

Información Consolidada
Marzo 2010

1 T

2 T

3 T

4 T

bankinter.

1T 2T 3T 4T

01. Entorno económico y financiero	2
02. Datos significativos	3
03. Resultados	4
04. Calidad de servicio	6
05. Actividad de clientes	7
06. Balance resumido	9
07. Recursos e inversión	10
08. Riesgo crediticio dudoso	11
09. Activos deteriorados	11
10. Resultados comparativos	12
11. Cuenta de resultados trimestral	13
12. Comisiones	14
13. Rendimientos y costes acumulados	15
14. Rendimientos y costes trimestrales	16
15. Contribución por área de negocio	17
16. Recursos e inversión por segmentos	17
17. Recursos propios y rating	18
18. Variación del patrimonio neto	19
19. Estado de flujos de efectivo	19
20. Creación de valor para el accionista	20
21. Personas	21
22. Actividad trimestral	22

01. Entorno económico y financiero

La evolución de los mercados durante el primer trimestre de 2010 ha ofrecido algunos momentos de inestabilidad, derivados, principalmente, de la mayor percepción del riesgo sobre la deuda soberana de determinados países de la Eurozona. Por momentos se llegó a temer que esta situación pudiera derivar en riesgo sistémico y en contagio al conjunto de la Eurozona, pero las medidas que se han venido adoptando, tanto por parte del Banco Central Europeo como del Ecofin y del Fondo Monetario Internacional, están permitiendo rebajar de manera muy clara la presión que este factor transmitió a las bolsas en los peores momentos.

No obstante, este no ha sido el único elemento generador de incertidumbre en los mercados de capitales, sino que ha habido alguna cuestión más que también ha contribuido. Por ejemplo, la implantación de medidas de política monetaria restrictiva en China, como son las limitaciones a los préstamos y las elevaciones del coeficiente de caja de los bancos, que persiguen ralentizar el ritmo de crecimiento de la liquidez a fin de evitar la formación de burbujas en determinados sectores económicos. Estas medidas también han sido generadoras de incertidumbre, porque el país asiático debe ser uno de los que contribuya en mayor medida al crecimiento global.

Entre las economías desarrolladas, la que mejor evolución ha mostrado durante el último trimestre ha sido la estadounidense. Sus últimas cifras de crecimiento parecen transmitir con gran claridad que habrían abandonado la recesión, si bien aún la creación de empleo parece bastante limitada. No obstante, resulta evidente que la tendencia a la recuperación al otro lado del Atlántico, que se viene registrando desde el pasado verano, se ha mantenido durante el último trimestre. Adicionalmente, los resultados empresariales han dado muestras de recuperación muy claras, mostrando un ritmo de crecimiento que ha superado ampliamente las expectativas del consenso del mercado, lo que ha repercutido positivamente en las bolsas. También las operaciones de fusión y adquisición de compañías están reactivándose, así como las salidas a bolsa de compañías. Dicha mejora en el contexto ha llevado a que la Reserva Federal ya haya anunciado un plan para ir retirando las medidas excepcionales de liquidez que implantó como consecuencia de la crisis económica, pero por el momento no ha mencionado que las subidas de su tipo de intervención puedan encontrarse próximas en el tiempo.

En la Unión Económica y Monetaria las circunstancias económicas continúan siendo aún delicadas. El contexto es de recuperación lenta y costosa del crecimiento económico, que se ve en parte lastrada por los elevados niveles de deuda pública y de déficit fiscal de varios de sus miembros. Así, se está produciendo una cierta dualidad entre los países centrales (Alemania, Francia) y los países periféricos (Grecia, España, Portugal e Irlanda), siendo los del segundo grupo los que están atravesando por una situación más delicada, como consecuencia tanto de la pérdida de competitividad que arrastran como del elevado endeudamiento de sus economías en comparación con las del primer colectivo.

En cuanto a nuestro ámbito local, la economía española, dentro de la frágil situación por la que atraviesa, ha empezado a dar algunos síntomas de cierta estabilización. El PIB suavizó su ritmo de contracción según el último dato publicado, ofreciendo un ritmo de decrecimiento no tan negativo como el del conjunto de la Eurozona. Sin embargo, el mercado de trabajo sigue aún sin mostrar síntomas claros de recuperación. El alto nivel de desempleo, el proceso de reducción del endeudamiento de los hogares y la corrección en el sector de la construcción siguen siendo algunas de las características principales de la economía española durante el último trimestre.

02. Datos significativos

	31/03/2010	31/03/2009	Diferencia	
			Importe	%
Balance (miles de euros)				
Activos totales	56.263.839	54.102.202	2.161.637	4,00
Créditos sobre clientes	40.224.514	39.762.323	462.191	1,16
Créditos sobre clientes ex-titulización	41.879.093	41.696.668	182.424	0,44
Recursos de clientes	39.638.751	40.162.458	-523.707	-1,30
Recursos gestionados fuera de balance	7.814.700	7.915.991	-101.292	-1,28
Resultados (miles de euros)				
Margen de intereses	160.961	180.702	-19.742	-10,92
Margen bruto	302.065	265.427	36.637	13,80
Resultado de la actividad de explotación	93.839	96.373	-2.534	-2,63
Beneficio antes de impuestos	91.496	95.586	-4.091	-4,28
Beneficio neto atribuido al Grupo	65.840	69.310	-3.469	-5,01
Ratios (%)				
Índice de morosidad ex-titulización (%)	2,56	1,73	0,83	47,87
Índice de cobertura de la morosidad (%)	72,84	96,42	-23,57	-24,45
Ratio de eficiencia (%)	48,89	43,77	5,13	11,71
ROE (%)	10,14	13,79	-3,65	-26,47
ROA (%)	0,49	0,52	-0,03	-5,01
Ratio de capital (%)	10,22	10,29	-0,07	-0,66
Tier 1 (%)	7,49	7,51	-0,02	-0,27
La acción Bankinter				
Número de acciones	473.447.732	405.893.880	67.553.852	16,64
Última cotización (€)	6,16	7,97	-1,81	-22,71
BPA (€)	0,14	0,17	-0,03	-17,65
DPA (€)	0,05	0,08	-0,03	-37,50
Oficinas y Centros				
Oficinas	368	372	-4	-1,08
Centros de gestión comercial				
Corporativa	47	47	0	0,00
Pymes	97	143	-46	-32,17
Banca Privada	61	60	1	1,67
Oficinas Virtuales	400	402	2	-0,50
Número de Agentes	615	683	-68	-9,96
Oficinas Telefónicas y por Internet	3	3	0	0,00
Plantilla				
Empleados (jornadas efectivas)	4.564	4.446	118	2,65

03. Resultados

El Grupo Bankinter comienza el ejercicio económico 2010, en su primer trimestre, en consonancia con los parámetros mostrados durante el año anterior y que confirman la solidez de su apuesta estratégica en un entorno de dificultad económica: una excelente calidad de activos, un cómodo nivel de solvencia, coherente con su perfil de riesgo, y un sólido modelo de negocio basado en los segmentos de clientes objetivo. En definitiva, unos resultados estables y de gran fortaleza que resisten bien el impacto del ciclo económico.

Bankinter dispone de unos activos de primera clase, como se pone de manifiesto en datos como un ratio de morosidad del 2,56% (menos de la mitad que el sistema financiero), un tercio de la cartera crediticia colateralizada; y una cartera de activos adjudicados valorada en 343 millones de euros, que supone apenas un 0,5% de la del total del sistema financiero.

Asimismo, Bankinter conserva un satisfactorio nivel de solvencia, coherente con su perfil de riesgo, como queda patente en cifras como: 367,24 millones de euros de provisiones genéricas, un excedente de recursos propios de 696,47 millones de euros y un ratio de capital del 10,22%.

El presente ejercicio 2010 se abre confirmando la adecuación del modelo estratégico de Bankinter en el negocio de clientes, que muestra una buena actividad a pesar de la dificultad del entorno. No en vano, el Banco ha sido capaz de captar en lo que va de año 15.400 nuevos clientes, priorizando esta captación en los segmentos objetivo.

Los segmentos de clientes de Rentas Altas siguen siendo protagonistas de algunas de las cifras de negocio más significativas, lo que avala el éxito del enfoque estratégico del Banco. Es destacable, por ejemplo, el hecho de que Bankinter siga siendo la entidad que más crece en sicavs, principal instrumento de inversión de los grandes patrimonios. El Banco ha incrementado durante este periodo en un 4,4% el número de sicavs y en un 19% el patrimonio gestionado. Bankinter cuenta a cierre de marzo de 2010 con un total de 240 sicavs, que nos sitúan en la 3ª posición del Ranking de Inverco por número de sociedades gestionadas, con una cuota de mercado del 7,6%.

Para gestionar adecuadamente a estos clientes, Bankinter ha realizado un esfuerzo importante, incrementando en un 78% la plantilla específicamente dedicada a asesorar a esta tipología de clientes de Rentas Altas, hasta un total de 655 asesores, que realizan su cometido en 61 centros de Banca Privada y Finanzas Personales que el banco tiene repartidos por todo el territorio nacional, y también –en lo que se refiere a los asesores de Banca Personal– en algunas oficinas.

Por otra parte, la comercialización de seguros sigue reforzando los resultados del negocio del Banco, con un significativo aumento en datos como: un 4% más en pólizas de vida riesgo (hasta las 391.000 pólizas), un 9% más en pólizas de no vida (hasta las 181.000); un 25% más en seguros de ahorro en comparación con el primer trimestre de 2009, hasta llegar a un volumen consolidado de 443 millones de euros; y un 18% más en fondos de pensiones, alcanzando a los 1.228 millones de euros. Destacables son también los datos de crecimiento y negocio de LDA, con crecimientos de hasta el 65,3% en pólizas de seguro hogar; y con una cifra total de 1,65 millones de pólizas motor, que supone un crecimiento del 6,1% con respecto a marzo de 2009.

Y todo ello asentado en unos datos de calidad de servicio prestado a los clientes que siguen estando en niveles de vanguardia en esta industria y que constituyen uno de los valores diferenciales de la Entidad. Así, el Índice de Satisfacción Neta (ISN) de Bankinter se sitúa a cierre del primer trimestre de 2010 en un 74,68 de ISN. El Banco mantiene, en términos de calidad, una distancia de 4,94 puntos de ISN por encima de la media del mercado de personas físicas.

Márgenes y resultados

Bajo esas premisas, el beneficio neto acumulado del Grupo Bankinter en el primer trimestre de 2010 se sitúa en 65,84 millones de euros (un 5,01% menos que en el mismo periodo de 2009); y el beneficio antes de impuestos, en 91,50 millones (un 4,28% menos). Cabe destacar también el hecho de que el resultado antes de dotaciones alcanza los 139,7 millones de euros, lo que supone mantener casi la misma cifra presentada a marzo de 2009, con un decrecimiento de apenas un 0,9%.

Todo ello, con una importante contención de los costes del grupo bancario, que se reducen en un 5% y dejan el ratio de eficiencia en el 45%.

En lo que se refiere a los diferentes márgenes de la cuenta de resultados, destaca entre todos ellos el margen bruto, que llega hasta los 302,06 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 13,80% con respecto al mismo dato a cierre de marzo de 2009. Es reseñable el hecho de que el 30% del margen bruto provenga de productos estratégicos, sin riesgo de crédito y con potencial de crecimiento, como los seguros, servicios de valores, gestión de activos, etc. Por lo que se refiere al margen de intereses, se ve afectado por el comportamiento de los tipos de interés, alcanzando a cierre de trimestre los 160,96 millones de euros (un 10,92% menos); y en cuanto al resultado de la actividad de explotación se sitúa en los 93,84 millones, un 2,63% menos.

Por lo que se refiere al balance de Bankinter, los activos totales alcanzan los 56.264 millones de euros (un 4% más que a cierre del primer trimestre de 2009); los créditos sobre clientes se sitúan en 40.224 millones de euros, que supone un incremento del 1,16%, que evidencia el hecho de que Bankinter mantiene su actividad prestataria a clientes particulares y empresas. En cuanto a los recursos de clientes, suman un total de 39.639 millones de euros, un 1,30% por debajo de la cifra presentada en el mismo periodo del año pasado.

Los datos de solvencia y morosidad siguen manteniendo una notable solidez, cuyo valor se hace notar más si cabe en comparación con el resto de entidades financieras y, sobre todo, teniendo en cuenta el entorno actual. Así, el riesgo crediticio dudoso se sitúa en 1.144,40 millones de euros, lo que equivale al 2,56% del riesgo computable del Banco, nivel que es menos de la mitad que la media del sector. A este respecto es necesario añadir que las entradas netas en mora se han venido ralentizando trimestre a trimestre desde marzo de 2009, de lo que se infiere una mejora de la perspectiva para este año. De forma paralela, el índice de cobertura de la morosidad llega hasta el 72,84%, uno de los más altos del sistema. Las provisiones por insolvencias totales han aumentado un 11,98% respecto al primer trimestre de 2009, alcanzando los 833,60 millones de euros. Estas provisiones se elevan hasta los 904 millones de euros (un 19% más que a marzo de 2009) si se tienen en cuenta los 71 millones provisionados por inmuebles adjudicados. Dichos adjudicados mantienen una cobertura que alcanza el 46% si consideramos el valor de tasación.

En materia de recursos propios y bajo la norma BIS II, los ratios de solvencia, estimados de acuerdo a la circular del Banco de España sobre la determinación y control de los recursos propios mínimos, finalizan el año en una posición adecuada para el perfil de riesgo de Bankinter, con un excedente de recursos propios de 696,47 millones de euros.

En cuanto al beneficio por acción, se ha situado en 0,14 euros, frente al dato de 0,17 euros presentado al cierre del primer trimestre de 2009, si bien teniendo en cuenta que en mayo de 2009 el Banco realizó una ampliación de capital y, en consecuencia, se ha incrementado el número de acciones en un 16,64%.

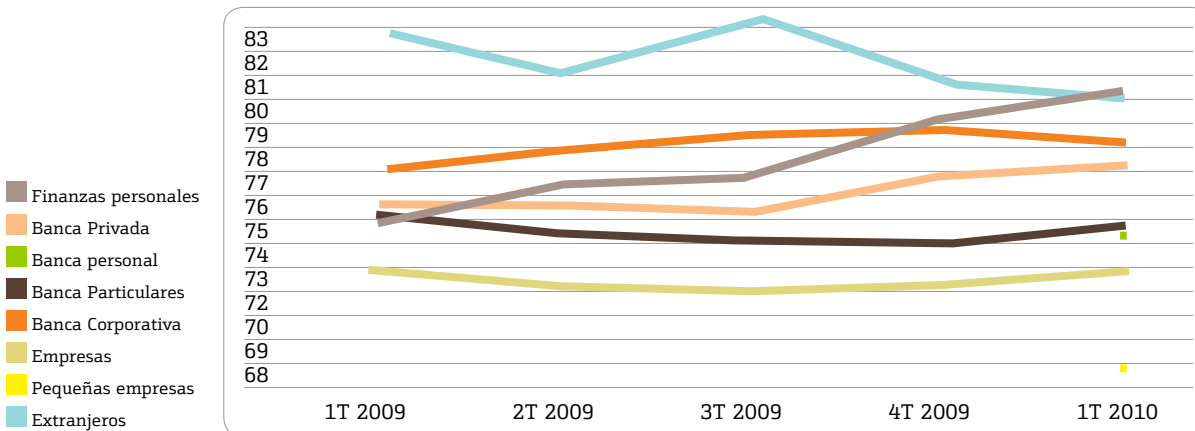
Asimismo, la cotización de la acción BKT ha cerrado el primer trimestre de 2010 en 6,16 euros, frente a los 7,97 euros con que cerró al finalizar marzo de 2009.

04. Calidad de servicio

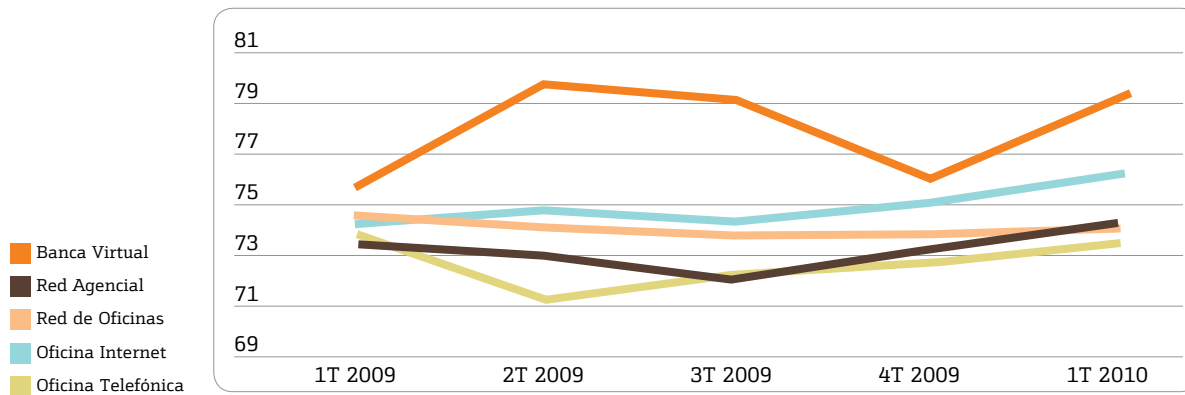
Rango de satisfacción ISN

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

Por segmentos



Por redes



05. Actividad de clientes



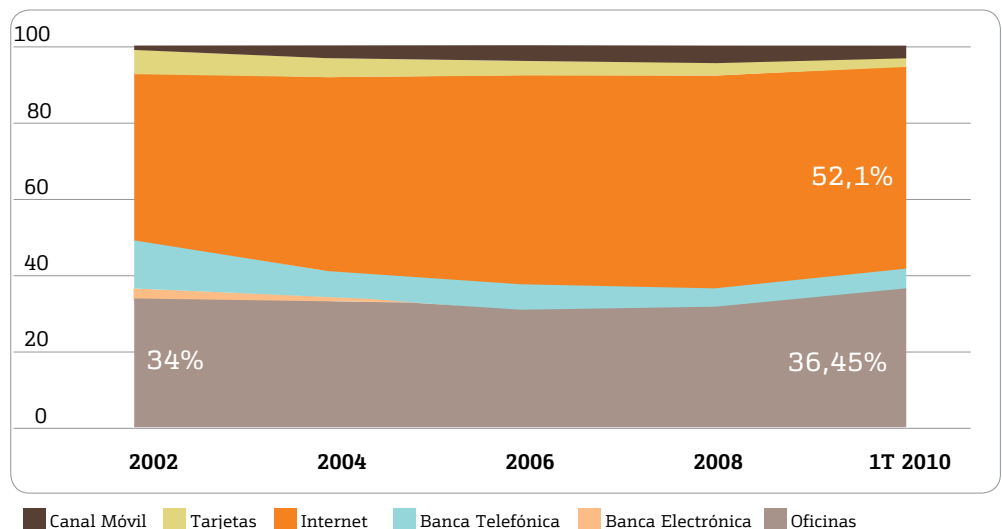
En el primer trimestre del año la calidad de Bankinter vuelve a mostrar una excelente valoración por parte de los clientes, la cual se manifiesta en los resultados de las encuestas realizadas a los mismos, que muestran un Índice de Satisfacción Global Total (ISN) del Banco de 74,68.

El segmento de clientes con mayor percepción positiva de la calidad es el de Finanzas Personales, con 80,28 puntos de ISN; seguido del de Extranjeros, con 80,08 puntos. De entre todas las redes del Banco, la mejor percibida por los clientes ha sido la Red de Oficinas Virtuales, con 79,34 puntos de ISN, seguida de la Red Internet, con un ISN de 76,3 puntos.

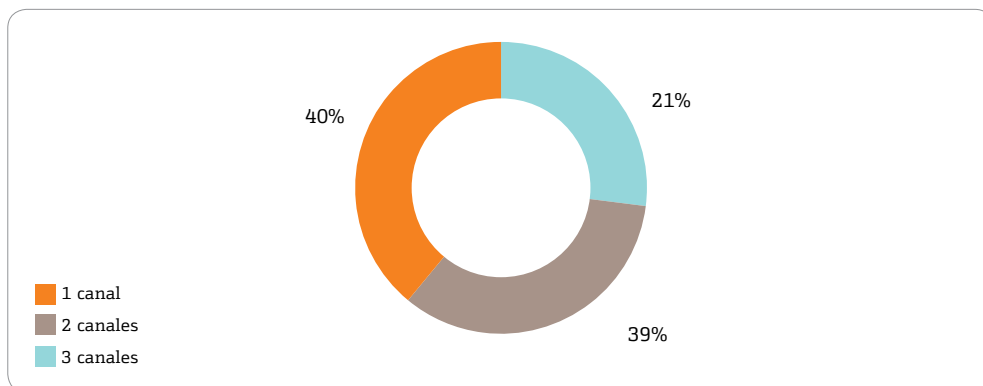
La plataforma más utilizada por los clientes para relacionarse y operar con el Banco sigue siendo Internet, canal que aglutina el 52% de las transacciones totales realizadas en el Banco.

Los resultados de venta cruzada se sitúan, a marzo de 2010, en 5,49 productos por cliente, dato que está por encima del obtenido a cierre de año, que se situó en 5,13 productos por cliente.

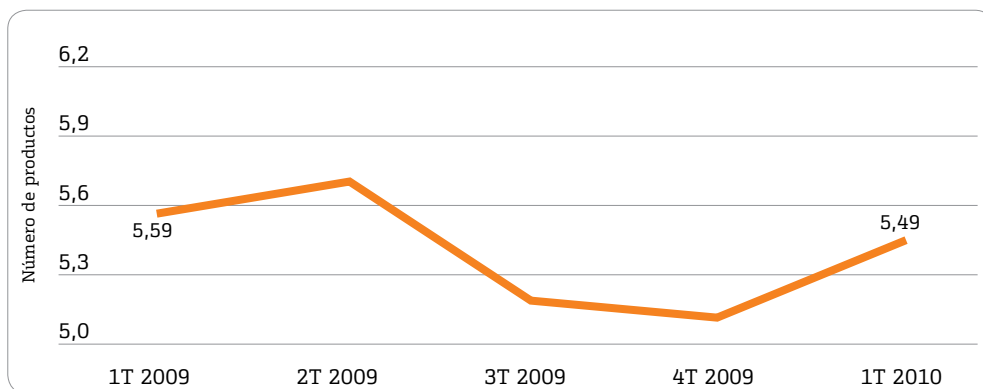
Evolución de transacciones por canal (%)



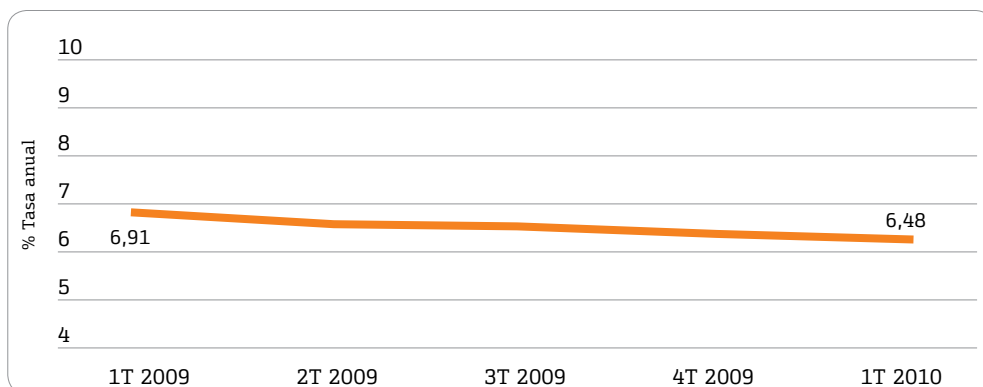
Utilización de canales



Productos por cliente



Tasa de abandono



06. Balance resumido

	Dif 31/03/10-31/12/09				Dif 31/03/10-31/03/09		
	31/03/10	31/12/09	Miles €	%	31/03/09	Miles €	%
ACTIVO							
Caja y depósitos en bancos centrales	561.012	505.265	55.747	11,03	460.934	100.078	21,71
Cartera de negociación	3.748.420	3.584.841	163.579	4,56	3.663.662	84.758	2,31
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	21.989	16.361	5.628	34,40	8.301	13.688	164,90
Activos financieros disponibles para la venta	2.911.660	3.345.065	-433.405	-12,96	4.597.813	-1.686.153	-36,67
Inversiones crediticias	45.619.786	43.669.718	1.950.068	4,47	43.262.422	2.357.364	5,45
Depósitos en entidades de crédito	3.912.275	3.786.135	126.140	3,33	3.500.099	412.176	11,78
Entidades de Contrapartida	1.482.996	0	1.482.996	--	0	1.482.996	--
Crédito a la clientela	40.224.514	39.883.583	340.931	0,85	39.762.323	462.191	1,16
Cartera de inversión a vencimiento	1.675.283	1.621.669	53.614	3,31	911.264	764.019	83,84
Derivados de cobertura y ajustes a activos financieros por macro-coberturas	237.855	199.741	38.114	19,08	204.313	33.542	16,42
Activos no corrientes en venta	249.896	238.017	11.879	4,99	112.494	137.403	122,14
Participaciones	28.906	34.097	-5.191	-15,22	206.799	-177.893	-86,02
Activos por reaseguros	11.242	13.495	-2.253	-16,70	0	11.242	--
Activo material e intangible	846.530	852.679	-6.149	-0,72	422.736	423.794	100,25
Activos fiscales y resto de activos	351.260	385.935	-34.675	-8,98	251.464	99.796	39,69
TOTAL ACTIVO	56.263.839	54.466.883	1.796.955	3,30	54.102.202	2.161.637	4,00
PASIVO Y PATRIMONIO NETO							
PASIVO							
Cartera de negociación	2.826.325	1.491.165	1.335.161	89,54	2.006.382	819.944	40,87
Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	272.085	278.727	-6.642	-2,38	1.032.653	-760.568	-73,65
Pasivos financieros a coste amortizado	49.413.534	48.985.541	427.992	0,87	48.519.785	893.749	1,84
Depósitos de entidades de crédito	6.890.281	7.583.113	-692.832	-9,14	7.468.039	-577.758	-7,74
Entidades de contrapartida	1.492.995	0	1.492.995	--	376.999	1.115.996	296,02
Depósitos de la clientela	20.297.214	21.782.602	-1.485.388	-6,82	22.259.945	-1.962.730	-8,82
Débitos representados por valores negociables	19.069.452	17.971.994	1.097.458	6,11	16.869.860	2.199.592	13,04
Pasivos subordinados	1.084.625	1.117.817	-33.191	-2,97	870.053	214.573	24,66
Otros pasivos financieros	578.967	530.016	48.951	9,24	674.889	-95.922	-14,21
Derivados de cobertura y Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	76.136	65.010	11.126	17,11	222.851	-146.715	-65,84
Pasivos por contratos de seguros	626.670	625.620	1.050	0,17	0	626.670	--
Provisiones	75.894	75.888	6	0,01	147.302	-71.408	-48,48
Pasivos fiscales y otros pasivos	345.371	362.622	-17.251	-4,76	181.212	164.159	90,59
TOTAL PASIVO	53.636.015	51.884.573	1.751.442	3,38	52.110.184	1.525.831	2,93
PATRIMONIO NETO							
Ajustes por valoración	32.220	29.888	2.332	7,80	-18.113	50.333	-277,88
Fondos propios	2.595.603	2.552.423	43.180	1,69	2.010.131	585.472	29,13
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.627.823	2.582.310	45.513	1,76	1.992.018	635.806	31,92
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	56.263.839	54.466.883	1.796.955	3,30	54.102.202	2.161.637	4,00

07. Recursos e inversión

	31/03/2010	31/03/2009	Diferencia	
			Importe	%
Recursos de clientes				
Acreeedores	20.569.299	23.292.598	-2.723.298	-11,69
Administraciones Públicas	498.044	1.234.472	-736.428	-59,66
Sectores residentes	19.425.644	21.276.084	-1.850.440	-8,70
Cuentas corrientes	9.074.623	8.310.130	764.494	9,20
Cuentas de Ahorro	98.413	92.003	6.410	6,97
Imposiciones a Plazo	5.881.916	7.450.322	-1.568.406	-21,05
Cesión temporal activos	4.370.691	5.423.629	-1.052.938	-19,41
Sectores no Residentes	574.689	606.624	-31.935	-5,26
Ajustes por valoración	70.922	175.418	-104.495	-59,57
Débitos representados por valores negociables	19.069.452	16.869.860	2.199.592	13,04
Total	39.638.751	40.162.458	-523.707	-1,30
Recursos gestionados fuera de balance	7.814.700	7.915.991	-101.292	-1,28
de los que:				
Fondos de Inversión	4.977.281	5.306.317	-329.036	-6,20
Fondos de Pensiones	1.228.457	1.041.163	187.293	17,99
Inversión crediticia				
Créditos a Administraciones Públicas	226.778	82.401	144.377	175,21
Créditos a sectores residentes	38.796.713	38.724.671	72.043	0,19
Crédito comercial	1.073.428	1.258.812	-185.384	-14,73
Crédito con garantía real	28.794.464	28.340.919	453.545	1,60
Arrendamiento financiero	1.113.670	1.342.678	-229.007	-17,06
Otros créditos	7.815.151	7.782.262	32.889	0,42
Créditos al sector no residente	903.004	911.208	-8.204	-0,90
Riesgo crediticio dudoso	1.129.872	763.031	366.841	48,08
Subtotal	41.056.367	40.481.310	575.057	1,42
Fondo de insolvencias (sin riesgo de firma)	804.060	711.404	92.655	13,02
Otros ajustes por valoración	-27.793	-7.583	-20.210	266,52
Total	40.224.514	39.762.323	462.191	1,16
Total ex-titulización	41.879.093	41.696.668	182.424	0,44

08. Riesgo crediticio dudoso

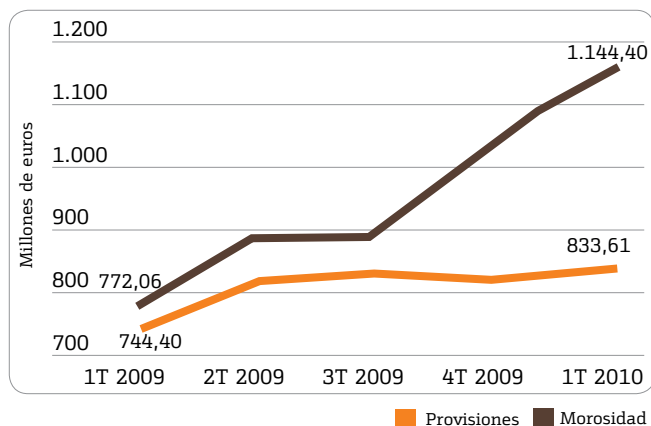


	31/03/2010	31/03/2009	Diferencia	
			Importe	%
Riesgo computable ex-titulización	44.667.693	44.561.274	106.419	0,24
Riesgo dudoso	1.144.397	772.064	372.333	48,23
Provisiones totales	833.605	744.401	89.204	11,98
Provisiones exigibles	833.605	744.401	89.204	11,98
Genérica	367.235	549.152	-181.918	-33,13
Específicas	466.370	195.249	271.120	138,86
Índice de morosidad ex-titulización (%)	2,56	1,73	0,83	47,87
Índice de morosidad (%)	2,66	1,81	0,85	46,96
Índice de mor. de la cart. hipotec. ex-titul.	2,08	1,17	0,92	78,82
Índice de cobertura de la morosidad (%)	72,84	96,42	-23,57	-24,45
Índice de cob. de la mor. sin garantía real (%)	77,69	86,13	-8,44	-9,80

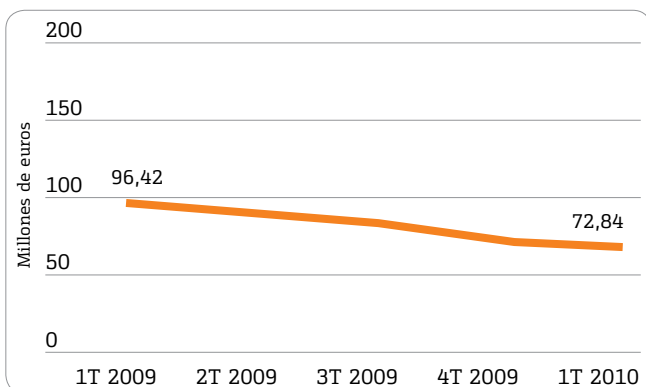
09. Activos deteriorados

	31/03/10	31/03/09
Saldo al inicio del periodo	1.093.102	607.438
Entradas netas	72.045	173.525
Fallidos	20.750	8.899
Saldo al cierre del periodo	1.144.397	772.064

Morosidad y provisiones



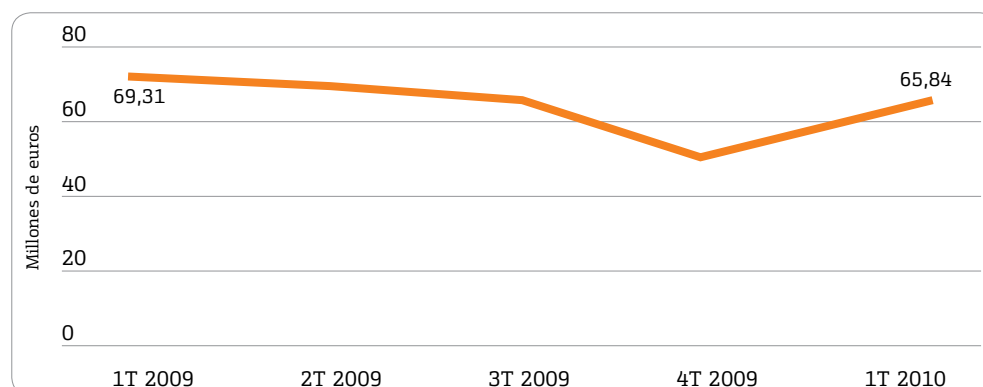
Evolución índice de cobertura de la morosidad



10. Resultados comparativos

	2010		2009		Diferencia	
	Importe	% s/ ATM	Importe	% s/ ATM	Importe	%
Intereses y Rendimientos asimilados	286.165	2,13	522.402	3,91	-236.237	-45,22
Intereses y cargas asimiladas	-125.204	-0,93	-341.699	-2,56	216.495	-63,36
Margen de Intereses	160.961	1,20	180.702	1,35	-19.742	-10,92
Rendimiento de instrumentos de capital	1.709	0,01	1.773	0,01	-64	-3,62
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	2.395	0,02	7.521	0,06	-5.125	-68,15
Comisiones netas	49.824	0,37	49.053	0,37	771	1,57
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	40.164	0,30	23.690	0,18	16.475	69,55
Otros productos/Otras cargas de explotación	47.011	0,35	2.688	0,02	44.323	1.648,68
Margen Bruto	302.065	2,25	265.427	1,99	36.637	13,80
Gastos de Personal	-83.441	-0,62	-69.826	-0,52	-13.615	19,50
Gastos de Administración/ Amortización	-78.921	-0,59	-54.695	-0,41	-24.226	44,29
Dotaciones a provisiones	432	0,00	-11.758	-0,09	12.190	-103,67
Pérdidas por deterioro de activos	-46.296	-0,35	-32.776	-0,25	-13.520	41,25
Resultado de la actividad de explotación	93.839	0,70	96.373	0,72	-2.534	-2,63
Ganancias pérdidas en baja de activos	-2.343	-0,02	-786	-0,01	-1.557	197,99
Resultado antes de impuestos	91.496	0,68	95.586	0,72	-4.091	-4,28
Impuesto de beneficios	-25.655	-0,19	-26.277	-0,20	621	-2,36
Resultado de la actividad	65.840	0,49	69.310	0,52	-3.469	-5,01
ATM	54.411.287		54.150.306		260.981	0,48

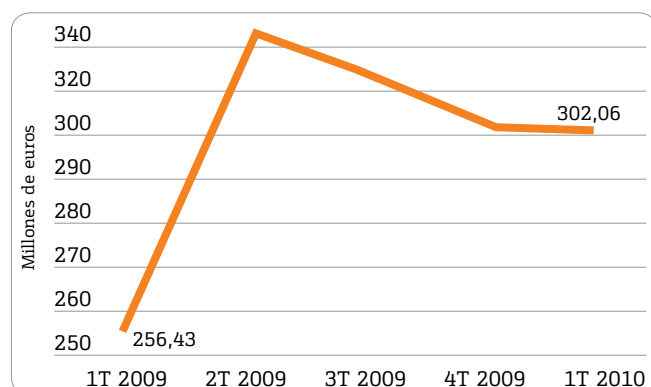
Resultado atribuido al grupo



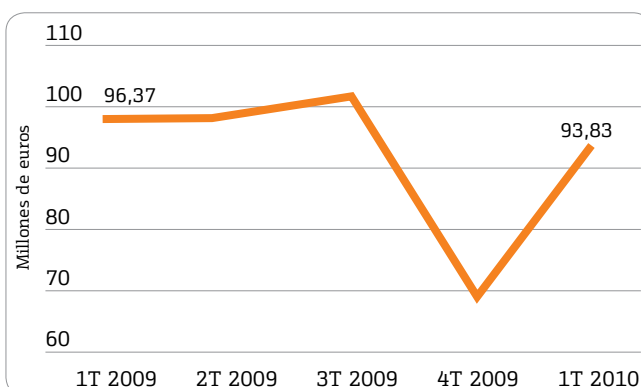
11. Cuenta de resultados trimestral

	2010		Diferencia		2009		
	1T10	1T10/1T09	1T10/4T09	4T09	3T09	2T09	1T09
Intereses y Rendimientos asimilados	286.165	-45,22	-11,92	324.893	379.948	445.235	522.402
Intereses y cargas asimiladas	-125.204	-63,36	-15,40	-147.999	-164.948	-225.252	-341.699
Margen de Intereses	160.961	-10,92	-9,01	176.894	215.000	219.983	180.702
Rendimiento de instrumentos de capital	1.709	-3,62	-0,70	1.721	1.633	5.807	1.773
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	2.395	-68,15	-4,37	2.505	2.094	4.115	7.521
Comisiones netas	49.824	1,57	-2,63	51.171	50.045	51.964	49.053
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	40.164	69,55	58,61	25.322	11.522	28.254	23.690
Otros productos/Otras cargas de explotación	47.011	1.648,68	3,58	45.389	49.634	36.702	2.688
Margen Bruto	302.065	13,80	-0,31	303.002	329.928	346.825	265.427
Gastos de Personal	-83.441	19,50	-2,60	-85.671	-84.703	-84.839	-69.826
Gastos de Administración/ Amortización	-78.921	44,29	-4,96	-83.036	-85.117	-84.400	-54.695
Dotaciones a provisiones	432	-103,67	-103,46	-12.482	-2.190	-3.198	-11.758
Pérdidas por deterioro de activos	-46.296	41,25	-12,81	-53.096	-56.848	-77.783	-32.776
Resultado de la actividad de explotación	93.839	-2,63	36,56	68.718	101.068	96.605	96.373
Ganancias pérdidas en baja de activos	-2.343	197,99	-37,92	-3.774	-11.655	-608	-786
Resultado antes de impuestos	91.496	-4,28	40,88	64.944	89.413	95.997	95.586
Impuesto de beneficios	-25.655	-2,36	66,75	-15.386	-23.236	-26.637	-26.277
Resultado de la actividad	65.840	-5,01	32,86	49.558	66.177	69.360	69.310
ATM	54.411.287			55.834.011	55.112.675	55.872.405	54.150.306

Margen Bruto



Resultado de la actividad de explotación



12. Comisiones

	31/03/2010	31/03/2009	Diferencia	
			Importe	%
Comisiones pagadas				
Comis. cedidas a otras entidades y corresponsales	6.778	5.419	1.359	25,08
Comisiones cedidas a agentes,banca virtual	9.151	12.241	-3.089	-25,24
Total comisiones pagadas	15.929	17.660	-1.730	-9,80
Comisiones percibidas				
Por avales y creditos documentarios	5.702	4.872	830	17,04
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	1.640	1.878	-238	-12,67
Por cobros y pagos	14.446	14.208	237	1,67
Efectos comerciales	1.559	1.543	16	1,04
Cuentas a la vista	2.750	2.454	296	12,06
Tarjetas crédito y débito	7.834	7.681	152	1,98
Cheques	343	698	-355	-50,86
Órdenes de pago	1.960	1.832	128	6,99
Por servicio de valores	9.335	9.275	60	0,65
Aseguramiento y colocación de valores	777	324	453	139,81
Compraventa valores	4.063	4.305	-242	-5,62
Administración y custodia de valores	4.495	4.646	-151	-3,25
Por comercialización de productos financieros no bancarios	21.983	19.731	2.252	11,41
Fondos inversión	11.518	10.097	1.421	14,07
Fondos de pensiones	891	752	138	18,40
Seguros	9.575	8.882	693	7,80
Otras comisiones	12.648	16.748	-4.100	-24,48
Total comisiones percibidas	65.754	66.713	-959	-1,44
Total comisiones netas	49.824	49.053	771	1,57

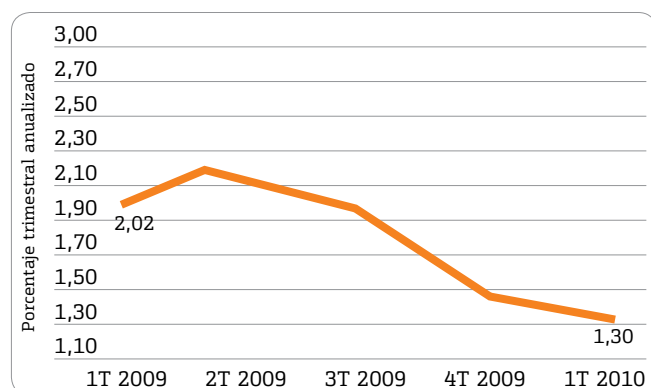
13. Rendimientos y costes acumulados

	31/03/10		31/03/09	
	Ponderación	Tipo	Ponderación	Tipo
Depósitos en bancos centrales	1,04	0,81	0,98	1,79
Depósitos en entidades de crédito	5,94	0,49	5,51	1,84
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0,52	0,00	0,00	0,00
Crédito a la clientela (a)	72,94	2,56	73,80	4,75
Valores representativos de deuda	13,39	2,54	13,96	3,19
Renta variable	0,60	2,12	0,69	1,93
Activos medios remunerados (b)	94,42	2,27	94,93	4,14
Otros activos	5,58		5,07	
Activos totales medios	100,00	2,15	100,00	3,93
Depósitos de bancos centrales	4,16	1,01	8,14	3,92
Depósitos de entidades de crédito	9,95	1,19	10,61	2,40
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0,65	0,33	0,14	0,90
Recursos de clientes (c)	73,84	1,26	71,13	2,73
Depósitos de la clientela	39,24	0,78	43,05	2,25
Débitos representados por valores negociables	34,60	1,80	28,08	3,45
Pasivos subordinados	2,07	3,87	1,49	2,26
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	0,00	0,00	0,11	25,30
Recursos medios con coste (d)	90,67	1,03	91,63	2,79
Otros pasivos	9,33		8,37	
Recursos totales medios	100,00	0,93	100,00	2,56
Margen de clientes (a-c)		1,30		2,02
Margen de intermediación (b-d)		1,24		1,34

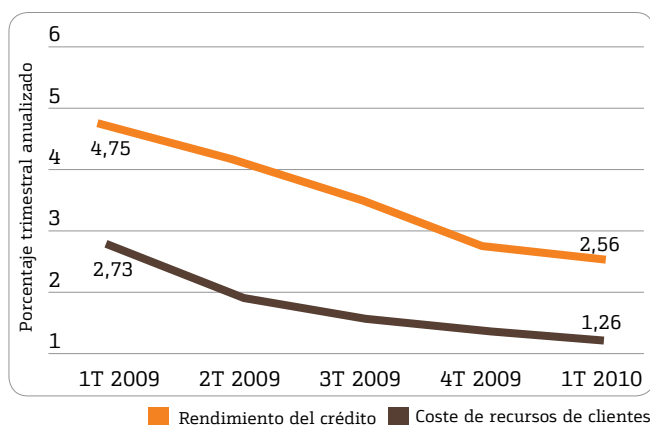
14. Rendimientos y costes trimestrales

	1T10		4T09		3T09		2T09		1T09	
	Pond.	Tipo	Pond.	Tipo	Pond.	Tipo	Pond.	Tipo	Pond.	Tipo
Depósitos en bancos centrales	1,04	0,81	1,00	0,95	1,19	0,67	1,03	0,92	0,98	1,79
Depósitos en entidades de crédito	5,94	0,49	6,92	0,41	6,98	0,68	7,01	1,00	5,51	1,84
Crédito a la clientela (a)	72,94	2,56	70,83	2,87	71,06	3,44	69,19	4,17	73,80	4,75
Valores representativos de deuda	13,39	2,54	14,83	2,42	14,30	2,84	14,69	3,23	13,96	3,19
Renta variable	0,60	2,12	0,64	1,92	0,55	2,15	0,87	4,78	0,69	1,93
Activos medios remunerados (b)	94,42	2,27	94,22	2,46	94,08	2,92	92,78	3,49	94,93	4,14
Otros activos	5,58		5,78		5,92		7,22		5,07	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	100,00	2,15	100,00	2,32	100,00	2,75	100,00	3,24	100,00	3,93
Depósitos de bancos centrales	4,16	1,01	3,94	1,02	4,56	1,01	5,81	1,49	8,14	3,92
Depósitos de entidades de crédito	9,95	1,19	12,26	0,98	9,90	1,39	10,75	1,33	10,61	2,40
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0,65	0,33	0,61	0,35	0,73	0,46	0,11	0,78	0,14	0,90
Recursos de clientes (c)	73,84	1,26	71,33	1,42	73,25	1,51	71,59	1,96	71,13	2,73
Depósitos de la clientela	39,24	0,78	39,11	1,08	40,07	1,13	41,03	1,40	43,05	2,25
Débitos represent. por val. negoc.	34,60	1,80	32,22	1,83	33,18	1,97	30,56	2,72	28,08	3,45
Pasivos subordinados	2,07	3,87	2,04	3,66	1,68	2,36	1,56	4,54	1,49	2,26
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,11	25,30
Recursos medios con coste (d)	90,67	1,03	90,18	1,17	90,12	1,32	89,82	1,80	91,63	2,79
Otros pasivos	9,33		9,82		9,88		10,18		8,37	
RECURSOS TOTALES MEDIOS	100,00	0,93	100,00	1,05	100,00	1,19	100,00	1,62	100,00	2,56
Margen de clientes (a-c)		1,30		1,45		1,93		2,21		2,02
Margen de intermediación (b-d)		1,24		1,30		1,60		1,69		1,34

Evolución margen de clientes



Rendimiento de crédito y coste de los recursos de clientes





15. Contribución por área de negocio

	31/03/2010	31/03/2009	Diferencia	
			Importe	%
Segmentos de clientes	208.889	224.746	-15.857	-7,06
Finanzas Personales	12.760	11.690	1.070	9,15
Banca Privada	19.008	20.827	-1.818	-8,73
Banca Personal	22.724	25.352	-2.628	-10,37
Particulares + Extranjeros	63.953	74.244	-10.291	-13,86
Corporativa	42.420	38.819	3.601	9,28
Empresas	41.253	47.598	-6.346	-13,33
Pequeñas Empresas	6.772	6.216	556	8,95
Obsidiana	18.822	17.780	1.042	5,86
Mercado de Capitales	35.203	28.912	6.291	21,76
Línea Directa Aseguradora	56.500	6.423	50.077	779,66
Centro Corporativo	17.349	12.433	4.916	39,54
Margen Bruto	302.065	265.427	36.637	13,80
Promemoria:				
Comisiones fondos de inversión	13.071	10.935	2.135	19,53

16. Recursos e inversión por segmentos

Recursos típicos	31/03/10	31/03/09	Diferencia	
			Importe	%
Finanzas Personales	2.250.645	1.973.350	277.295	14,05%
Banca Privada	3.436.859	3.818.903	-382.044	-10,00%
Banca Personal	2.551.492	2.601.673	-50.181	-1,93%
Particulares + Extranjeros	2.019.333	2.553.336	-534.003	-20,91%
Obsidiana	537	588	-52	-8,77%
Corporativa	3.961.733	3.727.370	234.363	6,29%
Empresas	2.458.450	2.394.438	64.013	2,67%
Pequeñas Empresas	403.968	375.693	28.276	7,53%
TOTAL	17.083.016	17.445.349	-362.333	-2,08%
Inversión	31/03/10	31/03/09	Importe	Dif%
Finanzas Personales	1.559.539	1.613.934	-54.395	-3,37%
Banca Privada	2.963.585	2.763.182	200.404	7,25%
Banca Personal	6.810.387	6.568.967	241.420	3,68%
Particulares + Extranjeros	16.911.635	17.744.041	-832.407	-4,69%
Obsidiana	407.365	416.038	-8.673	-2,08%
Corporativa	6.365.702	5.830.792	534.911	9,17%
Empresas	6.303.077	6.523.859	-220.782	-3,38%
Pequeñas Empresas	808.581	753.584	54.997	7,30%
TOTAL	42.129.871	42.214.396	-84.525	-0,20%

17. Recursos propios y rating

	31/03/2010	31/03/2009	Diferencia	
			Importe	%
Capital y Reservas	2.384.884	2.357.522	27.362	1,16%
Capital con naturaleza de pasivo financiero	343.165	343.165	0	0,00%
Acciones en cartera	-457	-538	81	-15,06%
Activos inmobiliarios y otros	-304.345	-308.716	4.372	-1,42%
Otras deducciones	-75.642	-79.085	3.443	-4,35%
Tier 1	2.347.605	2.312.348	35.257	1,52%
Reserva de revalorización	110.657	116.087	-5.430	-4,68%
Financiaciones subordinadas	673.566	713.566	-40.000	-5,61%
Fondo de insolvencias genérico	146.673	203.683	-57.010	-27,99%
Otras deducciones	-75.642	-79.085	3.443	-4,35%
Tier 2	855.255	954.251	-98.996	-10,37%
Total Recursos Propios	3.202.860	3.266.599	-63.739	-1,95%
Activos ponderados por riesgo	31.329.845	31.369.797	-39.952	-0,13%
Tier 1 (%)	7,49	7,37	0,12	1,63%
Tier 2 (%)	2,73	3,04	-0,31	-10,20%
Ratio de capital (%)	10,22	10,41	-0,18	-1,76%
Excedente de recursos	696.472	757.015	-60.543	-8,00%

Ratios estimados en base a la Circular sobre Determinación y Control de Recursos Propios Mínimos publicada por Banco de España.
No se aplica el límite inferior a los requerimientos de recursos propios establecido en la Disposición Transitoria Octava de la citada Circular.
Se aplican modelos internos a las siguientes carteras: Hipotecas vivienda personas físicas, Empresas pequeñas, Empresas medianas, Financiación de proyectos y Préstamos personales.

Ratings

	Corto plazo	Largo plazo	Perspectiva
Moody's	P-1	Aa3	Estable
Standard & Poor's	A1	A	Estable

18. Variación del patrimonio neto

	2010	2009
Saldo a 1 de enero	2.582.891	1.965.004
Dividendos	-22.738	-100.007
Amplicación de capital	-3	361.415
Reserva disponibles venta	2.322	28.250
Resultado del ejercicio	65.838	254.404
Otros movimientos	-486	73.944
Saldo a 31 de marzo	2.627.823	2.583.011

19. Estado de flujos de efectivo

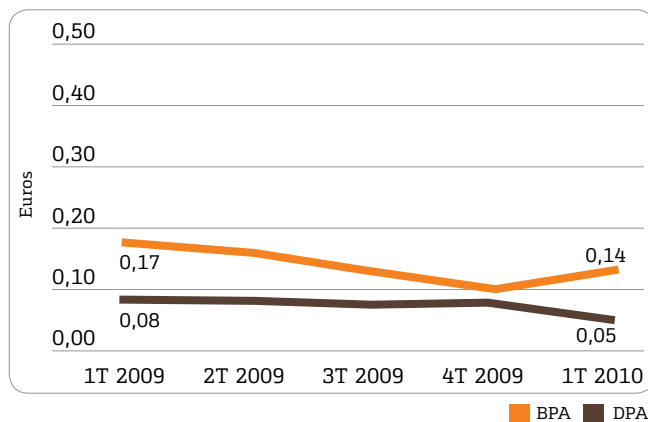
	2010	2009
Saldo de efectivo o equivalentes a 1 de enero	505.265	382.134
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	1.354.820	1.010.371
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-1.131.033	-933.302
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-168.039	1.731
Saldo de efectivo o equivalentes a 31 de marzo	561.012	460.934



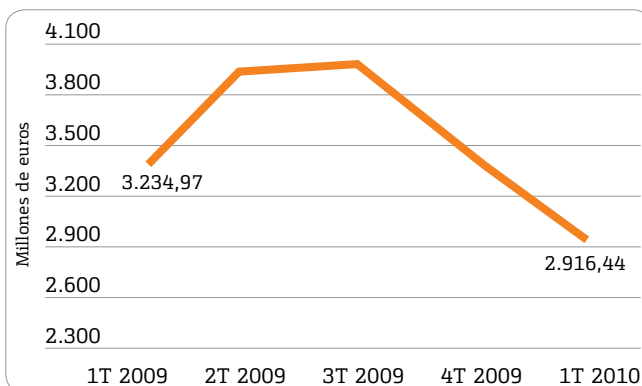
20. Creación de valor para el accionista

Datos por acción del período (€)	
Beneficio por acción	0,14
Beneficio por acción diluido	0,14
Dividendo por acción	0,05
Valor teórico contable por acción	5,25
Cotización al inicio del año	7,15
Cotización mínima	5,77
Cotización máxima	7,48
Cotización última	6,16
Revalorización ultimo trimestre (%)	-13,85
Revalorización últimos 12 meses (%)	-22,71
Ratios bursátiles	
Precio/Valor teórico contable (veces)	1,17
PER (precio/beneficio, veces)	10,92
Rentabilidad por dividendo (%)	4,36
Número de accionistas	79.155
Número de acciones	473.447.732
Número de acciones de no residentes	227.615.437
Contratación media diaria (número de acciones)	1.732.210
Contratación media diaria (miles de Euros)	11.150

Evolución del BPA y DPA



Evolución capitalización bursátil



21. Personas

	31/03/2010	31/03/2009	Diferencia	
Número de empleados (*)	4.564	4.446	118,00	2,65
Antigüedad media de la plantilla (años)	10,82	10,54	0,28	2,66
Edad media (años)	36,58	36,98	-0,40	-1,08
Desglose por sexo (%)				
Hombres	49,85	51,08	-1,23	-2,41
Mujeres	50,15	48,92	1,23	2,52
Plantilla que se ha conectado en remoto (%)	27,83	26,95	0,88	3,27
Rotación interna (%)	32,13	29,48	2,65	9,00
Rotación externa (%)	4,35	7,34	-2,99	-40,69
Plantilla con titulación superior (%)	73,01	73,95	-0,95	-1,28

(*) jornadas efectivas
Datos rotación media movil últimos 12 meses



22. Actividad trimestral

Exitosa colocación de emisiones en el mercado institucional

- A principios de año Bankinter colocó con éxito en apenas unas horas entre 100 inversores institucionales nacionales e internacionales una emisión de deuda senior por importe de 900 millones de euros. La demanda superó claramente los 1.000 millones y se realizó a un plazo de tres años, siendo su emisión y desembolso el 15 de enero de 2010 y su fecha de amortización el 15 de enero de 2013.
- Con igual éxito, Bankinter colocó en el mes de marzo entre unos 80 inversores institucionales una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 1.000 millones de euros, a un plazo de 3 años y a un precio de 85 puntos básicos sobre mid swap. La demanda para esta emisión superó los 1.250 millones. Los inversores internacionales suscribieron casi el 60% del total. La fecha de emisión y desembolso quedó fijada para el 9 de abril y su fecha de amortización el 9 de abril de 2013.

Innovación

Bankinter ha habilitado en su web un nuevo catálogo on line que permite descargar de forma gratuita aplicaciones para móviles, diferenciadas en función del tipo de terminal de que disponga el usuario, ya sea smartphones como: iPhone, Android, y Blackberry, o bien Otros móviles.

Entre los servicios descargables destaca el 'lanzador', una aplicación de acceso rápido a otras aplicaciones de Bankinter en funcionamiento desde hace tiempo, como un calculador de divisas, el servicio de banco en el móvil (que permite consultas y operaciones financieras), el bróker (operativa bursátil en mercados nacionales e internacionales) y el localizador de oficinas. También

se incluye una aplicación de realidad aumentada (para móviles Android e iPhone), una tecnología que añade en tiempo real información contextual a la información física ya existente captada por el dispositivo móvil.

Como curiosidad cabe destacar -para el caso de los teléfonos Android de Google- la incorporación de un curioso método de descarga de aplicaciones a través de códigos QR, una evolución bidimensional de los clásicos códigos de barras, capaces de almacenar información y de ser leídos por un dispositivo móvil con cámara, que disponga de la aplicación correspondiente.

Productos Financieros

- Durante este trimestre, Bankinter ha lanzado al mercado uno de los productos hipotecarios más competitivos del mercado: una hipoteca a interés variable a un interés de Euribor + un diferencial del 0,35% a partir del primer año de vida, y con un tipo fijo durante los 12 primeros meses del 2,25%. La nueva "Hipoteca 0,35" de Bankinter no cuenta con comisión de apertura, ni de compensaciones por desistimiento en amortización total y parcial. En cuanto al plazo máximo al que se puede solicitar el producto alcanza hasta los 40 años (para clientes menores de 35 años) y 35 años de plazo máximo para edades superiores a 35 años. La Hipoteca 0,35 tiene, además, una serie de atractivos extras que proporcionan comodidad y flexibilidad al cliente y que incrementan el valor añadido del producto, como son la posibilidad de prórrogas, carencias y nuevas disposiciones para consumo.

Esta nueva oferta hipotecaria lleva aparejada la contratación de un seguro de hogar de Línea Directa Aseguradora. Se trata del primer seguro de LDA construido específicamente para Bankinter.



- Con el nombre de 'TAR Protección 100', Bankinter Seguros de Vida presentó un nuevo seguro de vida anual de extremada sencillez en su sistema de contratación: sin necesidad de aportar pruebas médicas y con el mínimo requisito de tener que contestar a una única pregunta que certifique que en los últimos 5 años el cliente ha estado exento de accidentes, enfermedades, e intervenciones quirúrgicas, así como de bajas laborales por enfermedad de más de 15 días de duración en los 3 años anteriores. El "TAR Protección 100" cuenta con un capital fijo de 100.000 euros por fallecimiento del titular, que es igual para todas las pólizas, e idénticas y también fijas garantías aseguradas: Fallecimiento, Incapacidad Absoluta y Permanente, y Fallecimiento por Accidente, en cuyo último caso se abonará al beneficiario otros 100.000 euros adicionales a los de la garantía de fallecimiento por cualquier causa.

Premios y reconocimientos

- El Consejero Delegado de Bankinter, Jaime Echegoyen, recibió de manos del Presidente de la comunidad riojana, Pedro Sanz, el Premio Mercurio Honorífico, que entrega el Club de Marketing de La Rioja y que cuenta con una acreditada trayectoria que alcanza este año su decimoprimer edición.

La entrega de este premio, por el que se reconoce la trayectoria profesional del Consejero Delegado del banco, tuvo lugar en el Círculo Logroñés en el marco de la reunión del 'Aula Magna', un punto de encuentro anual entre empresarios y profesionales de la Comunidad autónoma riojana.

- Bankinter recibió, de manos de Capgemini, el premio al Mejor Operador de Banca Seguros, otorgado a partir de las conclusiones obtenidas en el X estudio sobre el Sector Asegurador en Internet elaborado por esta compañía, uno

de los principales proveedores de servicios de consultoría, tecnología y outsourcing del mundo. En el estudio participaron 47 aseguradoras de España, representantes de cuatro modelos de negocio: multirramo, entidades banca-seguros, aseguradoras de directo y mediadores on line.

El estudio destaca el esfuerzo de Bankinter por integrar en la web y en el extracto integral todos los seguros (Vida, Hogar, Automóvil, Multirriesgo Empresa, Responsabilidad Civil Administradores y Directivos, Multirriesgo Empresa...) así como la facilidad en el acceso a la información de los productos, coberturas, condiciones generales, recibos, etc.

- Como cada año por estas fechas, el banco ha sido acreedor de numerosos premios que ponen en valor tanto la labor de su gestora, Bankinter Gestión de Activos, como de los fondos que comercializa. Así, dentro de la X Edición de los Premios Lipper Cinco Días, los fondos de Bankinter recibieron los siguientes galardones: 'BK Dividendo', mejor fondo a 10 años, renta variable eurozona; 'BK Pequeñas compañías', premio al mejor fondo eurozona small and mid caps, y diploma como mejor fondo a 3 años renta variable eurozona y pymes Cías ; 'BK Sector Finanzas', mejor fondo a 5 años renta variable sector financiero; 'BK Bolsa España 2', mejor fondo a 3 años renta variable España; 'BK Mixto España 30', mejor fondo a 5 años, mixto conservador eurozona; y 'BK FondValencia Mixto', mejor fondo a 10 años mixto conservador eurozona.
- Asimismo, los Premios Fondos de Inversión de Expansión eligieron al 'BK Mixto España 30' como mejor fondo mixto Europa, y al 'BK Gestoras Internacionales' (actualmente denominado 'Bankinter Selección Bonos Corporativos'), como finalista al premio al mejor fondo nacional mixto.



Responsabilidad Corporativa

- La Memoria de Responsabilidad Corporativa 2009 del Grupo Bankinter ha sido calificada, por tercer año consecutivo, por el Global Reporting Initiative (GRI) con el nivel "A+", la máxima distinción que dicho organismo internacional concede para este tipo de documentos.

Este sello es considerado como el modelo mundial más avanzado de estandarización y elaboración de memorias de desempeño ambiental y social de las empresas, y supone el cumplimiento por parte de la entidad de los estándares globales de reporte en materia de sostenibilidad en las tres vertientes de la empresa: económico, social y medioambiental.

El Informe de Responsabilidad Corporativa de Bankinter muestra de forma detallada cómo se relaciona el Banco con cada uno de sus Grupos de Interés. En él se rinde cuenta de las políticas y actuaciones del banco en el ámbito social y medioambiental, haciendo constar tanto los logros obtenidos como todo aquello en lo que se ha de mejorar para satisfacer las expectativas de los clientes, empleados, proveedores y accionistas de la entidad.

- La convención anual de Bankinter, que reúne todos los años a una gran parte de los empleados del banco y en donde se ponen en común las estrategias de la entidad para el ejercicio, ha neutralizado este año (mediante su correspondiente compensación a través de un proyecto medioambiental) la emisión de las 29 toneladas de CO₂ derivadas de los desplazamientos de los empleados a los distintos puntos de celebración (Madrid, Barcelona, Bilbao, Sevilla, León, Benidorm, Las Palmas), así como de los consumos energéticos estimados de las reuniones.

Todas estas emisiones generadas han sido calculadas por la fundación Ecología y Desarrollo, dentro de su Proyecto Cero CO₂.

Esta compensación se materializará mediante una aportación económica voluntaria (en relación a las toneladas de emisiones generadas) para un proyecto de generación de energía eólica en Maharashtra, Gujarat y Rajasthan (India), que permitirá abastecer parte del alto crecimiento en la demanda eléctrica de India mediante una fuente de energía renovable y respetuosa con el medio ambiente, y capacitar a los sectores más vulnerables de las comunidades rurales.

- Bankinter y Sanitas Residencial han culminado de manera exitosa su acuerdo de colaboración, suscrito en febrero de 2009, mediante el cual ambas entidades se comprometieron a la instalación de ciberaulas tecnológicas en centros residenciales gestionados por Sanitas Residencial en la Comunidad de Madrid. La creación de estas aulas informáticas ha permitido a los residentes acceder al mundo digital, a Internet y a las redes sociales, aprovechando las oportunidades de entretenimiento y comunicación que les brindan las nuevas tecnologías para mantener el contacto con sus familiares y amigos, ayudando a los residentes no sólo a mantener su mente ágil y despierta sino, también, a motivarse para adquirir conocimientos nuevos.

Las cinco aulas inauguradas este año se han instalado en los centros de Sanitas Residencial de Ferraz, La Moraleja, El Viso, Arturo Soria y Guadarrama. Todas ellas están dotadas de material informático de última generación, mobiliario adaptado y sistema operativo y software accesible para personas con algún tipo de discapacidad.



