730.682
Reserva de primera implantación 01/01/04	247.878
Reserva de activos disponibles para la venta 01/01/2004	25.202
Plus/minusvalías de la cartera de activos DPV	35.865
Reserva de disponibles para la venta a la fecha	61.067
Prima de opciones emitidas	13.285
Ultimas reclasificaciones	0
RESERVAS SEGÚN LAS NIC	1.052.912

A 31 de diciembre de 2004, los recursos propios bajo la nueva normativa contable alcanzaban los 1.053 millones de Euros. El cuadro describe los ajustes realizados a los recursos propios calculados bajo la antigua normativa a la misma fecha, incorporando el efecto de la reserva de primera implantación reconocida el 1 de enero de 2004. Los ajustes más relevantes se refiere a la reserva de activos Disponibles para la venta por un importe de 61 millones de Euros, consecuencia de llevar a valor razonable las inversiones de la anterior cartera de inversión ordinaria. las plusvalías a 1 de enero de 2004 eran de 25 millones de Euros mientras que a lo largo del 2004 se han incrementado en 36 millones de Euros adicionales.

La información financiera trimestral que se publica en este epígrafe no ha sido auditada. En este sentido, la información relativa a la Circular del Banco de España 4/2004, está pendiente de revisión y verificación por parte de los auditores externos, por lo que está sujeta a modificación.

20.7. Política de dividendos

Descripción de la política del emisor sobre el reparto de dividendos y cualquier restricción al respecto.

El pago de los dividendos activos se ajustará a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas. La fecha de distribución de dividendos será fijada por la Junta general o, en el caso de dividendos a cuenta, por el Consejo de Administración. Bankinter S.A. ha establecido un sistema de pagos trimestral de dividendos en enero, abril, julio y octubre, respectivamente de cada año.

El Consejo de Administración de Bankinter celebrado el 16 marzo de 2005 aprobó un dividendo total con cargo al ejercicio 2004 de 81,67 millones euros (1,0739 euros por acción), este importe supone una rentabilidad por dividendo del 2,74%, y un incremento del 10,96% respecto al dividendo del año anterior. El pay-out se sitúa en el 50,05%, acercándose a los valores tradicionales del Banco.

Para el dividendo con cargo a los resultados de 2004 el calendario es el siguiente:

	(euros) Dividendo por acción	Número de acciones	(miles de euros) Importe (1)	Fecha aprobación Consejo
Fecha				
Julio 2004	0,2564	76.850.452	19.460	16.06.04
Octubre 2004	0,2643	76.850.452	20.064	15.09.04
Enero 2005	0,2726	76.850.452	20.691	16.12.04
Abril 2005	0,2807	77.379.815	21.460	16.03.05
Total	1,0740		81.675	

(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.

Ya con cargo al ejercicio 2005, se pagó, en julio de 2005, un dividendo íntegro por acción Bankinter de 0,2872 Euros (dividendo neto de 0,2440 Euros). El importe total que pagó el emisor fue de 22.111.280,68 Euros.

20.7.1. Importe de los dividendos por acción.

DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	% de Variación	
				2004/2003	2003/2002
BPA, Beneficio neto por acción	2,15	1,77	1,48	21,47	19,59
DPA, Dividendo por acción	1,07	0,97	0,90	10,31	7,78
PER, Precio/Beneficio neto (nº veces)	18,23	18,35	15,99	-0,65	14,76
Precio/Valor contable (nº veces)	2,97	2,70	2,10	10,00	28,57
Nº total de acciones	76.850.452	75.944.167	75.770.425	1,19	0,23
Resultado atribuido al Grupo	163.071	133.042	110.329	22,57	20,59
PAY-OUT	50,05	54,70	61,84	-8,50	-11,55

El precio utilizado para los cálculos descritos en la tabla antecedente ha sido la cotización de BANKINTER a 31 de diciembre de 2004, cuyo importe es de 39,19€(el precio de cotización de Bankinter a 31 de diciembre de 2003, fue de 32,55€ y a 31 de diciembre de 2002 de 23,61 €).

	2002	2003	2004
Dividendo pagado (en €)	68.222.112	72.768.871	81.675.088
Numero de acciones medio	74.733.657	75.178.569	76.048.418
Dividendo por acción (en €)	0,91287	0,96795	1,07399
Incr. DPA		6,0%	11,0%
DPA ajustado a 2004 (en €)	0,89709	0,95688	1,07399
Incr. DPA ajustado		6,7%	12,2%

20.8. Procedimientos judiciales y de arbitraje

No hay, a conocimientos del Banco, procedimientos gubernamentales, legales o de arbitraje que pueden tener o hayan tenido en los últimos 12 meses, efectos significativos en el Banco y/ la posición o rentabilidad financiera del grupo.

20.9. Cambios significativos

No se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo desde el fin de último período financiero del que se haya publicado información financiera intermedia.

21. INFORMACIÓN ADICIONAL

21.1. Capital social

El capital social de Bankinter, S.A. está representado, a 31 de diciembre de 2004, por 76.850.452 acciones de 1,5 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. En 2003, este mismo dato era de 75.944.167 acciones del mismo valor nominal.

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 2004 se ha incrementado el capital social en 906.285 acciones, lo que ha supuesto un aumento de 1,36 millones de euros, correspondientes a una conversión voluntaria de la I y V Emisiones 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 21,15 millones de euros en 2004. Este mismo incremento ascendió en 2003 a un total de 4,09 millones de euros.

21.1.2. Acciones que no representan capital

No hay acciones que no representan capital.

21.1.3. Número, valor contable y valor nominal de las acciones del emisor en poder o en nombre del propio emisor o de sus filiales.

Al cierre del ejercicio 2004, el Grupo poseía 1.007.377 acciones del Banco en autocartera de 1,5 euros de valor nominal cada una, lo cual supone un 1,31 % sobre el capital social (1.010.816 acciones en 2003 y 1.378.451 acciones en 2002 lo que suponía un 1,33% y un 1,82% sobre el capital social respectivamente). El valor contable a 31 de diciembre de 2004 es de 13,18 Euros por acción.

21.1.4. Importe de todo valor convertible, valor canjeable o valor con garantías, indicando las condiciones y los procedimientos que rigen su conversión, canje o suscripción.

Actualmente hay dos emisiones de obligaciones convertibles vigentes. Ambas emisiones están dirigidas a empleados de Bankinter y están descritas en el epígrafe 17.3 del presente Documento de Registro.

En relación con la conversión de las obligaciones convertibles el Banco sigue el siguiente procedimiento.

En caso de conversión obligatoria, en fechas próximas a la conversión, el titular de obligaciones convertibles recibe un e-mail, avisándole de la conversión. En caso de querer amortizar las obligaciones, el titular puede indicarlo al Banco.

Asimismo, en caso de conversión voluntaria, se le envía un e-mail al titular de las obligaciones convertibles pudiendo el titular indicar, contestando tal email, si está interesado en la conversión.

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

La conversión se realiza al tipo o relación fija de una obligación por una acción de Bankinter, S.A., valorando las obligaciones por su valor nominal y efectivo de 24,77 euros cada una, y las acciones al mismo precio que las obligaciones.

En el momento de la emisión, se colocaron 3.978.618 valores. A 31 de diciembre del año 2004 quedaban pendientes de convertir 2.157.299 obligaciones, que en función del capital social que existía en ese momento significaba el 2,80%. A 30 de junio de 2005 quedan pendientes de convertir 1.627.936 obligaciones, las cuales representarían un 2,05% del capital social⁹

a) Fechas de conversión

a.1) Fechas de conversión obligatorias

4ª fecha de conversión: 2 de enero de 2007

5ª fecha de conversión: 2 de enero de 2009

⁹ Entendiéndose las acciones liberadas por la conversión incluidas en el capital social

a.2) Fechas de conversión voluntarias

4ª fecha de conversión: 2 de enero de 2006

5ª fecha de conversión: 2 de enero de 2008

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

La emisión fue íntegramente suscrita y desembolsada.

En el momento de la emisión, se colocaron 2.567.944 obligaciones de 25,04 Euros cada uno de nominal. A 31 de diciembre del año 2004 quedaban pendientes de convertir 2.171.025 obligaciones, que en función del capital social que existía en ese momento significaba el 2,83%. A 30 de junio de 2005 quedan pendientes de convertir 1.634.054 obligaciones, las cuales representarían un 2,09% del capital social¹⁰

La conversión se realiza al tipo o relación fija de una obligación por una acción de Bankinter, S.A., valorando las obligaciones por su valor nominal y efectivo de 25,04 euros cada una, y las acciones al mismo precio que las obligaciones.

Las fechas de conversión son obligatorias y son las siguientes:

a) Fechas de conversión

4ª fecha de conversión: 5 de abril de 2006

5ª fecha de conversión: 5 de abril de 2007

6ª fecha de conversión: 5 de abril de 2008

7ª fecha de conversión : 5 de abril de 2009

8ª fecha de conversión: 5 de abril de 2010

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

21.1.5. Información y condiciones de cualquier derecho de adquisición y/o obligaciones con respecto al capital autorizado pero no emitido o sobre la decisión de aumentar el capital.

La Junta General de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2005 adoptó delegar en el Consejo de Administración, de acuerdo con lo previsto en el artículo 153.1.b) de la Ley

¹⁰ Entendiéndose las acciones liberadas por la conversión incluidas en el capital social

de Sociedades Anónimas, la facultad de aumentar el capital social, en una o varias veces, y en la cuantía, fechas, condiciones y demás circunstancias que el Consejo de Administración decida, hasta el límite de la mitad del capital social del Banco, durante el plazo máximo de 5 años y con facultad para modificar el art. 5 de los Estatutos sociales, relativo al capital social. Tal autorización comprende la facultad de fijar, en su caso, la prima de emisión de acciones, la de emitir acciones privilegiadas, preferentes, sin voto, rescatables o redimibles y otros valores o instrumentos financieros referenciados o relacionados con las acciones del Banco y la de solicitar la admisión, permanencia y exclusión de cotización de valores admitidos.

La Junta General Ordinaria de Bankinter celebrada el día 21 de abril de 2005 autorizó al Consejo de Administración para emitir, en una o varias veces, bonos, obligaciones, cédulas, participaciones preferentes, programas de pagarés, warrants y valores en general, que reconozcan o creen una deuda de cualquier naturaleza, clase y modalidad. En este sentido, para las emisiones de deuda en general de Bankinter S.A. y/o de las sociedades del Grupo Bankinter, con o sin aval o garantía directa o indirecta de Bankinter S.A., se establece un límite de once mil (11.000) millones de euros; para las emisiones de obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones de Bankinter S.A. y/o de las sociedades del Grupo Bankinter, con o sin aval o garantía directa o indirecta de Bankinter S.A. se establece un límite de mil (1.000) millones de euros y para la emisión de participaciones preferentes de Bankinter S.A. y/o de las sociedades del Grupo Bankinter con garantía de Bankinter S.A., se establece un límite de mil (1.000) millones de euros.

La autorización tiene una duración máxima de cinco años computado desde la fecha de la indicada Junta General, sin perjuicio de la fecha de amortización de cada emisión.

Respecto de los acuerdos de las Juntas Generales de Accionistas por los que se aprueba emitir obligaciones convertibles en acciones, por medio de las cuales Bankinter ha procedido a aumentar capital, se procede a describir aquellos acuerdos en relación con las emisiones actualmente vivas:

1. “Emisión de Obligaciones Convertibles para Empleados de Bankinter 1998

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 11 de noviembre de 1998 de BANKINTER S.A. acordó emitir a la par obligaciones convertibles por un importe de 100.970.047,97 euros, autorizando al Consejo de Administración para aprobar, con ocasión de cada una de las fechas de conversión obligatoria o voluntaria, los aumentos de capital en la cuantía necesaria para atender las solicitudes de conversión.

2. “V Emisión de Obligaciones Convertibles para empleados de Bankinter 2003”

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

21.1.7. Historial del capital social, resaltando la información sobre cualquier cambio durante el período cubierto por la información financiera histórica.

La evolución del capital social de Bankinter, S.A. en los tres últimos ejercicios ha venido determinado exclusivamente por la conversión de obligaciones convertibles en acciones, relativas a varias emisiones de obligaciones convertibles en acciones, las cuales se describen en el epígrafe 21.1.4

Variaciones de capital			
	2004	2003	2002
Acciones al inicio del ejercicio	75.944.167	75.770.425	75.241.850
+ Ampliaciones	906.285	173.742	528.575
- Amortizaciones	0	0	0
Acciones al final del ejercicio	76.850.452	75.944.167	75.770.425
% incremento de acciones	1,19%	0,23%	0,70%

Fecha	Concepto	Número acciones	Nominal de la operación	Total acciones	Capital Social
21-04-2005	Ampliación capital	536.971	805.456,50	77.916.786	116.875.179,00
19-01-2005	Ampliación capital	529.363	794.044,50	77.379.815	116.069.722,50
21-04-2004	Ampliación capital	223.177	334.765,50	76.850.452	115.275.678,00
15-01-2004	Ampliación capital	683.108	1.024.662,00	76.627.275	114.940.912,50
06-05-2003	Ampliación capital	173.742	260.613,00	75.994.167	113.916.250,50
17-04-2002	Ampliación capital	186.088	279.132,00	75.770.425	113.655.637,50
15-01-2002	Ampliación capital	342.487	513.730,50	75.584.337	113.376.505,50

21.2. Estatutos y escritura de constitución

21.2.1. Descripción de los objetivos y fines del emisor y dónde pueden encontrarse en los estatutos y escritura de constitución.

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

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

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

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

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

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

21.2.2. Breve descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor relativa a los miembros de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión.

El Consejo de Administración se compondrá de mínimo cinco y máximo 20 Vocales, nombrados por la Junta General de Accionistas. La duración del cargo de Consejero será de cuatro años, sin perjuicio de la posible reelección indefinida por períodos de igual duración máxima (arts. 25 y 26 Estatutos Sociales). Asimismo, los Estatutos Sociales regulan los procedimientos de nombramiento de los Consejeros y establecen que el Reglamento del Consejo de Administración podrá regular las causas y el procedimiento de cese y dimisión de los Consejeros (arts. 25 y 26 Estatutos Sociales).

De acuerdo con el artículo 30 de los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración ostenta las facultades de representación, dirección y supervisión de la Sociedad, que le atribuye la Ley de Sociedades Anónimas, pudiendo ejercer todos los derechos y contraer y cumplir todas las obligaciones correspondientes a su giro o tráfico, estando facultado, en consecuencia, para realizar cualesquiera actos o negocios jurídicos de administración, disposición y dominio, por cualquier título jurídico, salvo los reservados por la Ley o los Estatutos a la competencia de la Junta general.

Dentro de las competencias del Consejo de Administración, figuran las de interpretar, subsanar, ejecutar y desarrollar los acuerdos adoptados por la Junta general y designar a las personas que deben otorgar los documentos públicos o privados correspondientes, en los términos y condiciones establecidos, en su caso, por la Junta general y la de resolver las dudas que pudieran suscitarse como consecuencia de la interpretación y aplicación de estos Estatutos. Salvo prohibición legal, cualquier asunto de la competencia de la Junta general será susceptible de delegación en el Consejo de Administración (artículo 25 Estatutos Sociales).

El régimen interno y el funcionamiento del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo, los derechos y los deberes de los Consejeros, las normas de conducta en el mercado de valores exigibles a los mismos, así como la figura de los Consejeros asesores y los asesores del Consejo, en su caso, y las medidas concretas tendentes a garantizar la mejor administración de la Sociedad, se regularán, de acuerdo con la Ley y los Estatutos, en un Reglamento del Consejo de Administración, cuya aprobación y modificación requerirá acuerdo del Consejo aprobado por las dos terceras partes de Consejeros (art. 25 Estatutos Sociales).

El vigente Reglamento del Consejo de Administración fue aprobado por el Consejo en su reunión de 18 de junio de 2003, y actualizado el 16 de marzo de 2005, y está adaptado a la Ley 26/2003, de transparencia de las sociedades anónimas cotizadas. Todos los consejeros contribuyen a la elaboración del Reglamento del Consejo – así como el de la Junta General-, así como a la actualización del mismo a través de la difusión de los sucesivos proyectos y de la formulación de enmiendas y propuestas de modificación.

El Reglamento del Consejo regula la organización y el funcionamiento del mismo, así como de las Comisiones del Consejo, los derechos y los deberes de los consejeros, completando lo establecido para el Consejo de Administración en la Ley y en los Estatutos sociales. La aprobación y modificación del Reglamento requiere acuerdo del Consejo aprobado por las dos terceras partes de consejeros.

Los Consejeros se comprometen formalmente en el momento de aceptar su nombramiento a cumplir las obligaciones establecidas en el Reglamento del Consejo.

Los Consejeros serán retribuidos por los sistemas siguientes: abono de una cantidad fija por la función de Consejero, de cantidades devengadas por la asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo de Administración, entrega de acciones, reconocimiento de derechos de opción sobre las mismas o retribución referenciada al valor de las acciones. Requerirá acuerdo de la Junta General la aplicación de las modalidades de retribución consistentes en entrega de acciones, derechos de opción y demás en que la ley lo exija. El acuerdo de la Junta general expresará, en su caso, el número de acciones a entregar, el precio de ejercicio de los derechos de opción y demás conceptos que la ley establezca y podrá tener efectos retroactivos al inicio del ejercicio social al que se refiera. El importe anual de las retribuciones de los Consejeros, por todos los conceptos, no excederá del límite del 1,5 % del beneficio neto anual consolidado, sin perjuicio, en su caso, de otras limitaciones legales. (art. 32 Estatutos Sociales).

Se pueden consultar los Estatutos Sociales en la página web de Bankinter; www.ebankinter.com. Adicionalmente, una copia de los mismos está depositada ante la CNMV.

21.2.3. Descripción de los derechos, preferencias y restricciones relativas a cada clase de las acciones existentes.

Bankinter no emite diferentes clases de acciones y por tanto todas las acciones tienen los mismos derechos, preferencias y restricciones.

21.2.4. Descripción de qué se debe hacer para cambiar los derechos de los tenedores de las acciones, indicando si las condiciones son más significativas que las que requiere la ley.

El cambio de los derechos de los tenedores de las acciones requiere un cambio de los Estatutos Sociales de Bankinter S.A. de acuerdo con lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas. Los Estatutos Sociales de Bankinter no prevén, para ser modificados, ningún requisito adicional a los previstos por la Ley de Sociedades Anónimas.

21.2.5. Descripción de las condiciones que rigen la manera de convocar las juntas generales anuales y las juntas generales extraordinarias de accionistas, incluyendo las condiciones de admisión.

Según los artículos 6,7,8 y 9 del Reglamento de la Junta General de Accionistas de Bankinter, las condiciones que rigen la manera de convocar las Juntas Generales de Accionistas y las condiciones de admisión son las siguientes:

Las Juntas Generales, tanto ordinarias como extraordinarias, deberán ser convocadas por el Consejo de Administración mediante anuncio publicado en dos de los diarios de mayor circulación en la provincia de domicilio social del emisor, por lo menos quince días antes de la fecha fijada para su celebración. El anuncio expresará la fecha de la reunión en primera convocatoria y todos los asuntos que han de tratarse. Podrá, asimismo, hacerse constar la fecha en la que, si procediera, se reunirá la Junta en segunda convocatoria, debiendo mediar entre la primera y la segunda reunión, por lo menos, un plazo de veinticuatro horas. No obstante, la Junta general se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar cualquier asunto, siempre que esté presente todo el capital social y los asistentes acepten por unanimidad la celebración de la Junta.

El anuncio de la convocatoria, que también se hará público a través de la página web del Banco (www.ebankinter.com) y será remitido asimismo a la CNMV, además de las menciones legales y estatutarias, expresará la forma y el lugar en que se ponen a disposición de los accionistas las propuestas de acuerdos que se someten a la aprobación de la Junta General, el Informe de Gestión, la Memoria de ejercicio, el Informe anual sobre Gobierno Corporativo, el Informe sobre Responsabilidad Social y cualesquiera otros Informes o documentos preceptivos o que el Consejo de Administración decida someter a la Junta General, e indicará las direcciones de correo electrónico y teléfonos de servicio de los accionistas.

El anuncio de convocatoria será objeto de comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y a los demás organismos reguladores de los mercados en que estén admitidas a cotización oficial las acciones de la Sociedad y se incluirá, asimismo, en la página web corporativa de la Sociedad, en la que también se publicarán los informes y documentos indicados en el apartado precedente o un extracto de los mismos.

Desde la fecha de anuncio de la convocatoria de Junta General, la Sociedad publicará a través de su página web corporativa –y de cualquier otro medio de publicidad y comunicación que se considere conveniente- el texto íntegro de todas las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración en relación con los puntos del orden del día de la Junta General, salvo que, tratándose de propuestas para las que la Ley o los Estatutos no exijan su puesta a disposición de los accionistas desde la fecha de la convocatoria, el Consejo de Administración considere que concurren motivos excepcionales y justificados para no hacerlo.

Igualmente, desde la fecha del anuncio de convocatoria la Sociedad incorporará a la página web corporativa, la información que estime conveniente para facilitar la asistencia de los accionistas a la Junta y su participación en la misma, incluyendo:

- Procedimiento de delegación de voto.
- Sistemas de delegación o de votación electrónica que puedan ser utilizados.
- Información sobre el lugar donde vaya a celebrarse la Junta
- Información, en su caso, sobre sistemas o procedimientos que faciliten el seguimiento a distancia de la Junta.

Los accionistas tendrán derecho, en todo caso, a solicitar la entrega por la Sociedad o el envío gratuito a su domicilio de los mencionados documentos. Toda la información indicada estará disponible en español y en inglés, prevaleciendo en todo caso la versión española.

El Consejo de Administración estará obligado a proporcionar la información solicitada, salvo en los casos en que, a juicio del Presidente, la publicidad de la información solicitada perjudique los intereses sociales. En cualquier caso, no procederá la denegación de información cuando la solicitud esté apoyada por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital social.

Todos los accionistas que, a título individual o en agrupación con otros accionistas, sean titulares de un mínimo de seiscientos (600) acciones, podrán asistir a la Junta General. Será requisito para asistir a la Junta General que el accionista tenga inscrita la titularidad de sus acciones en el correspondiente registro contable de anotaciones en cuenta, con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta y se provean de la correspondiente tarjeta de asistencia y voto. Tanto para el ejercicio del derecho de asistencia a las Juntas como para el ejercicio del derecho de voto será lícita la agrupación de acciones.

Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otro accionista que tenga derecho de asistencia. La representación se conferirá con carácter especial para cada Junta General. La Sociedad informará sobre el sistema de delegación de voto a distancia en la página web corporativa –y en otros medios en que se considere conveniente- y sobre las garantías que decida exigir respecto de la identidad y autenticidad del accionista que otorga la representación y la seguridad e integridad del contenido de la comunicación a distancia.

El accionista que asista personalmente a la Junta, deberá acreditar su legitimación a través de la tarjeta de asistencia que le será facilitada por el Banco con suficiente antelación. Asistirán a las Juntas generales los miembros del Consejo de Administración y podrán hacerlo otras personas a las que autorice el Presidente de la Junta general.

21.2.6. Breve descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor que tenga por efecto retrasar, aplazar o impedir un cambio en el control del emisor.

Ni los Estatutos Sociales ni el reglamento interno del Banco contiene una cláusula que tiene por efecto retrasar, aplazar o impedir un cambio en el control del emisor. En este sentido, tampoco existe un número máximo de votos por accionista.

El artículo 9 de los Estatutos Sociales del Banco únicamente establece al respecto que las adquisiciones de acciones que, en sí mismas o unidas a las que ya posea el adquirente, excedan de la participación que la ley establezca al efecto, estará sujeta a la formulación de una oferta pública de adquisición de acciones en las condiciones legalmente aplicables.

21.2.7. Propiedad del accionista.

No existe ninguna cláusula ni en los Estatutos Sociales del Banco, ni en ningún reglamento interno que rijan el umbral de propiedad por encima del cual deba revelarse la propiedad del accionista.

En este sentido, las normas seguidas por Bankinter respecto de las obligaciones de publicación de las participaciones significativas, son las establecidas en la legislación española.

21.2.8. Descripción de las condiciones que rigen los cambios en el capital, si estas son más rigurosas que las que requiere la ley.

Las condiciones impuestas por las cláusulas estatutarias que rigen los cambios en el capital, no son más rigurosas que las que requiere la ley.

22. CONTRATOS IMPORTANTES

No aplicable

23. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

No aplicable

24. DOCUMENTOS A DISPOSICIÓN

En caso de ser necesario, pueden inspeccionarse los siguientes documentos (o copias de los mismos) durante el período de validez del documento de registro:

- (a) los estatutos vigentes y la escritura de constitución del Banco;
- (b) las cuentas anuales y la información financiera periódica (tanto individual como consolidada) que se publica respecto de los años 2002, 2003 y 2004;
- (c) el informe anual del Gobierno Corporativo;
- (d) los hechos relevantes emitidos por el Banco durante el año 2005;

Estos documentos estarán a disposición de los interesados en:

- ? El domicilio social de Bankinter, S.A.:
Paseo de la Castellana, 29
28046 Madrid

- ? La página web¹¹:
www.ebankinter.com

Asimismo, copia de la documentación indicada está depositada ante la CNMV.

25. INFORMACIÓN SOBRE CARTERAS

El Grupo Bankinter está formado principalmente por Bankinter SA. Entre las empresas que componen el Grupo y que realizan una actividad no integrada en el negocio propio del banco, destaca tan solo Línea Directa Aseguradora, cuya participación es del 50%. Línea Directa Aseguradora no reparte dividendos.

¹¹ Con excepción de la escritura de constitución

Bankinter no posee una proporción del capital en empresas ajenas al Grupo que puede tener un efecto significativo en la evaluación de los activos y pasivos, posición financiera o pérdidas y beneficios del Banco. La mayor participación es la de Ence (una participación indirecta del 6,5% a través de Hispamarket) cuya inversión neta asciende a 35,6 millones de €, y en la que no han ocurrido desde la inversión en la sociedad movimientos de valor relevantes para el Banco. Ence aportó a los resultados de Bankinter el importe de 3,1 millones de Euros, lo que significa un 1,14% del Beneficio antes de impuestos y un 1,88% del Beneficio después de impuestos.

Fdo. Lázaro de Lázaro Torres
Subdirector General Adjunto

13-07-05