

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Corporación Bancaria de España, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Corporación Bancaria de España, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en la Nota 19, la práctica totalidad de los saldos de los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Rendimientos de la Cartera de Renta Variable" de las cuentas de pérdidas y ganancias de Corporación Bancaria de España, S.A. adjuntas, proceden de operaciones realizadas con sociedades que integran su Grupo. De acuerdo con la legislación vigente, Corporación Bancaria de España, S.A., como cabecera de Grupo, está obligado, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro Informe de Auditoría con opinión favorable con fecha 6 de febrero de 1998. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas, del resultado del ejercicio 1997 y de los activos de 108.967, 25.076 y 9.734.122 millones de pesetas, respectivamente, (en el ejercicio 1996 el efecto de la consolidación supuso un incremento de las reservas de 178.034 millones de pesetas, una disminución del resultado de 37.245 millones de pesetas y un incremento de los activos de 9.497.905 millones de pesetas).
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Corporación Bancaria de España, S.A., al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Corporación Bancaria de España, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Corporación Bancaria de España, S.A.

ARTHUR ANDERSEN

Carlos Giménez Lambea

6 de febrero de 1998

Arthur Andersen y Compañía, S.A. de Responsabilidad Limitada
Calle de Alcalá, 100, 1.º, 28014 Madrid
Inscripción en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 1.111, Folio 10, Libro 1.º, Sección 1.ª, Inscripción 1.ª

Domicilio Social
Calle de Alcalá, 100, 1.º, 28014 Madrid
Inscripción en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 1.111, Folio 10, Libro 1.º, Sección 1.ª, Inscripción 1.ª

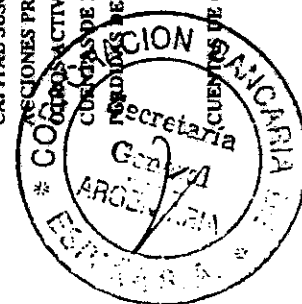
CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.

CUENTAS ANUALES
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996



CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.
BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Notas 1, 2 y 3)
(Millones de Pesetas)

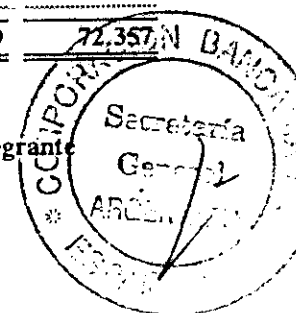
A C T I V O		1997	1996	P A S I V O		1997	1996
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES				ENTIDADES DE CREDITO (Nota 10)			
Caja		-	-	A la vista		-	-
Banco de España		2.578	2.428	A plazo o con preaviso		1.095.480	718.265
Otros Bancos Centrales		-	-			1.095.480	718.265
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)				DEBITOS A CLIENTES (Nota 11)			
		2.578	2.428	Depósitos de ahorro		-	-
		219	6.035	A la vista		-	-
				A plazo		-	-
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5)				Otros débitos		2.735	1.240
A la vista		215	1.105	A la vista		2.735	-
Otros créditos		1.089.812	956.209	A plazo		-	1.240
		1.090.027	957.314			2.735	1.240
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)				DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 12)			
		213.250	28.377	Bonos y obligaciones en circulación		101.600	102.743
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA				Pagarés y otros valores		101.600	102.743
De emisión pública		-	-			-	-
Otros emisores		-	-	OTROS PASIVOS			
		-	-			2.851	10.112
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 7)				CUENTAS DE PERIODIFICACION			
		1.214	1.214			39.513	35.181
PARTICIPACIONES				PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 13)			
En entidades de crédito		-	-	Fondo de pensionistas		-	64
Otras participaciones		-	-	Provisión para impuestos		522	9.975
		-	-	Otras provisiones		522	10.039
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 8)						-	-
En entidades de crédito		414.406	410.090	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES			
Otras		107.890	35.420			43.479	72.357
		522.296	445.510	BENEFICIOS DEL EJERCICIO			
ACTIVOS INMATERIALES						233.025	181.941
Gastos de constitución y de primer establecimiento		-	-	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 14)			
Otros gastos amortizables		-	-			61.250	61.250
ACTIVOS MATERIALES (Nota 9)				CAPITAL SUSCRITO (Nota 15)			
Terrenos y edificios de uso propio		-	-			249.299	249.299
Otros inmuebles		2.673	3.047	PRIMAS DE EMISION (Nota 15)			
Mobiliario, instalaciones y otros		2.673	3.047			105.128	66.703
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO				RESERVAS (Nota 16)			
ACCIONES PROPIAS		-	-			-	-
CONTRASACTIVOS		54.341	30.253	RESERVAS DE REVALORIZACION			
CUENTAS DE PERIODIFICACION		48.284	34.952			-	-
RESERVAS DEL EJERCICIO		-	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		1.934.882	1.509.130	TOTAL PASIVO		1.934.882	1.509.130
CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)		1.006.419	796.450				



CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Notas 1, 2 y 3)
(Millones de Pesetas)

	Ingresos/(Gastos)	
	1997	1996
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 20)	65.685	65.799
De los que: cartera de renta fija	102	553
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 20)	(75.994)	(66.672)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		
De acciones y otros títulos de renta variable	34	19
De participaciones	-	-
De participaciones en el Grupo	52.468	82.553
	52.502	82.572
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	42.193	81.699
COMISIONES PERCIBIDAS	-	-
COMISIONES PAGADAS	(23)	(12)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 13)	1.917	(1.928)
MARGEN ORDINARIO	44.087	79.759
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.315	2.127
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION		
De personal	(3.284)	(2.638)
De los que: Sueldos y salarios	(2.394)	(1.804)
Cargas sociales	(250)	(224)
De las que: Pensiones	(28)	(11)
Otros gastos administrativos	(9.033)	(9.045)
	(12.317)	(11.683)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS		
MATERIALES E INMATERIALES (Nota 9)	(624)	(594)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	33.461	69.609
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 6)	5.550	(3.060)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota 8)	(227)	(390)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	116	1.331
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(350)	(246)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	38.550	67.244
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 17)	4.929	5.113
RESULTADO DEL EJERCICIO	43.479	72.357

Las Notas 1 a 21 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.**MEMORIA
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31
DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996****(1) RESEÑA DE LA SOCIEDAD, BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS
ANUALES Y DETERMINACION DEL PATRIMONIO****Reseña de Corporación Bancaria de España, S.A.-**

Corporación Bancaria de España, S.A. (en adelante, el Banco) se constituyó el 27 de mayo de 1991 al amparo de lo previsto en el Real Decreto Ley 3/1991, de 3 de mayo, y en la Ley 25/1991, de 21 de noviembre, por los que se establece una nueva organización de las Entidades de Crédito de Capital Público Estatal. El Banco es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco es la sociedad dominante de un Grupo de entidades cuya actividad controla directa y/o indirectamente, y que actúa en el mercado bajo el nombre comercial de Argenteria (en adelante, el Grupo). Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Banco representaba, aproximadamente, el 77% y el 75%, respectivamente, del patrimonio neto de su Grupo consolidado.

El Banco realiza a través de sus sociedades dependientes actividades bancarias, de mercado de capitales, otros servicios financieros, etc., tanto en el ámbito nacional como internacional.

Los dividendos percibidos por el Banco de sus sociedades dependientes durante los ejercicios 1997 y 1996 han ascendido a 52.468 y 82.553 millones de pesetas, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Rendimiento de la Cartera de Renta Variable -De participaciones en el Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.



Bases de presentación de las cuentas anuales-

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales del Banco se han preparado a partir de sus registros de contabilidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1997, que han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

b) Comparación de la información-

El 24 de julio de 1997 se emitió la Circular 5/1997 del Banco de España que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, algunas de las cuales han entrado en vigor el 1 de enero de 1998. El efecto de las disposiciones que entraron en vigor en el ejercicio 1997 no ha sido significativo.

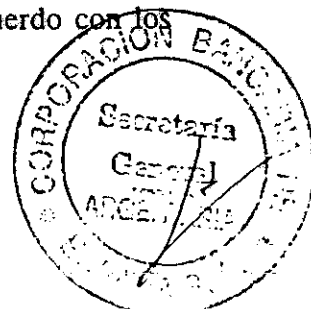
c) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados que se describen en la Nota 2. No existe ningún principio contable, ni criterio de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

d) Consolidación-

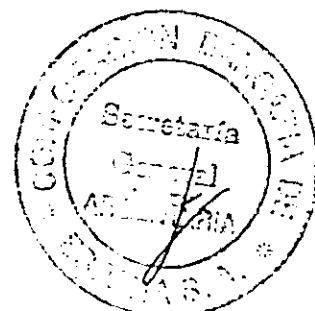
De acuerdo con la legislación vigente, el Banco como cabecera de Grupo, está obligado a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. En este sentido, con fecha 29 de enero de 1998, el Consejo de Administración del Banco ha formulado cuentas anuales consolidadas del Grupo, que se presentan separadas de las cuentas anuales del Banco.

A continuación, se presentan de forma resumida los balances de situación consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación consolidados del Grupo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996, de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España:



**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL BANCO
Y SOCIEDADES QUE COMPOENEN EL GRUPO
CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA (ARGENTARIA)**

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	92.762	95.578
Deudas del Estado	1.225.422	1.092.589
Entidades de Crédito	2.292.879	2.424.395
Créditos sobre clientes	6.362.720	5.942.944
Obligaciones y otros valores de renta fija	449.268	351.362
Participaciones, participaciones en empresas del Grupo y acciones y otros títulos de renta variable	378.105	229.015
Activos inmateriales	9.836	7.892
Fondo de comercio de consolidación	40.946	37.569
Activos materiales	281.120	314.083
Acciones propias	63	4.487
Otros activos y cuentas de periodificación	512.820	483.370
Pérdidas en sociedades consolidadas	23.063	23.753
	11.669.004	11.007.035
PASIVO		
Entidades de Crédito	4.726.277	3.831.080
Débitos a clientes	4.121.575	4.393.158
Débitos representados por valores negociables	1.577.966	1.656.435
Otros pasivos y cuentas de periodificación	215.972	228.166
Provisiones para riesgos y cargas	116.590	46.669
Diferencia negativa de consolidación	252	252
Beneficios consolidados del ejercicio	68.555	35.112
Pasivos subordinados	232.024	191.996
Intereses minoritarios	62.086	45.128
Capital	61.250	61.250
Prima de emisión, reservas y reservas en sociedades consolidadas	486.457	517.789
	11.669.004	11.007.035
Cuentas de Orden	4.178.666	2.609.294



**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS RESUMIDAS
DEL BANCO Y SOCIEDADES QUE COMPOENEN EL GRUPO
CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA (ARGENTARIA)**

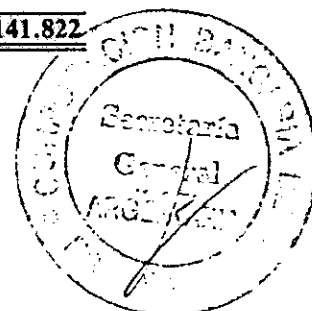
	Ingresos (Gastos)	
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados	767.827	926.331
Intereses y cargas asimiladas	(566.520)	(738.198)
Rendimientos de la cartera de renta variable	12.747	8.640
Margen de intermediación	214.054	196.773
Comisiones percibidas	72.061	59.631
Comisiones pagadas	(13.152)	(12.384)
Resultados de operaciones financieras	34.139	29.750
Margen ordinario	307.102	273.770
Otros productos de explotación	4.555	6.150
Gastos generales de administración	(171.962)	(162.360)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimales	(17.078)	(17.856)
Otras cargas de explotación	(8.501)	(10.128)
Margen de explotación	114.116	89.576
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	10.539	4.981
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(7.591)	(7.101)
Beneficios por operaciones Grupo	9.780	2.161
Quebrantos por operaciones Grupo	(12)	(74)
Amortización y provisiones para insolvencias	(1.021)	(9.741)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	1.409	(903)
Beneficios extraordinarios	31.062	26.124
Quebrantos extraordinarios	(58.959)	(62.991)
Resultado antes de impuestos	99.323	42.032
Impuesto sobre beneficios	(30.768)	(6.920)
Resultado consolidado del ejercicio		
Resultado atribuido a la minoría	5.540	3.895
Resultado atribuido al Grupo	63.015	31.217
	68.555	35.112

El capítulo "Quebrantos extraordinarios" de los ejercicios 1997 y 1996 incluye 18.514 y 43.019 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de compensación por cancelación o amortización anticipada de financiación recibida del Instituto de Crédito Oficial y otras entidades de crédito y de valores negociables. Dichos cargos han tenido por objeto reducir significativamente el coste de los anteriores pasivos y fortalecer, así, la posición del Grupo ante el previsible escenario de tipos de interés.



**CUADROS DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL BANCO
Y SOCIEDADES QUE COMPOENEN EL GRUPO
CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA (ARGENTARIA)**

	Millones de Pesetas	
	1.997	1.996
ORIGEN DE FONDOS		
Recursos generados de las operaciones-		
Resultado del ejercicio	68.555	35.112
Amortizaciones	27.443	24.957
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	78.699	46.519
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(13.520)	(3.816)
Efecto del procedimiento de puesta en equivalencia	(8.317)	(4.981)
	<u>152.860</u>	<u>97.791</u>
Emisión de acciones preferentes	36.563	-
Venta de acciones propias	8.638	-
Títulos subordinados emitidos	19.505	43.587
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	1.029.123	-
Inversión crediticia	-	410.352
Títulos de renta fija	-	370.263
Empréstitos	-	120.651
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	12.955	10.961
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	61.461	70.291
Otros conceptos activos menos pasivos	-	17.926
	<u>1.321.105</u>	<u>1.141.872</u>
APLICACIÓN DE FONDOS		
Reembolso de participaciones en el capital-		
Por adquisición de acciones propias	-	12.420
Amortización de acciones preferentes	22.350	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	737.001
Inversión crediticia	480.927	-
Títulos de renta fija	231.168	-
Títulos de renta variable no permanente	73.093	103.718
Acreedores	271.583	151.736
Empréstitos	78.469	-
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	71.799	105.528
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	34.623	31.419
Otros conceptos activos menos pasivos	57.093	-
	<u>1.321.105</u>	<u>1.141.822</u>



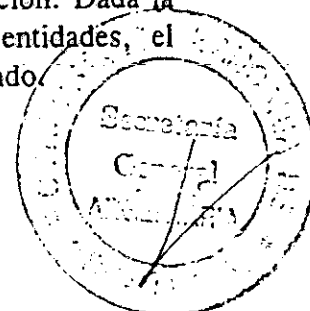
Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1997 y 1996 hay que considerar los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Capital suscrito (Nota 15)	61.250	61.250
Reservas-		
Primas de emisión (Nota 15)	249.299	249.299
Reservas (Nota 16)	105.128	66.703
	<u>415.677</u>	<u>377.252</u>
Más-		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	43.479	72.357
Menos-		
Dividendos activos a cuenta (Nota 3)	(17.885)	(15.680)
Patrimonio neto contable	<u>441.271</u>	<u>433.929</u>
Menos-		
Dividendos complementario y a cuenta (Nota 3)	(18.253)	(18.253)
Patrimonio neto, después de la distribución de resultados	<u><u>423.018</u></u>	<u><u>415.676</u></u>

Recursos propios-

La Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 30 de diciembre de 1992, junto con la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, establecen que el cumplimiento de recursos propios es de aplicación tanto a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito (tal y como en ella se definen) como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable. Asimismo, define los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Igualmente, establece que en ningún caso los recursos propios computables podrán ser inferiores al 8% de los saldos de activo, compromisos y demás cuentas de orden, netos de provisiones, amortizaciones y saldos compensatorios y de la posición neta en divisa, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos y riesgos derivados de la cartera de negociación. Dada la consideración del Banco como matriz de un grupo consolidable de entidades, el cumplimiento de estos requerimientos se realiza a nivel de Grupo consolidado.



Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los recursos propios computables del Grupo excedían significativamente de los requerimientos mínimos exigidos por la normativa en vigor.

(2) **PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS**

A continuación, se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales:

a) Reconocimiento de ingresos y gastos-

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en función de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b) Transacciones en moneda extranjera-

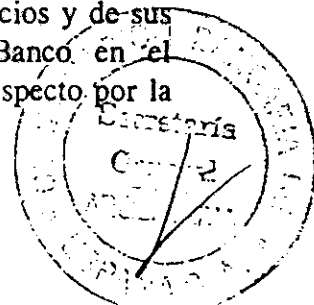
Al 31 de diciembre de 1997, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera ascendían a 277.816 y 998.797 millones de pesetas de contravalor, respectivamente (262.839 y 783.417 millones de pesetas, respectivamente, de contravalor al cierre del ejercicio 1996). A dichas fechas, el Banco mantenía cubierto su riesgo de cambio con operaciones de futuro.

Estos saldos se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios-oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio.

c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de insolvencias-

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los saldos de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores.

El "Fondo de insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad. Dicha provisión satisface lo requerido a este respecto por la



normativa del Banco de España. Adicionalmente, incluye un importe equivalente al 1% de las inversiones crediticias y riesgos de firma, de carácter genérico, destinado a cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran originarse en el futuro en su recuperación.

El "Fondo de insolvencias" se presenta minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes", salvo por lo que se refiere a los fondos constituidos para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos que se presentan en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 13).

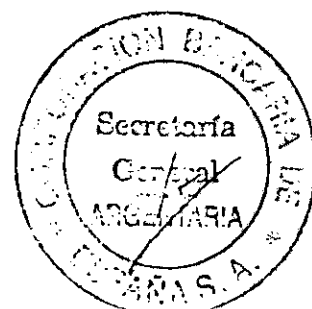
El saldo del fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio y se minorará por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 6).

d) Deudas del Estado-

Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores (constituido con cargo a resultados), a su precio de adquisición corregido por el importe que resulta de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición o a su valor de cotización del último día hábil de cada ejercicio, el menor de los dos. En caso de enajenación, las pérdidas que se producen respecto al precio de adquisición corregido se registran con cargo a resultados. Los beneficios (en el caso de que sean superiores a las pérdidas registradas en el ejercicio con cargo a resultados) únicamente se registran con abono a resultados por la parte que, en su caso, exceda del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre de cada ejercicio y constituido con cargo a cuentas de periodificación.

Al 31 de diciembre de 1996, el Banco tenía constituido un fondo de fluctuación de valores por importe de 127 millones de pesetas (véase Nota 4). Este importe figura minorando el saldo del capítulo "Deudas del Estado" del balance de situación a dicha fecha adjunto, al corresponder, en su totalidad, a fondos dotados con cargo a resultados.

El movimiento que se ha producido en estos fondos durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra en la Nota 4.



e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable se registran por su precio medio de adquisición o por su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si este último fuese menor.

Dado que la cartera está compuesta por títulos no cotizados y cotizados con porcentaje de participación superior al 3%, como valor de mercado se ha considerado el valor teórico-contable de la participación calculado a partir de los últimos balances de situación disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores. El movimiento que se ha producido en estos fondos durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra en la Nota 8.

f) Activos materiales-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada.

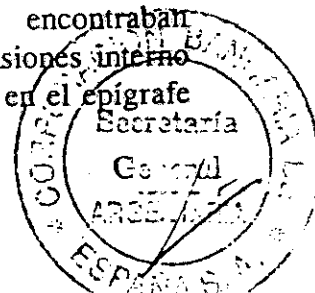
La amortización del inmovilizado material se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, por aplicación de los siguientes porcentajes anuales de amortización:

	<u>Porcentaje Anual de Amortización</u>
Mobiliario e instalaciones	10% al 12%
Equipos de proceso de datos y de oficina	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

g) Compromisos especiales con el personal-

Al 31 de diciembre de 1997 el valor actual de los riesgos por pensiones no causadas devengadas por el personal en activo del Banco estaba íntegramente cubierto mediante pólizas de seguros contratadas al efecto con una compañía de seguros vinculada. Al 31 de diciembre de 1996 dichos compromisos se encontraban íntegramente cubiertos con una póliza de seguros y con el fondo de pensiones interno constituido en dicho ejercicio por 64 millones de pesetas, que se incluye en el epígrafe



"Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación a dicha fecha adjunto (véase Nota 13).

El valor actual de los compromisos expuestos en el párrafo anterior ascendía a 159 y 107 millones de pesetas, al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.

Las dotaciones y los pagos en concepto de prima de las correspondientes pólizas de seguros efectuados por estos conceptos con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1997 y 1996 han ascendido a 223 y 133 millones de pesetas, respectivamente.

h) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen razones que hagan necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

i) Impuesto sobre Beneficios-

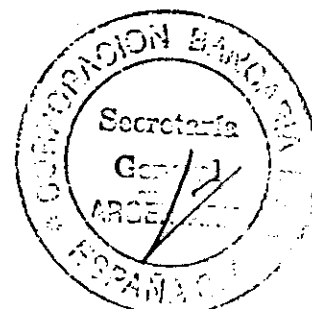
El gasto por el Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes.

De acuerdo con lo dispuesto por la normativa vigente, las diferencias temporales correspondientes a impuestos diferidos y anticipados se registran contablemente siguiendo un criterio de prudencia y con los límites indicados en dicha normativa.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 17). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

j) Operaciones de Futuro - Productos Derivados

El Banco utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, para cubrir fluctuaciones de tipos de interés, cambio y precio de valores (véase Nota 18).



De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico del subyacente de los contratos) no expresa ni el riesgo de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas en la contratación de opciones se contabilizan, en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Estas operaciones de cobertura han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales y en posiciones en operaciones de futuro. Los resultados correspondientes a estas operaciones se han periodificado de forma simétrica a los resultados derivados de los elementos patrimoniales cubiertos.

(3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1997 que el Consejo de Administración del Banco propondrá, para su aprobación, a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio	<u>43.479</u>
Distribución:	
Dividendos (Nota 1)	36.138
Reservas voluntarias	<u>7.341</u>
	<u>43.479</u>

De la cantidad total destinada a dividendos, al 31 de diciembre de 1997 habían sido distribuidos dos dividendos a cuenta por importe total de 17.885 millones de pesetas, que figuran registrados en el capítulo "Otros activos" del balance de situación a dicha fecha adjunto. La distribución de dichos dividendos a cuenta fue acordada por el Consejo de Administración del Banco en sus reuniones del 24 de julio y del 27 de noviembre de 1997.

Los estados contables provisionales formulados por el Banco, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo, se muestran a continuación:



Primer dividendo a cuenta:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Beneficio al 30 de junio de 1997, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	17.773
Estimación Impuesto sobre Beneficios	3.687
Cantidad máxima de posible distribución	<u>21.460</u>
Saldo líquido disponible al 24 de julio de 1997	<u>73.535</u>

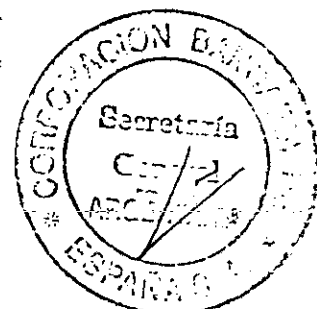
Segundo dividendo a cuenta:

	<u>Millones de Pesetas</u>
Beneficio al 31 de octubre de 1997, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	41.088
Estimación Impuesto sobre Beneficios	2.777
Primer dividendo a cuenta	(8.943)
Cantidad máxima de posible distribución	<u>34.922</u>
Saldo líquido disponible al 27 de noviembre de 1997	<u>56.575</u>

(4) **DEUDAS DEL ESTADO**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Cartera de inversión ordinaria-		
Otras deudas anotadas cotizadas	219	6.162
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	-	(127)
	<u>219</u>	<u>6.035</u>



El valor de mercado, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, de la cartera de inversión ordinaria ascendía a 236 y 6.055 millones de pesetas, respectivamente.

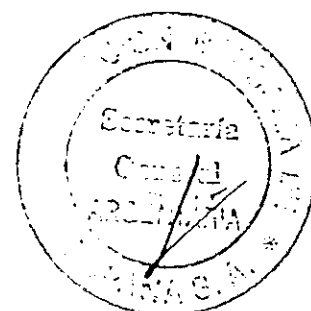
El tipo de interés medio anual de las "Otras deudas anotadas cotizadas" en los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el 8,69% y el 8,94%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Banco tenía cedido de estos activos un importe efectivo de 240 y 6.492 millones de pesetas, respectivamente, a otras entidades de crédito, que se clasifican en el epígrafe "Entidades de Crédito -A plazo o con preaviso" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 10).

La cartera de inversión ordinaria existente al cierre del ejercicio 1997, vence en un plazo residual comprendido entre uno y cinco años. A su vez, 5.820 millones de pesetas de la cartera de inversión ordinaria existente al 31 de diciembre de 1996 vencían en los tres meses siguientes a la fecha de cierre del balance y el importe restante (215 millones de pesetas) vencía en un plazo residual comprendido entre uno y cinco años.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	127	136
Aplicación neta del ejercicio:		
Con abono a resultados	-	(9)
Utilización	(127)	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	127



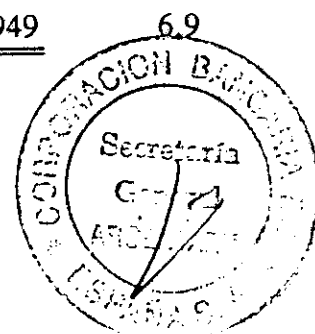
(5) ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su naturaleza y a la moneda de contratación, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	215	1.105
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	1.089.812	956.209
	<u>1.090.027</u>	<u>957.314</u>
Por moneda:		
En pesetas	934.300	739.046
En moneda extranjera	155.727	218.268
	<u>1.090.027</u>	<u>957.314</u>

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios durante cada ejercicio, del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo:

	Millones de Pesetas				Tipo de interés Medio %
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 1997-					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	<u>64.095</u>	<u>136.943</u>	<u>602.835</u>	<u>285.939</u>	5,7
Saldos al 31 de diciembre de 1996-					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	<u>155.608</u>	<u>110.315</u>	<u>629.337</u>	<u>60.949</u>	6,9



(6) CREDITOS SOBRE CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo al sector y a la moneda de contratación que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por sectores:		
Administraciones Públicas	-	-
Otros sectores residentes	131.250	342
No residentes	84.156	28.322
	<u>215.406</u>	<u>28.664</u>
Menos-Fondo de insolvencias	(2.156)	(287)
	<u>213.250</u>	<u>28.377</u>
Por moneda:		
En pesetas	123.527	338
En moneda extranjera	89.723	28.039
	<u>213.250</u>	<u>28.377</u>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El Banco tiene concedidos préstamos a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco en condiciones favorables de tipo de interés. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el importe pendiente de vencimiento de los referidos préstamos ascendía a 433 y 125 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el importe de los anticipos y créditos concedidos por el Banco a los miembros de su Consejo de Administración ascendía a 49 y 30 millones de pesetas, respectivamente, cuyo tipo de interés medio anual ha sido el 4% y el 4,5%, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no existía ningún compromiso por garantías o avales concedidos por el Banco a los miembros de su Consejo de Administración.

El desglose por plazo de vencimiento residual de las operaciones crediticias concedidas a entidades dependientes del Grupo, sin considerar el fondo de insolvencias, al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, así como el tipo de interés medio de los mismos durante cada ejercicio se presenta a continuación:

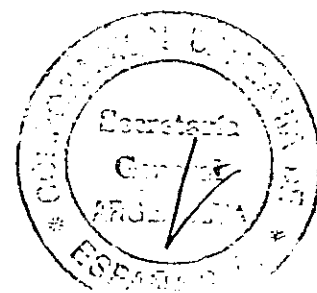


	Millones de Pesetas				Tipo de interés Medio %
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 1997					
Otros sectores residentes	60.519	31.354	23.700	15.000	5,7
No residentes	<u>64.340</u>	<u>4.480</u>	<u>5.818</u>	<u>9.518</u>	3,4
Saldos al 31 de diciembre de 1996					
No residentes	<u>16.507</u>	<u>-</u>	<u>5.251</u>	<u>6.564</u>	5,8

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" durante los ejercicios 1997 y 1996, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	287	4
Dotación (disponibilidad) con cargo (abono) a los resultados del ejercicio	(5.550)	3.060
Asignación (a) de fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 13)	7.419	(2.777)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>2.156</u>	<u>287</u>

Durante el ejercicio 1997, los depósitos dinerarios existentes en el Banco, procedentes de las emisiones de valores negociables y acciones preferentes realizadas por determinadas sociedades dependientes han sido asignados como garantía de los avales prestados por el Banco a dichas emisiones (véanse Notas 10 y 18). Como consecuencia de esta asignación, y de acuerdo con lo establecido por la normativa de Banco de España en vigor, se han liberado los fondos de insolvencia genéricos constituidos en ejercicios anteriores destinados a cubrir las contingencias que pudieran originarse en el futuro en relación con dichos avales.



(7) ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación del Banco es inferior al 20%, al tratarse de sociedades no cotizadas. Dichas acciones y títulos están asignados a la cartera de inversión ordinaria y denominados en pesetas.

(8) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo consolidables o no consolidables por su actividad.

El detalle de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su admisión o no a cotización y a la moneda de contratación, es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Por cotización:		
Cotizadas	7.800	219.920
No cotizadas	516.446	227.313
	<u>524.246</u>	<u>447.233</u>
Menos - Fondo de fluctuación de valores	<u>(1.950)</u>	<u>(1.723)</u>
	<u>522.296</u>	<u>445.510</u>
Por moneda:		
En pesetas	522.296	445.510
En moneda extranjera	-	-
	<u>522.296</u>	<u>445.510</u>

En los Anexos I y II se presenta un detalle de este capítulo del balance de situación adjunto al cierre del ejercicio 1997, así como de determinada información relevante sobre las sociedades participadas, tanto directa como indirectamente.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

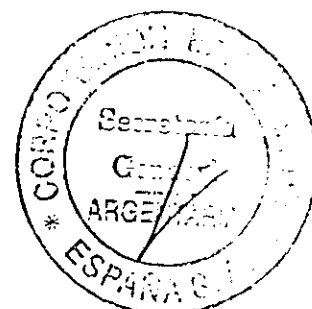


	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	447.233	343.137
Compras	77.046	104.096
Otros	(33)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>524.246</u>	<u>447.233</u>

El significativo incremento experimentado en el saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1997, se debe a la compra a los bancos pertenecientes al Grupo del 92,9% de la participación en Gesinar, S.L. por 69.830 millones de pesetas (véase Nota 18), al desembolso de la ampliación de capital realizada en Banco Hipotecario de España, S.A. por importe de 3.000 millones de pesetas, así como a la adquisición de un 0,44% adicional de Banco Exterior de España, S.A. por un importe de 1.315 millones de pesetas.

El incremento del saldo de este capítulo en el ejercicio 1996 se debe, principalmente, al resultado de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones formulada sobre la totalidad de las acciones de Banco Exterior de España, S.A. (véase el Anexo I) en poder de terceros (aproximadamente un 26,59% de su capital social) acordada por el Consejo de Administración del Banco en su reunión de 13 de noviembre de 1995. Esta Oferta fue aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 29 de noviembre de 1995 y fue aceptada por el Consejo de Administración de Banco Exterior de España, S.A. el 30 de noviembre de 1995.

Como resultado de la Oferta, cuya fecha de liquidación y transmisión de acciones fue el 15 de enero de 1996, el Banco adquirió 26.508.721 acciones de Banco Exterior de España, S.A. (un 25,16% de su capital). Adicionalmente, durante el ejercicio 1996 se realizaron adquisiciones en Bolsa de acciones de Banco Exterior de España, S.A., alcanzando la participación total del Banco en dicha entidad al cierre del ejercicio 1996 el 99,24%. El coste total de las adquisiciones efectuadas fué de 90.152 millones de pesetas, aproximadamente. Una vez consideradas estas operaciones, el coste medio contable por el que las acciones de dicha entidad figura registrado en los libros del Banco al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 seguía siendo inferior a su valor teórico contable a dicha fecha.



El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	1.723	1.333
Dotación neta del ejercicio	227	390
Saldo al cierre del ejercicio	1.950	1.723

(9) **ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Coste-		
Saldo al inicio del ejercicio	4.609	3.518
Adiciones	254	1.101
Bajas o reducciones	(5)	(10)
Saldo al cierre del ejercicio	4.858	4.609
Amortización acumulada-		
Saldo al inicio del ejercicio	(1.562)	(990)
Dotaciones	(624)	(580)
Bajas o reducciones	1	8
Saldo al cierre del ejercicio	(2.185)	(1.562)
Inmovilizado neto	2.673	3.047

El Banco no dispone de inmuebles propios. El gasto registrado en el Banco por los alquileres pagados (todos ellos a sociedades del grupo) ha ascendido a 94 y 111 millones de pesetas en los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.



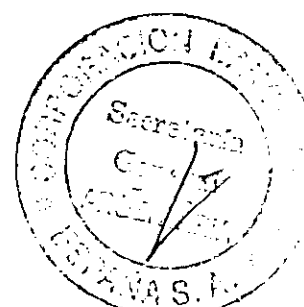
(10) ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones y a la moneda de contratación, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	-	-
A plazo o con preaviso-		
Cuentas a plazo	1.095.240	711.773
Cesión temporal de activos (Nota 4)	240	6.492
	<u>1.095.480</u>	<u>718.265</u>
Por moneda:		
En pesetas	294.240	84.742
En moneda extranjera	801.240	633.523
	<u>1.095.480</u>	<u>718.265</u>

Entre otros conceptos, este capítulo incluye los depósitos tomados a Argentaria Global Finance Limited (véase el Anexo I) derivados de las emisiones realizadas por esta sociedad bajo un programa de colocación de bonos negociables a medio plazo, garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco (véase Nota 18).

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" de este capítulo, así como los tipos de interés medios del ejercicio, es el siguiente:



	Millones de Pesetas				Tipo de interés Medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 1997-					
Cuentas a plazo	175.660	63.182	560.790	295.608	5,0
Cesión temporal de activos	240	-	-	-	6,0
	<u>175.900</u>	<u>63.182</u>	<u>560.790</u>	<u>295.608</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1996-					
Cuentas a plazo	27.001	114.422	439.995	130.355	5,4
Cesión temporal de activos	6.492	-	-	-	7,8
	<u>33.493</u>	<u>114.422</u>	<u>439.995</u>	<u>130.355</u>	

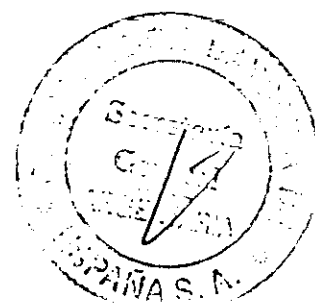
(11) DEBITOS A CLIENTES

El saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos corresponde a saldos con Administraciones Públicas, denominados en pesetas.

(12) DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El desglose del epígrafe "Bonos y obligaciones en circulación" de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas		Tipo de interés	Fecha de vencimiento
	1997	1996		
Bonos simples- Julio, 1993	56.100	56.100	9,7%	Diciembre, 1998
Bonos Bolsa	-	1.143	Referenciado a Ibex-35	1997
Obligaciones simples- Diciembre, 1993	5.000	5.000	7,6%	Diciembre, 2001
Octubre, 1994	40.500	40.500	6,5%	Julio, 2000
	<u>101.600</u>	<u>102.743</u>		



A continuación se indica, por plazos de vencimiento, el saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto:

<u>Año</u> <u>de Amortización</u>	<u>Millones</u> <u>de Pesetas</u>
1998	56.100
1999	-
2000	40.500
2001	5.000
	<u>101.600</u>

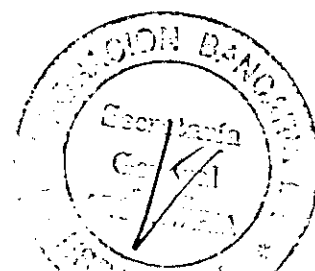
Asimismo, el Banco tiene registrado un programa de emisión de Pagarés a corto plazo. Durante los ejercicios 1997 y 1996 no se realizó emisión alguna de Pagarés bajo este programa, habiéndose amortizado la totalidad del nominal vivo durante el ejercicio 1996.

(13) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2-c y 18)	464	7.883
Fondo de pensiones interno (Nota 2-g)	-	64
Fondo por operaciones de futuro	-	1.937
Otros fondos especiales, destinados a la cobertura de otros riesgos y gastos	58	155
	<u>522</u>	<u>10.039</u>

Al 31 de diciembre de 1996, el "Fondo por operaciones de futuro" correspondía a la minusvalía existente entre el precio de ejercicio del subyacente de las opciones compradas y vendidas, respectivamente, sobre las participaciones sociales de Gesinar, S.L. y su valor teórico contable a la fecha del balance de situación (véase Nota 18). La dotación a este fondo específico se registró en el saldo del capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta.



El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 1997 y 1996, se muestra a continuación:

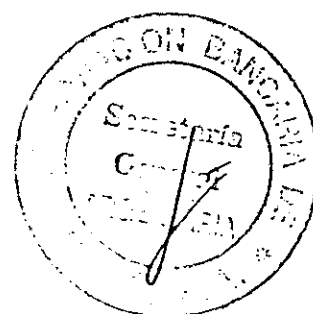
	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldos al inicio del ejercicio	10.039	5.153
Dotación (disponibilidad) neta con cargo (abono) a los resultados del ejercicio	(2.034)	2.109
Utilizaciones	(64)	-
Asignación (a) de fondo de insolvencias (Nota 6)	(7.419)	2.777
Saldos al cierre del ejercicio	<u>522</u>	<u>10.039</u>

(14) PASIVOS SUBORDINADOS

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 24 de julio de 1997 acordó la emisión de obligaciones subordinadas al portador, por un importe nominal de 6.000 millones de pesetas, con un tipo de interés del 6,65% y vencimiento en el ejercicio 2.007.

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión de 27 de enero de 1994, acordó la emisión de obligaciones subordinadas, al portador, por un importe nominal de 48.169 millones de pesetas, en títulos de 10.000 pesetas nominales cada uno, tipo de interés mixto, fijo-variable (serie A) y variable (serie B) y vencimiento en el ejercicio 2000.

Adicionalmente, el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye los siguientes depósitos subordinados vinculados a las emisiones de deuda subordinada y a la emisión de acciones preferentes realizadas por Argentaria Capital Funding Limited (véase el Anexo I) y garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco (véase Nota 18):



	Millones de Pesetas		Divisa	Importe Divisa en millones)	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento
	1997	1996				
Vinculados a emisiones de deuda subordinada:						
Agosto, 1995	41.718	36.100	Dólar USA	275	variable	ago-2005
Agosto, 1995	3.512	3.398	Yen	3.000	3,45%	ago-2010
Septiembre, 1995	2.253	2.253	Florín	30	variable	sep-2005
Septiembre, 1995	15.170	13.127	Dólar USA	100	variable	sep-2007
Octubre, 1995	11.707	11.327	Yen	10.000	5%	oct-2015
Octubre, 1995	11.707	11.327	Yen	10.000	5%	oct-2015
Febrero, 1996	37.927	32.819	Dólar USA	250	6,37%	feb-2006
Diciembre, 1996	7.585	6.564	Dólar USA	50	variable	dic-2006
Febrero, 1997	22.755	-	Dólar USA	150	variable	feb-2007
Marzo, 1997	7.591	-	F. Francés	300	variable	mar-2007
Vinculados a emisiones de acciones preferentes:						
Abril, 1995	16.931	16.857	Marcos	200	9%	Perpetua
	<u>178.856</u>	<u>133.772</u>				

Los intereses devengados por estas financiaciones durante los ejercicios 1997 y 1996 han ascendido a 13.619 y 11.031 millones de pesetas, respectivamente.

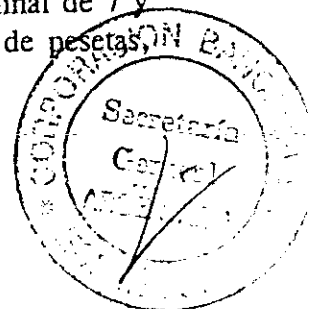
(15) CAPITAL SUSCRITO Y PRIMAS DE EMISIÓN

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el capital social del Banco estaba formalizado en 122.500.000 acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y todas ellas con idénticos derechos económicos y políticos.

En el mes de julio de 1996, y en virtud de los acuerdos aprobados por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 22 de junio de 1996, el Banco realizó una reducción voluntaria de su capital social mediante la amortización de 3.000.000 de acciones propias (1.500 millones de pesetas de valor nominal). Esta amortización supuso una disminución de las reservas del Grupo de 14.130 millones de pesetas (véase Nota 23).

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 19 de enero de 1998 acordó proponer a la Junta General de Accionistas el desdoblamiento del valor nominal de las acciones del Banco de 500 a 250 pesetas por acción

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las acciones propias en poder de entidades del Grupo representaban el 0,01% y el 0,8% del capital social, respectivamente y totalizaban 13.490 y 970.127 acciones con un valor nominal de 7 y 485 millones de pesetas y un coste neto contable de 63 y 4.487 millones de pesetas, respectivamente.



Las acciones del Banco cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York y Londres.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición del accionariado del Banco era el siguiente:

	<u>Porcentaje de Participación</u>
Dirección General de Patrimonio del Estado y sociedades dependientes	26,75
Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, S.A.	2,45
Accionistas privados	70,80
	<u>100,00</u>

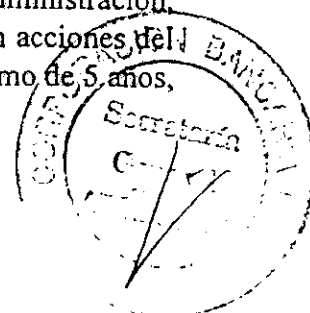
El Consejo de Ministros celebrado el 16 de enero de 1998 autorizó la venta, mediante Oferta Pública de Venta, de las acciones del Banco propiedad de la Dirección General de Patrimonio del Estado y sociedades dependientes y de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, S.A. Tras la liquidación efectiva de dicha oferta pública, que previsiblemente se realizará el 20 de febrero de 1998, el accionariado del Banco estará compuesto en su totalidad por accionistas privados.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, no existían ampliaciones de capital en curso por parte de ninguna entidad del Grupo.

La Junta General de Accionistas del Banco, celebrada el 24 de junio de 1994, autorizó al Consejo de Administración, para que pueda ampliar el capital social en una o varias veces, por un plazo no superior a 5 años, hasta un importe máximo de 31.375.000.000 millones de pesetas, mediante aportaciones dinerarias con la previsión de lo dispuesto en el artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas. Adicionalmente, se facultó al Consejo de Administración para poder solicitar en cada momento la cotización oficial de las nuevas acciones que se emitan.

También se delegó en el Consejo de Administración para que pueda emitir deuda (obligaciones, bonos, warrants u otros análogos), de naturaleza subordinada o no, simple o hipotecaria, canjeables (en su caso), hasta el límite de 500.000 millones de pesetas nominales o su equivalencia en moneda extranjera y por un plazo máximo de cinco años. Estas emisiones podrán hacerse en una o varias veces, con las características que se tengan por convenientes, incluido el posible derecho de canje por acciones (ya en circulación o derechos de adquisición) del Banco o de otras sociedades.

Adicionalmente, se concedió la delegación al Consejo de Administración, para que pueda emitir deuda, de naturaleza subordinada o no, convertible en acciones del propio Banco, con un límite de 75.000 millones de pesetas, en el plazo máximo de 5 años,



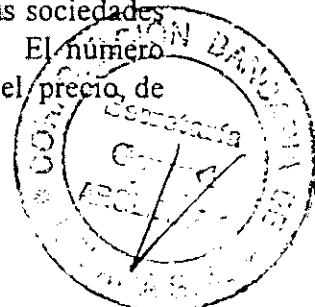
y para que acuerde aumentar el capital social en la cuantía necesaria, hasta 86.250 millones de pesetas, emitiendo las acciones precisas para cada opción de conversión.

Por último, se autorizó al Consejo de Administración para disponer, en una o varias veces, de las reservas voluntarias del Banco para su aplicación de acuerdo con la normativa y régimen de autorizaciones al respecto.

La Junta General de Accionistas del Banco, celebrada el 14 de marzo de 1997, delegó en el Consejo de Administración, durante el plazo de un año, la ejecución del acuerdo de ampliación del capital social del Banco por importe de 30.625 millones de pesetas (el 50% del capital social) autorizada por dicha Junta. Esta autorización al Consejo de Administración es compatible con la otorgada por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 24 de junio de 1994, pudiendo decidirse por una o por otra, o por ambas a la vez, en atención a los intereses y necesidades del Banco, a elección del Consejo de Administración.

Adicionalmente, se delegó en el Consejo de Administración el ejecutar el acuerdo de la Junta General de Accionistas sobre la emisión de valores de renta fija convertibles en acciones del propio Banco por importe de 75.000 millones de pesetas, con derecho de suscripción preferente a favor de los accionistas de Corporación Bancaria de España, S.A., por el plazo comprendido entre el 14 de marzo de 1997 y la fecha de celebración de la siguiente Junta General Ordinaria de Accionistas, facultando al Consejo de Administración para aumentar el capital social del Banco en la cuantía necesaria para atender la conversión o conversiones, hasta la cifra máxima de 86.250 millones de pesetas. Asimismo, se delegó en el Consejo de Administración del Banco el ejecutar el acuerdo de la Junta General de Accionistas sobre la emisión de valores de renta fija convertibles en acciones del propio Banco por importe de 75.000 millones de pesetas con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, dirigida a los mercados internacionales, por el plazo comprendido entre el 14 de marzo de 1997 y la fecha de celebración de la siguiente Junta General Ordinaria de Accionistas, facultando al Consejo de Administración para aumentar el capital social del Banco en la cuantía necesaria para atender la conversión o conversiones, hasta la cifra máxima de 86.250 millones de pesetas. Cada uno de estos acuerdos es, a su vez, compatible con la autorización reconocida al Consejo de Administración por la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de junio de 1994 para la emisión de valores de renta fija de cualquier clase, convertibles en acciones del propio Banco, pudiendo decidirse por cualquiera de ellas o por ambas a la vez.

La Junta General de Accionistas del Banco, celebrada el 14 de marzo de 1997, acordó autorizar y facultar al Consejo de Administración, una vez dejado sin efecto el acuerdo adoptado en el mismo sentido por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 1996, para adquirir acciones del propio Banco, bajo las modalidades admitidas por la Ley, autorizándose, asimismo, a que estas adquisiciones pudieran ser realizadas por Sociedad de Estudios y Análisis Financieros, S.A., o por otras sociedades filiales o participadas, así como para enajenar posteriormente las mismas. El número máximo de acciones a adquirir es del 5% del capital social del Banco, el precio de



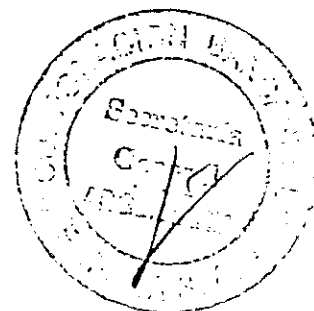
adquisición no podrá ser inferior al valor nominal y el plazo de autorización se extiende a 18 meses.

Según disponen los Estatutos Sociales, los accionistas del Banco no podrán ejercitar un número de votos superior al 10% del total del capital social con derecho a voto existente en cada momento, con independencia de que se sea titular de un porcentaje superior de forma individual o a través de sociedades controladas o del mismo grupo. Esta limitación del número de votos a emitir por cada accionista quedará fijada en un porcentaje igual al que ostente en cada momento la Dirección General de Patrimonio en la Entidad, directa o indirectamente, siempre que ésta exceda del 10%. Del mismo modo, la limitación indicada no resultará aplicable en el supuesto en que el Fondo de Garantía de Depósitos posea una participación superior al 10% o a la que ostente el Estado en cada momento.

El Consejo de Ministros celebrado el 16 de enero de 1998 aprobó un Real Decreto para la aplicación a Corporación Bancaria de España, S.A. de un régimen de autorización administrativa previa a la adopción de determinados acuerdos específicamente relevantes, una vez desaparecida la participación pública en el Banco. Este Real Decreto contempla el establecimiento del mencionado régimen de autorización administrativa previa por un período de tres años, ampliable a cuatro, caso que así lo acordase el Gobierno en su día, tanto para Corporación Bancaria de España, S.A. como para otros bancos de su Grupo (Banco Exterior de España, S.A., Banco Hipotecario, S.A., Banco de Crédito Local, S.A. y Caja Postal, S.A.), habiendo quedado sujetos al citado régimen los acuerdos sociales de enajenación o gravamen, en cualquier forma, de acciones o valores que pudieran dar derecho a la suscripción o adquisición de las mismas, de que sea titular Corporación Bancaria de España, S.A. en cualquiera de los bancos indicados, así como la adquisición directa o indirecta de las acciones de cualquiera de los citados cinco bancos, o valores que pudieran dar derecho a la suscripción o adquisición de las mismas, cuando tenga por consecuencia la disposición de, al menos, el 10% de sus respectivos capitales sociales.

Prima de emisión-

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.



(16) RESERVAS

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

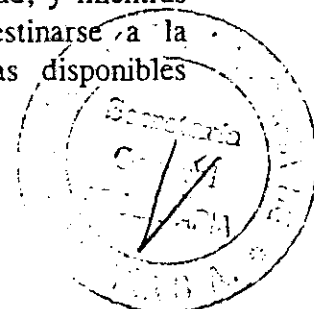
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Reservas restringidas:		
Reserva legal	12.250	12.250
Reserva por capital amortizado (Nota 15)	1.500	1.500
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	91.378	52.953
	<u>105.128</u>	<u>66.703</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" del cuadro anterior durante los ejercicios 1997 y 1996, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Reserva Legal	Reserva por Capital Amortizado	Reservas Voluntarias	Total
Saldo al 1 de enero de 1996	12.550	-	39.257	51.807
Aplicación a reservas del beneficio neto del ejercicio anterior	-	-	29.026	29.026
Reducción de capital mediante amortización de acciones propias (Nota 15)	(300)	1.500	(15.330)	(14.130)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	12.250	1.500	52.953	66.703
Aplicación a reservas del beneficio neto del ejercicio anterior	-	-	38.425	38.425
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>12.250</u>	<u>1.500</u>	<u>91.378</u>	<u>105.128</u>

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social (límite ya alcanzado). La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.



Reserva por capital amortizado-

En virtud del artículo 167 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el importe nominal de las acciones amortizadas con cargo a reservas de libre disposición se ha destinado a constituir esta reserva, de la que únicamente será posible disponer con los mismos requisitos que los exigidos por el artículo 164 de dicha Ley para la reducción del capital social.

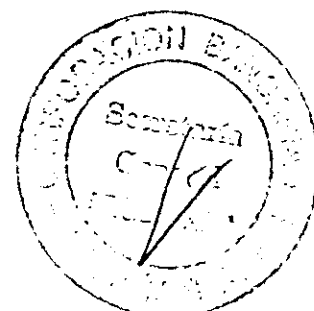
(17) SITUACION FISCAL

El importe correspondiente a los pagos a cuenta del Impuesto sobre Beneficios, los impuestos anticipados resultantes de las diferencias temporales, así como las retenciones a cuenta del Impuesto de Beneficios y los créditos fiscales correspondientes a ambos ejercicios (12.639 y 6.729 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente), figuran registrados en el saldo del capítulo "Otros Activos" del activo de los balances de situación adjuntos.

El 16 de diciembre de 1991, el Ministerio de Economía y Hacienda concedió la aplicación del Régimen Especial de Grupos de Sociedades del Impuesto sobre Beneficios a Corporación Bancaria de España, S.A., como sociedad dominante, y a las sociedades dependientes españolas que cumplían los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. Dicho Régimen de Tributación se encuentra actualmente prorrogado para los ejercicios 1996, 1997 y 1998. Asimismo, dentro del Grupo existía otro Grupo sometido al Régimen Especial de Grupos de Sociedades que tenía como sociedad dominante al Banco Exterior de España, S.A. En el ejercicio 1997 se ha producido la extinción de este segundo Grupo, conforme a la normativa aplicable, pasando las sociedades integrantes del mismo a incorporarse al Grupo fiscal cuya sociedad dominante es Corporación Bancaria de España, S.A., en la medida en que estas sociedades reunían individualmente los preceptivos requisitos legales.

El Banco tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los principales impuestos que le son de aplicación por las operaciones realizadas durante los tres últimos ejercicios.

La conciliación entre el impuesto teórico derivado del resultado contable y el impuesto incluido en estas cuentas anuales es la siguiente:



	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Impuesto sobre Beneficios al tipo impositivo del 35%	13.492	23.535
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	(18.417)	(28.607)
Deducciones y bonificaciones	(4)	(41)
Gasto por Impuesto sobre Beneficios	<u>(4.929)</u>	<u>(5.113)</u>

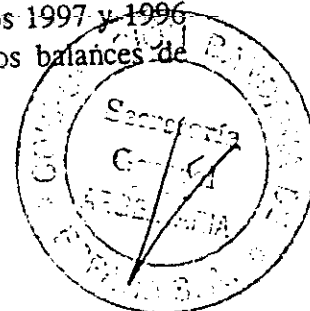
En la anterior conciliación, el efecto derivado de las diferencias permanentes y otros, corresponde en su mayor parte a los dividendos percibidos de sociedades pertenecientes al Grupo de consolidación fiscal.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones que pueden realizarse en la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el sector bancario, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente en los ejercicios sujetos a inspección cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales.

(18) CUENTAS DE ORDEN

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye la garantía prestada por el Banco a las emisiones de valores negociables y acciones preferentes de las sociedades Argentaria Global Finance Limited, Argentaria Capital Funding Limited, Argentaria Preferred Capital Limited y Extecapital Limited (ésta en 1996), sociedad participada al 100% por Banco Exterior de España, S.A., (901.135 y 788.333 millones de pesetas, neto de 429 y 7.883 millones de pesetas de fondo de insolvencias, en los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente; veanse Notas 10, 14 y el Anexo I). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, este capítulo del balance de situación incluye 45.129 millones de pesetas (netos de 35 millones de pesetas correspondientes al fondo de insolvencias) y 16.000 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a garantías prestadas a otras entidades pertenecientes al Grupo.

Adicionalmente a los pasivos contingentes y compromisos indicados anteriormente, el Banco tenía otros compromisos al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 que, de acuerdo con la normativa vigente, no aparecen reflejados en los balances de situación adjuntos. El detalle de los mismos es el siguiente:



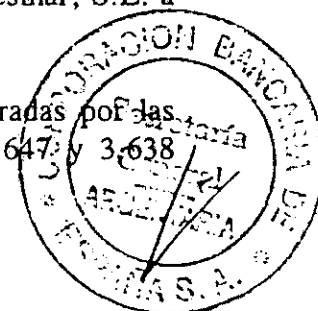
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Compraventas de divisas no vencidas	1.073.877	770.276
Permutas financieras sobre tipos		
de interés	284.547	212.386
Opciones compradas- sobre valores	52.078	71.545
Opciones emitidas-		
Sobre valores	52.078	69.830
Sobre tipos de interés	77.449	21.718
Otras operaciones sobre tipos de interés	-	6.000
	<u>1.540.029</u>	<u>1.151.755</u>

Estas operaciones, que han sido contratadas en su totalidad en mercados no organizados, se han instrumentado (excepto las opciones sobre valores) para cubrir fluctuaciones de tipos de interés y tipo de cambio de las emisiones de valores negociables realizadas por el Banco y de los depósitos tomados por el Banco relativos a las emisiones de valores de determinadas sociedades participadas (veanse Notas 10, 12 y 14).

El 1 de julio de 1997 y el 31 de diciembre de 1996, el Banco compró a Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A., Banco Hipotecario de España, S.A. y Banco de Alicante, S.A., todas ellas entidades pertenecientes a su Grupo (véase el Anexo I), una opción de compra y, simultáneamente, vendió a dichas entidades una opción de venta sobre la totalidad de sus participaciones sociales en Gesinar, S.L. Las opciones, tanto de compra como de venta, negociadas el 1 de julio de 1997 (y emitidas, en total, sobre 534.696 participaciones sociales de GESINAR, S.L.) serán ejercitables el 1 de julio de 1998 a un precio de ejercicio de 10.000 pesetas por participación social, liquidándose mediante la entrega física de los títulos frente a la entrega en metálico del precio de ejercicio. Las opciones de compra serán ejercitadas por el Banco si el valor teórico contable de la participación social de Gesinar, S.L., calculado al 1 de julio de 1998, supera el precio de ejercicio establecido; en otro caso, las opciones de venta serán ejercitadas por las correspondientes entidades del Grupo.

Por su parte, las opciones de venta negociadas el 31 de diciembre de 1996, sobre un total de 7.018.785 participaciones sociales de Gesinar, S.L. han sido ejercitadas el 31 de diciembre de 1997 por cada uno de los bancos del Grupo que las había adquirido, a un precio de ejercicio de 9.949 pesetas por participación social (69.830 millones de pesetas, véase Nota 8), al superar dicho precio de ejercicio el valor teórico contable de la participación social de Gesinar, S.L. calculado a dicha fecha. Estas opciones equivalían a un 92,9% de las participaciones sociales de Gesinar, S.L. a dicha fecha.

Las primas pagadas por las opciones compradas y las cobradas por las opciones vendidas indicadas en los párrafos anteriores ascendieron a 7.647 y 3.638 millones de pesetas, respectivamente.



millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a las opciones negociadas el 31 de diciembre de 1996 y 624 y 354 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a las negociadas el 1 de julio de 1997. Dichos importes fueron registrados en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos", respectivamente, de los balances de situación, reconociéndose en resultados en función de la vida de las opciones.

Los saldos de las cuentas "Opciones compradas- sobre valores" y "Opciones emitidas- sobre valores" del detalle anterior incluyen 5.347 y 69.830 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente, correspondientes al precio de ejercicio de las opciones de compra y venta adquiridas y vendidas, respectivamente, sobre las participaciones sociales de Gesinar, S.L.

(19) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

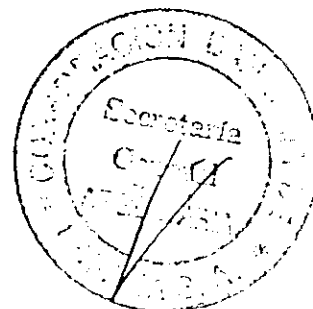
La práctica totalidad de los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito" del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos, "Créditos sobre Clientes" y "Participaciones en Empresas del Grupo" del activo de los balances de situación adjuntos e "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Rendimientos de la Cartera de Renta Variable" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas del Banco corresponden a saldos mantenidos con entidades de su Grupo.

(20) CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias, a continuación se indica determinada información relevante:

A) Distribución geográfica-

Los resultados generados por el Banco se originan en su totalidad en España.

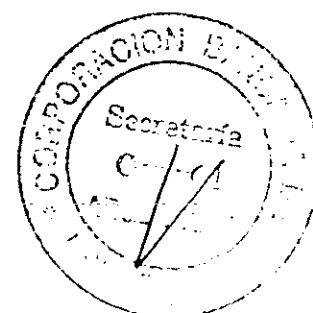


B) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	58.062	63.919
De la cartera de renta fija	102	553
De créditos sobre clientes	7.521	1.327
Otros productos	-	-
	<u>65.685</u>	<u>65.799</u>
Intereses y cargas asimiladas-		
De entidades de crédito	46.560	45.740
De empréstitos y otros valores negociables	11.661	9.901
De financiaciones subordinadas	13.619	11.031
Otros intereses	4.154	-
	<u>75.994</u>	<u>66.672</u>

Al 31 de diciembre de 1997, el epígrafe "Otros intereses" del detalle anterior, recoge, principalmente, los resultados devengados por las operaciones de futuro contratadas por el Banco sobre las participaciones sociales de Gesinar, S.L. (véase Nota 18).



Gastos Generales de Administración-

De Personal-

El número medio de empleados del Banco durante los ejercicios 1997 y 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	1997	1996
Jefes	152	134
Administrativos	22	19
Resto de personal	5	4
	<u>179</u>	<u>157</u>

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

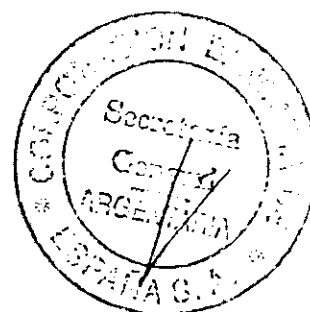
El importe devengado durante los ejercicios 1997 y 1996 por los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas ha ascendido a 23 y 18 millones de pesetas, respectivamente.

Adicionalmente, los miembros del Consejo de Administración del Banco han devengado sueldos cuyo importe, en los ejercicios 1997 y 1996, ha ascendido a 104 y 63 millones de pesetas, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Gastos Generales de Administración -de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco se hallan incluidas en los compromisos devengados por la totalidad de la plantilla (véase Nota 2-g). El valor actual de los riesgos devengados por pensiones no causadas para estos Consejeros ascendía, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, a 100 y 73 millones de pesetas, respectivamente.

(21) CUADRO DE FINANCIACION

A continuación se presentan los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996:



	Millones de Pesetas	
	1997	1996

	Millones de Pesetas	
	1997	1996

APLICACIONES

ORIGENES

Reembolso de participaciones en el capital por adquisición de acciones propias

- 15.630

Recursos generados de las operaciones-
Resultado del ejercicio 43.479 72.357

Inversión Crediticia

186.742 28.282

Más -Amortizaciones
-Dotaciones netas a fondos de depreciación
de activos y fondos genéricos

624 594
(7.341) 5.550
36.762 78.501

Títulos de renta fija

13

Acreedores

56

Títulos subordinados
Inversión menos financiación en Banco de España
y entidades de crédito y ahorro (variación neta)

34.505 45.177
244.352 99.945

Empréstitos

1.143 23.050

Acreedores

1.495 -

Adquisición de inversiones permanentes-
Compra de participaciones en empresas
del Grupo y asociadas (Nota 8)
Compra de elementos de inmovilizado
material e inmaterial (Nota 9)

77.046 104.096
254 1.101
77.300 105.197

Títulos de renta fija

5.800 -

Venta de inversiones permanentes-

Venta de participaciones en empresas del Grupo
y Asociadas (Nota 8)

44 -

Venta de elementos de inmovilizado material
e inmaterial

5 2
49 2

Otros conceptos activos menos pasivos

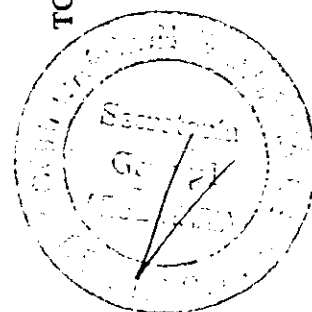
57.778 51.397

TOTAL APLICACIONES

322.963 223.625

TOTAL ORIGENES

322.963 223.625



ANEXO I

SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación (%)		Coste Neto (*)	Millones de Pesetas			
			Directo	Indirecto		Total	Resultados		
							Capital	Reservas	Netos
Corporación Bancaria de España, S.A.	España	Banca	-	Matriz	-	61.250	354.427	43.482	
Alia Ventures Sdad. Gestora de Fondos Capital Riesgo, S.A.	España	Gest.Capit.Riesgo	-	99,60%	49	50	4	5	
Aquafetun, S.A.	España	I.Mobiliaria	-	99,90%	1.127	1.128	85	992	
Argentinaria Bolsa, S.V.B.S.A.	España	Sdad.de Valores	-	99,60%	3.409	3.100	1.312	3.623	
Argentinaria Capital Funding Limited (**)	España	Financiera	100,00%	-	-	17.859	(875)	1.489	
Argentinaria Cartera de Inversión, S.I.M.C.A.V.S.A.	Grand Cayman	I.Mobiliaria	97,19%	-	7.800	7.170	2.262	3.423	
Argentinaria Consultora de Previsión, A.I.E.	España	Consultoría	-	99,66%	54	70	-	(30)	
Argentinaria Gestión de Inversiones, A.I.E.	España	Servicios	-	99,40%	281	281	-	-	
Argentinaria Gestión de Patrimonios, S.G.C.S.A.	España	Gest.I.Mobiliaria	-	99,97%	30	100	70	68	
Argentinaria Gestión de Pensiones, E.G.F.P.S.A.	España	Gest.Fdos.Pension.	-	99,92%	759	650	418	395	
Argentinaria Gestión, S.G.I.I.C.S.A.	España	Gest.I.I.C.	-	99,90%	2.696	2.010	1.901	1.739	
Argentinaria Global Finance Limited	Grand Cayman	Financiera	100,00%	-	-	-	-	-	
Argentinaria Global Frontier Fund, S.I.C.A.V.	Luxemburgo	I.Mobiliaria	-	99,72%	955	2.258	646	216	
Argentinaria International Securities, S.V.B.S.A.	EE.UU.	Sdad.de Valores	-	99,60%	50	116	(34)	(31)	
Argentinaria Participaciones Financieras, S.A.	España	I.Mobiliaria	99,99%	0,01%	5.171	650	4.722	295	
Argentinaria Participaciones Inmobiliarias, S.A.	España	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	6.449	1.750	4.982	(264)	
Argentinaria Preferred Capital Limited (**)	Grand Cayman	Financiera	100,00%	-	-	36.563	1.420	1.521	
Argentinaria Sistemas Informáticos, A.I.E.	España	Serv.Informáticos	0,06%	99,79%	14.879	17.323	3	-	
Argentinaria, S.A.	España	I.Mobiliaria	99,99%	0,00%	10	10	-	-	
Argentinaria-Banco Exterior Maroc-Bex Maroc	España	Banca	-	99,68%	1.876	1.927	158	27	
Banco de Alicante, S.A.	Marruecos	Banca	-	95,99%	11.477	3.415	4.906	1.289	
Banco de Crédito Local, S.A.	España	Banca	100,00%	-	20.791	23.500	19.960	11.818	
Banco de Negocios Argentinaria, S.A.	España	Banca	-	99,60%	17.140	9.158	6.875	2.516	
Banco Directo, S.A.	España	Banca	-	99,12%	6.812	3.029	3.176	1.047	
Banco Exterior (Suiza), S.A.	España	Banca	-	89,71%	10.530	8.103	4.582	415	
Banco Exterior de España, S.A.	Suiza	Banca	99,68%	-	216.336	52.683	145.072	5.007	
Banco Exterior, S.A. Panamá	España	Banca	-	96,70%	4.155	2.377	1.704	1.336	
Banco Exterior, S.A. Paraguay	Panamá	Banca	-	99,67%	1.661	2.505	(1.390)	494	
Banco Exterior, S.A. de América	Paraguay	Banca	-	99,68%	5.488	10.586	(2.470)	(1.694)	
Banco Hipotecario de España, S.A.	Uruguay	Banca	100,00%	-	71.977	59.400	12.405	17.296	
Bex América Finance Incorporated	España	Banca	-	99,68%	-	-	-	-	
Bex Cartera Dos, S.I.M.S.A.	Financiera	Financiera	-	93,25%	486	400	228	183	
Bex Cartera, S.I.M.S.A.	I.Mobiliaria	I.Mobiliaria	-	65,65%	1.081	700	140	535	
Bex Servicios, S.A.	I.Mobiliaria	I.Mobiliaria	-	99,67%	112	175	73	10	
	Servicios	Servicios	-	100,00%	105.303	19.277	90.365	29.941	
	Banca	Banca	100,00%	-	-	-	-	-	

ANEXO I

SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación (%)		Coste Neto (*)	Millones de Pesetas			
			Directo	Indirecto		Total	Capital	Reservas	Resultados Netos
Cla Colombiana Administrad. de Fdos de Pensiones y Cesant. "COLFONDOS" (**)	Colombia	Gest.Fdos.Pension. Servicios	-	35,00%	35,00%	5.954	2.006	(721)	(169)
Disinsa, Distribuidora Financiera, A.I.E.	España		-	100,00%	100,00%	191	200	40	-
Europea de Titulización, S.A.	España	Gest.Fdos.Tituliz.	-	83,08%	83,08%	242	300	(10)	14
Extecapital Limited	Grand Cayman	Financiera	-	99,68%	99,68%	-	-	81	1.956
Exterior International Limited	Grand Cayman	Financiera	-	99,68%	99,68%	2	1	-	-
Futuro de Bolivia, S.A. Administradora de Fondos de Pensiones	Bolivia	Gest.Fdos.Pension.	-	57,00%	57,00%	422	839	66	(158)
Gesuar 2, S.L.	España	Inmobiliaria	-	98,35%	98,35%	13	13	1	(1)
Gesuar, S.L.	España	Inmobiliaria	92,92%	7,06%	99,98%	74.742	75.535	(2.294)	1.443
Gestión de Previsión y Pensiones, E.G.F.P., S.A.	España	Inmobiliaria	-	70,00%	70,00%	980	1.400	92	84
Gran Jorge Juan, S.A.	España	Gest.Fdos.Pension.	-	100,00%	100,00%	1.549	2.200	(644)	1
Hisperia Servicios Informáticos, S.A.	España	Serv.informáticos	-	99,68%	99,68%	88	100	(30)	18
International Factors Española, S.A.E.F.C.	España	Factoring	-	99,68%	99,68%	500	500	126	44
Inversiones Fuencaliente, S.A.	España	Inmobiliaria	-	100,00%	100,00%	2.519	3.100	(579)	16
Leader Line, S.A.	España	Marketing	-	99,68%	99,68%	100	10	97	79
Leader Mix, S.A.	España	Marketing	-	99,68%	99,68%	100	10	85	209
Linea Directa Argentina, A.I.E.	España	Servicios	1,33%	98,50%	99,83%	75	75	-	-
Pilot Investment Corporation	Grand Cayman	Inmobiliaria	100,00%	-	100,00%	-	-	29	803
Sociedad Gestora del Fondo Público Regulación Mercado Hipotecario, S.A.	España	Gest.Merc.Hipotec	-	73,20%	73,20%	22	25	115	12
SEAF, Sociedad de Estudios y Análisis Financieros, S.A.	España	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	19.054	247	18.306	3.764
Tasaciones Hipotecarias, S.A.	España	Tasaciones	-	99,97%	99,97%	101	100	108	211
Unitaria Inmobiliaria, S.A.	España	Inmobiliaria	-	100,00%	100,00%	4.754	7.000	(1.880)	(340)
Unitaria, S.A.	España	Inmobiliaria	-	100,00%	100,00%	-	10	3	(24)

(*) Valor Neto en libros de la participación del Banco y/o Sociedades Dependientes.

(**) El capital de estas sociedades está constituido por acciones preferentes en poder de terceros ajenos al Grupo.

(***) Esta Sociedad se consolida por el método de integración proporcional.



ANEXO II

**SOCIEDADES COTIZADAS EN LAS QUE LA PARTICIPACION DEL GRUPO SUPERA EL 3%
Y SOCIEDADES NO COTIZADAS EN LAS QUE LA PARTICIPACION DEL GRUPO SUPERA EL 20%**

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación (%)		Millones de Pesetas		
			Directo	Indirecto	Total	Capital y Reservas	Resultados
Sociedades Asociadas -cotizadas-							
Banco Atlántico, S.A.	España	Banca	-	24,29%	24,29%	65.141	6.550
Ilustración, S.I.M.C.A.V., S.A.	España	I.Mobiliaria	-	24,19%	24,19%	622	167
Telefónica de España, S.A. (*)	España	Comunicaciones	-	5,18%	5,18%	1.813.028	189.477
Sociedades Asociadas -no cotizadas-							
Argentina Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	España	Seguros	-	100,00%	100,00%	5.032	1.876
ASA, Agencia de Seguros Argentina, S.A.	España	Gest.Seguros	-	99,95%	99,95%	191	56
Aselocal, S.A.	España	Asesoramiento	-	100,00%	100,00%	360	(45)
Azohil, S.A.	España	Inmobiliaria	-	48,59%	48,59%	27	-
B.C. Agrícola, S.L.	España	Inactiva	90,10%	9,90%	100,00%	1	-
B.C.A. Agrícola, S.L.	España	Inactiva	90,10%	9,90%	100,00%	1	-
Bex Representações e Services Limited	Brasil	Servicios	-	99,67%	99,67%	-	-
Cerámica Crevillentina, S.A.	España	Indust.Cerámica	-	30,72%	30,72%	31	-
Cia. Inmobiliaria Aurea, S.A.	Cuba	Inmobiliaria	-	48,99%	48,99%	1.845	-
Correduría Técnica Aseguradora, S.A.	España	Correduría Seguros	-	99,68%	99,68%	115	(27)
Desarrollo Urbanístico Chamarlin, S.A.	España	Inmobiliaria	-	72,50%	72,50%	1.251	(11)
Elegro, S.A.	España	Servicios	-	50,00%	50,00%	33	-
Euromedia Garanties	Francia	Inversiones	-	24,96%	24,96%	6	-
Exterior Administração e Participações, S.C.	Brasil	Inmobiliaria	-	99,68%	99,68%	110	5
Financiera do Comercio Exterior, S.A.	Portugal	Comercio Exterior	-	99,68%	99,68%	2	1
Fomento de Comercio Exterior, S.A. "FOCOEX"	España	Comercio Exterior	-	23,56%	23,56%	3.926	68
Georgetown Ilfrica, S.A.	EE.UU.	Servicios	-	99,68%	99,68%	273	-
Grupo Minero "La Parrilla", S.A.	España	Mínera	-	49,84%	49,84%	567	(654)
Hércules Hispano, S.A. de Seguros y Reaseguros	España	Seguros	-	98,93%	98,93%	11.146	2.285
Hércules Pensiones Consultoría y Asesoramiento, S.A.	España	Asesoramiento	-	98,93%	98,93%	34	-
Inmobiliaria Lucentum, S.L.	España	Inmobiliaria	-	99,72%	99,72%	3	-
Los Balcones, S.A.	España	Inactiva	-	95,98%	95,98%	275	-
Nisa Hesperia, S.A.	España	Inmobiliaria	-	98,35%	98,35%	498	(14)
Nova Icaria, S.A.	España	Inmobiliaria	-	25,06%	25,06%	215	(76)
Optimus Subastas Inmobiliarias, S.A.	España	Servicios	-	49,99%	49,99%	12	7
Promotora de la Industria Cerámica, S.L.	España	Indust.Cerámica	-	41,28%	41,28%	1	-
Santa Paix, S.A.	España	Inmobiliaria	-	20,00%	20,00%	4.600	(1)
Servicio de Administración de Inversiones, S.A. "SADINSA"	España	I.Mobiliaria	-	19,94%	19,94%	668	53
Servicios Tecnológicos Singulares, S.A.	España	Servicios	-	99,68%	99,68%	14	-
Uptake Inmobiliaria, S.A.	España	Inmobiliaria	-	99,45%	99,45%	2.651	107
Valiana Gestión de Patrimonios Inmobiliarios, S.A.	España	Inmobiliaria	-	100,00%	100,00%	550	(17)
Unifaria Plaza, S.L.	España	Inmobiliaria	-	49,99%	49,99%	2.831	-

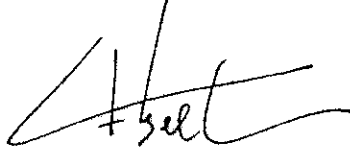
(*) Porcentaje de participación total, incluyendo el porcentaje (2,13%) que, por estar cubierto su riesgo de mercado con derivados (en su caso), no se integra en consolidación por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Balance, Cuentas de Pérdidas y Ganancias y Memoria del Banco correspondiente al ejercicio de 1997 que formula el Consejo de Administración de Corporación Bancaria de España, S.A. en su sesión celebrada el día 29 de enero de 1998.



D. FRANCISCO GONZALEZ RODRIGUEZ

D. FRANCISCO GOMEZ ROLDAN

D. RAMON BUSTAMANTE Y DE LA MORA

D. FERNANDO BECKER ZUAZUA

D. JOSE M. CASTELLANO RIOS

D. FERNANDO DIEZ MORENO

D. PEDRO FERRERAS DIEZ

D. JOSE MALDONADO RAMOS

D. GREGORIO MARAÑON Y BERTRAN DE LIS

D. ANDREU MAS COLELL

D. ENRIQUE MOYA FRANCES

D. ANTONIO PATRON PEDRERA

D. JAUME TOMAS SABATE

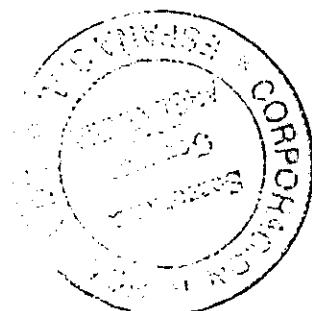
GENCIA: La pongo yo, el Consejero-Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que las Cuentas Anuales de Corporación Bancaria de España, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1997, que se componen de 41 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, son las formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 29 de enero de 1998, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros.

En Madrid a 6 de febrero de 1998.

A handwritten signature in dark ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke at the end, positioned below the date.

CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.

**INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**



Corporación Bancaria de España, S.A. (CBE) es el banco matriz del Grupo financiero de entidades que actúa en el mercado bajo el nombre comercial de Argentaria. Tal condición, definida desde su origen en 1991, determina la particular naturaleza de su actividad y su consiguiente reflejo en las Cuentas Anuales.

El banco realiza a través de sus sociedades dependientes actividades bancarias, de mercado de capitales, otros servicios financieros, etc., tanto en el ámbito nacional como en el internacional.

Con esta misma fecha el Consejo de Administración del banco formula los correspondientes Cuentas Anuales e Informe de Gestión consolidados, en donde se da cuenta de forma pormenorizada de la evolución de los negocios y los resultados obtenidos durante 1997, así como de las restantes informaciones relevantes para la mejor comprensión de la situación y evolución previsible del conjunto de Argentaria. En 1997, primer año completo de la nueva gestión, Argentaria ha conseguido avances significativos en el desarrollo del negocio, y en la mejora de la eficiencia y de la rentabilidad, de acuerdo con los objetivos establecidos en la Agenda Estratégica diseñada a finales de 1996.

El Balance de Corporación Bancaria de España presenta la estructura propia de la función que desarrolla en el Grupo, con un elevado peso de los recursos propios en el pasivo y de la cartera de valores en el activo.

Al 31-12-97 el capital social del Banco se sitúa en 61.250 millones de pesetas, formalizado en 122.500.000 acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una. Dicho capital se distribuye entre el Patrimonio del Estado (26,7%), la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (2,5%) y un total de 390.504 accionistas privados españoles y extranjeros, que poseen, respectivamente el 30,2% y el 40,6% del mismo.

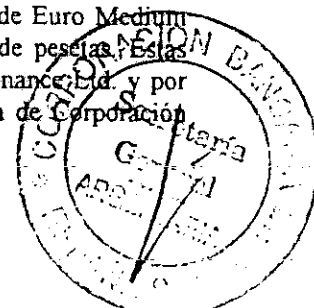
El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 19 de enero de 1998, acordó proponer a la Junta General de Accionistas el desdoblamiento del valor nominal de las acciones del Banco de 500 a 250 pesetas por acción.

El Consejo de Ministros celebrado el 16 de enero de 1998 aprobó un Real Decreto para la aplicación a Corporación Bancaria de España, S.A. de un régimen de autorización administrativa previa a la adopción de determinados acuerdos específicamente relevantes, una vez desaparecida la participación pública en el Banco. Este Real Decreto contempla el establecimiento del mencionado régimen de autorización administrativa previa por un periodo de tres años, ampliable a cuatro, caso que así lo acordase el Gobierno en su día, tanto para Corporación Bancaria de España, S.A. como para otros bancos de su Grupo (Banco Exterior de España, S.A., Banco Hipotecario, S.A., Banco de Crédito Local, S.A. y Caja Postal, S.A.), habiendo quedado sujetos al citado régimen los acuerdos sociales de enajenación o gravamen, en cualquier forma, de acciones o valores que pudieran dar derecho a la suscripción o adquisición de las mismas, de que sea titular Corporación Bancaria de España, S.A. en cualquiera de los bancos indicados, así como la adquisición directa o indirecta de las acciones de cualquiera de los citados cinco bancos, o valores que pudieran dar derecho a la suscripción o adquisición de las mismas, cuando tenga por consecuencia la disposición de, al menos, el 10% de sus respectivos capitales sociales.

En la misma sesión, el Consejo de Ministros autorizó asimismo la venta, mediante Oferta Pública de Venta, de las acciones de Corporación Bancaria de España, S.A. propiedad de la Dirección General de Patrimonio del Estado y de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, S.A., representativas del 29,2% del capital social, que supondrá la cuarta salida al mercado de acciones Argentaria y su total privatización.

Adicionalmente, el balance de CBE refleja su actividad en la captación de fondos en los mercados de capitales que canaliza hacia sus filiales bancarias. Así, el crecimiento que al 31-12-97 muestra el balance en relación con igual fecha del ejercicio anterior, responde básicamente al aprovechamiento de su notable capacidad de captación de recursos en condiciones ventajosas para la diversificación de la financiación global del Grupo.

Durante 1997 se ha llevado a cabo en el mercado internacional, a través del programa de Euro Medium Term Notes, la captación de fondos en divisa por un contravalor de 178.394 millones de pesetas. Estas emisiones de títulos a medio y largo plazo han sido realizadas por Argentaria Global Finance Ltd. y por Argentaria Capital Funding Ltd., sociedades 100% filiales, que cuentan con la garantía de Corporación



Bancaria de España, S.A. Estos recursos captados en 1997 han sido asignados a las distintas entidades del Grupo en función de sus necesidades específicas, actuación que explica el crecimiento registrado en la rúbrica activa de entidades de crédito del balance. Adicionalmente, Corporación Bancaria ha realizado una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 6.000 millones de pesetas.

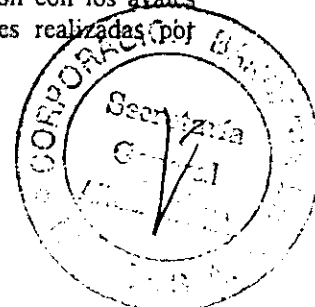
Al igual que las rúbricas de Entidades de Crédito del activo y pasivo, el capítulo de créditos sobre clientes recoge básicamente saldos mantenidos por CBE con sociedades filiales del Grupo.

CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. BALANCE
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-97	31-12-96	Variación 1997/96	
			Absoluta	%
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	2.578	2.428	150	6,2
Deudas del Estado	219	6.035	(5.816)	(96,4)
Entidades de Crédito	1.090.027	957.314	132.713	13,9
Créditos sobre Clientes	213.250	28.377	184.873	-
Cartera de Valores	523.510	446.724	76.786	17,2
Activos Materiales	2.673	3.047	(374)	(12,3)
Otras cuentas	102.625	65.205	37.420	57,4
TOTAL ACTIVO	1.934.882	1.509.130	425.752	28,2
PASIVO				
Capital	61.250	61.250	-	-
Reservas	354.427	316.002	38.425	12,2
Entidades de Crédito	1.095.480	718.265	377.215	52,5
Recursos de Clientes	337.360	285.924	51.436	18,0
Débitos a Clientes	2.735	1.240	1.495	120,6
Valores Negociables	101.600	102.743	(1.143)	(1,1)
Pasivos Subordinados	233.025	181.941	51.084	28,1
Beneficio del ejercicio	43.479	72.357	(28.878)	(39,9)
Otras cuentas	42.886	55.332	(12.446)	(22,5)
TOTAL PASIVO	1.934.882	1.509.130	425.752	28,2

La cuenta de resultados de CBE refleja su condición de entidad dominante del Grupo. En ella destaca, por su importancia, el Margen de Intermediación, constituido principalmente por los dividendos percibidos de su cartera de participadas. La reducción experimentada por estos dividendos en 1997 sitúa el Margen de Intermediación del ejercicio en 42.193 millones de pesetas. Los Gastos generales de administración, 12.317 millones de pesetas, recogen básicamente los correspondientes a publicidad institucional, asesoramiento estratégico y en tecnología, asumidos en la matriz dada su condición corporativa. El aumento de los Gastos de personal se debe al incremento de la plantilla media hasta 179 empleados en el ejercicio.

En 1997 se han liberado por innecesarios los fondos de insolvencia genéricos constituidos en ejercicios anteriores para cubrir las contingencias que teóricamente pudieran originarse en relación con los avales prestados por el Banco a las emisiones de valores negociables y acciones preferentes realizadas por sociedades dependientes.



El Resultado antes de impuestos obtenido en 1997 se eleva a 38.550 millones de pesetas. La naturaleza de los ingresos del banco hace que, por la aplicación de la normativa fiscal encaminada a evitar la doble imposición de los mismos, el impuesto sobre sociedades tenga en CBE habitualmente signo acreedor. En consecuencia, el Resultado neto del ejercicio, se sitúa en 43.479 millones de pesetas, de los que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la distribución de 36.138 millones en concepto de dividendos.

CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. CUENTA DE RESULTADOS

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1997	1996	Variación 1997/96	
			Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	65.685	65.799	(114)	(0,2)
Dividendos	52.502	82.572	(30.070)	(36,4)
Intereses y cargas asimiladas	75.994	66.672	9.322	14,0
MARGEN DE INTERMEDIACION	42.193	81.699	(39.506)	(48,4)
Comisiones netas	(23)	(12)	(11)	-
Resultados por operaciones financieras	1.917	(1.928)	3.845	-
MARGEN ORDINARIO	44.087	79.759	(35.672)	(44,7)
Gastos generales de administración	12.317	11.683	634	5,4
De personal	3.284	2.638	646	24,5
Otros gastos administrativos	9.033	9.045	(12)	(0,1)
Amortizaciones	624	594	30	5,1
Otros resultados de explotación	2.315	2.127	188	8,8
MARGEN DE EXPLOTACION	33.461	69.609	(36.148)	(51,9)
Provisión para insolvencias	(5.550)	3.060	(8.610)	-
Saneamiento inmovilizaciones financieras	227	390	(163)	(41,8)
Resultados extraordinarios	(234)	1.085	(1.319)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	38.550	67.244	(28.694)	(42,7)
Impuesto sobre beneficios	(4.929)	(5.113)	184	(3,6)
RESULTADO DEL EJERCICIO	43.479	72.357	(28.878)	(39,9)

Investigación y Desarrollo

El banco no lleva a cabo desarrollos tecnológicos por sí mismo, si bien planifica y dirige el del Grupo, contando con el asesoramiento que en cada caso resulta necesario.

Adquisición de acciones propias

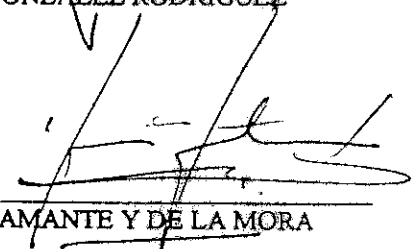
El banco no ha llevado a cabo adquisición alguna de acciones propias durante 1997. Al 31-12-97 las sociedades del Grupo, consolidadas y no consolidadas, poseían un total de 13.490 acciones Argentaria, cifra equivalente al 0,01% del capital social.



Informe de Gestión del Banco correspondiente al ejercicio de 1997 que formula el Consejo de Administración de Corporación Bancaria de España, S.A. en su sesión celebrada el día 29 de enero de 1998.


D. FRANCISCO GONZALEZ RODRIGUEZ


D. FRANCISCO GOMEZ ROLDAN


D. RAMON BUSTAMANTE Y DE LA MORA


D. FERNANDO BECKER ZUAZUA


D. JOSE M^e CASTELLANO RIOS


D. FERNANDO DIEZ MORENO


D. PEDRO FERRERAS DIEZ

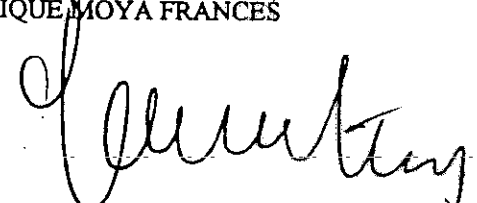

D. JOSE MALDONADO RAMOS

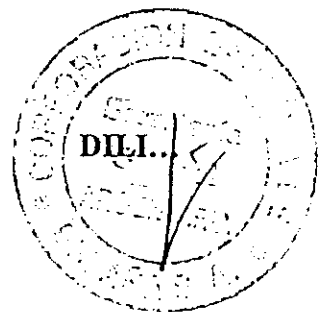

D. GREGORIO MARAÑON Y BERTRAN DE LIS


D. ANDREU MAS COLELL


D. ENRIQUE MOYA FRANCES

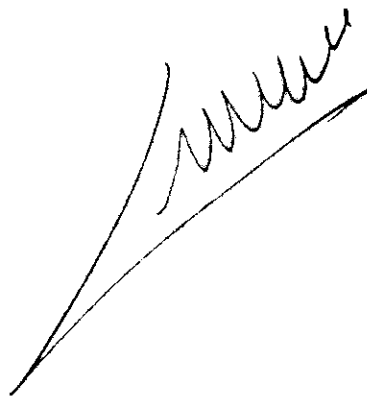

D. ANTONIO PATRON PEDRERA


D. JAUME TOMAS SABATE



GENCIA: La pongo yo, el Consejero-Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que el Informe de Gestión de Corporación Bancaria de España, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1997, que se compone de 4 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, son las formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 29 de enero de 1998, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros.

En Madrid a 6 de febrero de 1998.

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke at the end.

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Corporación Bancaria de España, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. y de las SOCIEDADES que integran, junto con el Banco, el Grupo CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA (en adelante, el Grupo) - véase Nota 1 -, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Corporación Bancaria de España, S.A. (sociedad dominante). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en las Notas 16 y 18, en los ejercicios 1997 y 1996 algunos Bancos del Grupo amortizaron anticipadamente distintas financiaciones a largo plazo y valores negociables por importe de 443.211 y 720.444 millones de pesetas, respectivamente, al objeto de reducir su coste para fortalecer la posición del Grupo ante la evolución previsible de tipos de interés. Estas operaciones tuvieron un coste total de 18.514 y 43.019 millones de pesetas en los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente, que figura registrado en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios adjuntas (véase Nota 28).
3. Según se indica en la Nota 2-j, en septiembre de 1997 el Banco Exterior de España, S.A. y los Sindicatos firmaron un Convenio Colectivo que establece, entre otras modificaciones, la posibilidad de que los empleados que tengan 53 años de edad o más antes del 31 de diciembre de 1999, puedan acceder a la prejubilación. De acuerdo con las estimaciones efectuadas por el Banco Exterior de España, S.A. el número máximo de empleados que podría acogerse a esta posibilidad hasta el cierre del ejercicio 1999 sería de 1.500, aproximadamente, lo que, en su caso, supondría unos compromisos totales de 75.670 millones de pesetas, aproximadamente. En el ejercicio 1997, 932 empleados han formalizado efectivamente su situación de prejubilación lo que ha supuesto la constitución de fondos por un importe total de 44.754 millones de pesetas, aproximadamente, para cubrir los compromisos contraídos con dichos empleados. Asimismo, otros bancos del Grupo han constituido fondos por importe de 12.635 millones de pesetas para cubrir los compromisos contraídos con aquellos empleados que se han acogido a la prejubilación, no contemplada en sus convenios colectivos, en el ejercicio 1997. A estos efectos, y de acuerdo con lo dispuesto en el punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, esta Institución concedió a cada una de estas entidades autorización expresa para dotar los mencionados fondos con cargo a reservas de libre disposición (37.394 millones de pesetas, una vez considerado el efecto fiscal de las dotaciones efectuadas).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Corporación Bancaria de España, S.A. y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Corporación Bancaria de España al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997, contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN

Carlos Giménez Lamba

6 de febrero de 1998

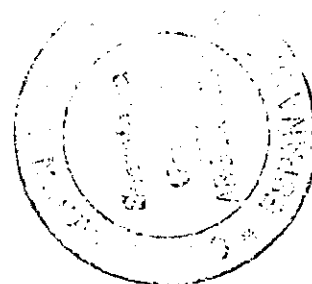
Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, tomo 3499, Libro 1, folio 1
Sec. 8, Hoja M-54114. Inscríp. 1ª

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (RELA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65 - 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal (CIF): 28003111

**CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES
QUE INTEGRAN EL GRUPO
CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**



**CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN
EL GRUPO CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)**

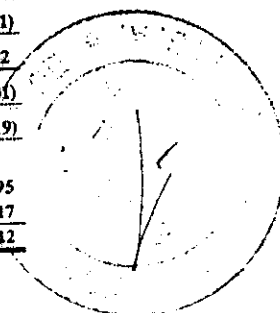
BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Notas 1, 2 y 3)

P A S I V O		P A S I V O	
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 16)		ENTIDADES DE CREDITO (Nota 16)	
A la vista	73.085	A la vista	73.085
A plazo o con preaviso	4.653.192	A plazo o con preaviso	4.653.192
	3.831.080		3.831.080
DEBITOS A CLIENTES (Nota 17)	3.444.666	DEBITOS A CLIENTES (Nota 17)	3.444.666
Depósitos de ahorro	1.954.324	Depósitos de ahorro	1.954.324
A la vista	1.490.342	A la vista	1.490.342
A plazo	676.909	A plazo	676.909
Otros débitos	51.918	Otros débitos	51.918
A la vista	624.991	A la vista	624.991
A plazo	4.121.575	A plazo	4.121.575
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 18)	1.345.209	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 18)	1.345.209
Bonos y obligaciones en circulación	232.757	Bonos y obligaciones en circulación	232.757
Pagarés y otros valores	1.577.966	Pagarés y otros valores	1.577.966
OTROS PASIVOS	92.093	OTROS PASIVOS	92.093
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 15)	123.879	CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 15)	123.879
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19)	15.462	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19)	15.462
Fondo de penalizaciones	91.283	Fondo de penalizaciones	91.283
Provisión para impuestos	101.128	Provisión para impuestos	101.128
Otras provisiones	116.590	Otras provisiones	116.590
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	252	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	252
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	63.015	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	63.015
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	5.540	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	5.540
Del Grupo	68.555	Del Grupo	68.555
De minoritarios	232.024	De minoritarios	232.024
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	62.086	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	62.086
INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)	61.250	INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)	61.250
CAPITAL SUSCRITO (Nota 22)	249.299	CAPITAL SUSCRITO (Nota 22)	249.299
PRIMAS DE EMISION (Nota 23)	146.842	PRIMAS DE EMISION (Nota 23)	146.842
RESERVAS (Nota 23)	68.484	RESERVAS (Nota 23)	68.484
RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 24)	19.218	RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 24)	19.218
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Notas 23 y 24)	2.614	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Notas 23 y 24)	2.614
Por integración global	90.316	Por integración global	90.316
Por puesta en equivalencia	100.920	Por puesta en equivalencia	100.920
Por diferencia de conversión	112.797	Por diferencia de conversión	112.797
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	11.669.004	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	11.669.004
TOTAL PASIVO	11.669.004	TOTAL PASIVO	11.669.004

**CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN
EL GRUPO CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Notas 1, 2 y 3)
(Millones de Pesetas)**

	Ingresos/(Gastos)	
	1997	1996
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)	767.827	926.331
De los que: cartera de renta fija	108.749	121.352
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	(566.520)	(738.198)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	9.292	3.750
De acciones y otros títulos de renta variable	2.647	2.406
De participaciones (Nota 28)	808	2.484
De participaciones en empresas del Grupo (Nota 28)	12.747	8.640
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	214.054	196.773
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)	72.061	59.631
COMISIONES PAGADAS	(13.152)	(12.384)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	34.139	29.750
MARGEN ORDINARIO	307.102	273.770
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	4.555	6.150
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(121.538)	(116.453)
De Personal	(87.801)	(85.373)
De los que: Sueldos y salarios	(23.447)	(22.801)
Cargas sociales	(3.203)	(3.434)
De las que: Pensiones	(50.424)	(45.907)
Otros gastos administrativos	(171.962)	(162.360)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 11 y 13)	(17.078)	(17.856)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(8.501)	(10.128)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	114.116	89.576
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	14.460	9.995
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	(466)	(124)
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(3.455)	(4.890)
Correcciones de valor por cobro de dividendos (Nota 28)	10.539	4.981
AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 12)	(7.591)	(7.101)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	288	2
Por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	5.897	1.698
Por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Nota 9)		
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	3.595	461
Reversión de diferencias negativas de consolidación	9.780	2.161
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DE GRUPO	(12)	(74)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 6)	(1.021)	(9.741)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	1.409	(903)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	31.062	26.124
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	(58.959)	(62.991)
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	99.323	42.032
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(30.616)	(6.801)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	(152)	(119)
OTROS IMPUESTOS (Nota 25)	5.540	3.895
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	63.015	31.217
Resultado atribuido a la minoría	68.555	35.112
Resultado atribuido al Grupo		

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta
forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.



**CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.
Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN
EL GRUPO CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)**

**MEMORIA
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

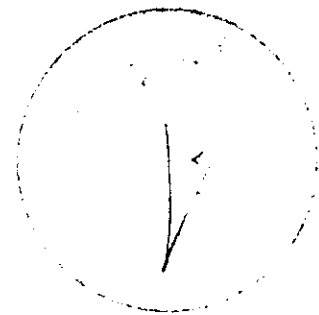
**(1) RESEÑA DE CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A., BASES DE PRESENTACION
DE LAS CUENTAS ANUALES, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION Y DETERMINACION
DEL PATRIMONIO**

Reseña de Corporación Bancaria de España, S.A.-

Corporación Bancaria de España, S.A. (en adelante, el Banco) se constituyó el 27 de mayo de 1991 al amparo de lo previsto en el Real Decreto Ley 3/1991, de 3 de mayo, y en la Ley 25/1991, de 21 de noviembre, por los que se establece una nueva organización de las Entidades de Crédito de Capital Público Estatal. El Banco es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

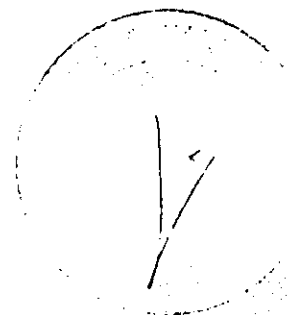
El Banco es la sociedad dominante de un Grupo de entidades cuya actividad controla directa y/o indirectamente, y que actúa en el mercado bajo el nombre comercial de Argentaria (en adelante, el Grupo). Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Banco representaba, aproximadamente, el 77% y el 75%, respectivamente, del patrimonio neto de su Grupo consolidado.

A continuación, se presentan de forma resumida los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996, de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España:



**BALANCES DE SITUACION RESUMIDOS DE
CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.**

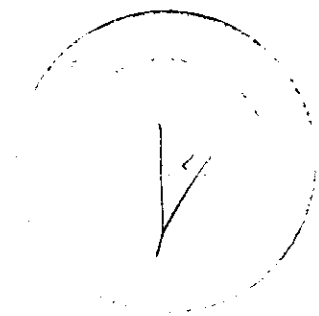
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
ACTIVO		
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	2.578	2.428
Deudas del Estado	219	6.035
Entidades de crédito	1.090.027	957.314
Créditos sobre clientes	213.250	28.377
Participaciones, participaciones en empresas del Grupo y acciones y otros títulos de renta variable	523.510	446.724
Activos materiales	2.673	3.047
Otros activos y cuentas de periodificación	102.625	65.205
	<u>1.934.882</u>	<u>1.509.130</u>
PASIVO		
Entidades de crédito	1.095.480	718.265
Débitos a clientes	2.735	1.240
Débitos representados por valores negociables	101.600	102.743
Otros pasivos y cuentas de periodificación	42.364	45.293
Provisiones para riesgos y cargas	522	10.039
Beneficios del ejercicio	43.479	72.357
Pasivos subordinados	233.025	181.941
Capital	61.250	61.250
Primas de emisión y reservas	354.427	316.002
	<u>1.934.882</u>	<u>1.509.130</u>
Cuentas de Orden	<u>1.006.419</u>	<u>796.450</u>



**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS DE
CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.**

	Ingresos (Gastos)	
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados	65.685	65.799
Intereses y cargas asimiladas	(75.994)	(66.672)
Rendimiento de la cartera de renta variable (*)	52.502	82.572
Margen de Intermediación	42.193	81.699
Comisiones percibidas	-	-
Comisiones pagadas	(23)	(12)
Resultados de operaciones financieras	1.917	(1.928)
Margen Ordinario	44.087	79.759
Otros productos de explotación	2.315	2.127
Gastos generales de administración	(12.317)	(11.683)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(624)	(594)
Otras cargas de explotación	-	-
Margen de Explotación	33.461	69.609
Amortización y provisiones para insolvencias	5.550	(3.060)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(227)	(390)
Beneficios Extraordinarios	116	1.331
Quebrantos Extraordinarios	(350)	(246)
Resultados antes de Impuestos	38.550	67.244
Impuesto sobre beneficios	4.929	5.113
Resultado del Ejercicio (Nota 3)	43.479	72.357

(*) Corresponde, principalmente, a los dividendos complementarios y a cuenta percibidos por el Banco de sus sociedades dependientes.



**CUADROS DE FINANCIACIÓN RESUMIDOS DE
CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.**

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
ORIGEN DE FONDOS		
Recursos generados de las operaciones-		
Resultado del ejercicio	43.479	72.357
Amortizaciones	624	594
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	(7.341)	5.550
	<u>36.762</u>	<u>78.501</u>
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	244.352	99.945
Títulos de renta fija	5.800	-
Acreedores	1.495	-
Títulos subordinados	34.505	45.177
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	44	-
Venta de elementos del inmovilizado material e inmaterial	5	2
	<u><u>322.963</u></u>	<u><u>223.625</u></u>
APLICACIÓN DE FONDOS		
Reembolso de participaciones en el capital por adquisición de acciones propias	-	15.630
Inversión crediticia	186.742	28.282
Títulos de renta fija	-	13
Acreedores	-	56
Empréstitos	1.143	23.050
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	77.046	104.096
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	254	1.101
Otros conceptos activos menos pasivos	57.778	51.397
	<u><u>322.963</u></u>	<u><u>223.625</u></u>



Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, el Banco dispone de un Grupo Financiero que realiza actividades bancarias, de mercado de capitales, otros servicios financieros, etc. Asimismo, el Banco, principalmente, a través de su participación en el Banco Exterior de España, S.A., dispone, como soporte adicional a su actividad internacional, de 25 oficinas operativas en el extranjero, de 12 oficinas de representación y posee una participación mayoritaria en el capital social de 5 entidades bancarias extranjeras y de dos Administradoras de Fondos de Pensiones que operan, exclusivamente, fuera de la Unión Europea.

Bases de presentación de las cuentas anuales-

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las citadas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades que componen el Grupo e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por el Banco (véase Nota 2).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1997, que han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

b) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados que se describen en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparación de la información-

En el ejercicio 1997 entraron en vigor determinadas disposiciones de la Circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España, en las que se recogen determinadas modificaciones a la Circular 4/1991 en relación, entre otras, con la determinación de los importes a contabilizar como resultados de sociedades puestas en equivalencia, con el tratamiento a dar a los ajustes por inflación que hayan realizado las entidades consolidadas y con los criterios de contabilización de los valores negociables adquiridos al descuento y del gasto por impuesto de sociedades. Si dichas disposiciones hubiesen sido aplicables a las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1996, su efecto no habría sido significativo.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1996 difieren de las aprobadas en su día por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 14 de marzo de 1997, en que, con objeto de hacerlas comparables con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997, se ha modificado la presentación de las reservas del Grupo que se recogen en el saldo de los capítulos "Reservas", "Reservas en Sociedades Consolidadas" y "Pérdidas en Sociedades Consolidadas", clasificando en el capítulo "Reservas" el saldo correspondiente a las reservas

en sociedades consolidadas atribuibles al Banco que resultan del proceso de consolidación (véanse Notas 23 y 24). Esta reclasificación no tiene ningún efecto sobre los beneficios consolidados del ejercicio ni sobre el patrimonio neto del Grupo.

Principios de consolidación-

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993, de Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco, sea igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión, así como aquellas sociedades que sin formar parte del Grupo económico mantienen con el mismo una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con las disposiciones de la Circular 4/1991 del Banco de España.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes indicadas en el Anexo I, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre estas sociedades y entre estas sociedades y el Banco han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto consolidado del Grupo se presenta en los capítulos "Intereses Minoritarios" (véase Nota 21) y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables, por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco, en las que se posea una participación igual o superior al 20%, si no cotizan en Bolsa, y en más de un 3%, si cotizan en Bolsa (véase Anexo II) se han incluido en la consolidación por la fracción que del neto patrimonial de cada sociedad participada representa la participación del Grupo, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (procedimiento de puesta en equivalencia). A efectos de la aplicación de este procedimiento no se han considerado aquellas participaciones para las que se han instrumentado operaciones de futuro de cobertura.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1997 incorporan el efecto del incremento de los recursos propios de las entidades asociadas que se acogieron a la actualización de balances establecida en el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio. El efecto de la citada actualización ha supuesto un incremento de las reservas en sociedades consolidadas de 6.886 millones de pesetas (véase Nota 23). Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1996 no incorporan este efecto por no haber dispuesto de dicha información a la fecha de formulación de las mismas, así como porque en esa fecha las cuentas anuales de las entidades asociadas se encontraban, en general, pendientes de ser aprobadas por su respectivos Organos de Administración.

Las restantes inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 2-e.

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante los ejercicios 1997 y 1996, que no tienen, en su conjunto, un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de dichos ejercicios, son las siguientes:

Ejercicio 1997:

1. Incremento de la participación del Banco en Banco Exterior de España, S.A. en un 0,44% como resultado de la Oferta Pública de exclusión de cotización, sobre la totalidad de sus acciones en poder de terceros, así como a través de operaciones específicas de compra a terceros con posterioridad a la

liquidación de la referida Oferta Pública. Como consecuencia de estas adquisiciones, que han supuesto la generación de un fondo de comercio de 223 millones de pesetas (véase Nota 12), la participación total del Banco en Banco Exterior de España, S.A. ha quedado situada en el 99,68% al cierre del ejercicio 1997 (véase Anexo I).

2. Participación del Grupo en un 57% en la constitución, en febrero de 1997, de Futuro de Bolivia, S.A. Administradora de Fondos de Pensiones (véase Anexo I).
3. Adquisición, en diciembre de 1997, del 35% de Compañía Colombiana Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, Colfondos, por 39.250.000 dólares (véase Anexo I). La adquisición de este porcentaje (se comparte la gestión), ha supuesto la generación de un fondo de comercio por importe de 5.645 millones de pesetas (véase Nota 12).

Ejercicio 1996:

1. Incremento de la participación del Banco en Banco Exterior de España, S.A. en un 25,16% (26.508.721 acciones, una vez consideradas las acciones compradas a Negocios Bonafé, S.A. que eran de su propiedad al cierre del ejercicio 1995) como resultado de la Oferta Pública de Adquisición de acciones acordada por el Consejo de Administración del Banco en su reunión de 13 de noviembre de 1995 y formulada sobre la totalidad de las acciones de Banco Exterior de España, S.A. en poder de terceros (aproximadamente un 26,59% de su capital social).

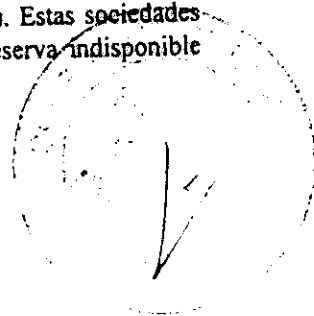
La liquidación y transmisión efectiva de las acciones adquiridas en dicha Oferta Pública (aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 29 de noviembre de 1995) tuvo lugar el 15 de enero de 1996 y supuso la generación de un fondo de comercio por 29.165 millones de pesetas (véase Nota 12).

Adicionalmente, durante el ejercicio 1996 se adquirió un 0,67% adicional de Banco Exterior de España, S.A. a través de operaciones en Bolsa. Como consecuencia de estas adquisiciones, que supusieron la generación de un fondo de comercio de 1.336 millones de pesetas (véase Nota 12), la participación total del Banco en Banco Exterior de España, S.A. quedó situada en el 99,24% al cierre de dicho ejercicio.

2. Incremento de la participación del Grupo en Banco de Alicante, S.A. en un 14,48% como consecuencia de compras en Bolsa, lo que supuso la constitución de un fondo de comercio de 2.506 millones de pesetas (véase Nota 12).

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades dependientes consolidadas y de las participaciones valoradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de recursos por considerar que los mismos serán utilizados como fuente de financiación en cada una de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, alguna de las sociedades dependientes consolidadas poseía acciones emitidas por el Banco. El valor contable de estas acciones se presenta en el capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 22). Estas sociedades mantienen, de acuerdo con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, una reserva indisponible equivalente al valor contable de dichas acciones (véase Nota 24).



Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, hay que considerar los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Capital suscrito (Nota 22)	61.250	61.250
Reservas-		
Primas de emisión (Nota 22)	249.299	249.299
Reservas (Nota 23)	146.842	155.693
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	90.316	112.797
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(23.063)	(23.753)
	<u>524.644</u>	<u>555.286</u>
Más-		
Beneficio neto del ejercicio atribuido al Grupo	63.015	31.217
Menos-		
Dividendos activos a cuenta distribuidos (Notas 3 y 14)	(17.885)	(15.680)
Acciones propias (Nota 22)	(63)	(4.487)
Patrimonio neto contable	<u>569.711</u>	<u>566.336</u>
Menos-		
Dividendos complementario y a cuenta adicionales (Nota 3)	(18.253)	(18.253)
Patrimonio neto después de la distribución de resultados	<u>551.458</u>	<u>548.083</u>

Recursos propios-

La Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 30 de diciembre de 1992, junto con la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, establece que el cumplimiento de recursos propios es de aplicación tanto a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito (tal y como en ella se definen) como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable. Asimismo, define los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Igualmente, establece que, en ningún caso, los recursos propios computables podrán ser inferiores al 8% de los saldos de activo, compromisos y demás cuentas de orden, netos de provisiones, amortizaciones y saldos compensatorios y de la posición neta en divisa, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos y riesgos derivados de la cartera de negociación.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los recursos propios computables del Grupo excedían significativamente los requerimientos mínimos exigidos por la normativa en vigor.

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

A continuación, se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas:

a) Reconocimiento de ingresos y gastos-

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en función de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, incluidos los derivados del riesgo-país, así como los intereses de demora correspondientes a las indemnizaciones percibidas de C.E.S.C.E. y las liquidaciones adicionales de diferencias sobre principal e intereses en operaciones indemnizadas en su día por C.E.S.C.E. y recobradas del deudor original se reconocen como ingreso en el momento en que se materializan. En relación con este último punto y, en concreto, con los créditos a la exportación concedidos en divisa y cubiertos por C.E.S.C.E. mediante pólizas en pesetas, el Grupo viene cobrando indemnizaciones en pesetas calculadas a los tipos de cambio previstos contractualmente, que difieren del tipo de cambio medio de mercado existente en la fecha de cierre. El importe en pesetas cobrado en concepto de indemnizaciones y no recuperado de los deudores originales asciende, al 31 de diciembre de 1997, a 228.279 millones de pesetas. En el caso de que los citados deudores paguen y, en ese momento, el tipo de cambio sea diferente al aplicado en la indemnización, el Grupo tiene derecho a cobrar la diferencia neta resultante. En los ejercicios 1997 y 1996 el Grupo ha cobrado por liquidación de diferencias sobre principal 7.750 y 3.767 millones de pesetas, respectivamente, que se han registrado como beneficios en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Las sociedades financieras consolidadas registran los ingresos derivados de sus contratos de financiación normales y de arrendamiento financiero ("leasing"), así como los correspondientes gastos, durante su período de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, dichos ingresos y gastos se registran contablemente a lo largo del período de cobro, en función del capital pendiente de vencer en cada momento.

b) Transacciones en moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1997, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera ascienden a 2.673.596 y 2.962.963 millones de pesetas de contravalor, respectivamente (2.317.417 y 2.564.498 millones de pesetas de contravalor al cierre del ejercicio 1996).

El efecto de aplicar los criterios que se describen en los párrafos siguientes se concreta en un beneficio por diferencias de cambio de 15.373 y 12.149 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente, que figuran registrados en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Los saldos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio, a excepción de:

1. La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a pesetas el importe en dólares U.S.A., así obtenido, al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre de cada ejercicio. Si para una determinada moneda en los mercados locales coexistieran más de un tipo de cambio con el dólar U.S.A., se ha tomado el tipo de cambio más conservador.
2. Las cuentas de ingresos y gastos de las entidades extranjeras consolidadas se han convertido a pesetas a los tipos de cambio medios de cada ejercicio.
3. El activo inmovilizado no cubierto (inversiones en inmuebles de uso propio y participaciones de carácter permanente) y los pasivos no monetarios se han convertido a pesetas a los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se produjo cada adquisición (tipos de cambio históricos). Los ajustes de inflación realizados por las entidades filiales en el extranjero se han mantenido en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997, de acuerdo con lo establecido en la Circular 5/1997 de Banco de España. El efecto, que no es significativo, de mantener dichos ajustes en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 ha supuesto un incremento neto de las reservas en sociedades consolidadas de 1.563 millones de pesetas, que se descompone en un incremento de las Reservas en sociedades consolidadas por integración global de 2.834 millones de pesetas y una disminución de las Reservas en sociedades consolidadas por diferencias de conversión de 1.271 millones de pesetas (véase Nota 23) y una pérdida por corrección monetaria de 1.009 millones de pesetas (véase Nota 28). Adicionalmente, los valores mobiliarios de la cartera de participaciones permanentes figuran valorados de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado e) de esta Nota.
4. En virtud de la normativa emanada del Banco de España en relación con el tratamiento contable de los créditos a la exportación, los saldos con origen en las operaciones de crédito a la exportación formalizadas en divisas y financiadas en pesetas figuran registradas de acuerdo con el siguiente criterio:
 - La inversión pendiente de vencer, así como la inversión vencida no indemnizada por C.E.S.C.E., se ha convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio.
 - La diferencia entre el valor en pesetas del porcentaje del nominal en divisas indemnizado por C.E.S.C.E. (que causa baja del activo), calculado al cambio medio del mercado de divisas de contado del día de la indemnización, y las pesetas recibidas de C.E.S.C.E. se incluye en el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 14). Esta valoración sólo puede ser objeto de correcciones a la baja, que serán obligatorias cuando el cambio de la divisa que la originó sea inferior al cambio del día de la indemnización. Las diferencias que se han puesto de manifiesto por las indemnizaciones realizadas se han saneado con cargo a los resultados consolidados de cada ejercicio.
5. Los saldos con origen en operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas a los tipos de cambio de mercado de divisas a plazo de la fecha de los balances de situación consolidados adjuntos. De acuerdo con la normativa del Banco de España en vigor, el resultado neto obtenido de la comparación de estos valores con los tipos de cambio de contratación figura registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

6. Las dotaciones de capital no cubiertas a las sucursales en el extranjero del Banco Exterior de España, S.A. se han convertido a pesetas a los tipos de cambio históricos. Las diferencias con origen en la integración de los balances de dichas sucursales en el extranjero se producen como consecuencia de la variación del tipo de cambio de la peseta con respecto a la divisa en que se efectuó la dotación de capital a la sucursal, entre la fecha en que se produjo la dotación y el cierre de cada ejercicio. Estas diferencias se han registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de cada ejercicio.
7. Las diferencias de cambio con origen en la conversión a pesetas de los balances de situación de las entidades consolidadas extranjeras se registran en los capítulos "Reservas en Sociedades Consolidadas" y "Pérdidas en Sociedades Consolidadas", deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a los intereses minoritarios. Los importes registrados en dichos capítulos y en el capítulo "Intereses Minoritarios" (véase Nota 21), al cierre del ejercicio 1997, ascienden a 2.614, 2.126 y 1.131 millones de pesetas, respectivamente (2.371, 966 y 1.977 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1996).


c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar y fondo de insolvencias-

Las cuentas a cobrar, que se reflejan fundamentalmente en los saldos de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

El "Fondo de insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Banco y por sus sociedades dependientes en el desarrollo de su actividad. Dicho fondo satisface lo requerido a este respecto por la normativa del Banco de España. Adicionalmente, incluye un importe equivalente al 0,5% de los préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, y al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma y activos dudosos sin cobertura obligatoria, de carácter genérico, destinado a cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran originarse en el futuro en su recuperación y las dotaciones correspondientes a la cobertura del riesgo-país, que se han calculado en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

El "Fondo de insolvencias" se presenta minorando el saldo de los capítulos "Entidades de Crédito", "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación consolidados adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por las entidades consolidadas, que se presentan en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

El saldo del fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de cada ejercicio y se minorra por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 6).



d) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija-

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a) los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado (cotización) del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.
- b) los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su vencimiento, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otros casos, por contar con financiación vinculada o tener coberturas apropiadas frente a variaciones del tipo de interés de estos valores, se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor y minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados hasta la fecha de entrada en vigor de la Circular 6/1994, de Banco de España. Para los valores asignados a esta cartera no es necesario efectuar dotaciones al fondo de fluctuación de valores.

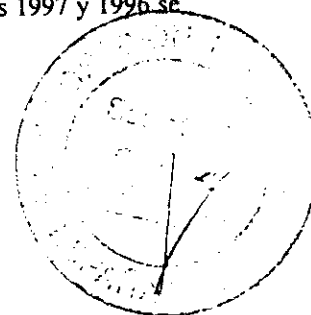
Los resultados que pudieren producirse como consecuencia de enajenaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; si bien cuando se trata de beneficios se dota una provisión específica por el mismo importe que se abona a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

- c) los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriormente descritas), se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado b), o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, por el valor de reembolso. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se calculan únicamente por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

En caso de enajenación, las pérdidas que se producen respecto al precio de adquisición corregido se registran con cargo a resultados. Los beneficios (en el caso de que sean superiores a las pérdidas registradas en el ejercicio con cargo a resultados), únicamente se registran con abono a resultados por la parte que, en su caso, exceda del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre de cada ejercicio y constituido con cargo a cuentas de periodificación.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Grupo tenía constituido un fondo de fluctuación de valores dotado con cargo a resultados por importe de 574 y 200 millones de pesetas, respectivamente, que se presenta minorando los saldos de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 4 y 7).

El movimiento que se ha producido en estos fondos durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra en las Notas 4 y 7.



e) Valores representativos de capital-

De acuerdo con lo indicado en la Nota 1, las participaciones del Grupo en entidades no consolidables, por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco, y las participaciones en otras empresas cuyo porcentaje sea superior al 20%, en el caso de valores no cotizados, o al 3%, en el caso de valores cotizados, se registran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones. A efectos de la aplicación de este procedimiento no se han considerado aquellas participaciones para las que se han instrumentado operaciones de futuro de cobertura.

Los restantes valores de renta variable se registran, individualmente, por su precio medio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso (véase Nota 24), de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si este último fuese menor.

Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores no cotizados con porcentaje de participación inferior al 20%: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos balances de situación disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas.
- Valores cotizados con porcentaje de participación igual o inferior al 3%: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores. El movimiento que se ha producido en estos fondos durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra en la Nota 8.

f) Activos inmateriales-

Los gastos de constitución y de primer establecimiento figuran contabilizados por los costes incurridos, netos de su amortización acumulada. Estos costes representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, etc., y se amortizan en un período máximo de cinco años.

Los restantes gastos amortizables corresponden, fundamentalmente, a gastos de adquisición de software informático que se amortizan linealmente en un período máximo de tres años.

Los cargos efectuados a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por estos conceptos, en los ejercicios 1997 y 1996, han ascendido a 5.040 y 3.492 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 11).

g) Fondo de comercio de consolidación-

Las diferencias entre el coste de las participaciones adquiridas de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (tanto por los métodos de integración global y proporcional como por el procedimiento de puesta en equivalencia) y los respectivos valores teórico-contables ajustados de las mismas en las fechas de adquisición correspondientes se imputan, en caso de ser aplicable, directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, dándole un tratamiento contable similar al del elemento patrimonial correspondiente. En caso de no ser aplicable la posibilidad anterior (o por la diferencia subsistente), dichas diferencias se registran como fondos de comercio de consolidación.

La dotación efectuada por este concepto con cargo a los resultados consolidados de los ejercicios 1997 y 1996 ha ascendido a 7.591 y 7.101 millones de pesetas, respectivamente, que se incluyen

en el capítulo "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 12).

h) Activos materiales-

1. Inmovilizado funcional

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véanse Notas 13 y 24), menos su correspondiente amortización acumulada.

Hasta el 31 de diciembre de 1996, inclusive, el inmovilizado material de las entidades consolidadas extranjeras se presentaba a su coste de adquisición, neto de su amortización acumulada, puesto que las actualizaciones de valor del inmovilizado (legalmente autorizadas) practicadas por algunas de estas entidades en países con altas tasas de inflación eran revertidas en el proceso de conversión a pesetas de sus estados financieros (véase apartado b de esta Nota). De acuerdo con lo establecido en la Circular 5/1997 de Banco de España, en el ejercicio 1997 se mantienen los ajustes de inflación realizados en aplicación de cada una de las legislaciones locales. Este cambio de criterio no tiene un efecto significativo.

La amortización del inmovilizado material se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, por aplicación de los siguientes porcentajes anuales de amortización:

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	1 a 2
Mobiliario e instalaciones	5 a 12
Equipos de proceso de datos y de oficina	8 a 25
Elementos de transporte y otros	7 a 25

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

2. Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

Los inmuebles adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación o de la deuda neta aplicada, el menor de los dos. Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos, que no sean inmuebles, se registran por el menor importe entre el valor contable de los activos aplicados menos las provisiones constituidas para su cobertura (valor neto) y el valor que pudiera esperarse obtener en su venta.

Las provisiones que cubrían el activo aplicado se mantienen cuanto menos en un 25% del valor de principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses registrados.

En el caso de que los inmuebles adquiridos por aplicación de otros activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, y en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, que su valor contable se justifique mediante tasación pericial

independiente actualizada. Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 13).

Para los restantes activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos o recuperados de arrendamientos financieros que no se hayan incorporado al inmovilizado funcional, se dotará una provisión específica de, al menos, un 25% por cada periodo de seis meses que transcurra desde su adquisición.

i) Acciones Propias-

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Banco no tenía acciones propias.

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones del Banco adquiridas por sociedades del Grupo, que se reflejan a su coste de adquisición, una vez efectuadas, en su caso, en los libros contables de estas sociedades, las correcciones de valor resultantes de la comparación con su valor de mercado. Por valor de mercado se entiende el menor entre valor teórico - contable y cotización (véanse Notas 22 y 24).

Los beneficios obtenidos en la venta de acciones propias en los ejercicios 1997 y 1996 han ascendido a 3.595 y 461 millones de pesetas, respectivamente, que se incluyen en el capítulo "Beneficios por Operaciones de Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

j) Compromisos especiales con el personal-

De acuerdo con los Convenios Colectivos Laborales vigentes en el Banco y en el Grupo, algunas entidades consolidadas españolas tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. Igualmente, determinadas entidades consolidadas extranjeras están sujetas a planes específicos de pensiones para su personal.

En septiembre de 1997 el Banco Exterior de España, S.A. (véase Anexo I) y los Sindicatos firmaron el Convenio Colectivo vigente para dicho banco que establece, entre otras modificaciones, la posibilidad de que los empleados que tengan 53 años de edad o más antes del 31 de diciembre de 1999, puedan acceder a la prejubilación. De acuerdo con las estimaciones efectuadas por el Banco Exterior de España, S.A., el número de empleados que podrían acogerse a esta posibilidad hasta el cierre del ejercicio 1999 sería de 1.500, aproximadamente, lo que, en su caso, supondría unos compromisos totales de 75.670 millones de pesetas, aproximadamente. Los empleados que han formalizado efectivamente su situación de prejubilación en el ejercicio 1997 han ascendido a 932, lo que ha supuesto la constitución de un fondo para cubrir los compromisos contraídos con los mismos por importe de 44.754 millones de pesetas, aproximadamente. A estos efectos, y de acuerdo con lo dispuesto en el punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, esta Institución ha autorizado expresamente al Banco Exterior de España, S.A. para dotar el mencionado fondo, neto de su correspondiente efecto fiscal (29.090 millones de pesetas) con cargo a reservas de libre disposición al cierre del ejercicio 1997 (véase Nota 23).

Adicionalmente, el Banco de España ha autorizado expresamente, de acuerdo con la Norma indicada en el párrafo anterior, al Banco de Alicante, S.A., Banco Hipotecario de España, S.A., Banco de Crédito Local, S.A. y Caja Postal, S.A. (véase Anexo I) a cubrir los compromisos contraídos con aquellos empleados que han aceptado formalmente acogerse a la prejubilación hasta el cierre del ejercicio 1997, con cargo a reservas de libre disposición (8.304 millones de pesetas una vez deducido su

correspondiente efecto fiscal), lo que ha supuesto la constitución de fondos por importe de 12.635 millones de pesetas.

Pensiones no causadas-

El valor actual de los riesgos por pensiones no causadas devengados por el personal en activo y prejubilado del Grupo al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (que se encontraban totalmente cubiertos a dichas fechas) ascendía a 77.847 y 61.720 millones de pesetas, respectivamente, según se desprende de los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, en los que, además de las condiciones pactadas en los convenios colectivos vigentes, se han considerado las siguientes hipótesis:

	Banco y Banco Exterior de España, S.A.		Resto de Entidades del Grupo
	1997	1996	1997 y 1996
Tipo de interés técnico	4,50%	6%	6%
Tablas de mortalidad	GRM-F/95	GRM-F/95	GRM-F/80
Crecimiento anual del IPC	2,25%	3%	3% - 4%
Tasa de revisión de las pensiones	2,25%	3%	3% - 4%
Tasa de crecimiento de los salarios	2,7%	3,6%	3% - 5%

El método de cálculo utilizado ha sido el de asignación de beneficios, de acuerdo con lo estipulado en el artículo 5.1. de la Orden Ministerial de 21 de julio de 1990 sobre normas actuariales aplicables a los planes de pensiones.

La cobertura de dichos importes, al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, se hallaba constituida de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Fondos de pensiones externos (*)	81.749	70.718
Fondos de pensiones internos (**)	9.212	860
Depósito de pensiones interno (**)	395	487
Pólizas de seguros contratadas con una compañía de seguros vinculada al Grupo	4.125	2.983
	<u>95.481</u>	<u>75.048</u>

(*) El Fondo de Pensiones externo promovido por Banco Exterior de España, S.A. tiene carácter cerrado y figura inscrito en el Registro Mercantil de Madrid y en el Registro Administrativo de la Dirección General de Seguros. El Plan de Pensiones integrado en este Fondo pertenece a la modalidad de empleo, en razón de los sujetos constituyentes, y a la modalidad de Plan mixto, en razón de las obligaciones estipuladas. La Entidad Gestora del Fondo es Hércules Hispano, S.A. de Seguros y Reaseguros y la Entidad Depositaria es Banco Exterior de España, S.A. El importe que figura registrado al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 corresponde al valor liquidativo del Fondo de Pensiones a dichas fechas.

(**) Estos importes se incluyen en los epígrafes "Provisiones para riesgos y cargas -Fondo de pensionistas" y "Débitos a Clientes - Otros débitos - A plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 17 y 19).

Pensiones causadas-

De acuerdo con los estudios actuariales encargados por las diferentes entidades pertenecientes al Grupo, en los que se han considerado las mismas hipótesis indicadas anteriormente, el valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, ascendía a 53.729 y a 56.166 millones de pesetas, respectivamente. Del importe correspondiente al cierre del ejercicio 1997, 47.479 millones de pesetas (49.040 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1996) están cubiertos mediante pólizas contratadas con una compañía de seguros vinculada al Grupo. El importe restante, 6.250 y 7.126 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente, figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Fondo de Pensionistas" de los balances de situación consolidados a dichas fechas (véase Nota 19).

Personal prejubilado-

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, determinados bancos del Grupo tenían constituidos fondos por importe de 46.198 y 6.980 millones de pesetas, respectivamente, para atender la cobertura de los pagos por salarios del personal que se había acogido a la posibilidad de jubilarse anticipadamente. Dichos fondos han sido calculados a partir de estudios actuariales encargados a un actuario independiente en los que se han considerado las mismas hipótesis indicadas anteriormente y figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19). Adicionalmente, compromisos futuros con el personal prejubilado por un valor actual de 887 y 300 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente, se hallaban cubiertos a dichas fechas mediante pólizas contratadas a tal efecto con una compañía de seguros vinculada al Grupo.

Otros compromisos-

Adicionalmente a los indicados anteriormente, determinadas entidades del Grupo, así como las sucursales en el extranjero de Banco Exterior de España, S.A. tienen otros compromisos con su personal contemplados en sus respectivos Convenios Colectivos Laborales vigentes. Dichos compromisos se encuentran íntegramente cubiertos con pólizas contratadas con una compañía de seguros vinculada al Grupo y con los fondos constituidos a tal efecto al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras Provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

Dotaciones y pagos-

Las dotaciones efectuadas por todos los compromisos con el personal descritos en los apartados anteriores con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1997 y 1996 han ascendido a 7.952 y 4.883 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente, según se ha indicado en un apartado anterior, en el ejercicio 1997 se han dotado 37.394 millones de pesetas con cargo a reservas de libre disposición para cubrir los compromisos con el personal que se ha acogido a la posibilidad de jubilarse anticipadamente en dicho ejercicio. Los pagos totales efectuados por compromisos con el personal se detallan en la Nota 19.

k) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos establecidas en el Real Decreto-Ley 4/1980 y en el Real Decreto 567/1980, ambos de 28 de marzo, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España.

l) Indemnizaciones por despido-

En el ejercicio 1997, los Administradores del Banco Exterior de España, S.A. han aprobado una reducción de plantilla a realizar en un plazo de tres años (incluyendo bajas vegetativas) adicional a la que, en su caso, se derive del proceso de prejubilación comentado anteriormente. Al 31 de diciembre de 1997, el Grupo tenía registrada una provisión de 4.229 millones de pesetas, dotada con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997 (véase Nota 28), con objeto de cubrir el coste extraordinario estimado de las indemnizaciones a satisfacer a las bajas no vegetativas. Esta provisión figura registrada en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del balance de situación consolidado a dicha fecha (véase Nota 19).

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen razones que hagan necesaria la dotación de una provisión, adicional a la indicada en el párrafo anterior, por este concepto.

m) Impuesto sobre Beneficios-

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

De acuerdo con lo dispuesto por la normativa vigente, las diferencias temporales correspondientes a impuestos diferidos y anticipados se registran contablemente siguiendo un criterio de prudencia y con los límites indicados en dicha normativa.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 25). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

n) Operaciones de Futuro

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y/o valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores, tipos de interés y otros instrumentos financieros (así como, en su caso, sobre mercaderías), las opciones compradas o emitidas sobre instrumentos financieros o mercaderías, en su caso, los acuerdos sobre tipos de interés futuros, las permutas financieras y los valores vendidos a crédito en Bolsa pendientes de entrega, diferentes a los entregados en garantía de la operación.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el nomenclador de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Grupo. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han registrado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada ejercicio se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada divisa para cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones (2.279 y 4.349 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente). Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio. Asimismo, de las citadas valoraciones se han puesto de manifiesto plusvalías potenciales por 3.626 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1997 (5.836 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996), que no se han reconocido en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

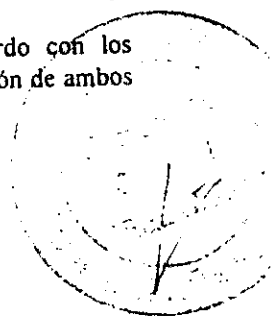
(3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1997 de el Banco que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio (Nota 1)	43.479
Distribución:	
Dividendos	36.138
Reservas de libre disposición	7.341
	<u>43.479</u>

Del importe total la cantidad total destinado a dividendos, al 31 de diciembre de 1997 se habían distribuido dos dividendos a cuenta por importe total de 17.885 millones de pesetas, que figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado a dicha fecha (véase Nota 14). La distribución de dichos dividendos a cuenta fue acordada por el Consejo de Administración del Banco, en sus reuniones de 24 de julio y 27 de noviembre de 1997, respectivamente.

Los estados contables provisionales formulados por el Banco, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de ambos dividendos a cuenta, se muestran a continuación:



Primer dividendo a cuenta:

	Millones de Pesetas
Beneficio al 30 de junio de 1997, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	17.773
Más-	
Estimación Impuesto sobre Beneficios	3.687
Cantidad máxima de posible distribución	21.460
Saldo líquido disponible al 24 de julio de 1997	73.535

Segundo dividendo a cuenta:

	Millones de Pesetas
Beneficio al 31 de octubre de 1997, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	41.088
Más/(Menos)-	
Estimación Impuesto sobre Beneficios	2.777
Primer dividendo a cuenta	(8.943)
Cantidad máxima de posible distribución	34.922
Saldo líquido disponible al 27 de noviembre de 1997	56.575

(4) DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Certificados de Banco de España	60.042	76.786
Cartera de renta fija-		
De negociación	200.332	117.810
De inversión ordinaria	634.479	553.070
De inversión a vencimiento	330.569	345.050
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	-	(127)
	1.225.422	1.092.589

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta septiembre del año 2000 y

devengan un tipo de interés del 6% anual. Una parte importante de estos activos había sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (véase Nota 16).

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria ascendía a 647.541 y 559.502 millones de pesetas, respectivamente, y el de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento a 385.167 y 386.907 millones de pesetas, respectivamente. Por su parte, el coste de adquisición de la cartera de negociación ascendía a 198.778 y 116.654 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.

Durante los ejercicios 1997 y 1996, el Grupo efectuó traspasos de la cartera de negociación a la de inversión ordinaria por importe nominal de 246.309 y 22.151 millones de pesetas, respectivamente.

Al cierre del ejercicio 1997, el importe nominal de Deudas del Estado afecto a obligaciones propias y/o de terceros, ascendía a 9.218 millones de pesetas (2.618 millones de pesetas en el ejercicio 1996), relativas principalmente a garantías exigidas por MEFF y el Sistema de Compensación y Liquidación de Valores.

La composición de los epígrafes "Cartera de renta fija - de negociación", "Cartera de renta fija - de inversión a vencimiento" y "Cartera de renta fija - de inversión ordinaria" del detalle anterior, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
De negociación-		
Letras del Tesoro	106.304	67.557
Otras deudas anotadas cotizadas	94.028	50.253
	<u>200.332</u>	<u>117.810</u>
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	290.813	312.906
Otras deudas anotadas cotizadas	335.428	187.046
Otros títulos	8.238	53.118
	<u>634.479</u>	<u>553.070</u>
De inversión a vencimiento-		
Otras deudas anotadas cotizadas	<u>330.569</u>	<u>345.050</u>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro y de Otras deudas anotadas cotizadas durante el ejercicio 1997 ha sido del 5,6% y del 7,5%, respectivamente (6,7% y 7,8%, respectivamente, en el ejercicio 1996).

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, el Grupo tenía cedidos unos importes efectivos de 1.531.870 y 1.240.257 millones de pesetas, respectivamente, de estos activos y de los adquiridos temporalmente (registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" y "Entidades de Crédito" -véase Nota 5- de los balances de situación consolidados adjuntos) a Banco de España, a otras entidades de crédito y a clientes, que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 16) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 17) de los balances de situación consolidados adjuntos.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Saldos al 31 de diciembre de 1997-				
Certificados de Banco de España	8.895	9.418	41.729	-
Cartera de renta fija-				
De negociación	992	45.729	115.860	37.751
De inversión ordinaria	44.602	114.835	406.031	69.011
De inversión a vencimiento	-	22.628	86.573	221.368
	<u>54.489</u>	<u>192.610</u>	<u>650.193</u>	<u>328.130</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1996-				
Certificados de Banco de España	8.241	8.527	60.018	-
Cartera de renta fija-				
De negociación	7.042	64.324	13.024	33.420
De inversión ordinaria	24.522	292.767	224.226	11.555
De inversión a vencimiento	10.993	-	41.362	292.695
	<u>50.798</u>	<u>365.618</u>	<u>338.630</u>	<u>337.670</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo del "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 1997 y 1996, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	127	9.772
Liberación neta del ejercicio:		
Con abono a resultados	-	(905)
Con abono a cuentas de periodificación (Nota 2-d)	-	(3.467)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(127)	(5.273)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>-</u>	<u>127</u>



(5) ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	953.304	1.042.438
En moneda extranjera	1.340.523	1.382.499
	<u>2.293.827</u>	<u>2.424.937</u>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	5.926	15.950
Cheques a cargo de entidades de crédito	16.735	12.495
Cámara de compensación	15.640	14.793
Otras cuentas	60.319	38.210
Fondo de insolvencias (Nota 6)	(63)	-
	<u>98.557</u>	<u>81.448</u>
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	1.912.483	2.182.105
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	282.413	160.671
Otras cuentas	311	713
Fondo de insolvencias (Nota 6)	(885)	(544)
	<u>2.194.322</u>	<u>2.342.945</u>
	<u>2.292.879</u>	<u>2.424.393</u>



A continuación, se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios anuales, del epígrafe "Otros créditos" (excepto "Otras cuentas") del cuadro anterior, sin considerar el fondo de insolvencias:

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio %
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 1997-					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	1.310.574	525.592	37.127	39.190	5,5
Adquisición temporal de activos	220.803	61.486	124	-	5,1
	<u>1.531.377</u>	<u>587.078</u>	<u>37.251</u>	<u>39.190</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1996-					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	1.140.828	834.817	170.430	36.030	6,8
Adquisición temporal de activos	153.766	3.169	1.941	1.795	6,3
	<u>1.294.594</u>	<u>837.986</u>	<u>172.371</u>	<u>37.825</u>	

(6) **CREDITOS SOBRE CLIENTES**

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	5.555.821	5.387.626
En moneda extranjera	933.934	694.039
	<u>6.489.755</u>	<u>6.081.665</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.439.423	1.628.374
Otros sectores residentes	4.165.468	3.777.533
No residentes	884.864	675.758
	<u>6.489.755</u>	<u>6.081.665</u>
Menos-Fondo de insolvencias	<u>(127.035)</u>	<u>(138.721)</u>
	<u>6.362.720</u>	<u>5.942.944</u>

A continuación, se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	1.248.337	1.152.833
Entre 3 meses y 1 año	809.502	856.733
Entre 1 año y 5 años	1.869.778	1.870.666
Más de 5 años	2.562.138	2.201.433
	<u>6.489.755</u>	<u>6.081.665</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	288.582	248.110
Deudores con garantía real	2.394.114	2.198.686
Otros deudores a plazo	3.539.736	3.303.459
Deudores a la vista y varios	117.801	126.454
Activos dudosos	149.522	204.956
	<u>6.489.755</u>	<u>6.081.665</u>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

Algunos bancos del Grupo tienen concedidos préstamos a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco en condiciones favorables de tipo de interés. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el importe pendiente de vencimiento de los referidos préstamos asciende a 1.755 y 5.570 millones de pesetas, respectivamente.

Riesgos contraídos con no residentes-

A continuación se muestra el importe total de los saldos deudores mantenidos por el Grupo con no residentes (incluso entidades financieras), así como los importes sujetos y no sujetos a riesgos de transferencia:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos totales con no residentes	2.889.868	2.669.908
Menos-		
Créditos a la exportación garantizados por C.E.S.C.E.	(217.479)	(209.737)
Otras garantías	(661.319)	(275.582)
Riesgos con países de la O.C.D.E. y otros no sujetos a riesgos de transferencias	(1.900.750)	(2.097.693)
Riesgos en moneda local mantenidos por las entidades consolidadas operantes en el extranjero	(54.961)	(52.614)
Saldo total sujeto a riesgos de transferencia	<u>55.359</u>	<u>34.282</u>

La cobertura de estos fondos sobre los riesgos de transferencia mantenidos con prestatarios no residentes en países con dificultades para hacer frente a su deuda externa era, aproximadamente, del 45,7% y del 59,4% de dichos riesgos al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.

Deudores de dudoso cobro-

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la inversión crediticia del Grupo en situación de cobro dudoso, una vez excluidos los importes sujetos a riesgos de transferencia mantenidos con prestatarios residentes en países muy dudosos, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Riesgos sin necesidad de cobertura-		
Garantizados por C.E.S.C.E.	5.652	7.607
Garantía del sector público español y dineraria	2.376	3.329
Otros riesgos	<u>22.033</u>	<u>33.399</u>
	30.061	44.335
Riesgos necesitados de cobertura	<u>101.317</u>	<u>143.889</u>
	<u>131.378</u>	<u>188.224</u>

Fondo de insolvencias-

El detalle del fondo de insolvencias, atendiendo a su finalidad, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Cobertura de insolvencias	102.626	118.923
Cobertura de riesgos de transferencia	24.409	19.798
	<u>127.035</u>	<u>138.721</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", durante los ejercicios 1997 y 1996, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	138.721	160.598
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio:		
Provisión para créditos dudosos	33.083	39.424
Provisión para riesgo-país	3.811	1.441
Fondos disponibles	(11.995)	(9.845)
Dotación neta	<u>24.899</u>	<u>31.020</u>
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso, venta de activos sujetos a riesgo de transferencia y otros	(36.893)	(50.320)
Diferencias de cambio en fondos constituidos en moneda extranjera	3.475	2.579
Traspaso a fondos específicos de inmovilizado (Nota 13)	(1.643)	(4.153)
Asignación a fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 19)	(1.192)	(1.934)
Asignación de (a) Entidades de Crédito (Nota 5)	(404)	1.018
Asignación de (a) obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	72	(87)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>127.035</u>	<u>138.721</u>

El saldo del epígrafe "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas se desglosa de la siguiente forma:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Dotación neta al fondo de insolvencias	24.899	31.020
Amortización de insolvencias	1.254	761
Activos en suspenso recuperados	(25.132)	(22.040)
	<u>1.021</u>	<u>9.741</u>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el importe de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al conjunto de los Consejeros del Consejo de Administración del Banco asciende a 121 y 91 millones de pesetas, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio del 3,8% anual. Asimismo, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no existía ninguna otra obligación por compromisos de cualquier naturaleza, garantías o avales concedidos por el Grupo a los Consejeros del Consejo de Administración del Banco.

(7) **OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA**

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización, finalidad y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	168.885	174.838
En moneda extranjera	281.325	177.037
	<u>450.210</u>	<u>351.875</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	119.240	87.798
De otras entidades de crédito residentes	20.590	30.555
De otros sectores residentes	22.977	33.625
De no residentes	287.403	199.897
	<u>450.210</u>	<u>351.875</u>
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(574)	(73)
Fondo de insolvencias (Nota 6)	(368)	(440)
	<u>(942)</u>	<u>(513)</u>
	<u>449.268</u>	<u>351.362</u>
Por su finalidad:		
Cartera de negociación	48.194	51.892
Cartera de inversión ordinaria	298.462	226.844
Cartera de inversión a vencimiento	103.554	73.139
	<u>450.210</u>	<u>351.875</u>
Por cotización:		
Cotizados	435.620	336.276
No cotizados	14.590	15.599
	<u>450.210</u>	<u>351.875</u>
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	178.391	120.286
Pagarés y efectos	6.573	11.511
Bonos y obligaciones	104.418	89.719
Pagarés de empresa	2.008	5.003
Otros valores	158.820	125.356
	<u>450.210</u>	<u>351.875</u>

El valor de mercado, al 31 de diciembre de 1997, de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 302.300 y 118.155 millones de pesetas, respectivamente (228.037 y 79.463 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1996, respectivamente). Por su parte, el coste de adquisición de la cartera de negociación asciende a 47.618 millones de pesetas (51.782 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1996).

Una parte de los fondos públicos en cartera al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 había sido cedida al Banco de España, a intermediarios financieros y a acreedores del sector público y privado y figura contabilizada en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" y "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 16 y 17).

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija propiedad del Grupo ha ascendido al 6,5% y 8,0%, durante los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997, existía un saldo en cartera de 39.475 millones de pesetas nominales que vencerán durante el ejercicio 1998 (al cierre del ejercicio 1996, 54.255 millones de pesetas nominales en cartera vencían durante el ejercicio 1997).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de insolvencias, y en función de su consideración o no como cartera de inversión a vencimiento, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Inversión a Vencimiento	Resto	Total
Saldos al 1 de enero de 1996	30.815	360.510	391.325
Compras	42.324	1.319.705	1.362.029
Ventas	-	(1.394.457)	(1.394.457)
Amortizaciones y otras	-	(7.022)	(7.022)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	73.139	278.736	351.875
Compras	30.504	1.396.302	1.426.806
Ventas	-	(1.309.939)	(1.309.939)
Amortizaciones y otras	(89)	(18.443)	(18.532)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	103.554	346.656	450.210

Durante el ejercicio 1997, el Grupo efectuó traspasos de la cartera de negociación a la de inversión ordinaria por importe de 45.490 millones de pesetas.



El movimiento que se ha producido en el saldo del "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 1997 y 1996, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	73	1.687
Liberación neta con abono a los resultados del ejercicio	-	(466)
Liberación neta con abono a la cuenta de periodificación (Nota 2-d)	-	(283)
Traspos del fondo de fluctuación de valores de acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	540	-
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(39)	(865)
Saldos al cierre del ejercicio	574	73

(8) **ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades, todas ellas pertenecientes a la cartera de inversión ordinaria, en las que la participación del Grupo es inferior al 3%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa y al 20%, en caso de sociedades no cotizadas, así como las participaciones en fondos de inversión. El desglose del saldo de este capítulo en función de su moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	188.483	123.741
En moneda extranjera	22.990	14.639
	211.473	138.380
Por cotización:		
Cotizadas	180.922	95.916
No cotizadas	30.551	42.464
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(3.446)	(3.521)
	208.027	134.859

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas		
	Acciones	Otros Títulos de Renta Variable	Total
Saldos al 1 de enero de 1996	31.127	2.662	33.789
Compras	344.546	27.248	371.794
Ventas	(262.779)	(4.424)	(267.203)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	112.894	25.486	138.380
Compras	584.507	48.914	633.421
Ventas	(503.546)	(56.782)	(560.328)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	193.855	17.618	211.473

La venta más significativa que se ha producido en el ejercicio 1997 corresponde a la enajenación a un tercero ajeno al Grupo de la participación en Banco Exterior de los Andes y de España, S.A. (Extebandes). El beneficio obtenido en esta operación, 4.147 millones de pesetas, figura registrado en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a dicho ejercicio.

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 el valor de mercado de las acciones y otros títulos de renta variable no difería significativamente de su coste neto en libros.

Al 31 de diciembre de 1997, el importe nominal de las acciones afectas a obligaciones propias y/o de terceros, ascendía a 5.704 millones de pesetas, relativas a garantías aportadas a Banco de España (véanse Notas 16 y 26).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" del Grupo durante los ejercicios 1997 y 1996, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	3.521	2.226
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	3.460	423
Trasposos al fondo de fluctuación de valores de obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	(540)	-
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(2.995)	872
Saldos al cierre del ejercicio	3.446	3.521

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas, es decir, aquellas que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991 del Banco de España.

En el Anexo II se indican las sociedades asociadas, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	146.606	73.044
En moneda extranjera	2	1.163
	<u>146.608</u>	<u>74.207</u>
Por cotización:		
Cotizadas	130.050	61.899
No cotizadas	16.558	12.308
	<u>146.608</u>	<u>74.207</u>

Al 31 de diciembre de 1997, el importe nominal de las acciones afectas a obligaciones propias y/o de terceros, ascendía a 24.336 millones de pesetas, relativas a garantías aportadas a Banco de España (véanse Notas 16 y 26).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 1997 y 1996, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	74.207	66.141
Compras	71.107	9.108
Ventas	(6.516)	(3.070)
Efecto de la aplicación del método de puesta en equivalencia (Nota 1)	7.810	2.028
Saldos al cierre del ejercicio	<u>146.608</u>	<u>74.207</u>

En las compras del ejercicio 1997 hay que destacar la adquisición del 2,13% del capital de Telefónica de España, S.A. por importe de 63.631 millones de pesetas. En las compras del ejercicio 1996 se incluyen 9.025 millones de pesetas correspondientes al coste de la adquisición de un 0,59% del capital de Telefónica de España, S.A. (véase Nota 12).

Entre las ventas del ejercicio 1997 se incluyen la del Banco Exterior Misr y la de la sociedad Ingeniería Urbana, S.A., que han sido vendidas a terceros. Como consecuencia de estas transacciones, se han obtenido unos beneficios de 4.565 y 1.330 millones de pesetas, respectivamente, que se han registrado en el epígrafe "Beneficios por Operaciones de Grupo - Por enajenación de participaciones puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a dicho ejercicio. En las ventas del ejercicio 1996 se incluye la baja del coste de la participación del Grupo en Miquel y Costas & Miquel, S.A., que fue vendida a terceros. Como consecuencia de esta transacción se obtuvo un beneficio de 1.558 millones de pesetas, que se registró en el epígrafe "Beneficios por Operaciones de Grupo - Por enajenación de participaciones puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 1996.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Grupo no tenía desembolsos pendientes significativos sobre acciones de entidades asociadas.

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por el método de integración global por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

En el Anexo I se presenta un detalle de las participaciones en empresas del Grupo con indicación de su porcentaje de participación, directa e indirecta, así como de otra información relevante.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	23.041	19.816
En moneda extranjera	429	133
	<u>23.470</u>	<u>19.949</u>
Por cotización:		
Cotizadas	-	-
No cotizadas	23.470	19.949
	<u>23.470</u>	<u>19.949</u>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	19.949	19.761
Compras	692	4.250
Ventas	(254)	(6.191)
Efecto de la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia (Nota 1)	3.083	2.129
Saldo al cierre del ejercicio	23.470	19.949

Durante el ejercicio 1996, el Grupo ha adquirido directa y/o indirectamente participaciones en empresas cuyos porcentajes nominales y fechas de notificación a las mismas (en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas) son los siguientes:

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación		Fecha de Notificación Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Banco de Alicante, S.A.	Banca	14,7	96,1	31/05/96
Banco Exterior de España, S.A.	Banca	25,8	99,2	14/08/96
Aserlocal, S.A.	Asesor. Financiero	5,4	100,0	12/02/96
Ilustración, S.I.M.C.A.V., S.A.	Invers. Mobil.	18,8	22,9	27/06/96
				19/02/96
				30/12/96

Durante el ejercicio 1997, el Grupo no ha adquirido participaciones que haya sido necesario notificar conforme a la citada normativa.

(11) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1997 y 1996, en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Gastos de Constitución y Primer Establecimiento		Resto		Total	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	241	257	7.651	6.411	7.892	6.668
Adiciones	91	90	6.893	4.626	6.984	4.716
Amortizaciones con cargo a resultados (Nota 2-f)	(111)	(106)	(4.929)	(3.386)	(5.040)	(3.492)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>221</u>	<u>241</u>	<u>9.615</u>	<u>7.651</u>	<u>9.836</u>	<u>7.892</u>

(12) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de las participaciones que han originado el fondo de comercio, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Banco Exterior de España, S.A.	25.876	31.373
Banco de Alicante, S.A.	2.311	3.168
Compañía Colombiana A.F.P.		
y Cesantías, Colfondos	5.645	-
Telefónica de España, S.A.	7.114	2.672
Otras	-	356
	<u>40.946</u>	<u>37.569</u>

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1997 y 1996, en el saldo de este capítulo se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	37.569	8.855
Adiciones	10.968	35.815
Amortización (Nota 2-g)	(7.591)	(7.101)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>40.946</u>	<u>37.569</u>

Las adiciones del ejercicio 1997 corresponden, básicamente, al fondo de comercio generado en la adquisición de acciones de Telefónica de España, S.A. (véase Nota 9), Colfondos (véase Nota 1) y Banco Exterior de España, S.A. (véase Nota 1). Las adiciones del ejercicio 1996 corresponden, básicamente, al fondo de comercio generado en la adquisición de las acciones de Banco Exterior de España, S.A. (véase Nota 1) y, en menor grado, a los producidos en las compras efectuadas en Bolsa de acciones de Banco de Alicante, S.A. y Telefónica de España, S.A.

Los fondos de comercio de consolidación correspondientes a las adquisiciones de acciones de Banco Exterior de España, S.A., Telefónica de España, S.A. y Compañía Colombiana A.F.P. y Cesantías, Colfondos, se amortizan linealmente desde el momento de la adquisición en un período máximo de siete (la primera Entidad) y diez años, respectivamente, período mínimo en el que dichas inversiones contribuirán a la obtención de resultados para el Grupo. El restante fondo de comercio de consolidación (Banco de Alicante, S.A.) se amortiza linealmente en un período de cinco años.



(13) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1997 y 1996, en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			Total
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instala- ciones y otros	
Coste regularizado y actualizado-				
Saldos al 1 de enero de 1996	144.459	196.486	105.580	446.525
Adiciones	3.757	72.961	22.946	99.664
Retiros por ventas y bajas	(3.872)	(65.843)	(4.538)	(74.253)
Trasposos	(3.879)	3.879	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	140.465	207.483	123.988	471.936
Adiciones	2.774	33.047	13.897	49.718
Retiros por ventas y bajas	(3.715)	(67.702)	(9.531)	(80.948)
Trasposos	(6.705)	6.705	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	132.819	179.533	128.354	440.706
Amortización acumulada-				
Saldos al 1 de enero de 1996	(7.750)	(2.167)	(34.811)	(44.728)
Dotaciones	(3.342)	(114)	(10.908)	(14.364)
Retiros por ventas y bajas	1.019	-	3.009	4.028
Trasposos	2.023	(2.023)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	(8.050)	(4.304)	(42.710)	(55.064)
Dotaciones	(3.040)	(887)	(10.885)	(14.812)
Retiros por ventas y bajas	1.934	1.191	6.145	9.270
Trasposos	346	(346)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	(8.810)	(4.346)	(47.450)	(60.606)
Inmovilizado, neto-				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	132.415	203.179	81.278	416.872
Saldos al 31 de diciembre de 1997	124.009	175.187	80.904	380.100
Fondos específicos de inmovilizado-				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	(1.245)	(101.471)	(73)	(102.789)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	(2.341)	(96.502)	(137)	(98.980)
Saldo de inmovilizado neto de su amortización acumulada y de los fondos específicos de inmovilizado-				
Al 31 de diciembre de 1996	131.170	101.708	81.205	314.083
Al 31 de diciembre de 1997	121.668	78.685	80.767	281.120

Según se indica en la Nota 2-h, el coste y la amortización acumulada de algunos inmuebles fueron regularizados y actualizados al amparo de diversas disposiciones legales. La plusvalía neta aflorada y el destino final de la misma se indica en la Nota 24. Adicionalmente, en el ejercicio 1991 se incorporaron al coste de los activos materiales 64.095 millones de pesetas en concepto de plusvalías netas afloradas con origen en la fusión de Banco Exterior de España, S.A. con el antiguo Banco de Crédito Industrial, S.A. (véase Nota 24).

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, el Grupo tenía activos adquiridos por aplicación de otros activos por un valor contable, neto de los correspondientes fondos específicos de inmovilizado, de 59.376 y 82.903 millones de pesetas, respectivamente.

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos específicos de inmovilizado" durante los ejercicios 1997 y 1996:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	102.789	81.826
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 28)	12.982	1.082
Traspaso de fondo de insolvencias (Nota 6)	1.643	4.153
Activos adjudicados	2.058	26.309
Cancelaciones por venta y/o saneamiento de activos y otros	(20.492)	(10.581)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>98.980</u>	<u>102.789</u>

Adicionalmente a los inmuebles propios que las entidades consolidadas utilizan para su actividad, algunas de sus dependencias se encuentran situadas en locales ocupados en régimen de arrendamiento. El coste registrado por el Grupo por los alquileres pagados ascendió a 4.486 y 4.574 millones de pesetas en los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los importes pendientes de pago por los contratos de leasing en vigor no eran significativos.

(14) OTROS ACTIVOS

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Hacienda Pública (Nota 25):		
Impuesto sobre beneficios anticipado	27.435	19.774
Crédito por pérdidas a compensar	22.126	20.106
Otros conceptos	43.927	37.841
Dividendos activos a cuenta del Banco (Nota 1)	17.885	15.680
Dividendos activos a cuenta de minoritarios	4.787	2.976
Operaciones en camino	9.139	2.092
Diferencias de cambio de operaciones de crédito a la exportación (Nota 2-b)	1.586	1.742
Opciones adquiridas	9.185	4.733
Otros conceptos	85.341	64.429
	<u>221.411</u>	<u>169.373</u>

(15) CUENTAS DE PERIODIFICACION

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	108.053	110.144
Costes a devengar no vencidos de recursos tomados a descuento	146.182	163.929
Otras periodificaciones	37.174	39.924
	<u>291.409</u>	<u>313.997</u>
Pasivo:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	84.438	89.563
Productos a devengar no vencidos de inversiones tomadas a descuento	5.581	17.055
Otras periodificaciones	33.860	30.265
	<u>123.879</u>	<u>136.883</u>

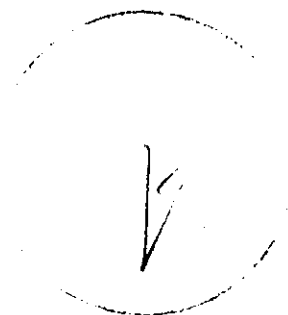


(16) ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	3.181.567	2.626.682
En moneda extranjera	1.544.710	1.204.398
	<u>4.726.277</u>	<u>3.831.080</u>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	47.014	12.830
Otras cuentas	26.071	68.978
A plazo o con preaviso-		
Banco de España:		
Préstamo personal	85.643	-
Cesión temporal de activos		
(Nota 4)	277.515	170.150
Otras cuentas	1.048	1.532
Cuentas a plazo	2.163.680	2.055.741
Recursos recibidos del I.C.O	1.242.725	1.212.813
Cesión temporal de activos		
(Notas 4 y 7)	769.511	237.584
Otras cuentas	113.070	71.452
	<u>4.726.277</u>	<u>3.831.080</u>

El préstamo personal en Banco de España registrado al cierre del ejercicio 1997 corresponde a la instrumentación de una actuación de política monetaria a plazo de un día y tipo de interés del 4,8% anual. Este préstamo está garantizado por acciones pignoradas en Banco de España para este fin (véanse Notas 8 y 9).



El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (excepto "Banco de España - Préstamo personal", "Banco de España - Otras cuentas" y "Otras cuentas") de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, así como de los tipos de interés anuales medios del ejercicio, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio del Ejercicio (%)
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 1997-					
Banco de España:					
Cesión temporal de activos	277.515	-	-	-	4,9
Cuentas a plazo	1.600.725	254.102	287.765	21.088	5,6
Recursos recibidos del I.C.O.	276.024	124.679	363.588	478.434	6,1
Cesión temporal de activos	722.106	47.405	-	-	4,8
	<u>2.876.370</u>	<u>426.186</u>	<u>651.353</u>	<u>499.522</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1996-					
Banco de España:					
Cesión temporal de activos	170.150	-	-	-	6,7
Cuentas a plazo	1.256.651	319.114	403.941	76.035	7,0
Recursos recibidos del I.C.O.	74.986	98.521	365.026	674.280	7,8
Cesión temporal de activos	208.217	29.367	-	-	7,7
	<u>1.710.004</u>	<u>447.002</u>	<u>768.967</u>	<u>750.315</u>	

Durante el ejercicio 1997, algunos bancos del Grupo cancelaron o pactaron la cancelación anticipada en firme de diversos préstamos con diferentes prestatarios por importe de 400.855 millones de pesetas. Dichas cancelaciones han supuesto el desembolso de compensaciones dinerarias o la constitución de provisiones para el pago de las mismas (véase Nota 19) por importe de 14.197 millones de pesetas. Este importe ha sido registrado en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 28).

El 13 de noviembre de 1996 determinados bancos pertenecientes al Grupo suscribieron con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) diferentes contratos de amortización anticipada, sin coste alguno, de las dotaciones concedidas por dicho Organismo correspondientes a los ejercicios 1987 a 1990 que no hubieran sido refinanciadas con posterioridad. El contenido principal de dichos contratos se concretó en la amortización anticipada de financiación por importe de 578.200 millones de pesetas con fecha valor 1 de julio de 1996 y la concesión simultánea de préstamos a las entidades, por el mismo importe amortizado, con valor y efectos 1 de julio de 1996, a amortizar en un plazo de diez años, con cinco de carencia, a un tipo fijo del 8,5% anual, tipo que será sustituido progresivamente por uno variable referenciado al Mibor.

Adicionalmente, el 27 de diciembre de 1996, algunos bancos del Grupo suscribieron con el ICO contratos de amortización anticipada de préstamos y dotaciones por 718.544 millones de pesetas. Los contratos en los que, en su día, se formalizaron dichos préstamos y dotaciones no contemplaban, en general, la posibilidad de su amortización anticipada, por lo que se pagó una compensación dineraria por importe de 42.603 millones de pesetas en concepto de cancelación anticipada. Este importe fue registrado en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 28). En la misma fecha, ambas partes firmaron un acuerdo de financiación por importe de 678.544 millones de pesetas, a un tipo fijo del 6,63% anual y con vencimientos comprendidos entre el 28 de febrero de 1997 y el 31 de diciembre del 2005.

Estas operaciones se han efectuado con el objeto de reducir el coste de estas financiaciones fortaleciendo, así, la situación del Grupo ante la evolución previsible de los tipos de interés.

(17) **DEBITOS A CLIENTES**

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	3.749.132	3.976.693
En moneda extranjera	372.443	416.465
	<u>4.121.575</u>	<u>4.393.158</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	634.617	657.137
Otros sectores residentes	3.023.488	3.193.095
No residentes	463.470	542.926
	<u>4.121.575</u>	<u>4.393.158</u>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" del cuadro anterior se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Cuentas a la vista	1.383.590	1.101.331
Cuentas a plazo	1.107.167	1.252.346
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	467.144	763.857
Otras cuentas	65.587	75.561
	<u>3.023.488</u>	<u>3.193.095</u>

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	820.003	869.218
Entre 3 meses y 1 año	513.597	594.510
Entre 1 año y 5 años	140.953	170.500
Más de 5 años	15.789	17.732
	<u>1.490.342</u>	<u>1.651.960</u>
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	577.511	898.848
Entre 3 meses y 1 año	46.872	87.041
Entre 1 año y 5 años	154	359
Más de 5 años	454	-
	<u>624.991</u>	<u>986.248</u>

(18) **DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el desglose del epígrafe "Bonos y obligaciones en circulación" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función del tipo de empréstitos, es el siguiente:

	Millones de Pesetas		Tipo de Interés Medio Efectivo	
	1997	1996	1997	1996
En Pesetas				
<i>Corporación Bancaria de España-</i>				
Bonos simples	56.086	56.210	9,7	9,7
Obligaciones simples	45.500	45.500	6,6	6,6
<i>Caja Postal-</i>				
Cédulas Hipotecarias (*)	79.697	88.499	6,4	6,9
<i>Banco Hipotecario de España-</i>				
Cédulas Hipotecarias	459.056	554.033	10,3	10,6
<i>Banco de Crédito Local-</i>				
Cédulas, Bonos y Obligaciones (*)	46.702	47.109	8,8	8,8
En moneda extranjera-				
<i>Argentaria Global Finance Ltd. -</i>				
Bonos negociables	658.168	614.356	Referenciado a Libor	
	<u>1.345.209</u>	<u>1.405.707</u>		

(*) Determinados empréstitos de estas entidades dan la posibilidad al tenedor y, en su caso, al emisor, de amortizar anticipadamente los títulos.

A continuación se indica, sin considerar el efecto que podría tener la amortización anticipada a que hace referencia la nota (*) anterior, el detalle por plazos de vencimiento del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997:

<u>Año de Amortización</u>	<u>Millones de Pesetas</u>
1998	267.492
1999	261.309
2000	257.855
2001	289.146
2002	71.927
2003 y siguientes	197.480
	<u>1.345.209</u>

El nominal en circulación y los intereses correspondientes a las cédulas hipotecarias están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por las hipotecas que, en cualquier momento, consten inscritas a favor de los bancos emisores, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial de los mismos.

Durante los ejercicios 1997 y 1996 se amortizaron anticipadamente valores negociables por importe de 42.356 y 1.900 millones de pesetas, respectivamente, lo que supuso unos quebrantos de 4.317 y 416 millones de pesetas, respectivamente, que fueron registrados con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 28).

Durante los ejercicios 1997 y 1996, Argentaria Global Finance Ltd. (véase Anexo I) ha realizado diversas emisiones bajo un programa de emisión de bonos a medio plazo que, a opción del emisor, pueden ser emitidos en diferentes divisas, a tipos de interés implícitos y explícitos, fijos y variables, con plazos de vencimiento superior al mes y por un importe máximo de 10.000 millones de dólares (o su contravalor en cualquiera de las restantes divisas). Estas emisiones están garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco.

El desglose del epígrafe "Pagarés y otros valores" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
En pesetas	93.037	117.684
En moneda extranjera	139.720	133.044
	<u>232.757</u>	<u>250.728</u>

A continuación se indica, por plazos de vencimiento, el detalle del epígrafe "Pagarés y otros valores" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Hasta 3 meses	119.861	76.744
Entre 3 meses y 1 año	37.610	75.857
Entre 1 año y 5 años	70.755	88.394
Más de 5 años	4.531	9.733
	<u>232.757</u>	<u>250.728</u>

(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Fondo de pensionistas (Nota 2-j)	15.462	7.190
Fondos de prejubilaciones (Nota 2-j)	46.198	6.980
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 2-c)	9.726	8.534
Fondo para la cancelación pactada de préstamos con entidades de crédito (Nota 16)	9.907	-
Fondo para bajas incentivadas (Nota 2-l)	4.229	-
Otros fondos	31.068	23.965
	<u>116.590</u>	<u>46.669</u>

El saldo de "Otros fondos" corresponde, fundamentalmente, a las provisiones constituidas por el Grupo para corregir la valoración de determinados activos y para cubrir posibles pasivos o cargas contingentes (quebrantos de operaciones de futuro, diferencias de cambio de crédito a la exportación, pago de impuestos, etc.)

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	46.669	39.748
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	36.723	14.184
Dotación por prejubilaciones con cargo a Reservas en sociedades consolidadas e Intereses Minoritarios (Nota 2-j)	57.389	-
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2-j)	(6.052)	(6.429)
Asignación del fondo de insolvencias (Nota 6)	1.192	1.934
Aportaciones a fondos externos de pensiones (Nota 2-j)	(6.312)	(550)
Utilizaciones por cancelaciones, diferencias de cambio y otros	(13.019)	(2.218)
Saldos al cierre del ejercicio	116.590	46.669

(20) PASIVOS SUBORDINADOS

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

Entidad emisora	Millones de Pesetas		Divisa	Importe Divisa (en millones)	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento
	1997	1996				
Extcapital Limited (junio, 1989)	15.929	13.784	Dólar USA	105	Variable	junio-1999
Exterior International Limited (marzo, 1990) (*)	-	13.128	Dólar USA	100	Variable	Perpetua
Corporación Bancaria de España, S.A.						
Marzo, 94	48.169	48.169	Peseta	48.169	Fijo-variab.	mar-2000
Septiembre, 97	6.000	-	Peseta	6.000	6,65%	dic-2007
Argentaria Capital Funding Ltd.-						
Agosto, 1995	41.719	36.100	Dólar USA	275	Variable	ago-2005
Agosto, 1995	3.512	3.398	Yen	3.000	3,45%	ago-2010
Septiembre, 1995	2.253	2.253	Florín	30	Variable	sep-2005
Septiembre, 1995	15.170	13.127	Dólar USA	100	Variable	sep-2007
Octubre, 1995	11.707	11.327	Yen	10.000	5%	oct-2015
Octubre, 1995	11.707	11.327	Yen	10.000	5%	oct-2015
Febrero, 1996	37.927	32.819	Dólar USA	250	6,37%	feb-2006
Diciembre, 1996	7.585	6.564	Dólar USA	50	Variable	dic-2006
Febrero, 1997	22.755	-	Dólar USA	150	Variable	feb-2007
Marzo, 1997	7.591	-	Franco Francés	300	Variable	mar-2007
	<u>232.024</u>	<u>191.996</u>				

(*) Esta emisión ha sido cancelada anticipadamente en el mes de octubre de 1997, sin coste para el Grupo

Las emisiones de Extcapital Ltd. están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco Exterior de España, S.A. que es el depositario de los fondos netos obtenidos. Igualmente, las emisiones de Argentaria Capital Funding Limited están avaladas por el Banco que es, igualmente, el depositario de los fondos.

Los intereses devengados por estas financiaciones durante los ejercicios 1997 y 1996 han ascendido a 14.987 y 11.053 millones de pesetas, respectivamente.

(21) INTERESES MINORITARIOS

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1997 y 1996, en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	45.128	104.266
Participación en resultados del ejercicio anterior	3.895	(588)
Dividendos pagados a minoritarios	(3.243)	(2.963)
Emisión acciones preferentes	36.563	-
Amortización de acciones preferentes	(22.350)	-
Constitución del fondo para prejubilados (Nota 2-j)	(129)	-
Diferencias de cambio por conversión (Circular 4/1993) (Nota 2-b)	4.311	768
Variación en el perímetro de consolidación, modificación de porcentajes de participación y otros	(2.089)	(56.355)
Saldos al cierre del ejercicio	62.086	45.128

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de la sociedad que lo origina, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Argentaria Preferred Capital, Ltd.	37.979	-
Argentaria Capital Funding Ltd.	16.982	16.909
Argentaria Global Frontier Fund	1.735	1.923
Banco Exterior de España, S.A.	646	1.713
Banco Exterior Suiza, S.A.	1.228	1.125
Extecapital Limited	-	19.767
Otros	3.516	3.691
	62.086	45.128

Acciones Preferentes-

El 23 de diciembre de 1992, Extecapital Limited emitió 6.000.000 de acciones preferentes por importe de 150 millones de dólares USA, no acumulativas, sin derecho a voto, garantizadas por Banco Exterior de España, S.A. y el Banco de forma solidaria, y con un dividendo anual del 9,125%. El 23 de noviembre de 1997 el Grupo, previo acuerdo del Consejo de Administración de Extecapital Limited celebrado en el propio mes de noviembre, comunicó la cancelación anticipada de esta emisión, que se ha producido el 23 de diciembre de 1997 y supuso un coste de 6,8 millones de dólares (1.027 millones de pesetas, de contravalor), que se han registrado en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997 adjunta.

En el ejercicio 1995 Argentaria Capital Funding Limited efectuó una emisión de 200 millones de marcos alemanes en acciones preferentes no acumulativas, sin derecho a voto, garantizadas por el Banco y con un dividendo fijo anual del 9%.

El 19 de junio de 1997, Argentaria Preferred Capital Limited efectuó una emisión de 10.000.000 de acciones preferentes por importe de 250 millones de dólares USA, no acumulativas, sin derecho a voto, garantizadas por el Banco y con un dividendo fijo anual del 7,80%.

Estas emisiones fueron suscritas por terceros ajenos al Grupo y son amortizables anticipadamente en determinadas condiciones a opción de las entidades emisoras a partir del quinto año de emisión.

(22) CAPITAL SUSCRITO Y PRIMAS DE EMISIÓN

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el capital social del Banco estaba formalizado en 122.500.000 acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y todas ellas con idénticos derechos económicos y políticos.

En el mes de julio de 1996, y en virtud de los acuerdos aprobados por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 22 de junio de 1996, el Banco realizó una reducción voluntaria de su capital social mediante la amortización de 3.000.000 de acciones propias (1.500 millones de pesetas de valor nominal). Esta amortización supuso una disminución de las reservas del Grupo de 14.130 millones de pesetas (véase Nota 23).

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 19 de enero de 1998 acordó proponer a la Junta General de Accionistas el desdoblamiento del valor nominal de las acciones del Banco de 500 a 250 pesetas por acción.

Las acciones del Banco cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York y Londres. Asimismo, cotizan en las Bolsas de Valores españolas las acciones de Banco de Alicante, S.A.

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 1997 y 1996 en el saldo del capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Nominal	Nº de acciones
Saldos al 1 de enero de 1996	804	1.608.075
Compras	4.570	9.140.648
Ventas	(3.389)	(6.778.596)
Amortizaciones	(1.500)	(3.000.000)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	485	970.127
Compras	1.508	3.015.136
Ventas	(1.986)	(3.971.773)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	7	13.490

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición del accionariado del Banco era la siguiente:

	Porcentaje de Participación	
	1997	1996
Dirección General de Patrimonio del Estado y sociedades dependientes	26,75	26,75
Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, S.A.	2,45	2,45
Accionistas privados	70,80	70,80
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

El Consejo de Ministros celebrado el 16 de enero de 1998 autorizó la venta, mediante Oferta Pública de Venta, de las acciones del Banco propiedad de la Dirección General de Patrimonio del Estado y sociedades dependientes y de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, S.A. Tras la liquidación efectiva de dicha oferta pública, que previsiblemente se realizará el 20 de febrero de 1998, el accionariado del Banco estará compuesto en su totalidad por accionistas privados.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, no existían ampliaciones de capital en curso por parte de ninguna entidad del Grupo.

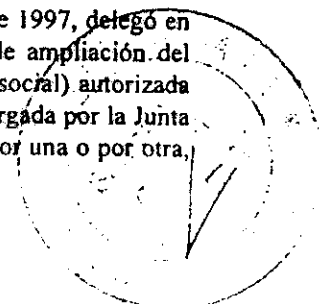
La Junta General de Accionistas del Banco, celebrada el 24 de junio de 1994, autorizó al Consejo de Administración, para que pueda ampliar el capital social en una o varias veces, por un plazo no superior a 5 años, hasta un importe máximo de 31.375.000.000 millones de pesetas, mediante aportaciones dinerarias con la previsión de lo dispuesto en el artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas. Adicionalmente, se facultó al Consejo de Administración para poder solicitar en cada momento la cotización oficial de las nuevas acciones que se emitan.

También se delegó en el Consejo de Administración para que pueda emitir deuda (obligaciones, bonos, warrants u otros análogos), de naturaleza subordinada o no, simple o hipotecaria, canjeables (en su caso), hasta el límite de 500.000 millones de pesetas nominales o su equivalencia en moneda extranjera y por un plazo máximo de cinco años. Estas emisiones podrán hacerse en una o varias veces, con las características que se tengan por convenientes, incluido el posible derecho de canje por acciones (ya en circulación o derechos de adquisición) del Banco o de otras sociedades.

Adicionalmente, se concedió la delegación al Consejo de Administración, para que pueda emitir deuda, de naturaleza subordinada o no, convertible en acciones del propio Banco, con un límite de 75.000 millones de pesetas, en el plazo máximo de 5 años, y para que acuerde aumentar el capital social en la cuantía necesaria, hasta 86.250 millones de pesetas, emitiendo las acciones precisas para cada opción de conversión.

Por último, se autorizó al Consejo de Administración para disponer, en una o varias veces, de las reservas voluntarias del Banco para su aplicación de acuerdo con la normativa y régimen de autorizaciones al respecto.

La Junta General de Accionistas del Banco, celebrada el 14 de marzo de 1997, delegó en el Consejo de Administración, durante el plazo de un año, la ejecución del acuerdo de ampliación del capital social del Banco por importe de 30.625 millones de pesetas (el 50% del capital social) autorizada por dicha Junta. Esta autorización al Consejo de Administración es compatible con la otorgada por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 24 de junio de 1994, pudiendo decidirse por una o por otra,



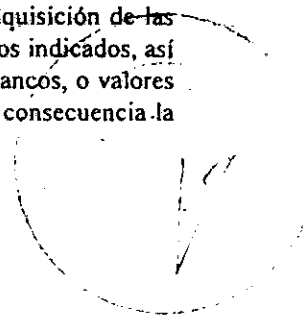
o por ambas a la vez, en atención a los intereses y necesidades del Banco, a elección del Consejo de Administración.

Adicionalmente, se delegó en el Consejo de Administración el ejecutar el acuerdo de la Junta General de Accionistas sobre la emisión de valores de renta fija convertibles en acciones del propio Banco por importe de 75.000 millones de pesetas, con derecho de suscripción preferente a favor de los accionistas de Corporación Bancaria de España, S.A., por el plazo comprendido entre el 14 de marzo de 1997 y la fecha de celebración de la siguiente Junta General Ordinaria de Accionistas, facultando al Consejo de Administración para aumentar el capital social del Banco en la cuantía necesaria para atender la conversión o conversiones, hasta la cifra máxima de 86.250 millones de pesetas. Asimismo, se delegó en el Consejo de Administración del Banco el ejecutar el acuerdo de la Junta General de Accionistas sobre la emisión de valores de renta fija convertibles en acciones del propio Banco por importe de 75.000 millones de pesetas con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, dirigida a los mercados internacionales, por el plazo comprendido entre el 14 de marzo de 1997 y la fecha de celebración de la siguiente Junta General Ordinaria de Accionistas, facultando al Consejo de Administración para aumentar el capital social del Banco en la cuantía necesaria para atender la conversión o conversiones, hasta la cifra máxima de 86.250 millones de pesetas. Cada uno de estos acuerdos es, a su vez, compatible con la autorización reconocida al Consejo de Administración por la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de junio de 1994 para la emisión de valores de renta fija de cualquier clase, convertibles en acciones del propio Banco, pudiendo decidirse por cualquiera de ellas o por ambas a la vez.

La Junta General de Accionistas del Banco, celebrada el 14 de marzo de 1997, acordó autorizar y facultar al Consejo de Administración, una vez dejado sin efecto el acuerdo adoptado en el mismo sentido por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 1996, para adquirir acciones del propio Banco, bajo las modalidades admitidas por la Ley, autorizándose, asimismo, a que estas adquisiciones pudieran ser realizadas por Sociedad de Estudios y Análisis Financieros, S.A., o por otras sociedades filiales o participadas, así como para enajenar posteriormente las mismas. El número máximo de acciones a adquirir es del 5% del capital social del Banco, el precio de adquisición no podrá ser inferior al valor nominal y el plazo de autorización se extiende a 18 meses.

Según disponen los Estatutos Sociales, los accionistas del Banco no podrán ejercitar un número de votos superior al 10% del total del capital social con derecho a voto existente en cada momento, con independencia de que se sea titular de un porcentaje superior de forma individual o a través de sociedades controladas o del mismo grupo. Esta limitación del número de votos a emitir por cada accionista quedará fijada en un porcentaje igual al que ostente en cada momento la Dirección General de Patrimonio en la Entidad, directa o indirectamente, siempre que ésta exceda del 10%. Del mismo modo, la limitación indicada no resultará aplicable en el supuesto en que el Fondo de Garantía de Depósitos posea una participación superior al 10% o a la que ostente el Estado en cada momento.

El Consejo de Ministros celebrado el 16 de enero de 1998 aprobó un Real Decreto para la aplicación a Corporación Bancaria de España, S.A. de un régimen de autorización administrativa previa a la adopción de determinados acuerdos específicamente relevantes, una vez desaparecida la participación pública en el Banco. Este Real Decreto contempla el establecimiento del mencionado régimen de autorización administrativa previa por un período de tres años, ampliable a cuatro, caso que así lo acordase el Gobierno en su día, tanto para Corporación Bancaria de España, S.A. como para otros bancos de su Grupo (Banco Exterior de España, S.A., Banco Hipotecario, S.A., Banco de Crédito Local, S.A. y Caja Postal, S.A.), habiendo quedado sujetos al citado régimen los acuerdos sociales de enajenación o gravamen, en cualquier forma, de acciones o valores que pudieran dar derecho a la suscripción o adquisición de las mismas, de que sea titular Corporación Bancaria de España, S.A. en cualquiera de los bancos indicados, así como la adquisición directa o indirecta de las acciones de cualquiera de los citados cinco bancos, o valores que pudieran dar derecho a la suscripción o adquisición de las mismas, cuando tenga por consecuencia la disposición de, al menos, el 10% de sus respectivos capitales sociales.



Primas de emisión-

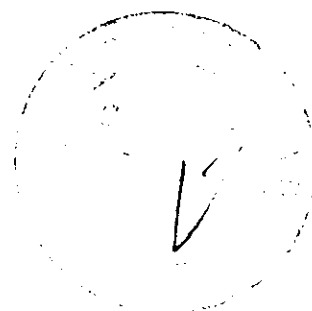
El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

(23) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición de las reservas del Grupo era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Atribuibles al Banco (*)-		
Reservas restringidas-		
Reserva Legal	12.250	12.250
Reserva por capital amortizado (Nota 22)	1.500	1.500
	<u>13.750</u>	<u>13.750</u>
Reservas de libre disposición	133.092	141.943
	<u>146.842</u>	<u>155.693</u>
Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	90.316	112.797
Pérdidas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	(23.063)	(23.753)
	<u>214.095</u>	<u>244.737</u>

(*) Este epígrafe recoge el saldo de reservas registrado en el balance individual del Banco, incrementado por el saldo correspondiente a las reservas en sociedades consolidadas atribuibles al Banco que resultan del proceso de consolidación.



El movimiento que se ha producido en los capítulos de "Reservas", "Reservas en Sociedades Consolidadas" y "Pérdidas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 1997 y 1996, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio-		
Reservas	155.693	109.921
Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	112.797	132.799
Pérdidas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	(23.753)	(23.870)
Total	<u>244.737</u>	<u>218.850</u>
Beneficio neto del ejercicio anterior atribuido al Grupo	31.217	74.197
Dividendos pagados	(33.933)	(33.885)
Reducción de capital mediante amortización de acciones propias (Nota 22)	-	(14.130)
Constitución del fondo para prejubilados (Nota 2-j)	(37.263)	-
Efecto de la actualización de balances en entidades consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia (Nota 1)	6.886	-
Diferencias de cambio por conversión (Nota 2-b)	(917)	(408)
Ajuste de inflación realizado en filiales extranjeras (Circular 5/97 de Banco de España) (Nota 2-b)	2.834	-
Otros	<u>534</u>	<u>(113)</u>
	<u>(30.642)</u>	<u>25.661</u>
Saldos al final del ejercicio:		
Reservas	146.842	155.693
Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	90.316	112.797
Pérdidas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	(23.063)	(23.753)
Total	<u>214.095</u>	<u>244.737</u>

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades consolidadas españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

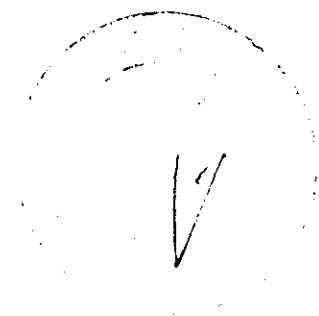
Reserva por capital amortizado-

En virtud de lo establecido en el artículo 167 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva por el importe nominal de las acciones amortizadas con cargo a reservas de libre disposición (véase Nota 22), de la que únicamente será posible disponer con los mismos requisitos que los exigidos por el artículo 164 de dicha Ley para la reducción de capital.

(24) RESERVAS Y PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Reservas en sociedades consolidadas-		
Por integración global:		
Banco Exterior de España, S.A.	32.001	59.249
Banco de Crédito Local, S.A.	22.742	25.109
Banco Hipotecario de España, S.A.	-	4.849
Caja Postal, S.A.	6.501	7.934
Argentaria Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	2.064	1.624
Argentaria Cartera de Inversión, SIMCAV	1.357	1
Otros	3.819	2.154
	<u>68.484</u>	<u>100.920</u>
Por puesta en equivalencia:		
Argentaria Vida, S.A.	3.332	3.101
Grupo Banco Atlántico	4.160	2.956
Telefónica de España, S.A.	11.150	1.723
Banco Exterior Misr	-	1.246
Otros	576	480
	<u>19.218</u>	<u>9.506</u>
Por diferencias de conversión (Nota 2-b):		
Banco Exterior, S.A. Panamá	380	448
Banco Exterior, S.A. Suiza	1.846	1.763
Otros	388	160
	<u>2.614</u>	<u>2.371</u>
Total (Nota 23)	<u>90.316</u>	<u>112.797</u>



	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Pérdidas en sociedades consolidadas-		
Por integración global:		
Banco Exterior, S.A. Panamá	706	1.403
Banco Exterior, S.A. Paraguay	2.793	3.214
Banco Exterior, S.A. de América	-	2.427
Banco Directo, S.A.	1.898	2.230
Banco de Alicante, S.A.	6.328	4.953
Banco de Negocios Argentaria, S.A.	843	1.010
Inversiones Fuencaliente, S.A.	1.246	949
SEAF, Sociedad de Estudios y		
Análisis Financieros, S.A.	501	1.147
Gesinar, S.L.	1.939	955
Unitaria Inmobiliaria, S.A.	1.797	619
Banco Exterior Suiza, S.A.	1.578	1.689
Otros	950	1.591
	<u>20.579</u>	<u>22.187</u>
Por puesta en equivalencia	<u>358</u>	<u>600</u>
Por diferencias de conversión (Nota 2-b)	<u>2.126</u>	<u>966</u>
Total (Nota 23)	<u>23.063</u>	<u>23.753</u>

De estos saldos corresponden a reservas restringidas los siguientes importes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Reserva legal	42.387	28.080
Reservas por autocartera	63	4.487
Otras	6.886	-
	<u>49.336</u>	<u>32.567</u>

Regularizaciones de balances (Notas 2-e y 2-h)-

Algunas de las entidades consolidadas se han acogido a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las plusvalías netas afloradas por aplicación de estas disposiciones, así como la utilización o destino final de las mismas, se muestra a continuación:



	Millones de Pesetas
Regularizaciones y actuaciones legales:	
Del inmovilizado material (Nota 13)	9.340
De la cartera de valores	11.846
	<u>21.186</u>
Aplicaciones efectuadas:	
A "Capital" y "Reservas"	(19.110)
A "Provisión para riesgos y cargas"	(1.209)
A compensación de pérdidas	(799)
Otras	(68)
Saldo al cierre de cada ejercicio	<u>-</u>

Durante los ejercicios 1997 y 1996 no se ha realizado ninguna actualización de balances en ninguna de las entidades consolidables por el método de integración global.

Plusvalías de fusión-

Como consecuencia de la fusión del Banco Exterior de España, S.A. con el Banco de Crédito Industrial, S.A. se pusieron de manifiesto plusvalías en determinados inmuebles y en la cartera de valores de renta variable por importe de 64.095 (véase Nota 13) y 9.562 millones de pesetas, respectivamente. De estas plusvalías, 44.566 millones de pesetas se destinaron a la cobertura de compromisos por pensiones del personal en activo del Banco Exterior de España, S.A. y 6.000 millones de pesetas a la cobertura de riesgos de transferencia. La plusvalía neta resultante (23.091 millones de pesetas) fue abonada a "Reservas en Sociedades Consolidadas" e "Intereses Minoritarios".

Reservas por autocartera (Notas 2-i, 22 y 23)-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones del Banco en sociedades dependientes al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 (63 y 4.487 millones de pesetas, respectivamente).

Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

(25) SITUACION FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye el pasivo relativo a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión para el pago del Impuesto sobre Beneficios correspondiente a los resultados de cada ejercicio. El importe correspondiente a las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto, figura registrado en el capítulo "Otros Activos - Hacienda Pública - Otros conceptos" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 14).

El 16 de diciembre de 1991, el Ministerio de Economía y Hacienda concedió la aplicación del Régimen Especial de Grupos de Sociedades del Impuesto sobre Beneficios a Corporación Bancaria de España, S.A., como sociedad dominante, y a las sociedades dependientes españolas que cumplieran los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. Dicho Régimen de Tributación se encuentra prorrogado para los ejercicios 1996, 1997 y 1998. Asimismo, existía otro Grupo sometido al Régimen Especial de Grupos de Sociedades que tenía como sociedad dominante al Banco Exterior de España, S.A. En el ejercicio 1997 se ha producido la extinción de este segundo Grupo, conforme a la normativa aplicable, pasando las sociedades integrantes del mismo a incorporarse al Grupo fiscal cuya sociedad dominante es Corporación Bancaria de España, S.A., en la medida en que estas sociedades reunían individualmente los preceptivos requisitos legales. El resto de los bancos y sociedades del Grupo presentan individualmente sus declaraciones, de acuerdo con las normas fiscales aplicables.

Como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, se han incoado actas de inspección hasta el ejercicio 1994 inclusive, en varias sociedades del Grupo, algunas de ellas firmadas en disconformidad. No obstante, siguiendo un criterio de prudencia, las cuotas derivadas de las mismas se encuentran adecuadamente provisionadas al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas anuales consolidadas adjuntas. El resto de sociedades del Grupo, en general, tienen pendientes de prescripción los cinco últimos ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación.

La conciliación entre el impuesto teórico derivado del resultado contable y el impuesto incluido en estas cuentas anuales consolidadas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Impuesto sobre Beneficios al tipo impositivo del 35%	34.763	14.711
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	(1.909)	(5.842)
Deducciones y bonificaciones	(2.086)	(1.949)
Gasto por Impuesto sobre Beneficios	<u>30.768</u>	<u>6.920</u>

Algunas sociedades consolidadas se han acogido a diversos incentivos fiscales previstos en nuestra regulación fiscal, como las deducciones por inversiones o los beneficios derivados de la exoneración o diferimiento de las rentas manifestadas en el Impuesto sobre Beneficios con ocasión de la transmisión de elementos patrimoniales, asumiéndose los compromisos de permanencia de las inversiones, de reinversión y de integración de la renta exigidos por la normativa del impuesto.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, los balances de situación consolidados adjuntos reflejan los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de ciertos ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Beneficios, entre otros los correspondientes al valor actual de la parte de las dotaciones a fondos internos de pensiones y otros compromisos con el personal que, habiendo sido consideradas como partida no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones del personal en activo y jubilado de determinadas entidades consolidadas en los próximos diez años. Los impuestos anticipados que figuran en el capítulo "Otros Activos" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos ascienden a 27.435 y 19.774 millones de pesetas, al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente, (véase Nota 14).

Asimismo, las cuentas anuales reflejan los impuestos diferidos (6.216 y 2.507 millones de pesetas, respectivamente, registrados en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación

consolidados adjuntos), por amortizaciones fiscales (Real Decreto Ley 2/1985 y Real Decreto Ley 3/1993) y por el diferimiento fiscal de beneficios en venta de elementos patrimoniales, quedando dicho diferimiento ligado a la reinversión, por parte del Grupo, del importe obtenido en la venta, según los plazos y condiciones establecidos por la normativa aplicable.

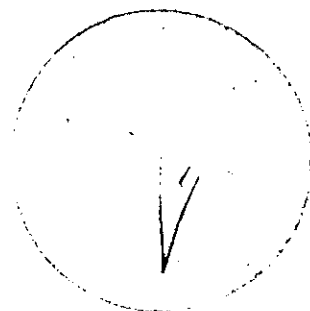
Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, algunas entidades consolidadas tenían bases imponibles negativas susceptibles de ser compensadas a efectos fiscales con las bases imponibles positivas que, en su caso, se obtengan en los siete ejercicios inmediatos siguientes a aquél en que tales pérdidas tuvieron lugar. Siguiendo un criterio de prudencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas únicamente incluyen el efecto fiscal relativo a la compensación de dichas pérdidas así como de los créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicación cuando existe certeza de su futura realización (véase Nota 14).

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones que pueden realizarse en la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el sector bancario, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente en los ejercicios sujetos a inspección cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y del Grupo, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales.

(26) CUENTAS DE ORDEN

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Pasivos contingentes-		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	491
Activos afectos a diversas obligaciones (Notas 4, 8 y 9)	39.258	2.618
Fianzas, avales y cauciones	508.496	407.123
Otros pasivos contingentes	59.856	82.131
	<u>607.610</u>	<u>492.363</u>
Compromisos-		
Disponibles por terceros	1.436.300	1.368.245
Otros compromisos	2.134.756	748.686
	<u>3.571.056</u>	<u>2.116.931</u>
	<u>4.178.666</u>	<u>2.609.294</u>



Productos financieros derivados-

Adicionalmente a los pasivos contingentes y compromisos indicados anteriormente, el Grupo tenía otras operaciones al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, que, de acuerdo con la normativa vigente no aparecen reflejadas en los balances de situación consolidados adjuntos, excepto el saldo notional de opciones emitidas, que se recoge en el epígrafe "Compromisos - otros compromisos" del cuadro anterior. Un detalle de los mismos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Compraventas de divisas no vencidas	7.724.772	7.526.681
Compraventas no vencidas de activos financieros	168.705	145.371
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	918.212	808.270
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	1.094.028	1.807.538
Permutas financieras sobre valores y tipos de interés	5.204.063	3.200.110
Opciones	3.416.209	1.140.166
	<u>18.525.989</u>	<u>14.628.136</u>

El detalle del saldo de estos productos al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 atendiendo a su clasificación como operaciones de negociación y de cobertura de riesgos, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas					
	1.997			1.996		
	Negociación	Cobertura	Total	Negociación	Cobertura	Total
Compraventas de divisas no vencidas (*)	479.807	5.899.099	6.378.906	1.423.138	5.078.928	6.502.066
Compraventas no vencidas de activos financieros	142.792	25.913	168.705	25.881	119.490	145.371
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	815.847	52.365	918.212	235.319	572.951	808.270
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	1.080.528	13.500	1.094.028	1.721.302	86.236	1.807.538
Permutas financieras sobre valores y tipos de interés	4.731.215	472.848	5.204.063	2.390.354	809.756	3.200.110
Permutas financieras de divisa	122.571	1.223.295	1.345.866	277.010	747.605	1.024.615
Opciones	3.033.883	382.326	3.416.209	153.200	986.966	1.140.166
	<u>10.456.643</u>	<u>8.069.346</u>	<u>18.525.989</u>	<u>6.226.204</u>	<u>8.401.932</u>	<u>14.628.136</u>

(*) Excluidas las permutas financieras de divisa.

Es política del Grupo que las operaciones de negociación, aun cuando no tengan consideración de cobertura contable, se contraten de forma que, globalmente, se cierren posiciones, lo que minimiza los riesgos de tipos de interés o de cambio en que se incurre.

El detalle de estas operaciones al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, atendiendo a su plazo de vencimiento, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas				Total
	Hasta un año	Entre uno y cinco años	Entre cinco y diez años	Más de diez años	
1997-					
Compraventas de divisas no vencidas (*)	6.233.805	145.101	-	-	6.378.906
Compraventas no vencidas de activos financieros	168.705	-	-	-	168.705
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	916.712	1.500	-	-	918.212
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	628.267	465.761	-	-	1.094.028
Permutas financieras sobre valores y tipos de interés	2.434.608	1.350.945	1.235.319	183.191	5.204.063
Permutas financieras de divisa	132.127	760.616	453.123	-	1.345.866
Opciones	2.399.004	854.390	150.666	12.149	3.416.209
	<u>12.913.228</u>	<u>3.578.313</u>	<u>1.839.108</u>	<u>195.340</u>	<u>18.525.989</u>
1996-					
Compraventas de divisas no vencidas (*)	6.476.540	25.526	-	-	6.502.066
Compraventas no vencidas de activos financieros	145.371	-	-	-	145.371
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	805.470	2.800	-	-	808.270
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	1.743.402	64.136	-	-	1.807.538
Permutas financieras de tipo de interés	2.644.407	281.161	270.066	4.476	3.200.110
Permutas financieras de divisa	277.010	450.644	159.510	137.451	1.024.615
Opciones	760.248	379.918	-	-	1.140.166
	<u>12.852.448</u>	<u>1.204.185</u>	<u>429.576</u>	<u>141.927</u>	<u>14.628.136</u>

(*) Excluidas las permutas financieras de divisa.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el saldo de opciones emitidas por el Grupo, a precios de mercado, adquiridas por directivos ascendía a 67.000 y 195.000, respectivamente, y daban derecho a la adquisición de igual número de acciones del Banco. El Grupo tiene cubierta esta posición al haber comprado el mismo número de opciones con idénticas características.

Algunas sociedades del Grupo gestionan instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el patrimonio gestionado por estas sociedades era el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Fondos de inversión mobiliaria	1.614.490	1.157.731
Fondos de inversión inmobiliaria	1.847	1.758
Fondos de pensiones	512.462	305.507
	<u>2.128.799</u>	<u>1.464.996</u>



(27) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo, al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, con aquellas sociedades no cotizadas en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% pero que no han sido consolidadas por ser su actividad diferente a la realizada por el Grupo o no formar una unidad de decisión con Corporación Bancaria de España, S.A. (Nota 1), así como aquellas con participación superior al el 3% si cotizan en Bolsa, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Balances de situación-		
Activo:		
Entidades de crédito	240	6.222
Créditos sobre clientes	23.849	23.092
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.720	7.040
Pasivo:		
Entidades de crédito	3.502	11.145
Débitos a clientes	44.257	14.172
Cuentas de pérdidas y ganancias-		
Intereses y rendimientos asimilados	752	1.612
Intereses y cargas asimiladas	(2.070)	(940)
Comisiones percibidas	231	152
Otros productos de explotación	385	646
Otras cargas de explotación	(92)	-
Beneficios extraordinarios	90	88
Quebrantos extraordinarios	-	(160)
Cuentas de orden-		
Pasivos contingentes	3.266	27.139
Compromisos	7.087	7.000

(28) CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, a continuación se indica determinada información relevante:

A) Distribución geográfica-

La distribución geográfica, en términos porcentuales, de los principales capítulos que componen las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, efectuada en función del país en que están localizadas las sucursales y sociedades del Grupo que los originan, es la siguiente:

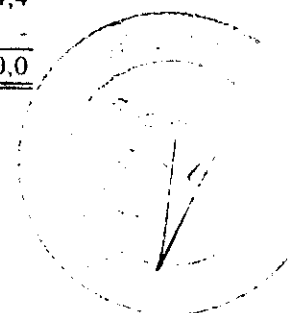


	Porcentaje	
	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados-		
España	87,7	85,1
Resto de la Unión Europea	7,1	7,9
Resto de Europa	0,3	0,3
Norteamérica	2,7	5,4
Hispanoamérica	1,1	0,9
Resto	1,1	0,4
	100,0	100,0

	Porcentaje	
	1997	1996
Intereses y cargas asimiladas-		
España	80,5	83,8
Resto de la Unión Europea	8,8	9,1
Resto de Europa	0,3	0,2
Norteamérica	2,9	5,8
Hispanoamérica	0,8	0,7
Resto	6,7	0,4
	100,0	100,0

	Porcentaje	
	1997	1996
Comisiones percibidas-		
España	95,6	95,6
Resto de la Unión Europea	1,5	1,7
Resto de Europa	0,8	0,7
Norteamérica	0,5	0,5
Hispanoamérica	1,3	1,1
Resto	0,3	0,4
	100,0	100,0

	Porcentaje	
	1997	1996
Resultados de operaciones financieras-		
España	92,8	83,6
Resto de la Unión Europea	2,4	11,1
Resto de Europa	0,9	0,5
Norteamérica	0,1	0,4
Hispanoamérica	2,6	4,4
Resto	1,2	-
	100,0	100,0



B) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	729	294
De entidades de crédito	128.800	179.726
De la cartera de renta fija	108.749	121.352
De créditos sobre clientes	516.472	603.473
Otros productos	13.077	21.486
	<u>767.827</u>	<u>926.331</u>
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	17.434	33.778
De entidades de crédito	245.090	301.090
De débitos a clientes	169.946	243.894
De empréstitos y otros valores negociables	128.226	125.655
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2-j)	489	680
Otros intereses	5.335	33.101
	<u>566.520</u>	<u>738.198</u>
Comisiones percibidas-		
Pasivos contingentes	4.792	4.627
Servicios de cobros y pagos	18.736	20.496
Otras comisiones	48.533	34.508
	<u>72.061</u>	<u>59.631</u>

Beneficios extraordinarios-

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Intereses no imputables al ejercicio	16.588	16.187
Beneficios por enajenación de inmovilizado	6.301	4.748
Otros	8.173	5.189
	<u>31.062</u>	<u>26.124</u>

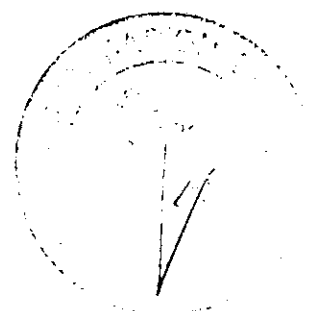
Quebrantos extraordinarios-

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Compensaciones por cancelación anticipada o pactada de financiación recibida de Entidades de Crédito (Nota 16)	14.197	42.603
Coste de amortización anticipada de valores negociables (Nota 18)	4.317	416
	18.514	43.019
Dotación para fondos específicos de inmovilizado (Nota 13)	12.982	1.082
Dotación para bajas incentivadas (Nota 2-l)	4.229	-
Dotación neta a otros fondos específicos	12.183	7.942
Ajustes por inflación filiales extranjeras (Nota 2-b)	1.009	-
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	2.561	3.093
Otros	7.481	7.855
	58.959	62.991

Rendimiento de la cartera de renta variable de sociedades puestas en equivalencia-

De acuerdo con la normativa vigente, los beneficios distribuidos en el ejercicio por sociedades dependientes no consolidables por su actividad y por sociedades asociadas se presentan simultáneamente como rendimientos de la cartera de renta variable y como corrección de valor por cobro de dividendos distribuidos.



El detalle de dichos resultados registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Rendimiento de la cartera de renta variable-		
De participaciones:		
Beneficios generados en el ejercicio	-	-
Beneficios generados en ejercicios anteriores	2.647	2.406
	<u>2.647</u>	<u>2.406</u>
De participaciones en empresas del Grupo:		
Beneficios generados en el ejercicio	-	1.334
Beneficios generados en ejercicios anteriores	808	1.150
	<u>808</u>	<u>2.484</u>
Total resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia-corrección de valor por cobro de dividendos	<u>3.455</u>	<u>4.890</u>

Gastos Generales de Administración-

De Personal-

El número medio de empleados del Grupo, durante los ejercicios 1997 y 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	1997	1996
Jefes	8.249	7.891
Administrativos	6.599	7.162
Resto de personal	1.038	1.134
	<u>15.886</u>	<u>16.187</u>

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

El importe devengado durante los ejercicios 1997 y 1996 por los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas ha ascendido a 23 y a 18 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente, los Consejeros del Banco han percibido en concepto de dietas de sociedades dependientes 5 y 7 millones de pesetas en cada uno de dichos ejercicios.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco han devengado del Banco y sociedades dependientes sueldos cuyo importe, en los ejercicios 1997 y 1996, ha ascendido, aproximada y respectivamente, a 104 y 63 millones de pesetas, registrados en el saldo del epígrafe "Gastos Generales de Administración -De Personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco se hallan incluidas en los compromisos por esta materia devengados por el personal (véase Nota 2-j). El valor

actual de los riesgos devengados por pensiones no causadas para estos Consejeros ascendía a 100 y 73 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente.

(29) CUADRO DE FINANCIACION

A continuación se presentan los cuadros de financiación del Grupo correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996:



APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORIGENES	Millones de Pesetas	
	1997	1996		1997	1996
Adquisición de acciones propias	-	12.420	Recursos generados de las operaciones- Resultado del ejercicio- Más -Amortizaciones	68.555	35.112
Amortización de acciones preferentes	22.350	-	-Dotaciones netas a fondos de depreciación activos y fondos genéricos	27.443	24.957
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	-	737.001	Menos -Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado -Efecto del procedimiento de puesta en equivalencia	78.699	46.519
Inversión crediticia	480.927	-		(13.520)	(3.816)
				(8.317)	(4.981)
				<u>152.860</u>	<u>97.791</u>
Títulos de renta fija	231.168	-	Venta de acciones propias	8.638	-
Títulos de renta variable no permanente	73.093	103.718	Emisión de acciones preferentes	36.563	-
Acreeedores	271.583	151.736	Títulos subordinados emitidos	19.505	43.587
Empréstitos	78.469	-	Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	1.029.123	-
Adquisición de inversiones permanentes- Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	71.799	105.528	Inversión Crediticia	-	410.352
Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial	34.623	31.419	Títulos de renta fija	-	370.263
Otros conceptos activos menos pasivos	57.093	-	Empréstitos	-	120.651
TOTAL APLICACIONES	<u>1.321.105</u>	<u>1.141.822</u>	Venta de inversiones permanentes- Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	12.955	10.961
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	61.461	70.291
			Otros conceptos activos menos pasivos	-	17.926
			TOTAL ORIGENES	<u>1.321.105</u>	<u>1.141.822</u>

ANEXO I

SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación (%)		Coste Neto (*)	Millones de Pesetas			
			Directo	Indirecto		Total	Capital	Reservas	Resultados Netos
Corporación Bancaria de España, S.A.	España	Banca	-	Matriz	-	61.250	354.427	43.482	
Alia Ventures Sdad. Gestora de Fondos Capital Riesgo, S.A.	España	Gest.Capit.Riesgo	-	99,60%	49	50	4	5	
Aquanetun, S.A.	España	I.Mobiliaria	-	99,90%	1.127	1.128	85	992	
Argentina Bolsa, S.V.B.S.A.	España	Sdad.de Valores	-	99,60%	3.409	3.100	1.312	3.623	
Argentina Capital Funding Limited (**)	España	Financiera	100,00%	-	-	17.859	(875)	1.489	
Argentina Cartera de Inversión, S.I.M.C.A.V.S.A.	Grand Cayman	I.Mobiliaria	97,19%	-	7.800	7.170	2.262	3.423	
Argentina Consultora de Previsión, A.I.E.	España	Consultoría	-	99,66%	54	70	-	(30)	
Argentina Gestión de Inversiones, A.I.E.	España	Servicios	-	99,40%	281	-	-	-	
Argentina Gestión de Patrimonios, S.O.C.S.A.	España	Gest.I.Mobiliaria	-	99,97%	30	100	70	68	
Argentina Gestión de Pensiones, E.G.F.P.S.A.	España	Gest.Fdos.Pension.	-	99,92%	759	650	418	395	
Argentina Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	España	Gest.I.I.C.	-	99,90%	2.696	2.010	1.901	1.739	
Argentaria Global Finance Limited	Grand Cayman	Financiera	100,00%	-	-	-	-	-	
Argentaria Global Frontier Fund, S.I.C.A.V.	Luxemburgo	I.Mobiliaria	-	39,72%	955	2.258	646	216	
Argentaria International Securities, S.V.B.S.A.	EE.UU.	Sdad.de Valores	-	99,60%	50	116	(34)	(31)	
Argentaria Participaciones Financieras, S.A.	España	I.Mobiliaria	99,99%	0,01%	5.171	650	4.722	295	
Argentaria Participaciones Inmobiliarias, S.A.	España	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	6.449	1.750	4.982	(264)	
Argentaria Preferred Capital Limited (**)	Grand Cayman	Financiera	100,00%	-	-	36.563	1.420	1.521	
Argentaria Sistemas Informáticos, A.I.E.	España	Serv.Informáticos	0,06%	99,79%	14.879	17.323	3	-	
Argentaria, S.A.	España	I.Mobiliaria	99,99%	0,00%	10	10	-	-	
Argentaria-Banco Exterior Maroc-Bex Maroc	Marruecos	Banca	-	99,68%	1.876	1.927	158	27	
Banco de Alicante, S.A.	España	Banca	-	95,99%	11.477	3.415	4.906	1.289	
Banco de Crédito Local, S.A.	España	Banca	100,00%	-	20.791	23.500	19.960	11.818	
Banco de Negocios Argentaria, S.A.	España	Banca	-	99,60%	17.140	9.158	6.875	2.516	
Banco Directo, S.A.	España	Banca	-	99,12%	6.812	3.029	3.176	1.047	
Banco Exterior (Suiza), S.A.	Suiza	Banca	-	89,71%	10.530	8.103	4.582	415	
Banco Exterior de España, S.A.	España	Banca	99,68%	-	216.336	52.683	145.072	5.007	
Banco Exterior, S.A. Panamá	Panamá	Banca	-	96,70%	4.155	2.377	1.704	1.336	
Banco Exterior, S.A. Paraguay	Paraguay	Banca	-	99,67%	1.661	2.505	(1.390)	494	
Banco Exterior, S.A. de América	Uruguay	Banca	-	99,68%	5.488	10.586	(2.470)	(1.694)	
Banco Hipotecario de España, S.A.	España	Banca	100,00%	-	71.977	59.400	12.405	17.296	
Bex América Finance Incorporated	EE.UU.	Financiera	-	99,68%	-	-	-	-	
Bex Cartera Dos, S.I.M.S.A.	España	I.Mobiliaria	-	93,25%	486	400	228	183	
Bex Cartera, S.I.M.S.A.	España	I.Mobiliaria	-	65,65%	1.081	700	140	535	
Bex Servicios, S.A.	Chile	Servicios	-	99,67%	112	175	73	10	
Caja Postal S.A.	España	Banca	100,00%	-	105.303	19.277	90.365	29.941	

ANEXO I

SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación (%)			Millones de Pesetas			
			Directo	Indirecto	Total	Coste Neto (*)	Capital	Reservas	Resultados Netos
Cia Colombiana Administrad. de Fdos de Pensiones y Cesant. "COLFONDOS" (**)	Colombia	Gest.Fdos.Pension.	-	35,00%	35,00%	5.954	2.006	(721)	(169)
Disfinsa, Distribuidora Financiera, A.I.E.	España	Servicios	-	100,00%	100,00%	191	200	40	-
Europea de Titulización, S.A.	España	Gest.Fdos.Tituliz.	-	83,08%	83,08%	242	300	(10)	14
Euicapital Limited	Grand Cayman	Financiera	-	99,68%	99,68%	-	-	81	1.956
Exterior International Limited	Grand Cayman	Financiera	-	99,68%	99,68%	2	1	-	-
Futuro de Bolivia, S.A. Administradora de Fondos de Pensiones	Bolivia	Gest.Fdos.Pension.	-	57,00%	57,00%	422	839	66	(158)
Gesinar 2 S.L.	España	Inmobiliaria	-	98,35%	98,35%	13	13	1	(1)
Gesinar, S.L.	España	Inmobiliaria	92,92%	7,06%	99,98%	74.742	75.535	(2.294)	1.443
Gestión de Previsión y Pensiones, E.G.F.P.S.A.	España	Inmobiliaria	-	70,00%	70,00%	980	1.400	92	84
Gran Jorge Juan, S.A.	España	Inmobiliaria	-	100,00%	100,00%	1.549	2.200	(644)	1
Hisperia Servicios Informáticos, S.A.	España	Serv.Informáticos	-	99,68%	99,68%	88	100	(30)	18
International Factors Española, S.A.E.F.C.	España	Factoring	-	99,68%	99,68%	500	500	126	44
Inversiones Fuencaliente, S.A.	España	Inmobiliaria	-	100,00%	100,00%	2.519	3.100	(579)	16
Leader Line, S.A.	España	Marketing	-	99,68%	99,68%	100	10	97	79
Leader Mix, S.A.	España	Marketing	-	99,68%	99,68%	100	10	85	209
Linea Directa Argentina, A.I.E.	España	Servicios	1,33%	98,50%	99,83%	75	75	-	-
Pilot Investment Corporation	Grand Cayman	I.Mobiliaria	100,00%	-	100,00%	-	-	29	803
Sociedad Gestora del Fondo Público Regulación Mercado Hipotecario, S.A.	España	Gest.Merc.Hipotec.	-	73,20%	73,20%	22	25	115	12
SEAF, Sociedad de Estudios y Análisis Financieros, S.A.	España	I.Mobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	19.054	247	18.306	3.764
Tasaciones Hipotecarias, S.A.	España	Tasaciones	-	99,97%	99,97%	101	100	108	211
Unifaria Inmobiliaria, S.A.	España	Inmobiliaria	-	100,00%	100,00%	4.754	7.000	(1.880)	(340)
Unifaria, S.A.	España	Inmobiliaria	-	100,00%	100,00%	-	10	3	(24)

(*) Valor Neto en libros de la participación del Banco y/o Sociedades Dependientes.

(**) El capital de estas sociedades está constituido por acciones preferentes en poder de terceros ajenos al Grupo.

(***) Esta Sociedad se consolida por el método de integración proporcional



ANEXO II

**SOCIEDADES COTIZADAS EN LAS QUE LA PARTICIPACION DEL GRUPO SUPERA EL 5%
Y SOCIEDADES NO COTIZADAS EN LAS QUE LA PARTICIPACION DEL GRUPO SUPERA EL 20%**

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación (%)		Millones de Pesetas	
			Directo	Indirecto	Capital y Reservas	Resultados
Sociedades Asociadas -cotizadas-						
Banco Atlántico, S.A.	España	Banca	-	24,29%	65.141	6.550
Ilustración, S.I.M.C.A.V., S.A.	España	I.Mobiliaria	-	24,19%	622	167
Telefónica de España, S.A. (*)	España	Comunicaciones	-	5,18%	1.813.028	189.477
Sociedades Asociadas -no cotizadas-						
Argemiana Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	España	Seguros	-	100,00%	5.032	1.876
ASA, Agencia de Seguros Argentaria, S.A.	España	Genl.Seguros	-	99,95%	191	56
Aerlocal, S.A.	España	Asesoramiento	-	100,00%	360	(45)
Azohi, S.A.	España	Inmobiliaria	-	48,59%	27	-
B.C. Agrícola, S.L.	España	Inactiva	90,10%	9,90%	1	-
B.C.A. Agrícola, S.L.	España	Inactiva	90,10%	9,90%	1	-
Iba. Representações e Serviços Limited	Brasil	Servicios	-	99,67%	-	-
Cerámica Creyillentina, S.A.	España	Indust.Cerámica	-	30,72%	31	-
Cia. Inmobiliaria Aurea, S.A.	Cuba	Inmobiliaria	-	48,99%	1.845	-
Correduría Técnica Aseguradora, S.A.	España	Correduría Seguros	-	99,68%	115	(27)
Desarrollo Urbano del Cto Chamartín, S.A.	España	Inmobiliaria	-	72,50%	1.251	(11)
Eleagro, S.A.	España	Servicios	-	50,00%	33	-
Euronedia Garanties	Francia	Inversiones	-	24,96%	6	-
Exterior Administração e Participações, S.C.	Brasil	Inmobiliaria	-	99,68%	110	5
Financiera do Comercio Exterior, S.A.	Portugal	Comercio Exterior	-	99,68%	2	1
Fomento de Comercio Exterior, S.A. "FOCOEX"	España	Comercio Exterior	-	23,56%	3.926	68
Georgetown Iberica, S.A.	E.E.U.U.	Servicios	-	99,68%	273	-
Grupo Minero "La Parrilla", S.A.	España	Minera	-	49,84%	567	(654)
Hércules Hispano, S.A. de Seguros y Reaseguros	España	Seguros	-	98,93%	11.146	2.285
Hércules Pasiones Consultoría y Asesoramiento, S.A.	España	Asesoramiento	-	98,93%	34	-
Inmobiliaria Lucentum, S.L.	España	Inmobiliaria	-	99,72%	3	-
Los Balcones, S.A.	España	Inactiva	-	95,98%	275	-
Nisa Hesperia, S.A.	España	Inmobiliaria	-	98,35%	498	(14)
Nova Icaria, S.A.	España	Inmobiliaria	-	25,06%	215	(76)
Optimus Subastas Inmobiliarias, S.A.	España	Servicios	-	49,99%	12	7
Promotora de la Industria Cerámica, S.L.	España	Indust.Cerámica	-	41,28%	1	-
Santia Park, S.A.	España	Inmobiliaria	-	20,00%	4.600	(1)
Servicio de Administración de Inversiones, S.A. "SADINSA"	España	I.Mobiliaria	-	19,94%	668	53
Servicios Tecnológicos Singulares, S.A.	España	Servicios	-	99,68%	14	-
Unuscar Inmobiliaria, S.A.	España	Inmobiliaria	-	99,45%	2.651	107
Unifaria Gestión de Patrimonio Inmobiliario, S.A.	España	Inmobiliaria	-	100,00%	550	(17)
Unifaria Doras, S.L.	España	Inmobiliaria	-	49,99%	2.831	-

(*) Porcentaje de participación total, incluyendo el porcentaje (2,13%) que, por estar cubierto su riesgo de mercado con derivados (en su caso), no se integra en consolidación por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Balance, Cuentas de Pérdidas y Ganancias y Memoria del Grupo Consolidado correspondiente al ejercicio de 1997 que formula el Consejo de Administración de Corporación Bancaria de España, S.A. en su sesión celebrada el día 29 de enero de 1998.



D. FRANCISCO GONZALEZ RODRIGUEZ

D. FRANCISCO GOMEZ ROLDAN

D. RAMON BUSTAMANTE Y DE LA MORA

D. FERNANDO BECKER ZUAZUA

D. JOSE M^e CASTELLANO RIOS

D. FERNANDO DIEZ MORENO

D. PEDRO FERRERAS DIEZ

D. JOSE MALDONADO RAMOS

D. GREGORIO MARAÑON Y BERTRAN DE LIS

D. ANDREU MAS COLELL

D. ENRIQUE MOYA FRANCES

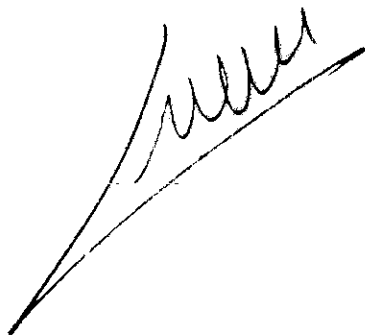
D. ANTONIO PATRON PEDRERA

D. JAUME TOMAS SABATE

DILI...

GENCIA: La pongo yo, el Consejero-Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que las Cuentas Anuales de Corporación Bancaria de España, S.A. y Sociedades que integran su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1997, que se componen de 72 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, son las formuladas por el Consejo de Administración de Corporación Bancaria de España, S.A. en su reunión celebrada el día 29 de enero de 1998, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros.

En Madrid a 6 de febrero de 1998.

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke at the end, positioned diagonally across the page.

**CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A. Y SOCIEDADES
QUE INTEGRAN EL GRUPO
CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA (CONSOLIDADO)**

**INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

1997: EL DESARROLLO DE LA NUEVA ESTRATEGIA

En su nueva etapa, iniciada a mediados de 1996, Argentaria definió como objetivo estratégico su consolidación como un grupo financiero independiente, integrado, innovador y tecnológicamente avanzado, capaz de crear cotas crecientes de valor para sus accionistas. Esta prioridad debía traducirse en un significativo incremento de la rentabilidad de los recursos propios, sustentado en el fortalecimiento de la capacidad de generación de resultados recurrentes y en la mejora de la eficiencia operativa.

La estrategia diseñada para la consecución de estas metas quedó plasmada a finales de 1996 en la Agenda Estratégica del Grupo para los próximos tres años: un conjunto de 66 líneas de actuación y 212 planes concretos dirigidos al aumento de los ingresos, la optimización del uso de los recursos y la mejora de los sistemas y de la calidad de servicio, alineando los intereses de accionistas, clientes y empleados. Esta estrategia aspira a situar a Argentaria en condiciones de aprovechar las oportunidades que han de ofrecer la entrada en vigor de la Unión Monetaria Europea y la aceleración del proceso de cambio inducido por la desregulación y la tecnología en el comportamiento de competidores y clientes.

Muchos de estos planes han sido desarrollados con éxito en 1997, primer año completo de la nueva gestión. En efecto, las medidas ya iniciadas en 1996 y las adoptadas a lo largo de 1997 han impulsado notablemente la generación de resultados de Argentaria y sus niveles de rentabilidad. Se han ejecutado con resultados positivos decisiones difíciles que han supuesto la eliminación de restricciones al aumento de la rentabilidad en el corto y medio plazo, se ha dinamizado el desarrollo de los negocios y se ha fortalecido la estructura del Grupo.

A continuación se sintetizan los logros más significativos alcanzados en el ejercicio en el cumplimiento de los objetivos de gestión.

Desarrollo del negocio

- En 1997 se han desarrollado planes específicos para aumentar la base de clientela y la relación productos/cliente a través de marketing de base de datos y sistemas avanzados de segmentación, apoyados por el lanzamiento de nuevos productos y canales de distribución.
- La expansión del negocio ha sido muy significativa en los segmentos de atención prioritaria y se ha acompañado de mejoras en los sistemas de admisión y seguimiento de riesgos (RORAC) y en recuperaciones. La inversión crediticia total experimenta un incremento del 6,7%, que se eleva al 12,1% en el sector privado, excluidos los dudosos. Por su parte, el agregado constituido por los depósitos —sin cesiones temporales— y los fondos de inversión y pensiones crece un 14,7%.
- El cambio en el mix de negocios mediante un mayor crecimiento del negocio de banca al por menor es uno de los retos más importantes del Grupo, y a su consecución se dirigen muchas de las medidas de la Agenda Estratégica.

En el ejercicio crece por primera vez muy significativamente el volumen de crédito hipotecario, impulsado especialmente por las nuevas concesiones en el segmento de vivienda libre (+67,6%), cuyo saldo supera ya la mitad del contabilizado por el Grupo. En la subasta pública de financiación del Plan de Vivienda de Protección Oficial el Grupo alcanzó una cuota de mercado del 26,7% (24,5% en 1996), manteniendo su liderazgo en este segmento en total y libre competencia con los restantes agentes del sistema financiero español.

El crédito al consumo ha mostrado un gran dinamismo (+23,5%), en tanto que el relanzamiento comercial en el segmento de pequeñas y medianas empresas se encamina hacia la reconstrucción de esta franquicia tradicional, centrando en una primera fase el esfuerzo en el aumento del número de clientes básicos, que se ha elevado ya considerablemente en el ejercicio.

El Grupo ha incrementado de modo significativo en 1997 el volumen gestionado de recursos de clientes. Los del sector privado se sitúan —sin cesiones temporales— en 4,5 billones de pesetas al 31-12-97, un 16,8% más. En un ejercicio caracterizado por la continuidad del trasvase hacia fondos de inversión, Argentaria ha incrementado tanto los depósitos en balance —un 5,2%— como, sobre todo, el patrimonio gestionado en fondos de inversión y de pensiones en España —36,0%—.

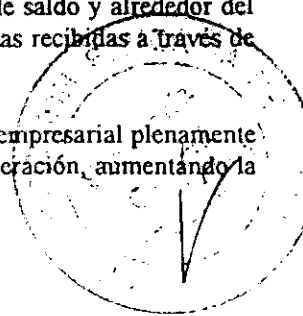
- En los negocios mayoristas la prioridad se centra en la obtención de niveles de rentabilidad adecuados, tanto por la vía de nuevos productos y servicios como por la tradicional actividad crediticia, aunque ello pueda conllevar menores ritmos de crecimiento. En banca institucional el Grupo está implantando nuevos servicios de valor añadido y ha incrementado la intermediación en los flujos de recursos vinculados con las corporaciones locales. En banca corporativa, se ha reorganizado la red en España y en el extranjero, en donde también se han vendido participaciones no estratégicas (Extemisr y Extebandes).
- En los negocios de tesorería y mercados de capitales se ha puesto mayor énfasis en 1997 en la distribución a clientes, manteniendo posiciones de primera línea en el mercado. En banca de inversiones se mantiene una fuerte posición en el mercado doméstico y se están ampliando las actividades a Iberoamérica y Portugal y a productos estructurados. En la gestión de fondos de inversión y de pensiones Argentaria ha ofrecido a sus partícipes rentabilidades muy destacadas: en cinco de las siete modalidades más representativas, los fondos de inversión del Grupo se sitúan entre los cinco de mayor rentabilidad del mercado. En el ejercicio se han extendido las actividades de gestión de fondos de pensiones a Bolivia y Colombia mediante la adquisición de participaciones significativas en sendas gestoras, que se sitúan entre los primeros puestos de sus respectivos mercados.

Mejora de la eficiencia

Reforzar las ventajas competitivas del Grupo para convertirlo en un productor de bajo coste, es clave para competir con éxito en el nuevo entorno. Bajo esta premisa Argentaria persigue dotarse de estructuras de costes fijos más ligeras, mediante el uso intensivo de las tecnologías más avanzadas, una creciente integración de funciones y la explotación de los canales de distribución más eficientes.

En 1997 el ajuste de costes ha sido objeto de especial atención, a fin de lograr una mejor adecuación de la estructura de medios a las actuales características del negocio y, por tanto, al objetivo central de rentabilidad. Se ha avanzado en la integración operativa del Grupo, en la descarga administrativa de la red de sucursales, y en nuevos sistemas de gestión que están consolidando una nueva cultura totalmente volcada al servicio al cliente. Este nuevo enfoque se basa en la adopción de políticas de compensación mucho más flexibles que priman, ante todo, la consecución de los objetivos.

- En septiembre de 1997 se acordó con la representación sindical de Banco Exterior un plan que prevé la convergencia salarial con el sector y la salida de 2.100 empleados en el periodo 1997-99. De ellos, 1.093 han salido ya en 1997, a través básicamente de prejubilaciones y bajas incentivadas. Esta medida favorece el posicionamiento competitivo del Grupo, incrementa su eficiencia y rentabilidad, e implica en última instancia una utilización eficiente del excedente de capital disponible.
- La racionalización de la red llevada a cabo con estrictos criterios de rentabilidad se ha traducido en el cierre de 28 oficinas en España y en la reordenación de la presencia internacional del Grupo.
- La intensificación de las actuaciones comerciales en las oficinas se ha visto facilitada por su descarga operativa. En cajeros automáticos se efectúan ya más del 50% de las consultas de saldo y alrededor del 70% de las retiradas de efectivo, y se ha más que duplicado el número de llamadas recibidas a través de la Línea Directa.
- La nueva política de recursos humanos favorece la consolidación de una cultura empresarial plenamente orientada al negocio y a la rentabilidad. Se han revisado los esquemas de remuneración, aumentando la



componente variable en función de la consecución de los objetivos establecidos y se han implantado nuevos sistemas de compensación para directivos.

- En 1997 se han incorporado alrededor de 550 profesionales y jóvenes titulados en un proceso continuado de creciente cualificación de los equipos humanos, por el que Argentaria aspira a atraer y retener talento como palanca estratégica que asegure su competitividad a futuro.

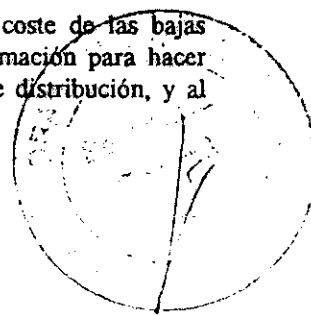
El conjunto de medidas adoptadas en las distintas Unidades del Grupo en el ejercicio han determinado una reducción neta de 1.170 empleados en la plantilla en España.

Banco multicanal

- En el plazo marcado por la Agenda Estratégica, Argentaria aspira a convertirse en un banco multicanal, capaz de satisfacer las necesidades de la clientela eficientemente y con estándares de calidad elevados.
- En 1997 se ha iniciado la transición hacia este nuevo esquema de distribución. Se ha creado el Área de Servicios Financieros Virtuales, y se ha lanzado la banca transaccional por internet, "Argenvia" —premiada en la feria tecnológica COMDEX de Francfort—. A partir de enero de 1998 este servicio será accesible también a través de receptores de televisión —"Argenet TV"—, servicio en el que Argentaria vuelve a ser pionera en España.
- También en 1997 ha aumentado muy significativamente el número de instalaciones de Argentaria Cash para empresas e instituciones, y se ha intensificado la utilización del conjunto de sistemas de distribución complementarios a la red de sucursales: la Línea Directa ha recibido un millón de llamadas y la facturación con tarjetas crece un 14,0% y un 29,8% en cajeros.
- La nueva adjudicación de la Red Postal bajo un esquema de gestión más ambicioso y por diez años, supone una ampliación considerable de las capacidades de distribución del Grupo en banca al por menor, al dotar de total capilaridad territorial a la red de oficinas gestionada por Argentaria.

Incremento del beneficio y de la rentabilidad

- La fortaleza en la generación de recursos durante el ejercicio evidencia la capacidad de la estrategia seguida para lograr los objetivos de rentabilidad fijados en la Agenda Estratégica.
- El Margen de Explotación registra un alza del 27,4% y el Resultado antes de impuestos se sitúa en 99.323 millones de pesetas, después de asignar a reducciones de costes y coberturas varias, importes muy notables con criterios de anticipación y prudencia. Se ha de recordar que el Beneficio de 1996 se situó en 42.032 millones de pesetas, tras destinar 43.019 millones a la amortización anticipada de pasivos caros. Dicho beneficio habría ascendido a 85.051 millones de no haberse llevado a cabo tal cancelación. Con los criterios establecidos en la Circular 5/97 del Banco de España esta última cifra se habría situado en 86.671 millones en términos homogéneos con los 99.323 millones alcanzados en 1997.
- El buen comportamiento del negocio con clientes y la gestión global de activos y pasivos, sitúan en el 8,8% el crecimiento interanual del Margen de Intermediación. Las mayores comisiones por gestión de fondos, operaciones de valores y medios de pago elevan hasta el 12,2% el incremento del Margen Ordinario.
- Los Gastos de Explotación permanecen bajo control por más que incorporen el coste de las bajas incentivadas producidas en 1997 e incrementos significativos en sistemas de información para hacer frente a la adaptación al euro y al "año 2000", al desarrollo de nuevos canales de distribución, y al programa de renovación tecnológica y unificación informática del Grupo.



El mayor crecimiento de los ingresos que los costes determina un avance del índice de eficiencia de 3,3 puntos para situarse en el 56,0%.

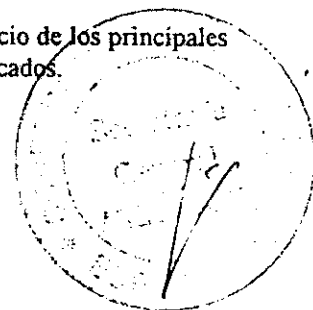
- En el ejercicio se han cancelado y refinanciado pasivos mayoristas por importe de 443.211 millones de pesetas, operación que ha supuesto un cargo contra resultados de 18.514 millones. Adicionalmente, se han destinado 13.030 millones a la cobertura de adjudicados y en otras asignaciones relacionadas con el inmovilizado, así como 9.111 millones para cubrir el coste del plan de bajas incentivadas acordado en Banco Exterior mediante una provisión específica y diversos compromisos con el personal recogidos en los distintos convenios.
- El Resultado atribuido al Grupo se eleva a 63.015 millones de pesetas, destinándose a dividendos 36.138 millones, con un incremento del 6,5%. Con ello, el dividendo por acción del ejercicio 1997 se incrementa hasta 295 pesetas brutas. La rentabilidad total para el accionista, computando la revalorización y el citado dividendo, se eleva al 64,6% en el ejercicio.
- La rentabilidad sobre activos —ROA— se sitúa en el 0,60%, mientras que la rentabilidad sobre recursos propios —ROE— se eleva al 10,91%. Ambas magnitudes superan las proforma del año anterior en línea con lo establecido en la Agenda Estratégica.
- La solvencia patrimonial de Argentaria se ha visto asimismo notablemente fortalecida en 1997. El excedente de recursos propios es de 259.753 millones, con un ratio BIS del 12,1%. El índice de morosidad se sitúa en el 2,2% al término del ejercicio —con una caída del 27,0% de los saldos dudosos—, la cobertura de insolvencias se ha elevado al 88,3% —125,6% con garantías hipotecarias— y al 58,7% la de los activos adjudicados. El resto de posibles contingencias del Grupo se hallan asimismo cubiertas con criterios de gran prudencia y, específicamente, los que hacen referencia a compromisos por pensiones en BEX se encuentran cubiertos a un tipo de interés técnico del 4,5% y tablas de mortalidad GR-1995.

En suma, Argentaria ha concluido 1997 con una estrategia a medio plazo bien definida que ha rendido ya frutos importantes en el propio ejercicio. Dispone de planes concretos de actuación en cada segmento de negocio. Cuenta con una capacidad renovada de generación de resultados y una indiscutible fortaleza patrimonial. Argentaria ha demostrado que posee las capacidades financieras y de gestión necesarias para convertir en oportunidades los retos a que se enfrenta el sector bancario, apuesta por el cambio y aborda con fundada confianza la nueva etapa que abre su próxima y definitiva privatización.

NEGOCIOS

En el muy competido mercado español en el que mayoritariamente desarrolla su actividad, Argentaria ha alcanzado en 1997 avances significativos en los negocios objetivo, mejorando su posicionamiento ante los profundos cambios que se avecinan en un entorno caracterizado por la rapidez y accesibilidad del desarrollo tecnológico y por los desafíos y las oportunidades que ha de abrir la estabilidad económica esperable de la Unión Monetaria.

A continuación se recogen los elementos más significativos de la evolución en el ejercicio de los principales negocios, distinguiendo los encuadrados en banca al por menor, banca mayorista y mercados.



CREDITOS POR NEGOCIOS

(Cifras absolutas: miles de millones de pesetas)

	31-12-97		31-12-96		Variación 1997/96	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
BANCA AL POR MENOR						
NEGOCIO HIPOTECARIO	2.360,9	36,4	2.147,5	35,3	213,4	9,9
BANCA COMERCIAL	879,3	13,5	803,2	13,2	76,1	9,5
BANCA MAYORISTA						
BANCA INSTITUCIONAL	1.583,2	24,4	1.638,4	26,9	(55,2)	(3,4)
BANCA CORPORATIVA	876,6	13,5	855,6	14,1	21,0	2,5
RED INTERNACIONAL	571,6	8,8	375,1	6,2	196,5	52,4
CREDITOS ORDINARIOS	6.271,6	96,6	5.819,8	95,7	451,8	7,8
Otros Créditos (*)	218,2	3,4	261,8	4,3	(43,7)	(16,7)
TOTAL	6.489,8	100,0	6.081,7	100,0	408,1	6,7

(*) Incluye dudosos y sin clasificar.

BANCA AL POR MENOR

Negocio Hipotecario

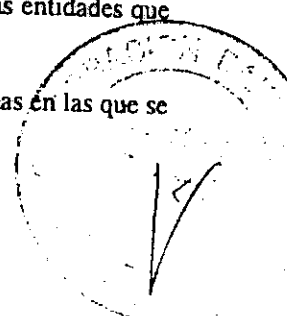
En 1997 el crédito hipotecario y más específicamente el dirigido a la adquisición de vivienda se ha mantenido como el componente más dinámico de la demanda de crédito en el sistema, en un contexto de tipos de interés en descenso y de acusada competencia.

Por primera vez, en 1997 la cartera registra un crecimiento significativo en sus saldos, que se sitúa en el 9,9%, hasta un total de 2.360,9 miles de millones de pesetas, equivalente al 36,4% de la inversión crediticia del Grupo.

Del importe total de crédito hipotecario, 1.887,6 miles de millones de pesetas se destinan a la adquisición de viviendas y 473,3 miles de millones a la financiación de su construcción y promoción, importes que representan, respectivamente, el 80,0% y el 20,0% del total. En el ejercicio ha aumentado hasta el 50,4% (43,5% en 1996) el porcentaje de la cartera en vivienda libre, que supone ya un total de 1.189,8 miles de millones, y se ha mantenido el liderazgo en vivienda protegida.

En efecto, Argentaria alcanzó una cuota del 26,7% (24,5% en 1996) en la subasta pública de financiación del Plan de Vivienda de Protección Oficial para 1997 llevada a cabo en el mes de junio en competencia con el resto de entidades financieras. Del total de 885,7 miles de millones de pesetas asignado para el ejercicio, el Grupo obtuvo 236,4 miles de millones, la cifra más elevada obtenida por cualquiera de las entidades que participaron en la subasta.

Argentaria se adjudicó los mayores importes en diez de las diecisiete Comunidades Autónomas en las que se realizó el concurso, ocupó el segundo puesto en tres de ellas y el tercero en las restantes.



7

NEGOCIO HIPOTECARIO. Inversión crediticia (*)
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-97	31-12-96	% Variación 1997/96
Adquisición de Vivienda	1.887.627	1.723.905	9,5
Construcción y Promoción	473.312	423.632	11,7
TOTAL	2.360.939	2.147.537	9,9
Pro memoria:			
Libre	1.189.820	933.792	27,4
VPO	1.171.119	1.213.745	(3,5)

(*) Sin dudosos.

Durante el ejercicio se ha iniciado la comercialización de nuevos productos (crédito casa 2ª residencia y con seguro de protección de pagos, entre otros) y ha cobrado especial relevancia la captación de negocio con adquirentes en el circuito de prescriptores. Se han creado centros especializados para su mejor gestión comercial y se ha incorporado plenamente esta vertiente de negocio tanto en el esquema de segmentación de clientes, como en la estructura de la red comercial.

Por otra parte, el aumento del crédito en más del 50% en zonas de baja cuota, mediante programas específicos, se traduce en un mayor equilibrio geográfico de la cartera.

Banca Comercial

El ejercicio 1997 se ha caracterizado por una notable recuperación de la demanda de crédito, tanto por parte de empresas y negocios como de los particulares, y por la marcada preferencia de la clientela por instrumentos de ahorro intermediados fuera de los balances bancarios (fondos de inversión y de pensiones, básicamente). En ambas vertientes el Grupo ha logrado avances importantes y ha desplegado un amplio conjunto de iniciativas de gestión comercial dirigidas al incremento de la base de clientela y de su grado de vinculación.

Para lograr una mayor efectividad en las acciones comerciales se han implantado nuevos métodos de gestión comercial en el conjunto de la red de oficinas, se ha acometido la segmentación de bases de clientela (Proyecto Cliente), y puesto en marcha planes de marketing específicos para cada uno de los segmentos de banca comercial (particulares, negocios y empresas).

En la captación de nuevos recursos de clientes Argentaria ha combinado una estrategia de decidida comercialización de fondos de inversión y de pensiones, con importantes crecimientos en figuras de ahorro tradicional a la vista. En fondos de inversión se ha conseguido incrementar el patrimonio gestionado en 456,8 miles de millones de pesetas, un 39,5% más que al término del año anterior, mientras que en fondos de pensiones los aumentos han sido de 70,0 miles de millones y del 22,9%. Las rentabilidades medias ponderadas de los productos comercializados por Argentaria han superado en ambos casos a las correspondientes del sector, situándose entre los primeros puestos en sus respectivas categorías.

En 1997 se han creado 47 nuevos fondos de inversión en las diferentes modalidades, con lo que la oferta actual compuesta por un total de 83 fondos cubre las más variadas preferencias de la clientela en rentabilidad y plazo. La "Libreta Fondos", lanzada asimismo en el ejercicio, permite al cliente seleccionar el plazo de sus inversiones y las rentas periódicas a percibir.

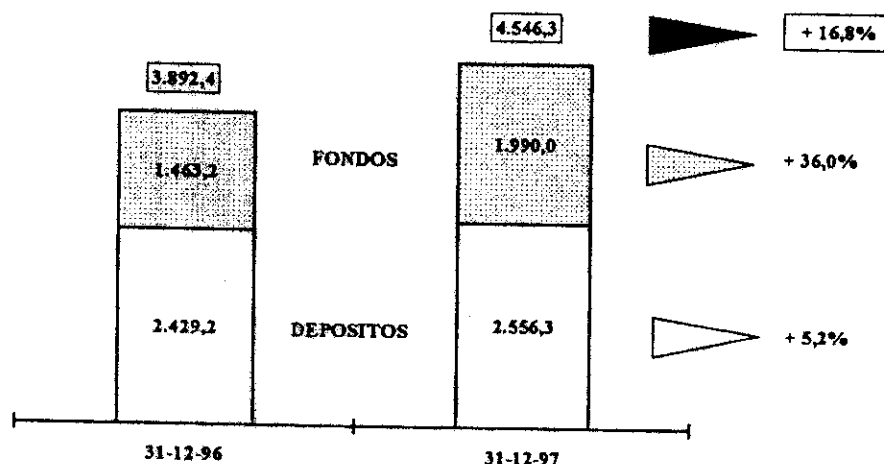
Para atender la demanda creciente del mercado en productos de ahorro-previsión se inició durante el ejercicio la comercialización del Plan de Previsión Familiar, servicio que mediante una proyección personalizada de los ingresos futuros del cliente, permite a las oficinas asesorar sobre los productos idóneos para lograr las coberturas financieras deseadas a medio y largo plazo.

También en el ámbito de la previsión, el Grupo ha incrementado en un 58,7% el volumen captado en el año en seguros mixtos. Asimismo, las redes han incrementado en un 25,1% la comercialización de primas de seguros tanto vinculados como de venta libre.

En cuanto a los recursos de clientes recogidos en balance, los saldos en cuentas a la vista del sector privado experimentan un notable incremento —25,6%— en el ejercicio. Específicamente las cuentas de ahorro registran un crecimiento del 9,7%, superior al registrado en el sistema y al que ha contribuido el atractivo comercial de los productos comercializados (libretas "Millonaria" y "Edad de Oro"), así como la mayor vinculación de clientes. Por su parte, los depósitos a plazo se reducen un 9,3% por la mayor rentabilidad financiero-fiscal ofrecida por los fondos de inversión en el ejercicio.

Considerando conjuntamente los depósitos del sector privado y el patrimonio gestionado en fondos de inversión y de pensiones se alcanza un volumen de recursos de clientes de 4,5 billones de pesetas, con un crecimiento de 653,9 miles de millones —un 16,8%— en el ejercicio.

DEPOSITOS SECTOR PRIVADO Y FONDOS DE INVERSION Y PENSIONES
(Cifras absolutas: miles de millones de pta.)



El volumen de crédito ordinario (excluidos los saldos dudosos) gestionado por banca comercial en España al 31-12-97 se eleva a 879,3 miles de millones de pesetas, con un incremento interanual del 9,5%. El crecimiento del 23,5% en crédito al consumo, básicamente a través del "Credi-millonario", se ha visto favorecido por la utilización del sistema de clasificación de los propios clientes —aplicado al 39% de estas operaciones en Caja Postal—, y la utilización de técnicas de marketing directo. La oferta de crédito a particulares se complementa con productos soportados en tarjeta de crédito ("Gran Compra" y "Crédito Permanente").

En el segmento de empresas, el Grupo, a través de 67 oficinas especializadas, ha lanzado el Plan-Pymes dirigido a sistematizar los programas comerciales para la incorporación de nuevos clientes y el incremento de los considerados básicos. Para la financiación de proyectos empresariales se han concedido a través de las líneas "ICO Pymes" préstamos a medio y largo plazo por importe de 23,5 miles de millones de pesetas, con lo que el saldo acumulado al cierre del ejercicio alcanza 61,8 miles de millones, un 37,3% más. También se han potenciado en el ejercicio las funcionalidades de los productos de banca electrónica específicamente

dirigidos a empresas, con 2.274 instalaciones de Argentaria Cash en el ejercicio y nuevos sistemas de gestión de pagos a proveedores.

Al 31-12-97, la red de banca comercial está compuesta por un total de 1.674 sucursales. El Grupo opera también en este segmento con las 1.708 oficinas de la Red Postal. La adjudicación en libre competencia con otras instituciones financieras españolas de dicha red por un periodo de diez años proporciona a Argentaria, en el nuevo alcance del proyecto previsto, una poderosa palanca para incrementar su volumen de negocio en banca al por menor. Adicionalmente, los canales alternativos de distribución desarrollados por Argentaria abren nuevas vías para aumentar la capacidad de prestación de servicios a la clientela de banca comercial.

Nuevos Canales de Distribución

Con el objetivo de convertir en fuente de oportunidades los desafíos que el acelerado cambio tecnológico plantea al negocio bancario, el enfoque de distribución multicanal adoptado por Argentaria trata de combinar las ventajas de la red tradicional de oficinas, los desarrollos más avanzados en medios de pago (tarjetas y cajeros automáticos), banca telefónica (Línea Directa), banca directa (Banco Directo) y la oferta de servicios financieros virtuales ("Argenvía", "Argenet-TV", etc.).

A través de "Argenvía", banca transaccional por internet, los clientes de Argentaria pueden realizar ya hasta 66 distintas operaciones bancarias que abarcan la práctica totalidad de las necesidades operativas y de información habituales. "Argenvía" ha recibido el premio a la mejor página transaccional en la feria tecnológica COMDEX, celebrada en Francfort, y cuenta al término de 1997, transcurridos tan sólo tres meses de su implantación, con 1.268 clientes. A partir de enero de 1998 estará operativo "Argenet-TV", servicio que va a permitir acceder a internet y a los servicios bancarios de Argentaria a través del televisor.

También dirigido a particulares Argentaria participa en el desarrollo de "Efectivo 98", producto de gestión financiera personal, que ha de posibilitar a los clientes controlar el estado global de sus finanzas accediendo a través de internet a los movimientos de todas sus cuentas con independencia del banco o bancos con que opere. Adicionalmente, ha comenzado la implantación experimental de puestos con videoconferencia en las oficinas abiertas en centros comerciales.

En medios de pago, al cierre de 1997 Argentaria tiene en circulación 1,9 millones de tarjetas de débito y crédito, que han generado durante el ejercicio una facturación en cajeros y comercios de 610,9 miles de millones de pesetas, un 14,0% más. De acuerdo con los últimos datos, las cuotas sobre Visa España son del 12,6% en número de tarjetas y del 11,2% en facturación. Para incentivar el uso de tarjetas de crédito se han realizado diferentes campañas, entre las que destaca el éxito alcanzado con la de "Puntos regalo" por compras en comercios, dado su amplio catálogo y la agilidad con que se efectúa el canje de los puntos acumulados.

Entre los productos de banca electrónica dirigidos a empresas destacan las mejoras en la operatividad de tarjetas Business y la renovación de Argentaria Cash, con 2.405 instalaciones y la actualización tecnológica de las ya existentes.

En 1997 se han instalado 112 nuevos cajeros automáticos, elevándose su número hasta un total de 1.429 al término del ejercicio. Con objeto de descargar de operaciones rutinarias a las oficinas se han incorporado a los cajeros nuevas funcionalidades para la utilización de libretas de ahorro —retiradas de efectivo y actualización de apuntes— y de tarjetas monedero electrónico. Todos los cajeros del Grupo que técnicamente lo permiten, han sido adecuados para operar con tarjetas monedero electrónico tanto propias como emitidas por otras entidades. Con todo ello, el número de transacciones en cajeros Argentaria en 1997 se ha incrementado hasta los 38 millones, elevándose la facturación recogida a 453,2 miles de millones de pesetas, con un aumento del 29,3% respecto al ejercicio anterior.

En su segundo año de existencia, la Línea Directa Argentaria se ha consolidado como un canal de calidad y creciente gama de servicios. Al término de 1997 dispone de más de 244.000 clientes que pueden realizar transacciones bancarias mediante este sistema. El número de llamadas recibidas, próximo al millón, ha

experimentado un notable crecimiento, mientras que el número de llamadas de emisión, mediante las que se ofrecen productos del Grupo, superó las 115.000.

BANCA ELECTRONICA

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-97	31-12-96	Variación 1997/96	
			Absoluta	%
TARJETAS (número)	1.922.938	2.260.229	(337.291)	(14,9)
Crédito	370.595	417.387	(46.792)	(11,2)
Débito	1.552.343	1.842.842	(290.499)	(15,8)
FACTURACION CON TARJETAS PROPIAS	610.860	535.701	75.159	14,0
Cajeros	486.249	427.654	58.595	13,7
Comercios	124.611	108.047	16.564	15,3
FACTURACION RECOGIDA	495.432	381.685	113.747	29,8
Cajeros	453.167	350.411	102.756	29,3
Comercios	42.265	31.274	10.991	35,1
CAJEROS AUTOMATICOS (número)	1.429	1.317	112	8,5
ARGENTARIA CASH (número de instalaciones)	2.405	131	2.274	-
LINEA DIRECTA				
Clientes (número)	244.330	25.396	218.934	-
Llamadas (número)	997.080	386.550	610.530	-

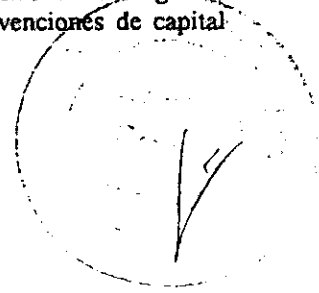
Banco Directo, por su parte, ha incrementado hasta 125.029 el número de clientes y ha logrado un crecimiento interanual del 48,3% en fondos de inversión, con lo que el volumen total de recursos de clientes gestionados se eleva al 31-12-97 a 219,7 miles de millones de pesetas.

BANCA MAYORISTA

Negocio Institucional

El volumen de inversión dirigido por Argentaria al sector institucional, constituido por las Administraciones Públicas y sus sociedades dependientes, más las instituciones privadas, se eleva al cierre del ejercicio a 1.583,2 miles de millones de pesetas. Esta cifra representa el 24,4% de la inversión total del Grupo.

A la financiación de las Administraciones Territoriales se han destinado 1.326,2 miles de millones de pesetas, con una reducción interanual del 9,5% motivada por el posicionamiento del Grupo hacia la rentabilidad y la menor demanda de crédito de estas instituciones, tanto por las exigencias de convergencia para el acceso a la Unión Monetaria, como por el mayor protagonismo de las subvenciones de capital asociadas a la financiación de proyectos (Fondos Europeos).



El mencionado importe, que representa un 83,8% del total del negocio institucional del Grupo, supone una cuota de mercado del 29,2%, según los últimos datos disponibles, y sitúa a Argentaria en primera posición en la financiación a las Administraciones Públicas con una cuota global de mercado del 25,5%.

NEGOCIO INSTITUCIONAL. Crédito a las Administraciones Públicas (*)
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-97	31-12-96	% Variación 1997/96
Administración Central	68.732	109.877	(37,4)
Administración Territorial	1.326.204	1.465.546	(9,5)
Corporaciones Locales	954.680	1.061.440	(10,1)
Comunidades Autónomas	371.524	404.106	(8,1)
Entidades Gestoras de la Seguridad Social	35.888	44.428	(19,2)
TOTAL	1.430.824	1.619.851	(11,7)

(*) Sin dudosos.

Al volumen de operaciones crediticias ha de añadirse la adquisición a lo largo de 1997 de 30,4 miles de millones en bonos y obligaciones emitidos por las Administraciones Territoriales que han diversificado su financiación mediante el recurso a la emisión de empréstitos.

El Grupo, a través de BCL, ha seguido desarrollando un activo papel como intermediador de fondos del Banco Europeo de Inversiones destinados a financiar obras de infraestructura de las Corporaciones Locales en las zonas económicamente menos favorecidas. Con las operaciones contratadas en el ejercicio se eleva ya a 55,2 miles de millones de pesetas el volumen total de esta vía de financiación. La elección por las autoridades europeas de BCL como entidad distribuidora de determinadas ayudas mediante la fórmula de préstamos globales, ha impulsado su participación en proyectos municipales de medio ambiente en estas zonas.

Aparte del propio BCL, el Grupo cuenta con la red BEX dirigida al segmento, constituida por 34 oficinas de Banca Institucional distribuidas por todo el país y una Oficina Central de Instituciones localizada en Madrid. Durante el ejercicio, esta estructura ha logrado un crecimiento del 10,2% en inversión crediticia, y ha participado, con resultados satisfactorios, en los concursos convocados por diferentes instituciones públicas para la gestión de flujos de tesorería.

El Grupo ofrece una completa gama de productos de valor añadido específicamente dirigidos al sector institucional, incluyendo servicios de banca de inversiones, intermediación de flujos y asesoramiento especializado a través de Aserlocal, cuya capacidad de colaboración con las Administraciones Territoriales se ha reforzado notablemente en el ejercicio.

Según los últimos datos disponibles, la cuota de mercado de Argentaria en el total de los depósitos de Administraciones Públicas, excluidas las cuentas de recaudación, se sitúa en el 24,0%. Al 31-12-97 su importe se eleva a 506,6 miles de millones de pesetas, con lo que la financiación neta a las Administraciones Públicas alcanza 924,2 miles de millones de pesetas.

Banca Corporativa

En Banca Corporativa, las actuaciones de Argentaria, se orientan al logro de una alta especialización como vía para la mejora de la calidad y gama de los servicios ofrecidos y la optimización de la rentabilidad global, más que al mero crecimiento de la actividad crediticia tradicional. En esta línea, con el fin de intensificarla

gestión y aproximarla a la clientela objetivo en cada zona geográfica, el desarrollo global del negocio de la red periférica, integrada por 8 oficinas, es atendida desde la estructura regional de banca comercial. En cambio, el negocio con grandes empresas que por la importancia de su negocio con el Grupo se consideran estratégicas, se ha concentrado en 1997 en dos potentes núcleos, situados en Madrid y Barcelona.

Al 31-12-97 la inversión crediticia gestionada en Banca Corporativa, incluidas las operaciones de crédito de banca de inversiones y el crédito a la exportación, se eleva a 876,6 miles de millones de pesetas, con un aumento del 2,5%.

Específicamente, en crédito a la exportación, la cifra total de negocio se sitúa en 250,9 miles de millones de pesetas. En esta actividad, el Grupo sigue ocupando el liderazgo en créditos CARI, con una cartera de 152,4 miles de millones al 31-12-97, un 9,2% más que al término de 1996, y una cuota de mercado en torno al 25%. El elevado volumen de operaciones contratadas y aún no dispuestas constituyen un favorable punto de partida para el próximo ejercicio.

Actividad Internacional

En el ámbito internacional Argentaria está presente, con intensidades diversas en diferentes negocios y zonas geográficas, en actividades de banca corporativa, comercio exterior, tesorería, banca comercial, banca privada y gestión de activos.

En 1997 la gestión de tal presencia internacional del Grupo se ha orientado en primer lugar a la sistemática mejora de la rentabilidad, adecuando en la medida necesaria actividades, presencias y estructuras.

El Grupo ha vendido en el ejercicio sus participaciones minoritarias en Extemisr y en Extebandes. En Europa se han concentrado las actividades de banca mayorista y tesorería en las sucursales de Londres y Bruselas, al tiempo que se han cerrado oficinas sin interés estratégico ante las nuevas circunstancias del mercado. Por el contrario, en Iberoamérica se han abierto nuevas oficinas en Panamá y Paraguay, mercados donde se está impulsando el negocio de banca minorista, simultáneamente al ajuste de estructuras en Uruguay.

Esta estrategia de rentabilización de las implantaciones tradicionales resulta compatible con una actitud activa en la búsqueda de oportunidades en nuevos nichos de negocio, materializada en 1997 en diversas operaciones con interesantes perspectivas de desarrollo.

Es el caso de la gestión de activos y fondos de pensiones, en la que se han tomado posiciones relevantes en Iberoamérica. En Bolivia se ha adquirido una participación mayoritaria de la administradora de fondos de pensiones (AFP), Futuro de Bolivia, S.A., cuyo patrimonio se eleva ya a un equivalente de 123,0 miles de millones de pesetas al 31-12-97, pertenecientes a 186.865 partícipes. Al término del ejercicio se ha adquirido el 35% de Colfondos, la tercera AFP de Colombia, con 39,8 miles de millones de pesetas en fondos gestionados y 403.166 partícipes.

La red internacional, constituida por 60 oficinas en 20 países, cuenta al 31-12-97 con un volumen total de activos de 2.076,9 miles de millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 20,5%, y aporta el 17,8% de los activos totales de Argentaria. La cartera de créditos se eleva a 571,6 miles de millones y los recursos de clientes en balance a 392,4 miles de millones. En el ejercicio, el incremento de la inversión crediticia ha sido del 52,4%, siendo la sucursal de Nueva York —que concentra las operaciones con grandes empresas en los diferentes países de América— la que ha registrado un mayor crecimiento.



RED INTERNACIONAL. DATOS BASICOS AL 31-12-97
(Contravalor en millones de pesetas)

	Europa	USA	Iberoamérica	Asia	Africa	Total
Total Activos	1.233.783	484.339	241.333	113.463	3.970	2.076.888
Créditos sobre Clientes	227.048	229.403	62.480	50.315	2.316	571.562
Cartera de Valores	54.500	3.413	5.347	3.660	761	67.681
Entidades de Crédito:						
Activo	916.786	245.571	159.721	55.640	558	1.378.276
Pasivo	894.233	430.464	33.169	76.248	4	1.434.118
Recursos de Clientes	247.311	40.872	68.827	33.739	1.687	392.436
Recursos Propios	27.312	3.164	17.261	1.439	2.147	51.323

MERCADOS

Banca de Inversiones

Para la Unidad de Banca de Inversiones, compuesta por el Banco de Negocios Argentaria (BNA) y su filial Argentaria Bolsa, SVB, el ejercicio 1997 ha sido muy positivo, tanto por el notable desarrollo de la actividad como por los resultados obtenidos.

En mercado de capitales Argentaria ha consolidado el liderazgo en emisiones de renta fija, situándose en primera posición en el ranking combinado de emisiones en España. La coordinación global de las privatizaciones y OPV's de Telefónica, Endesa y ACS, así como los puestos de dirección obtenidos en las salidas a bolsa de Repsol, Aldeasa y otras, sitúan a Argentaria en primer lugar del ranking de actividad en los mercados primarios de renta variable. Por volumen de contratación en bolsa, Argentaria Bolsa, SVB se mantiene entre las tres primeras sociedades de valores del mercado español.

La Unidad de Banca de Inversiones ha ampliado durante 1997 sus actividades en el ámbito internacional. En su primer año completo de actividad, Argentaria International Securities, broker-dealer con sede en Nueva York, ha conseguido entrar a formar parte del selectivo grupo de brokers para España de los principales inversores institucionales norteamericanos. Por su parte, a través de la sucursal de BNA en Lisboa se ha comenzado a operar con las principales instituciones del país.

En el mercado de renta fija, BNA ha participado en calidad de director en 48 emisiones con un importe total asegurado de 241,1 miles de millones de pesetas. Específicamente, en el mercado doméstico se han dirigido 14 emisiones que representan mandatos por 58,4 miles de millones, mientras que en bonos matador se han asegurado 126,8 miles de millones en las 26 operaciones en que se actuó como director, que suponen una cuota del 16,8% y sitúan al Grupo en segundo puesto del ranking. Adicionalmente, se ha actuado en calidad de asegurador en otras 43 emisiones.

BNA ha dirigido 31 sindicaciones de préstamos, con un importe global asegurado de 421,2 miles de millones de pesetas y un incremento del 39,1% respecto de 1996. En las 24 operaciones de mercado doméstico lideradas se alcanzó un volumen asegurado de 284,6 miles de millones, lográndose una cuota del 32,3% sobre el total de mandatos. También ha proporcionado en el ejercicio asesoramiento especializado a clientes en la financiación de proyectos, fusiones y adquisiciones y operaciones de salida a bolsa, destacando el realizado al gobierno de Perú en la creación de un sistema de comercialización de fondos de inversión para instaurar esta figura financiera en dicho país.

Durante 1997 se han contratado derivados OTC sobre tipos de interés y de cambio por un valor nominal de 1,5 billones de pesetas. En derivados OTC de renta variable el volumen nominal agregado de la cartera se ha incrementado en 172,6 miles de millones de pesetas, con crecimientos significativos en la negociación de

derivados en el mercado doméstico (MEFF-RV); así como en operaciones estructuradas sobre índices europeos.

BANCA DE INVERSIONES. INDICADORES DE ACTIVIDAD

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1997		1996		% Variación 1997/96
	Nº op.	Volumen	Nº op.	Volumen	
MERCADO DE CAPITALES					
Dirección de emisiones de renta fija	48	241.119	34	232.264	3,8
Renta Fija Doméstica	14	58.406	15	119.426	(51,1)
Divisa	8	55.880	2	7.005	697,7
Matadores	26	126.833	17	105.833	19,8
Préstamos sindicados	31	421.249	34	302.943	39,1
DERIVADOS OTC					
Volumen notional contratado		1.672.635		1.296.592	29,0
MERCADO BURSÁTIL					
Primario de renta variable (OPV's)	8	194.531	6	50.636	284,2
Secundario de renta fija		317.267		207.790	52,7
Secundario de renta variable		5.427.846		2.568.936	111,3

Por su parte, Argentaria Bolsa, SVB se ha consolidado en el ejercicio como líder en el mercado primario nacional de renta variable, participando muy activamente en las principales ofertas públicas de venta de acciones (OPV) realizadas en 1997, y ha negociado el 10,14% del volumen total contratado en el mercado continuo.

Desde 1993 Argentaria Bolsa ha sido coordinador global de 7 de las 12 operaciones de privatización llevadas a cabo en el periodo, convirtiéndose en la sociedad de valores española con mayor penetración y experiencia en este tipo de operaciones. En 1997 ha actuado como coordinador global en las privatizaciones de Endesa y Telefónica y en la OPV de ACS, como director en las operaciones de Repsol, Aceralia y Aldeasa y como asegurador en otras dos OPV's privadas, con un importe total asegurado de 194,5 miles de millones de pesetas.

El buen comportamiento de los indicadores económicos durante 1997, se ha traducido en una expansión sin precedentes de los volúmenes negociados en el mercado secundario de renta variable doméstico. En este contexto, Argentaria Bolsa se consolida en 1997 como una de las principales sociedades de valores en el mercado bursátil español, con un volumen total intermediado de 5,4 billones de pesetas —un 111,3% más que en 1996—, y permanece situada en las primeras posiciones del ranking.

Gestión de Inversiones

En 1997 se han concentrado las capacidades del Grupo en el área de previsión, integrándose en dos únicas gestoras Argentaria —una para fondos de inversión y otra para planes de pensiones individuales— las cinco existentes hasta la fecha; se han lanzado nuevos servicios como el Plan de Previsión Familiar y numerosos fondos de inversión de todo tipo, y se ha extendido el negocio de gestión de fondos de pensiones en Bolivia y Colombia.

En el ejercicio se ha acentuado en el mercado español la preferencia de la clientela por los fondos de inversión y de pensiones como instrumentos de ahorro. Las ventajas fiscales, el continuado descenso de los tipos de interés y la favorable evolución de los mercados de renta variable, junto con la diversificada oferta y elevadas rentabilidades obtenidas, explican este proceso.

Al 31-12-97 Argentaria tenía confiada la gestión de un patrimonio total de 2,1 billones de pesetas en fondos de inversión, fondos de pensiones y gestión de carteras y patrimonios de terceros, con un incremento interanual del 34,6%. Considerando el patrimonio administrado por las gestoras de pensiones adquiridas en el ejercicio, el total se eleva a 2,2 billones de pesetas, un 43,4% más que en 1996.

Fondos de inversión

El patrimonio total gestionado en fondos de inversión asciende al 31-12-97 a 1.614,5 miles de millones de pesetas, con un incremento en el año de 456,8 miles de millones, equivalente al 39,5%. La cuota al cierre del ejercicio se sitúa en el 6,0%. En número de participes, el crecimiento ha sido similar, un 40,8%, hasta un total de 594.862, que representan una cuota de mercado del 9,5%.

En el ejercicio Argentaria ha puesto en el mercado 47 nuevos fondos de inversión, ampliando hasta 83 el número total de los gestionados, que cubren todos los segmentos y políticas de inversión, a nivel doméstico e internacional. Con la creación de 11 nuevos fondos garantizados —ligados a distintos mercados de renta variable, referidos a índices sectoriales, regionales o de carácter mixto—, son ya 50 los fondos garantizados ofertados por el Grupo.

FONDOS DE INVERSION

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-97			31-12-96		
	Patrimonio Administrado	Participes (Nº)	Rentabilidad (*) (%)	Patrimonio Administrado	Participes (Nº)	Rentabilidad (*) (%)
FIAMM	665.668	297.836	4,01	687.376	258.747	7,00
FIM renta fija	219.809	93.742	4,77	206.183	93.439	8,95
FIM renta fija mixto	140.538	38.287	9,27	15.136	4.016	16,85
FIM renta variable	31.007	14.141	36,35	9.714	5.096	45,24
FIM renta variable mixto	5.277	2.279	40,82	1.033	152	-
Fondos Garantizados	534.503	140.282	6,58	236.450	60.336	12,22
FIM Internacionales	17.688	8.295	44,78	1.839	767	16,32
TOTAL FONDOS DE INVERSION	1.614.490	594.862		1.157.731	422.553	

(*) Media ponderada, anual.

Han sido, sin embargo, los fondos puros de renta variable los que han ocupado, como lo hicieron ya en 1996, los primeros puestos en el ranking de rentabilidad. Argentaria Bolsa Internacional FIM obtuvo un 52,98%, siendo el 3º en el ranking total de fondos y el 2º en su categoría, mientras que Argentaria Índice ocupó el 4º puesto, con un 40,82% de rentabilidad. Otros fondos que han destacado también por la rentabilidad ofrecida en el ejercicio son, Argentaria Bonos Internacional FIM, fondo de renta fija internacional, cuya rentabilidad fue del 23,79%, Argentaria Fonhipotecario FIAMM, con un 5,74%, y Argentaria Fondo 22, fondo de renta fija nacional, con un 13,28% que se sitúan entre los tres primeros puestos en sus respectivas categorías.

Fondos de pensiones

El patrimonio en fondos y planes de pensiones ha crecido un 22,9% en el ejercicio, hasta alcanzar un total de 375,5 miles de millones de pesetas. La cuota de mercado, según los últimos datos de que se dispone, es del 10,4% en patrimonio gestionado y del 9,1% en número de partícipes.

Las altas rentabilidades obtenidas desde su constitución por los fondos de pensiones Argentaria y la creciente demanda de esquemas de previsión complementaria están impulsando de modo especial la contratación de planes de pensiones individuales. En este área, Argentaria ha aumentado su cuota hasta el 6,0%, alcanzando al 31-12-97 un patrimonio de 122,7 miles de millones de pesetas. En planes de empleo se mantiene la posición de predominio con una cuota del 16,1%, y un patrimonio de 245,2 miles de millones.

La política de diversificación de activos, nacionales e internacionales, y el horizonte a largo plazo de las inversiones, han permitido ofrecer rentabilidades muy satisfactorias y superiores a las medias del mercado. Así, las rentabilidades obtenidas en planes individuales han sido de 14,3% a 1 año, 16,1% a 3 años y 12,6% a 5 años, mientras que las de los planes de empleo han sido mayores: 15,9% a 1 año, 19,0% a 3 años, y 14,7% a 5 años.

Argentaria asigna una gran importancia estratégica al negocio de previsión e inversión colectiva y cuenta para ello con capacidades de gestión susceptibles de aprovechamiento también en otros mercados. En Bolivia, se ha tomado en 1997 una participación mayoritaria en Futuro de Bolivia AFP, líder del mercado, con 186.865 afiliados y 123,0 miles de millones de pesetas administrados. En Colombia, Argentaria participa con un 35% en Colfondos AFP, tercera gestora del país con una cuota del 16,5%, 403.166 afiliados y 39,8 miles de millones de pesetas en gestión. El Grupo contempla asimismo la posibilidad de constituir gestoras de pensiones en otros países iberoamericanos sobre la base de la experiencia acumulada y según se vayan fijando los marcos reguladores que propicien esta actividad.

FONDOS DE PENSIONES

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-97		31-12-96	
	Patrimonio Administrado	Partícipes (Nº)	Patrimonio Administrado	Partícipes (Nº)
En España	375.495	298.344	305.507	248.660
Empleo	245.192	55.416	210.989	54.323
Individual	122.747	226.160	88.831	177.817
Asociado	7.556	16.768	5.687	16.520
En el extranjero	136.967	327.973	-	-
Futuro de Bolivia AFP	123.045	186.865	-	-
Colfondos AFP (*)	13.922	141.108	-	-
TOTAL FONDOS DE PENSIONES	512.462	626.317	305.507	248.660

(*) Datos correspondientes al 35% de participación de Argentaria.

En el ámbito de los sistemas privados de pensiones y con el objetivo de fortalecer su posición competitiva, Argentaria ha lanzado en el mercado español un innovador sistema de planificación integral de la jubilación. El Plan de Previsión Familiar proporciona asesoramiento personalizado para determinar el plan de ahorro más adecuado a las circunstancias de cada cliente —tanto desde el punto de vista de las condiciones de jubilación, como de la cobertura de seguros—, utilizando para ello la gama completa de productos de previsión de que dispone el Grupo (planes de pensiones, seguros de vida, planes de jubilación y fondos de inversión).

La reordenación del negocio asegurador del Grupo llevada a cabo en el ejercicio ha concentrado sus capacidades en el área de previsión, facilitando el desarrollo y comercialización de nuevos servicios. Así, el

negocio de previsión de Hércules Hispano —13,1 miles de millones de pesetas al 31-12-97— se ha integrado funcionalmente en el área de Gestión de Inversiones, unificándose de este modo las actuaciones dirigidas a la previsión social colectiva. Previamente, se había vendido la cartera de seguros generales, cuya distribución a través de las redes del Grupo intermedia a partir de ahora la nueva Agencia de Seguros Argentaria. Por su parte, Argentaria Vida (antes, Postal Vida) sigue especializada en seguros de vida distribuidos a través de la red de oficinas. Estas dos últimas entidades conforman la banca-seguros del Grupo.

Gestión de carteras

En el área de gestión de carteras y sociedades de inversión el volumen gestionado alcanza los 112,3 miles de millones de pesetas, con un aumento del 14,8% respecto al año anterior. Argentaria gestiona actualmente ocho sociedades de inversión (SIM y SIMCAV) y un alto número de carteras institucionales y personales.

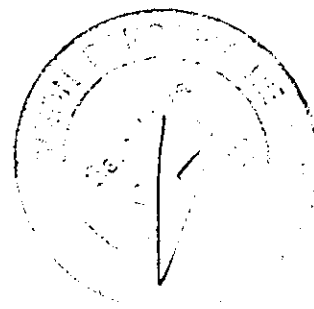
BALANCE

La aplicación continuada de criterios de rentabilidad en los distintos negocios marca la evolución del balance, que alcanza 11,7 billones de pesetas al 31-12-97, con un incremento del 6,0%. El volumen total de negocio gestionado por Argentaria se eleva a 13,8 billones de pesetas si se consideran los 2,1 billones administrados fuera de balance en fondos de inversión y de pensiones.

En la línea de reconducción del mix de negocios hacia una estructura de mayor rentabilidad, en 1997 se ha reducido el peso de los activos de menor aportación, tanto en lo que se refiere a la cartera crediticia, cuya composición es más rentable y de mayor calidad, como en las restantes rúbricas del activo, con avances también notables en la reducción del inmovilizado adjudicado.

Los Créditos sobre Clientes experimentan un crecimiento del 6,7% en el ejercicio, con avances significativos en banca al por menor (hipotecario y comercial), en tanto que los Recursos de Clientes se reducen un 5,0%, por la pronunciada disminución inducida por la nueva política sobre cesiones temporales de activos. En cambio, los depósitos totales —excluidas estas operaciones— aumentan un 2,1%, equivalente a 76,1 miles de millones de pesetas. Este crecimiento de los depósitos en balance ha sido compatible con la captación de 663,7 miles de millones de nuevos recursos en fondos de inversión y de pensiones, cuyo aumento interanual alcanza el 45,4%. El agregado de depósitos y fondos registra un incremento total del 14,7% en el ejercicio —739,8 miles de millones de pesetas—.

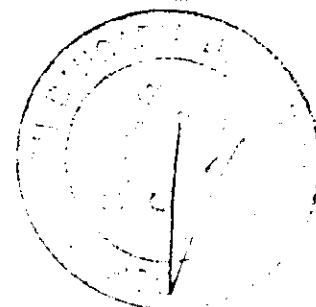
La cartera de valores alcanza un volumen total de 2,1 billones de pesetas, un 22,7% más que al término del año anterior. La cartera de deuda pública se incrementa hasta 1,2 billones, mientras que la cartera de renta fija privada experimenta un crecimiento del 27,9%. Las plusvalías latentes en la cartera de renta fija del Grupo se elevan a 82,0 miles de millones de pesetas al cierre de 1997. El crecimiento en renta variable responde al aumento de las participaciones en empresas asociadas y, en menor medida, a las inversiones llevadas a cabo para la cobertura de los fondos garantizados comercializados por el Grupo.



ARGENTARIA. BALANCE
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-97		31-12-96		Variación 1997/96	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
ACTIVO						
Caja y depósitos en bancos centrales	92.762	0,8	95.578	0,9	(2.816)	(2,9)
Deudas del Estado	1.225.422	10,5	1.092.589	9,9	132.833	12,2
Entidades de Crédito	2.292.879	19,6	2.424.393	22,0	(131.514)	(5,4)
Créditos sobre Clientes	6.489.755	55,6	6.081.665	55,3	408.090	6,7
- Fondo de Insolvencias	(127.035)	(1,1)	(138.721)	(1,3)	(11.686)	(8,4)
Cartera de Valores	827.373	7,1	580.377	5,3	246.996	42,6
Renta Fija	449.268	3,9	351.362	3,2	97.906	27,9
Renta Variable	378.105	3,2	229.015	2,1	149.090	65,1
Activos Materiales	281.120	2,4	314.083	2,9	(32.963)	(10,5)
Otras cuentas	586.728	5,0	557.071	5,1	29.657	5,3
TOTAL ACTIVO	11.669.004	100,0	11.007.035	100,0	661.969	6,0
PASIVO						
Capital	61.250	0,5	61.250	0,6	-	-
Reservas	486.457	4,2	517.789	4,7	(31.332)	(6,1)
Intereses Minoritarios	62.086	0,5	45.128	0,4	16.958	37,6
Entidades de Crédito	4.726.277	40,5	3.831.080	34,8	895.197	23,4
Recursos de Clientes	5.931.565	50,8	6.241.589	56,7	(310.024)	(5,0)
Débitos a Clientes	4.121.575	35,3	4.393.158	39,9	(271.583)	(6,2)
Valores Negociables	1.577.966	13,5	1.656.435	15,0	(78.469)	(4,7)
Pasivos Subordinados	232.024	2,0	191.996	1,7	40.028	20,8
Fondos para Riesgos	116.590	1,0	46.669	0,4	69.921	149,8
Beneficio del ejercicio	68.555	0,6	35.112	0,3	33.443	95,2
Otras cuentas	216.224	1,9	228.418	2,1	(12.194)	(5,3)
TOTAL PASIVO	11.669.004	100,0	11.007.035	100,0	661.969	6,0
Fondos de inversión y pensiones	2.126.952		1.463.238		663.714	45,4
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS	13.795.956		12.470.273		1.325.683	10,6
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	11.357.707		11.940.137		(582.430)	(4,9)
RECURSOS PROPIOS MEDIOS (RPM)	577.702		585.010		(7.308)	(1,2)

El balance recoge asimismo en 1997 avances significativos en los parámetros más representativos de la solidez patrimonial y solvencia del Grupo. El índice de morosidad cae al 2,2%, con una notable disminución de los saldos dudosos (-27,0%), cuya cobertura alcanza ya el 88,3%. El saldo de inmuebles adjudicados disminuye un 17,3% y su cobertura asciende al 58,7%. El coeficiente de solvencia —ratio BIS— se sitúa en el 12,1% al 31-12-97 y se mantiene un excedente de recursos propios de 259.753 millones de pesetas después de haber realizado un cargo total contra reservas por importe de 37.394 millones de pesetas para cubrir el coste de las prejubilaciones producidas en el ejercicio.



ARGENTARIA. EMPLEOS Y RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-97	31-12-96	Variación 1997/96	
			Absoluta	%
EMPLEOS	2.580.124	2.270.936	309.188	13,6
Entidades de Crédito	1.339.575	1.381.947	(42.372)	(3,1)
Créditos sobre Clientes	933.934	694.039	239.895	34,6
Cartera de Valores	306.615	194.950	111.665	57,3
RECURSOS	2.897.693	2.514.917	382.776	15,2
Entidades de Crédito	1.544.710	1.204.398	340.312	28,3
Débitos a Clientes	372.443	416.465	(44.022)	(10,6)
Valores Negociables	797.888	747.400	50.488	6,8
Pasivos Subordinados	177.855	143.827	34.028	23,7
Fondos para Riesgos	4.797	2.827	1.970	69,7

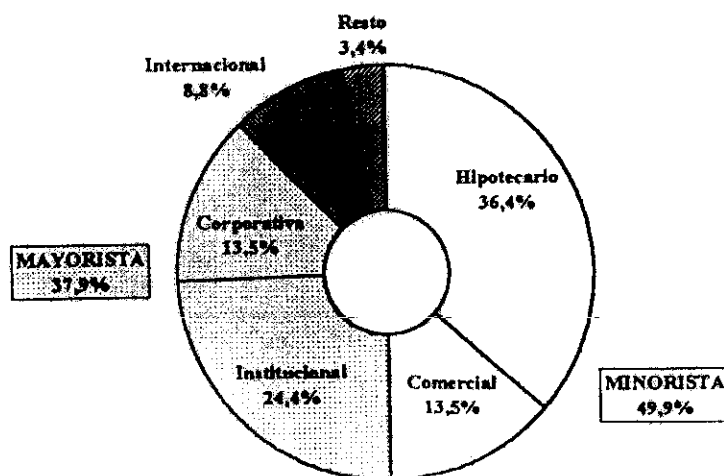
Créditos sobre Clientes

Los Créditos sobre Clientes se sitúan al 31-12-97 en 6,5 billones de pesetas, con un incremento del 6,7% sobre igual fecha del año anterior. Excluidos los saldos dudosos, que experimentan un nuevo descenso del 27,0% en el ejercicio, los créditos ordinarios muestran un crecimiento total del 7,9%, que se eleva al 12,1% en los dirigidos específicamente al sector privado residente.

Por negocios, destacan los aumentos en banca al por menor, principalmente en créditos hipotecarios dirigidos a la adquisición de vivienda libre, a pesar de los elevados vencimientos de la cartera histórica, y en crédito al consumo. Muestra asimismo un notable dinamismo el negocio con empresas, tanto en el ámbito de banca comercial como en banca corporativa en España e Iberoamérica. Como resultado de estas evoluciones crece hasta el 49,9% la proporción que representa el negocio minorista sobre la inversión total del Grupo en relación con el año anterior.

La inversión en banca mayorista en España representa el 37,9% del total, reduciéndose tanto en banca institucional como en banca corporativa. Por su parte, el resto de créditos entre los que se incluyen los dudosos y otros sin clasificar, sigue evolucionando a la baja en consonancia con la mejora en la calidad del crédito.

DISTRIBUCION DEL CREDITO POR NEGOCIOS EN 1997



Atendiendo a la clasificación por sectores, 4,2 billones de pesetas corresponden al término del ejercicio a créditos concedidos a los denominados Otros Sectores Residentes (sector privado residente en España). Con un crecimiento interanual del 10,3% incrementan su peso en el total hasta el 64,2% al término del ejercicio. La cuota de mercado del Grupo en la financiación de las actividades productivas del sector privado se sitúa en el 7,3%, de acuerdo con los últimos datos disponibles.

Con un volumen de crédito dirigido al sector residente de 5,6 billones de pesetas al cierre de 1997, Argentaria mantiene la primera posición entre los grandes grupos financieros del país por su volumen de inversión crediticia en España, y ello, pese al descenso que muestra en el ejercicio el dirigido a las Administraciones Públicas. Por su parte, los créditos a no residentes se incrementan un 30,9% hasta un total de 884,9 miles de millones de pesetas.

ARGENTARIA. CREDITOS SOBRE CLIENTES

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-97	31-12-96	Variación 1997/96	
			Absoluta	%
Administraciones Públicas	1.439.423	1.628.374	(188.951)	(11,6)
Otros Sectores Residentes	4.165.468	3.777.533	387.935	10,3
Con garantía real	2.457.675	2.308.179	149.496	6,5
Con otras garantías	1.707.793	1.469.354	238.439	16,2
No Residentes	884.864	675.758	209.106	30,9
Pro memoria:				
Créditos ordinarios	6.340.233	5.876.709	463.524	7,9
Créditos dudosos	149.522	204.956	(55.434)	(27,0)
En pesetas	5.555.821	5.387.626	168.195	3,1
En moneda extranjera	933.934	694.039	239.895	34,6
CREDITOS SOBRE CLIENTES (BRUTO)	6.489.755	6.081.665	408.090	6,7
Fondo de Insolvencias	127.035	138.721	(11.686)	(8,4)
CREDITOS SOBRE CLIENTES (NETO)	6.362.720	5.942.944	419.776	7,1

Recursos de Clientes

En el ejercicio 1997 el mercado se ha seguido caracterizando por la marcada preferencia de la clientela por fórmulas de ahorro intermediadas fuera de los balances bancarios, con el consiguiente desplazamiento de cuentas a plazo hacia fondos de inversión. En este contexto, Argentaria ha logrado incrementar los depósitos y situar el volumen gestionado de Recursos de Clientes en balance en 5,9 billones de pesetas al cierre del año. A ello han contribuido tanto la política comercial desarrollada en los distintos segmentos de negocio para la captación de depósitos, como la actuación del Grupo en los mercados de capitales.

Los depósitos totales, descontadas las cesiones temporales de activos —cuyo descenso interanual es del 41,8%— registran un crecimiento del 2,1% en el ejercicio y se sitúan en 3,6 billones de pesetas. Agregando a este volumen de depósitos el patrimonio gestionado por el Grupo en fondos de inversión y pensiones se

alcanza un total de 5,8 billones de pesetas, con un alza del 14,7%, equivalente a 739,8 miles de millones de pesetas.

Es muy notable el comportamiento en el ejercicio de los depósitos del sector privado, que con un incremento del 5,2% se sitúan al 31-12-97 en 2,6 billones de pesetas. La expansión de las cuentas a la vista, un 36,7% en cuentas corrientes y un 9,7% en cuentas de ahorro, ha permitido compensar con creces el descenso experimentado por las cuentas a plazo e incrementar la cuota del Grupo sobre el sistema. Los recursos totales del sector privado gestionados por Argentaria al término del ejercicio, incluidos los fondos de inversión y pensiones se elevan a 4,5 billones, con un incremento del 16,8%.

ARGENTARIA. RECURSOS DE CLIENTES
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-97	31-12-96	Variación 1997/96	
			Absoluta	%
DEBITOS A CLIENTES	4.121.575	4.393.158	(271.583)	(6,2)
Administraciones Públicas	634.617	657.137	(22.520)	(3,4)
Otros Sectores Residentes	3.023.488	3.193.095	(169.607)	(5,3)
Cuentas corrientes	887.822	649.549	238.273	36,7
Cuentas de ahorro	495.768	451.782	43.986	9,7
Cuentas a plazo	1.107.167	1.252.346	(145.179)	(11,6)
Cesiones temporales de activos	467.144	763.857	(296.713)	(38,8)
Otros débitos	65.587	75.561	(9.974)	(13,2)
No Residentes	463.470	542.926	(79.456)	(14,6)
VALORES NEGOCIABLES	1.577.966	1.656.435	(78.469)	(4,7)
Títulos Hipotecarios	538.753	642.532	(103.779)	(16,2)
Otros Valores Negociables	1.039.213	1.013.903	25.310	2,5
PASIVOS SUBORDINADOS	232.024	191.996	40.028	20,8
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	5.931.565	6.241.589	(310.024)	(5,0)
Pro memoria:				
En pesetas	4.583.379	4.933.897	(350.518)	(7,1)
En moneda extranjera	1.348.186	1.307.692	40.494	3,1
OTROS RECURSOS DE CLIENTES	2.126.952	1.463.238	663.714	45,4
Fondos de inversión	1.614.490	1.157.731	456.759	39,5
Fondos de pensiones	512.462	305.507	206.955	67,7
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	8.058.517	7.704.827	353.690	4,6

Por otra parte, en el ejercicio el Grupo ha realizado diferentes emisiones de empréstitos —dos de ellos de carácter subordinado por 150 millones de dólares y 300 millones de francos franceses— a través del Euro Medium Term Note Programme, con un contravalor total de 178,4 miles de millones de pesetas, así como diversas emisiones de cédulas hipotecarias. Asimismo, se han emitido en el mercado doméstico 6.000 millones de pesetas en pasivos subordinados. Con todo ello, al 31-12-97, se alcanza un volumen de 1,6 billones de pesetas de valores negociables y de 232,0 miles de millones de pasivos subordinados.

Fondos para Riesgos

Al 31-12-97 los fondos para riesgos constituidos en balance ascienden a un total de 348.399 millones de pesetas, de los que 127.035 millones se destinan al riesgo crediticio y el resto a la cobertura de otras contingencias con criterios de gran prudencia.

Los riesgos contraídos por todos los conceptos con países en dificultades (Grupos 3, 4 y 5) se encuentran cubiertos al 45,2%, mediante el correspondiente fondo de riesgo país —25.553 millones—. Al 31-12-97 el riesgo neto se limita a 31.007 millones de pesetas.

Por su parte, el fondo para minusvalías en adjudicaciones se eleva a 84.513 millones de pesetas al cierre del ejercicio, proporcionando una cobertura del 58,7% de los activos adjudicados, 6,3 puntos más que al término del anterior ejercicio.

La evolución de los mercados de renta fija y variable en el ejercicio permite situar la cuantía del fondo de fluctuación de valores en niveles reducidos e inferiores a los del ejercicio precedente.

Los compromisos por pensiones causados por el personal pasivo y los devengados por el personal activo están cubiertos, asimismo, en su totalidad, aplicando criterios actuariales y financieros muy prudentes. Los fondos de pensiones constituidos en balance junto con el fondo externo de pensiones de BEX (tipo de interés técnico del 4,5% y tablas de mortalidad GR-95), se elevan a 196.295 millones de pesetas. Al 31-12-97 el Grupo tenía constituido además un fondo específico de 4.229 millones de pesetas destinado a la cobertura del programa de bajas incentivadas en los dos próximos años previsto en Banco Exterior.

Recursos Propios

El elevado nivel de capitalización de Argentaria y su favorable estructura, con una alta proporción de recursos de primera categoría (Tier 1), ha permitido adoptar en 1997 medidas de optimización del uso del excedente de capital y reducir el coste global de los recursos propios, manteniendo en todo momento niveles de capitalización muy superiores a los requeridos por la normativa más exigente.

Entre las operaciones realizadas en el año con incidencia sobre el capital de base o Tier 1, se encuentran los cargos realizados contra reservas de libre disposición en diferentes bancos del Grupo, por un importe total de 37.394 millones de pesetas destinados a cubrir el coste de las jubilaciones anticipadas producidas en el ejercicio. De ellos, 29.090 millones corresponden a la cobertura de las prejubilaciones llevadas a cabo en Banco Exterior de acuerdo con el plan de futuro puesto en marcha en el último trimestre del ejercicio.

Por otra parte, en el mes de junio se emitieron 250 millones de dólares en acciones preferentes a un tipo del 7,80% y se ha procedido, al término del ejercicio, a la amortización anticipada de la emisión realizada en 1992 por Extcapital Limited por importe de 150 millones de dólares y un dividendo anual del 9,125%.

En el mes de febrero Banco Exterior lanzó una OPA de exclusión de cotización de sus propias acciones, que dejaron de cotizar el 17 de abril de 1997. Una vez transmitidas las acciones, Corporación Bancaria de España, elevó su participación en dicho Banco al 99,62%.

En lo que se refiere a los recursos propios complementarios o Tier 2, en el ejercicio se han realizado tres emisiones de pasivos subordinados por un importe total de 36.347 millones de pesetas.

Al 31-12-97 los Recursos Propios Computables de Argentaria se sitúan, según la norma del Banco de España, en 719.674 millones de pesetas, importe que determina un excedente de 214.303 millones, un 42,4% sobre el nivel mínimo requerido y un coeficiente de capitalización del 11,4%.

Aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales (BIS) los Recursos Propios de Argentaria se elevan a 768.886 millones de pesetas, cifra que comporta un excedente de 259.753 millones de pesetas (un 51,0%

del mínimo requerido), y un ratio del 12,1%. El capital de base o Tier 1 representa, por sí solo, el 8,8% de los activos de riesgo.

ARGENTARIA. RECURSOS PROPIOS
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-97	31-12-96
Capital	61.250	61.250
Reservas	463.394	494.036
Beneficio atribuido al Grupo	63.015	31.217
Dividendo activo a cuenta distribuido	(17.885)	(15.680)
Acciones propias	(63)	(4.487)
PATRIMONIO NETO	569.711	566.336
COEFICIENTE BANCO DE ESPAÑA		
Recursos Propios Computables	719.674	691.266
Excedente	214.303	241.443
Coeficiente (%)	11,4	12,3
Básicos	8,7	9,7
Complementarios	2,7	2,6
RATIO BIS		
Recursos Propios Computables	768.886	734.269
Excedente	259.753	281.164
Ratio (%)	12,1	13,0
Tier 1	8,8	9,8
Tier 2	3,3	3,2

Acciones y accionistas

Al 31-12-97, el capital social de Argentaria asciende a 61.250 millones de pesetas, formalizado en 122,5 millones de acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una.

Al cierre del ejercicio el capital social se distribuye entre el Patrimonio del Estado 26,7%, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales —SEPI— (2,5%), otros inversores españoles —el 21,9% individuales y el 8,3% institucionales—, e inversores extranjeros (40,6%), básicamente institucionales. A excepción del Patrimonio del Estado, no existen participaciones individuales que alcancen el 5% del capital total.

El 16 de enero de 1998 el accionista mayoritario aprobó una Oferta Pública de Venta de Acciones de Corporación Bancaria por el 29,2% de propiedad pública, que supondrá la cuarta salida al mercado de acciones de Argentaria y su total privatización.

Al 31-12-97 las sociedades del Grupo, consolidadas y no consolidadas, poseían un total de 13.490 acciones Argentaria, cifra equivalente al 0,01% del capital social. En el ejercicio se compraron 6.408.629 acciones y se vendieron 7.365.266.

El capital social de Argentaria pertenecía al término de 1997 a un total de 390.507 accionistas, constituyendo a la fecha la mayor base accionarial de la banca española, por más que la creciente preferencia a canalizar la participación en los mercados bursátiles a través de instituciones de inversión

colectiva, suponga una progresiva reducción del número de accionistas individuales en favor de la inversión institucional.

ARGENTARIA. DISTRIBUCION DEL CAPITAL SOCIAL 31-12-97

	Acciones		Accionistas	
	Número	%	Número	%
Patrimonio del Estado	32.764.129	26,7	2	
SEPI	3.000.000	2,5	1	
Accionistas privados	86.735.871	70,8	390.504	
TOTAL	122.500.000	100,0	390.507	

Distribución de los accionistas privados:

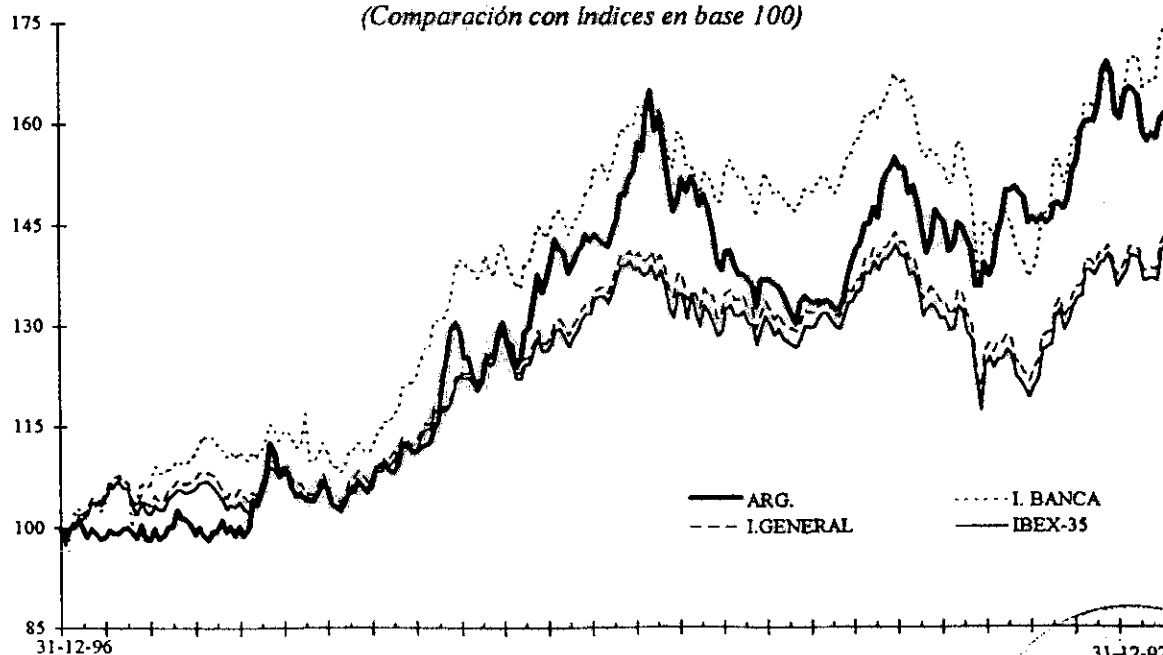
Más de 10.000 acciones	61.289.807	70,6	404	0,1
De 5.001 a 10.000 acciones	1.199.777	1,4	168	0,0
De 1.001 a 5.000 acciones	2.882.561	3,3	1.500	0,4
De 501 a 1.000 acciones	2.315.227	2,7	3.338	0,9
Hasta 500 acciones	19.048.499	22,0	385.094	98,6
TOTAL	86.735.871	100,0	390.504	100,0

La acción Argentaria se negocia en mercado continuo en las cuatro Bolsas Españolas, así como en el New York Stock Exchange (NYSE) bajo la forma de American Depositary Shares (ADS's) representados por American Depositary Receipts (ADR's).

Al cierre del ejercicio la cotización de la acción Argentaria se situaba en 9.270 pesetas, con una revalorización anual del 59,6%. La capitalización bursátil supera 1,1 billones de pesetas al 31-12-97, 423,8 miles de millones más que en igual fecha del año anterior.

ARGENTARIA. EVOLUCION DE LA COTIZACION

(Comparación con índices en base 100)



Durante el ejercicio se han negociado en el mercado continuo 131,9 millones de acciones Argentaria, con un incremento del 12,5% respecto del ejercicio anterior, y una rotación del 147%. El valor efectivo contratado rebasa el billón de pesetas y representa un 3,8% del total del mercado continuo. La contratación media diaria se ha elevado a 523.592 acciones y 4.025 millones de pesetas efectivas, con aumentos del 13,0% y del 64,5% sobre el ejercicio anterior, respectivamente. Considerando los 3,8 millones de acciones negociadas en el mercado internacional, el volumen total de acciones Argentaria intermediado en el año se sitúa en 135,7 millones.

La positiva trayectoria de la cotización, sitúa el PER en 18,02 y la relación entre la cotización y el valor contable en 1,99, con aumentos significativos en ambos casos respecto de los correspondientes al ejercicio 1996, aunque en niveles aún inferiores a los restantes grandes grupos bancarios españoles.

El dividendo total correspondiente al ejercicio 1997, cuya aprobación se propondrá a la Junta General de Accionistas, asciende a 295 pesetas brutas por acción, con un alza del 6,5% respecto de las 277 pesetas de 1996. A cuenta de este dividendo se han realizado dos pagos de 73 pesetas por acción cada uno en los meses de septiembre y diciembre, estando previsto abonar el tercer dividendo a cuenta en marzo de 1998 y un complementario del ejercicio tras la celebración de la Junta General de Accionistas.

Considerando el dividendo total correspondiente a 1997, la rentabilidad por dividendo, calculada sobre la cotización de cierre, se sitúa en el 3,18%, en tanto que la rentabilidad total para el accionista, incluida la revalorización experimentada por la acción, desde el comienzo del ejercicio asciende al 64,6%.

ARGENTARIA. RATIOS BURSATILES

	1997	1996
Cotización (pesetas)	9.270	5.810
Acciones contratadas (millones)	131,9	117,2
Cotización/Valor contable	1,99	1,26
PER	18,02	12,03 (*)
<u>Datos por acción</u>		
Beneficio (pesetas)	514	483 (*)
Valor contable (pesetas)	4.651	4.623
Dividendo (pesetas)	295	277
Rentabilidad por dividendo (%)	3,18	4,77

(*) Proforma. Calculados agregando al Resultado atribuido al Grupo, el adendo extraordinario de 43.019 millones de pesetas, neto de impuestos.

Gestión del riesgo

El modelo organizativo de la gestión del riesgo implantado en Argentaria se basa en cuatro principios básicos: involucración de la alta dirección del Grupo, independencia de funciones, definición de atribuciones y asignación de responsabilidades. La estructura organizativa se fundamenta en que cada instancia involucrada desarrolle sólo una de las tres funciones básicas del proceso (definición de políticas, asunción de riesgos y control).

El Comité de Inversiones, Riesgos y Recuperaciones corporativo —al que reportan los comités de riesgos de las Unidades— es el máximo responsable en materia de riesgo de crédito en el Grupo. El comité de máximo nivel de responsabilidad en la gestión global del riesgo financiero es el Comité de Activos y Pasivos (COAP). Además, la actividad desarrollada en el Área de Tesorería y Mercado de Capitales está controlada

por el Comité de Riesgos de Areas de Mercado (CRAM) que se encarga de establecer las políticas y el marco de límites a los riesgos de crédito y de mercado específicos de la misma.

Este conjunto de estructuras de seguimiento y control de los riesgos converge en los Comités de Control integrados por miembros de los Consejos de Administración de las respectivas Unidades, a quienes reporta la Auditoría Interna del Grupo.

Riesgo crediticio

Para la gestión del riesgo crediticio Argentaria cuenta con un Comité de Inversiones, Riesgos y Recuperaciones, que define las políticas globales en este ámbito, integrando tanto las posiciones de balance como los riesgos fuera del mismo. Este Comité controla la exposición al riesgo crediticio de las carteras de las Unidades y de los distintos negocios —incluido el riesgo de crédito de tesorería y mercado de capitales—, atendiendo a criterios sectoriales y de distribución espacial —con especial atención al riesgo país—. Define, asimismo, el marco global de límites y la política con los grandes clientes del Grupo, aprueba los sistemas de valoración y admisión de riesgos crediticios y de contraparte, y hace un seguimiento de la calidad crediticia, así como de la actividad recuperatoria.

ARGENTARIA. GESTION DEL RIESGO

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-97	31-12-96	Variación 1997/96	
			Absoluta	%
Créditos sobre Clientes	6.489.755	6.081.665	408.090	6,7
De los que: Sector residente	5.604.891	5.405.907	198.984	3,7
Dudosos	149.522	204.956	(55.434)	(27,0)
Dudosos, excluidos con garantía CESCE	143.870	197.349	(53.479)	(27,1)
De los que: Sector residente	109.207	160.295	(51.088)	(31,9)
De los que: Sujetos a cobertura	85.377	124.008	(38.631)	(31,2)
Fondo de Insolvencias	127.035	138.721	(11.686)	(8,4)
Del que: Sector residente	92.141	110.198	(18.057)	(16,4)
Del que: Riesgo país	24.409	19.798	4.611	23,3
Medidas de calidad del riesgo (%) (*)				
Morosidad	2,2	3,2	(1,0)	
Morosidad Sector residente	1,9	3,0	(1,1)	
Cobertura	88,3	70,3	18,0	
Cobertura (con garantías hipotecarias)	125,6	112,2	13,4	
Pro memoria:				
Cobertura Riesgo país (%)	45,2	59,1	(13,9)	
Dudosos amortizados	34.400	44.379	(9.979)	(22,5)
Activos adjudicados en pago de deudas	144.010	174.143	(30.133)	(17,3)
Fondos para adjudicaciones	84.513	91.240	(6.727)	(7,4)
Cobertura (%)	58,7	52,4	6,3	

(*) Dudosos, excluidos con garantía CESCE.

En 1997 y por quinto año consecutivo ha vuelto a disminuir en Argentaria el saldo de créditos dudosos. La reducción del volumen de entradas en mora junto con el mantenimiento de una sistemática actividad recuperatoria han permitido que al 31-12-97 dicho saldo se sitúe un 27,0% por debajo del de igual fecha del año anterior. Esta caída de los dudosos se ha traducido en una nueva reducción del índice global de morosidad hasta el 2,2%, frente al 3,2% alcanzado al término de 1996. El índice correspondiente a la inversión con residentes en España se sitúa en tan sólo el 1,9% (3,0% un año antes).

Por su parte, la cobertura global de los saldos dudosos se ha incrementado en 1997 en 18 puntos, situándose en el 88,3% al 31-12-97. La cobertura patrimonial de los dudosos se eleva al 125,6% si se considera que el 37,3% de los mismos cuenta con garantías hipotecarias.

Rentabilidad ajustada al Riesgo (RORAC)

Argentaria ha creado en 1997 una nueva Unidad que, encuadrada en la Dirección de Inversiones y Riesgos del Grupo, centra su actividad en el desarrollo de metodologías y herramientas para la medición de la rentabilidad ajustada al riesgo y el capital económico necesario para las distintas actividades.

La rentabilidad ajustada al riesgo, internacionalmente conocida como RAPM (Risk Adjusted Performance Measurement), RORAC (Return On Risk Adjusted Capital) o RAROC (Risk Adjusted Return On Capital), es una metodología de gestión que persigue la optimización de la relación riesgo/rentabilidad de una institución financiera en su conjunto. Su característica fundamental es la consideración del riesgo (pérdida estadísticamente esperada) como un coste más de una transacción a la hora de calcular su rentabilidad, y como la base para la asignación de capital (para cubrir estadísticamente la pérdida no esperada) a cada uno de los segmentos de negocio.

Con el desarrollo de esta metodología Argentaria pretende contribuir a maximizar la creación de valor para el accionista, a través del establecimiento de una medida consistente y homogénea del riesgo con independencia de su origen. Su implantación tiene efectos en las fases de admisión, control y seguimiento del riesgo, y determina mejoras en la relación rentabilidad/riesgo a nivel de cliente, transacción y línea de negocio.

Los análisis que realiza la Unidad RORAC son utilizados en Argentaria en tres niveles diferentes:

- Por la alta dirección: para establecer políticas de maximización del valor básicamente asignando capital y recursos a los negocios creadores de valor y drenando recursos de aquellos otros que puedan destruirlo.
- Por las áreas de Inversiones y Riesgos: para la aceptación o no de los riesgos propuestos por las áreas de negocio.
- Por las áreas de negocio: para la determinación del precio de las operaciones, tanto desde el punto de vista de operación individual como desde el punto de vista de cliente.

La metodología RORAC se aplica ya en el negocio hipotecario y está prevista su aplicación a los restantes negocios del Grupo en el transcurso de 1998.

Gestión Global de Activos y Pasivos

La gestión global de los activos y pasivos del Grupo y de los riesgos implícitos, en especial, de los riesgos de liquidez y de interés, se asegura en Argentaria mediante el Comité de Activos y Pasivos (COAP), constituido por la alta dirección del Grupo. Este Comité establece las políticas de gestión de las masas de balance, fija límites específicos sobre las posiciones y estrategias de cobertura, y políticas de precio y vencimiento de la cartera crediticia y de la financiación, al tiempo que supervisa mensualmente su desarrollo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de las posiciones en balance hace referencia al riesgo de no poder llevar a cabo los planes de inversión/financiación por la existencia de desfases en los flujos de caja. Argentaria mide y controla el riesgo de liquidez mediante el análisis de las diferencias de flujos de activos y pasivos a los distintos plazos (método de gap), y a través del método de coeficientes, estableciendo un coeficiente mínimo que asegura el cumplimiento de los compromisos a corto plazo, en función del volumen de pasivos computables y del ratio de liquidez activos/pasivos.

La flexibilidad en plazos y divisas que ofrece el programa de emisiones de EMTN asegura la financiación necesaria a medio y largo plazo en condiciones favorables, sin que surjan en ningún momento tensiones de liquidez. La apelación del Grupo a los mercados mayoristas se mantiene en volúmenes notablemente estables en el tiempo.

Riesgo de interés

El riesgo de interés hace referencia al impacto en los resultados de variaciones en los tipos de interés de mercado. Su gestión tiene por objeto minimizar la pérdida potencial inducida sobre el balance por cambios en los tipos, mediante un adecuado posicionamiento y cobertura en función de sus perspectivas de evolución, dentro de los límites de riesgo previamente adoptados. El COAP controla permanentemente la exposición del Grupo al riesgo de interés y los desfases o gaps entre activos y pasivos sujetos al mismo, tratando de optimizar la gestión global.

ARGENTARIA. ACTIVOS Y PASIVOS SUJETOS A RIESGO DE INTERES (*)

(Cifras absolutas; millones de pesetas)

	Plazos de modificación de tipos					Total
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	
ACTIVOS	1.928.397	976.154	665.817	934.170	3.219.591	7.724.129
Mercado monetario	794.338	234.127	118.888	155.360	1.146.569	2.449.282
Créditos sobre clientes	1.134.029	739.742	546.859	778.312	2.066.499	5.265.441
Cartera de títulos	30	2.285	70	498	6.523	9.406
PASIVOS	3.006.021	1.675.280	324.776	422.950	1.472.187	6.901.214
Mercado monetario	2.256.798	453.116	146.345	46.765	688.302	3.591.326
Débitos a clientes	496.869	609.276	157.389	261.719	78.035	1.603.288
Valores negociables y empréstitos	252.354	612.888	21.042	114.466	705.850	1.706.600
Diferencia Activo - Pasivo	(1.077.624)	(699.126)	341.041	511.220	1.747.404	822.915
OPERACIONES FUERA DE BALANCE	(218.063)	(147.146)	122.421	165.226	77.562	-
Diferencia	(1.295.687)	(846.272)	463.462	676.446	1.824.966	822.915
% sobre total activo	(16,8)	(11,0)	6,0	8,8	23,6	10,7
Relación activos / pasivos (%)	64,2	58,3	205,0	220,9	218,7	111,9
Diferencia acumulada	(1.295.687)	(2.141.959)	(1.678.497)	(1.002.051)	822.915	-
% sobre total activo	(16,8)	(27,7)	(21,7)	(13,0)	10,7	-
Relación activos / pasivos (%)	64,2	62,0	71,3	83,0	111,9	-

(*) Datos correspondientes al Grupo Bancario Nacional, en pesetas.

En el cuadro se indican los volúmenes de los distintos activos y pasivos sensibles, y el plazo en el que sus tipos pueden experimentar modificaciones, así como las operaciones fuera de balance realizadas para gestionar este riesgo. La sensibilidad teórica se refleja mediante la diferencia a cada plazo entre los volúmenes de activos y pasivos sensibles.

Los activos sensibles presentan un mayor plazo de vencimiento que los pasivos, y a partir de tres meses superan a éstos en importe. Esta mayor sensibilización del pasivo a plazo corto responde a la política de refinanciación de los pasivos a largo y al posicionamiento para afrontar la convergencia de tipos de interés en el marco de la Unión Monetaria.

El desfase de vencimientos acumulados entre activos y pasivos al término del ejercicio representa un 10,7% del activo total sujeto a riesgo de interés. En plazos superiores a un año, el desfase activo es cubierto en su totalidad con pasivos estructurales no sensibles.

Riesgos de las Actividades de Mercados

Bajo esta denominación genérica se recogen una serie de riesgos que surgen de la actividad llevada a cabo por el Grupo en los mercados monetarios y de capitales, destacando los denominados riesgo de mercado y riesgo de crédito asociados a estas operaciones.

La Unidad de Riesgos de Mercado y de Crédito de la actividad de Tesorería y Mercados de Capitales (URMC), que es independiente de las áreas operativas, se ocupa del seguimiento de los consumos frente a los límites de riesgo establecidos y del desarrollo e implantación de las metodologías más adecuadas para la correcta medición y control de estos riesgos.

Esta Unidad de la Dirección de Inversiones y Riesgos del Grupo, informa al Comité de Riesgos de Áreas de Mercado (CRAM), quien define el marco global de límites de la actividad de Tesorería y Mercados de Capitales, evalúa su grado de cumplimiento y aprueba la operativa en nuevos productos y mercados, todo ello como paso técnico previo, en su caso, al COAP. Por su parte el Comité de Inversiones, Riesgos y Recuperaciones define el límite máximo que puede aprobar el CRAM y sigue la exposición global al riesgo de crédito de las actividades de mercados.

Riesgo de Mercado

Por riesgo de mercado se entiende el cambio potencial en el valor de las posiciones mantenidas en instrumentos financieros, derivado de oscilaciones de los mercados, ya sea en los tipos de interés, en los tipos de cambio, en los precios de las acciones, o en las correlaciones y volatilidades.

La actividad desarrollada por cada una de las dos salas de mercado principales del Grupo situadas en Madrid, atiende a criterios de especialización. La Sala Integrada de Mercados destaca por su papel como "creador de mercado" en deuda pública y privada denominada en pesetas y en trading de otros instrumentos de riesgo de interés, así como en los mercados de cambio, mientras que la Sala de Banca de Inversiones gestiona la actividad propia de un banco de negocios, y las opciones sobre acciones.

En 1997 han cobrado un peso significativamente mayor que en 1996 los riesgos provenientes del cierre de operaciones con clientes a través de estructuras que incorporan opciones, tal como se observa en los volúmenes notacionales al cierre del ejercicio.

El control y seguimiento de los riesgos de mercado en Argentaria, de cada una de las Salas y a nivel agregado, lo realiza la URMC. El proceso de gestión del riesgo de mercado se concreta en:

1. La selección de las metodologías de medición de los riesgos.
2. El establecimiento de la estructura de límites.
3. El establecimiento de los niveles de autoridad.
4. El control de los riesgos de mercado.
5. Información a la Dirección General y a los diferentes Comités de Riesgo (CRAM y COAP).

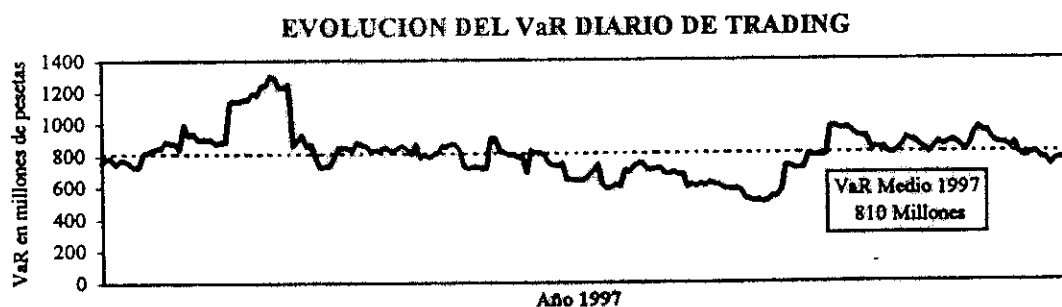
La modernización continuada de las plataformas tecnológicas, que permitan un control más preciso de los riesgos implícitos a las actividades de las dos Salas, es un objetivo prioritario de Argentaria. Para ello se ha

configurado un grupo de trabajo "ad hoc" encargado del impulso y seguimiento de los proyectos en marcha, del cual forman parte miembros de la Dirección General de Argentaria, así como los responsables de las Unidades de Front, Middle-Office, URM, Back-Office e Informática de Mercados; en el último año han sido objetivos prioritarios el desarrollo de Planes de Contingencia, la calidad de los inputs, el perfeccionamiento de los procesos y la mejora de la información con fines externos.

Como metodología de evaluación de los riesgos de mercado, Argentaria utiliza principalmente el método de Valor en Riesgo ("VaR") que se define como la máxima pérdida potencial en el valor de mercado de un determinado producto o cartera de productos, estimada con un intervalo de confianza (95%) y para un periodo de tiempo de un día.

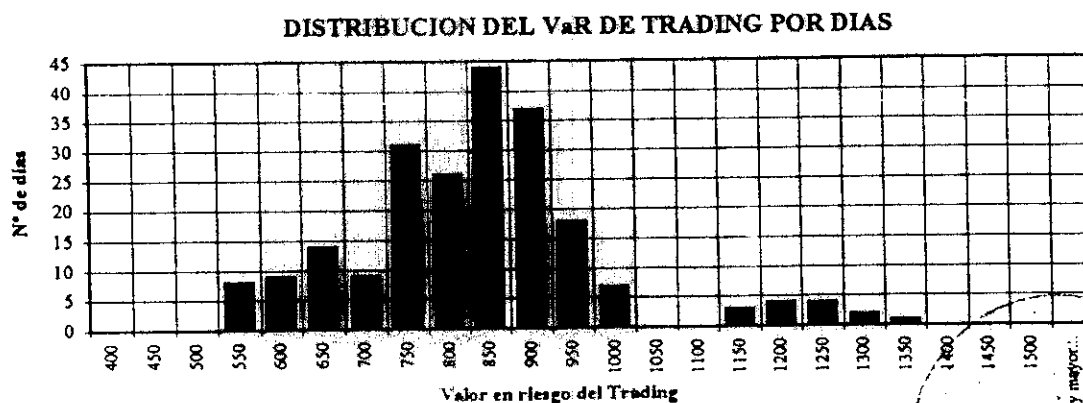
Además del uso de la metodología VaR en base diaria, siguiendo métodos estadísticos que tienen en cuenta la volatilidad de los precios de los instrumentos financieros, así como las correlaciones que pueden existir entre ellos, Argentaria utiliza otras medidas tales como matrices de riesgo para las opciones y otros métodos más tradicionales (posiciones abiertas netas equivalentes en un punto de la curva de tipos de interés, sensibilidad, concentración de posiciones) y límites a las pérdidas.

Durante 1997 el Valor en Riesgo diario de las áreas de trading de Argentaria se ha comportado según muestra el siguiente gráfico.



El Valor en Riesgo medio diario ha sido de 810 millones de pesetas en 1997, con un máximo de 1.304 millones y un mínimo de 504 millones. Su incremento respecto del ejercicio anterior se debe al posicionamiento ante un escenario de descenso de los tipos a corto y a la mayor operativa en opciones.

En el gráfico de frecuencias adjunto se pone de manifiesto la concentración del VaR del trading en el ejercicio en torno a su valor medio. En él se aprecia la existencia de un grupo de días en que las cifras de VaR son sensiblemente superiores a la media como consecuencia del súbito incremento de las volatilidades del mercado registrado a comienzos del ejercicio.



Riesgo de Crédito de la actividad de mercados

El riesgo crediticio que se origina en el área de mercados, ante el eventual incumplimiento contractual por cambios en la capacidad o disponibilidad de la contraparte para atender sus obligaciones, se mide de forma diferente según se trate de operaciones de balance o de fuera de balance. En el primer caso el riesgo de crédito es igual al nominal de la transacción. En el segundo caso, referido a los derivados, el riesgo crediticio viene determinado por el valor de mercado de la transacción en cada momento.

Para analizar y controlar el riesgo de crédito en las operaciones de derivados Argentaria utiliza el sistema de medición basado en el valor de mercado (Mark-to-Market) al que se añade el riesgo potencial (Add-On).

El valor de mercado refleja el coste de reposición de una operación en los mercados, mientras que el riesgo potencial recoge las posibles fluctuaciones futuras del valor de mercado desde la fecha de cálculo hasta el vencimiento de la operación, es decir, durante todo el periodo residual de la operación, dependiendo principalmente de la volatilidad, del plazo y del tipo del producto de que se trate, y es evaluado a través de diferentes algoritmos de consumo o en base al análisis estadístico de series históricas.

La distribución del riesgo de crédito de las actividades en los mercados de Argentaria con entidades financieras, referido al valor de mercado, se muestra a continuación.

ARGENTARIA. RIESGO DE CREDITO SEGUN CALIDAD DE LAS CONTRAPARTIDAS

Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-
Porcentaje (%)	40,5	9,1	21,4	12,5	11,5	2,8	1,0	0,2	0,9	0,2

Argentaria tiene establecida una calificación interna relativa a la calidad crediticia de las contrapartes con las que realiza operaciones, siendo el significado de la calificación coincidente con los criterios aplicados por las agencias de rating. La medición del riesgo es muy conservadora, tanto por la forma de determinación como por el importante consumo de las operaciones a corto plazo en la operativa de compraventa de divisas.

Derivados

Los productos derivados son instrumentos financieros cuyo precio depende de la evolución de la cotización de otros activos, denominados subyacentes.

Argentaria utiliza derivados para la gestión global de activos y pasivos, con objeto de mejorar su propia cobertura de riesgos, en operaciones de "trading" y como parte del servicio que presta a sus clientes.

Argentaria tiene posiciones en instrumentos financieros derivados tanto over-the-counter (OTC) como negociados en mercados organizados, sobre tipos de interés, cambio o renta variable.

El importe nocional (no el riesgo) de productos derivados al término del ejercicio se elevaba en Argentaria a 18,5 billones de pesetas, registrándose un incremento muy significativo con respecto al año anterior como consecuencia de la entrada en funcionamiento de una nueva mesa de opciones en la Sala Integrada de Mercados, si bien gran parte de los nominales registrados en opciones se corresponden con operaciones en mercados organizados. Las compraventas de divisas tienen, en su mayor parte, vencimiento inferior a tres meses.

ARGENTARIA. NOCIONALES DE PRODUCTOS DERIVADOS
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	Vencimiento residual desde 31-12-97				Total
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Compraventa de divisas	6.233.805	145.101	-	-	6.378.906
Compraventa de valores	168.705	-	-	-	168.705
Futuros financieros	916.712	1.500	-	-	918.212
Permutas financieras	2.434.608	1.350.945	1.235.319	183.191	5.204.063
FRAs	628.267	465.761	-	-	1.094.028
Currency Swaps	132.127	760.616	453.123	-	1.345.866
Opciones	2.399.004	854.390	150.666	12.149	3.416.209
TOTAL	12.913.228	3.578.313	1.839.108	195.340	18.525.989

En el cuadro siguiente se recoge el riesgo de crédito al 31-12-97 de las carteras de derivados del Grupo desglosados también en función del vencimiento residual de las operaciones.

ARGENTARIA. RIESGO DE CREDITO DE DERIVADOS
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	Vencimiento residual desde 31-12-97				Total
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Compraventa de divisas	58.977	1.926	-	-	60.903
Compraventa de valores	4.327	-	-	-	4.327
Futuros financieros	-	-	-	-	-
Permutas financieras	9.627	41.591	35.702	3.288	90.208
FRAs	2.096	59	-	-	2.155
Currency Swaps	3.041	8.931	8.630	-	20.602
Opciones	209	3.988	1.746	-	5.943
TOTAL	78.277	56.495	46.078	3.288	184.138

Para la medición del riesgo de mercado de las carteras de opciones se utiliza la metodología de las "matrices de riesgos", que permite evaluar el efecto adverso en resultados de variaciones simultáneas del precio del subyacente y de la volatilidad implícita, eligiendo el escenario menos favorable.

De acuerdo con esta metodología, el Valor en Riesgo medio diario de las carteras de opciones se ha situado en el ejercicio en 186 millones de pesetas, con un máximo de 286 millones, y un mínimo de 99 millones. En el 85% de los días el VaR osciló entre 100 y 250 millones.

RESULTADOS

El rasgo que mejor define la cuenta de resultados de Argentaria en 1997 es la fortaleza en la generación de recursos recurrentes. Ello ha permitido lograr incrementos muy notables en todos los márgenes de la cascada, que alcanza el 27,4% en el Margen de Explotación, mejorar el índice de eficiencia, y obtener un Resultado antes de impuestos de 99.323 millones de pesetas, después de asignar importes significativos a reducciones de costes y coberturas varias, con criterios de anticipación y prudencia.

ARGENTARIA. CUENTA DE RESULTADOS

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1997	1996	Proforma 1996 (*)	Variación 1997/96	
				Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	767.827	926.331	926.331	(158.504)	(17,1)
Dividendos	12.747	8.640	8.640	4.107	47,5
Intereses y cargas asimiladas	566.520	738.198	738.198	(171.678)	(23,3)
MARGEN DE INTERMEDIACION	214.054	196.773	196.773	17.281	8,8
Comisiones netas	58.909	47.247	47.247	11.662	24,7
Resultados de operaciones financieras	34.139	29.750	29.750	4.389	14,8
MARGEN ORDINARIO	307.102	273.770	273.770	33.332	12,2
Gastos generales de administración	171.962	162.360	162.360	9.602	5,9
De personal	121.538	116.453	116.453	5.085	4,4
Otros gastos administrativos	50.424	45.907	45.907	4.517	9,8
Amortizaciones	17.078	17.856	17.856	(778)	(4,4)
Otros resultados de explotación	(3.946)	(3.978)	(3.978)	32	0,8
MARGEN DE EXPLOTACION	114.116	89.576	89.576	24.540	27,4
Resultados netos por puesta en equivalencia	10.539	4.981	6.601	3.938	59,7
Amortización fondo de comercio de consolidación	7.591	7.101	7.101	490	6,9
Resultados por operaciones grupo	9.768	2.087	2.087	7.681	-
Provisión para insolvencias	1.021	9.741	9.741	(8.720)	(89,5)
Dotación neta	26.153	31.781	31.781	(5.628)	(17,7)
Recuperación de principales	25.132	22.040	22.040	3.092	14,0
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(1.409)	903	903	(2.312)	-
Resultados extraordinarios	(27.897)	(36.867)	6.152	(34.049)	-
Recuperación de intereses	16.588	16.187	16.187	401	2,5
Otros resultados	(44.485)	(53.054)	(10.035)	(34.450)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	99.323	42.032	86.671	12.652	14,6
Impuesto sobre beneficios	30.768	6.920	23.597	7.171	30,4
RESULTADO DEL EJERCICIO	68.555	35.112	63.074	5.481	8,7
Resultado atribuido a la minoría	5.540	3.895	3.895	1.645	42,2
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	63.015	31.217	59.179	3.836	6,5

(*) - En Resultados netos por puesta en equivalencia, la participación en beneficios de sociedades del grupo figura antes de impuestos (Circular 5/1997 del Banco de España).

- En Otros resultados, se excluye el adeudo extraordinario de 43.019 millones de pesetas.

Dada la singularidad de la cuenta de resultados de 1996 por el cargo extraordinario de 43.019 millones de pesetas realizado para amortizar anticipadamente pasivos mayoristas, junto a la Cuenta Anual de 1996 se presenta una cuenta proforma de dicho ejercicio, analíticamente comparable, en términos homogéneos, con la de 1997.

En esta cuenta proforma de 1996 se aplica el criterio establecido en la Circular 5/97 del Banco de España, por el que se contabiliza antes de impuestos la participación en beneficios de sociedades del grupo, y supone

un incremento de 1.620 millones —hasta 6.601 millones— en el capítulo de Resultados por puesta en equivalencia. De otra parte, en Otros resultados no se incluye el referido adeudo de 43.019 millones. Con ello, el Beneficio bruto de 1996 se sitúa en términos de gestión en 86.671 millones, homogéneo con los 99.323 millones obtenidos en 1997.

Tras incorporar el impuesto correspondiente a la mencionada participación en beneficios de sociedades del grupo, el impuesto sobre beneficios se sitúa en la cuenta proforma de 1996 en 23.597 millones, dando lugar a un Resultado neto de 63.074 millones de pesetas en dicho ejercicio.

En relación con los datos homogéneos proforma de 1996, en 1997 el Resultado antes de impuestos crece un 14,6%, mientras que el Resultado neto del ejercicio, 68.555 millones de pesetas muestra un incremento del 8,7%. Por último, el Resultado atribuido al Grupo, 63.015 millones, experimenta un aumento del 6,5%, destinándose a dividendos 36.138 millones. El dividendo por acción alcanza 295 pesetas brutas, un 6,5% más que en 1996.

Los ratios de rentabilidad, ROA y ROE, 0,60% y 10,91%, respectivamente, superan en 1997 los proforma del año anterior de acuerdo con los objetivos establecidos.

Margen de Intermediación

El Margen de Intermediación obtenido por Argentaria en 1997 se incrementa un 8,8% en relación al del ejercicio precedente y se eleva a 214.054 millones de pesetas. La ajustada gestión de activos y pasivos se ha traducido en mejoras significativas en la relación entre el rendimiento de los empleos y el coste de los recursos, y en una estructura más rentable del balance. En éste, cobran mayor peso las rúbricas de créditos y débitos, que a su vez muestran una composición interna más favorable, con efectos positivos sobre el margen.

ARGENTARIA. MARGEN DE INTERMEDIACION

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1997	1996	Variación 1997/96	
			Absoluta	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	767.827	926.331	(158.504)	(17,1)
de entidades de crédito	129.529	180.020	(50.491)	(28,0)
de créditos sobre clientes	516.472	603.473	(87.001)	(14,4)
de cartera de renta fija	108.749	121.352	(12.603)	(10,4)
de otras financiaciones	13.077	21.486	(8.409)	(39,1)
DIVIDENDOS	12.747	8.640	4.107	47,5
de acciones y otros títulos de renta variable	9.292	3.750	5.542	147,8
de participaciones	2.647	2.406	241	10,0
de participaciones en el grupo	808	2.484	(1.676)	(67,5)
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	566.520	738.198	(171.678)	(23,3)
de entidades de crédito	262.524	334.868	(72.344)	(21,6)
de débitos a clientes	169.946	243.894	(73.948)	(30,3)
de valores negociables	128.226	125.655	2.571	2,0
de otros recursos	5.824	33.781	(27.957)	(82,8)
MARGEN DE INTERMEDIACION	214.054	196.773	17.281	8,8

En efecto, el proceso de recomposición de la cartera crediticia, con mayores crecimientos en las líneas de mayor rendimiento en banca al por menor, junto con el enfoque hacia la rentabilidad en banca mayorista, ha

permitido limitar el descenso del rendimiento global de la inversión crediticia, afectada en el mercado doméstico por la continuada reducción de los tipos de interés.

Asimismo, el mayor crecimiento logrado por el Grupo en cuentas a la vista del sector privado, que aumentan un 25,6% en términos interanuales, la disminución de las cuentas a plazo, de mayor coste, por su trasvase a fondos de inversión, y la reducción en un 41,8% de las cesiones temporales de activos, son factores que han contribuido al recorte del coste de los recursos en mayor medida que la que se hubiera derivado de la mera traslación del descenso experimentado por los tipos del mercado monetario.

En consecuencia, el diferencial rentable en el negocio con la clientela —medido como diferencia entre el rendimiento de los créditos y el coste de los depósitos— se sitúa en 4,54 puntos para el conjunto del ejercicio, superando al correspondiente de 1996. En pesetas, este diferencial —4,69 puntos— es también más elevado que en el anterior ejercicio.

Con todo ello y en un contexto de tipos de interés más reducidos, los intereses y rendimientos asimilados y los dividendos descienden en 1997 un 16,5%, situándose su relación con los Activos Totales Medios (ATM) en el 6,87%. Por su parte, los intereses y cargas asimiladas, favorecidos por la contratación de financiación mayorista a menor coste se reducen en mayor medida —un 23,3%—, y representan el 4,99% de los ATM. Con ello, el Margen de Intermediación sobre ATM crece sustancialmente en 1997, elevándose hasta el 1,88%, frente al 1,65% de 1996.

ARGENTARIA. ESTRUCTURA (SALDOS MEDIOS ANUALES), RENDIMIENTOS Y COSTES
(%)

	1997		1996		Diferencia	
	Estructura	Tipo	Estructura	Tipo	Estructura	Tipo
EMPLEOS	100,0	6,87	100,0	7,83	-	(0,96)
Tesorería y entidades de crédito	21,9	5,75	25,8	6,55	(4,0)	(0,80)
- Pesetas	8,2	6,39	13,7	7,79	(5,6)	(1,40)
- Moneda extranjera	13,7	5,38	12,1	5,14	1,6	0,24
Créditos sobre clientes	55,0	8,26	53,8	9,40	1,2	(1,14)
- Pesetas	47,6	8,37	48,1	9,61	(0,5)	(1,24)
- Moneda extranjera	7,4	7,57	5,7	7,61	1,7	(0,04)
Cartera de valores	16,7	6,39	14,0	7,77	2,7	(1,38)
Deudas del Estado	10,2	7,00	9,8	8,19	0,4	(1,19)
Cartera de renta fija	3,5	6,99	2,7	7,75	0,8	(0,76)
- Pesetas	1,5	7,84	1,2	9,43	0,3	(1,59)
- Moneda extranjera	2,0	6,34	1,5	6,35	0,5	(0,01)
Cartera de renta variable	3,0	3,68	1,4	4,99	1,6	(1,31)
Otros activos	6,4	-	6,4	-	-	-
RECURSOS	100,0	4,99	100,0	6,18	-	(1,19)
Entidades de crédito	36,7	6,44	38,6	8,00	(1,9)	(1,56)
- Pesetas	23,3	6,74	27,8	9,00	(4,5)	(2,26)
- Moneda extranjera	13,4	5,92	10,8	5,42	2,6	0,50
Recursos de clientes	54,5	4,81	52,9	5,85	1,6	(1,04)
Débitos a clientes	37,8	3,96	37,8	5,41	0,0	(1,45)
- Pesetas	33,9	3,95	34,5	5,52	(0,6)	(1,57)
Depósitos	28,8	3,68	25,9	5,27	2,9	(1,59)
Cesiones temporales	5,1	5,48	8,6	6,27	(3,5)	(0,79)
- Moneda extranjera	3,9	4,04	3,2	4,24	0,7	(0,20)
Valores negociables	16,8	6,74	15,1	6,95	1,7	(0,21)
- Pesetas	8,0	8,37	8,7	8,23	(0,7)	0,14
- Moneda extranjera	8,7	5,24	6,5	5,23	2,2	0,01
Otros pasivos	8,8	-	8,5	-	0,3	-
MARGEN DE INTERMEDIACION		1,88		1,65		0,23

Los productos procedentes de la inversión crediticia, 516,5 miles de millones, representan el 66,2% de los ingresos financieros totales. El vigoroso crecimiento del crédito en el ejercicio y el menor volumen que alcanzan en términos medios las rúbricas monetarias e interbancarias, sitúa en el 55,0% la proporción de los Créditos sobre Clientes en los ATM, frente al 53,8% en 1996.

El coste de los Recursos de Clientes se sitúa, por su parte, en 298,2 miles de millones de pesetas en el ejercicio, aumentando su proporción sobre los gastos financieros hasta el 52,6%. El ajuste llevado a cabo en entidades de crédito, cuyo saldo medio muestra una disminución del 9,7%, determina un incremento del peso de los recursos de clientes hasta el 54,5% del ATM.

Margen Ordinario

Al positivo comportamiento del Margen de Intermediación se une el notable crecimiento experimentado por las Comisiones y los Resultados por operaciones financieras, determinando conjuntamente un Margen Ordinario de 307.102 millones de pesetas en 1997, cifra que rebasa en un 12,2% la obtenida en el ejercicio precedente.

Las Comisiones netas se incrementan un 24,7%, situándose en 58.909 millones de pesetas. Su peso sobre el Margen Ordinario aumenta en cerca de 2 puntos en el ejercicio. El notable crecimiento del patrimonio gestionado en fondos de inversión ha situado las comisiones por gestión de fondos en 25.377 millones, con un crecimiento interanual del 47,3%. Los ingresos por valores aumentan un 68,3% por la importante actividad desarrollada por el Grupo en los mercados de capitales y en intermediación bursátil, mientras que en el conjunto de comisiones por otros servicios bancarios ganan importancia los ingresos por medios de pago.

Los Resultados por operaciones financieras registran un alza del 14,8% hasta 34.139 millones de pesetas. Su comportamiento en un ejercicio en el que los mercados, en particular de renta variable, han evolucionado —con la excepción de episodios aislados— muy favorablemente, es consecuencia de la positiva actividad desarrollada por el Grupo en los mismos. En 1997 se han incrementado los volúmenes de las carteras de renta fija y variable que incorporan unas plusvalías latentes de 152.132 millones de pesetas al cierre del ejercicio.

ARGENTARIA. MARGEN ORDINARIO

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1997	1996	Variación 1997/96	
			Absoluta	%
COMISIONES NETAS	58.909	47.247	11.662	24,7
Cobros y pagos	18.227	18.557	(330)	(1,8)
Valores	12.056	7.163	4.893	68,3
Gestión de fondos	25.377	17.224	8.153	47,3
Riesgos de firma y otras	3.249	4.303	(1.054)	(24,5)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	34.139	29.750	4.389	14,8
Cartera de inversión de renta fija	3.275	9.572	(6.297)	(65,8)
Diferencias de cambio	15.373	12.149	3.224	26,5
Resto de operaciones	15.491	8.029	7.462	92,9
MARGEN ORDINARIO	307.102	273.770	33.332	12,2

Margen de Explotación

Los Gastos generales de administración se sitúan en 171.962 millones de pesetas, con un incremento del 5,9% respecto del anterior ejercicio, como consecuencia del aumento del 4,4% que registran los Gastos de personal y del 9,8% anotado por los Otros gastos administrativos.

Dado que el incremento del Margen Ordinario en 1997 supera con creces al de los Gastos (de personal y generales) el índice de eficiencia mejora significativamente, situándose en el 56,0%, frente al 59,3% de 1996.

En el capítulo de Gastos de Personal hay que subrayar que mientras que los sueldos y salarios y cargas sociales registran un crecimiento de sólo el 2,8%, los otros gastos relacionados con el personal se incrementan un 24,3% al incluir el coste de las bajas incentivadas producidas en el ejercicio y otros conceptos de carácter no recurrente.

El crecimiento registrado por los Gastos generales se ve influido por los mayores gastos en sistemas de información por los requerimientos de adaptación al euro y al "año 2000", el desarrollo de nuevos canales de distribución y los programas de renovación tecnológica y de integración informática del Grupo. Las restantes rúbricas alcanzan un importe agregado similar al del año anterior lo que deja patente, una vez más, el estricto control al que se hallan sujetos.

Las Amortizaciones de inmovilizado se sitúan en 17.078 millones de pesetas, un 4,4% menos, mientras que los Otros resultados de explotación se mantienen en términos absolutos en un nivel similar al de 1996, ya que frente a la reducción experimentada en la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos —cuyo tipo de contribución disminuye del 0,2% al 0,1%—, el neto de otros productos y cargas de explotación correspondientes al ejercicio pasa a ser negativo en 1997.

ARGENTARIA. MARGEN DE EXPLOTACION (Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1997	1996	Variación 1997/96	
			Absoluta	%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	171.962	162.360	9.602	5,9
DE PERSONAL	121.538	116.453	5.085	4,4
Sueldos y salarios	87.801	85.373	2.428	2,8
Cargas sociales	23.447	22.801	646	2,8
de los que: pensiones	3.203	3.434	(231)	(6,7)
Otros gastos	10.290	8.279	2.011	24,3
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	50.424	45.907	4.517	9,8
Promoción y publicidad	6.961	6.240	721	11,6
Sistemas de Información	12.007	7.536	4.471	59,3
Comunicaciones	4.343	4.453	(110)	(2,5)
Alquileres e instalaciones	11.271	10.711	560	5,2
Contribuciones e impuestos	1.995	1.807	188	10,4
Otros gastos	13.847	15.160	(1.313)	(8,7)
AMORTIZACIONES	17.078	17.856	(778)	(4,4)
OTROS RESULTADOS DE EXPLOTACION	(3.946)	(3.978)	32	- 0,8
Otros productos de explotación	4.555	6.150	(1.595)	(25,9)
Otras cargas de explotación	8.501	10.128	(1.627)	(16,1)
MARGEN DE EXPLOTACION	114.116	89.576	24.540	27,4

Como consecuencia de todo ello el Margen de Explotación, se eleva en el ejercicio a 114.116 millones de pesetas, con un alza del 27,4% respecto del año anterior y una alta calidad en su composición. Sobre los activos totales medios dicho Margen representa un 1,0%, frente al 0,75% de 1996.

Resultado antes de Impuestos

El conjunto de capítulos de operaciones grupo muestra un saldo neto de 12.716 millones de pesetas, frente a 1.587 millones obtenidos, también en términos netos en 1996.

Los Resultados netos por puesta en equivalencia alcanzan 10.539 millones de pesetas en el ejercicio, un 59,7% más respecto del importe correspondiente a 1996 en términos homogéneos. Esta rúbrica incorpora en 1997 el resultado de la cesión de la cartera de seguros generales de Hércules Hispano e importes más elevados por la participación en resultados de las sociedades consolidadas por este método.

Los Resultados por operaciones grupo se elevan a 9.768 millones de pesetas, con un importante crecimiento en el año al que ha contribuido la venta de las participaciones en Extensir e Inusa.

Por último, la amortización de fondos de comercio detrae 7.591 millones de pesetas, con un incremento del 6,9% en relación con el ejercicio anterior.

A Dotaciones para insolvencias se han destinado 26.153 millones de pesetas en el ejercicio. Este importe, aunque inferior al del ejercicio precedente por la mejora de la calidad del riesgo crediticio, eleva hasta el 88,3% la cobertura global de los saldos dudosos. La prima bruta de riesgo equivale al 0,42% de la inversión crediticia media gestionada en el año. Las recuperaciones de principales de riesgos amortizados, con una evolución muy positiva, se sitúan en 25.132 millones, un 14,0% más.

El conjunto de Resultados extraordinarios presenta un saldo neto negativo de 27.897 millones de pesetas en el ejercicio. Las recuperaciones de intereses experimentan un crecimiento del 2,5% para situarse en 16.588 millones, mientras que los restantes conceptos detraen 44.485 millones en términos netos.

ARGENTARIA. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1997	1996	Proforma 1996	Variación 1997/96	
				Absoluta	%
RESULTADOS NETOS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	10.539	4.981	6.601	3.938	59,7
AMORTIZACION FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	7.591	7.101	7.101	490	6,9
RESULTADOS POR OPERACIONES GRUPO	9.768	2.087	2.087	7.681	-
PROVISION PARA INSOLVENCIAS	1.021	9.741	9.741	(8.720)	(89,5)
Dotación neta	26.153	31.781	31.781	(5.628)	(17,7)
Recuperación de activos en suspenso	25.132	22.040	22.040	3.092	14,0
SANEAMIENTO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(1.409)	903	903	(2.312)	-
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	(27.897)	(36.867)	6.152	(34.049)	-
Recuperaciones de intereses de ejercicios anteriores	16.588	16.187	16.187	401	2,5
Otros resultados	(44.485)	(53.054)	(10.035)	(34.450)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	99.323	42.032	86.671	12.652	14,6

El vigoroso crecimiento registrado por el Margen de Explotación en el ejercicio ha permitido destinar a reducciones de costes y coberturas varias, importes muy significativos, con criterios muy conservadores. A la cancelación de 443.211 millones de pesetas de pasivos mayoristas a tipo fijo y a largo plazo —sustituidos por financiación en condiciones más favorables— se han destinado 18.514 millones de pesetas en 1997. Esta medida forma parte del proceso de ajuste del coste del pasivo a las condiciones del crédito iniciado por la nueva gestión en 1996.

Adicionalmente, y como conceptos de mayor relevancia figuran 9.111 millones destinados a la constitución de una provisión específica para cubrir el coste del plan de bajas incentivadas para los dos próximos años acordado en Banco Exterior y para la cobertura de diversos compromisos con el personal recogidos en los distintos convenios; y 13.030 millones asignados a la cobertura de adjudicados —que alcanza el 58,7%— y puesta a mercado de edificios desafectados de uso. A la reestructuración de la red internacional se dirigen 4.060 millones más, mientras que, por contra, se ha obtenido una plusvalía de 4.147 millones de pesetas en la venta de la participación del Grupo en Extelbanc.

Pese a la elevada cuantía estos importes, el Resultado antes de Impuestos se eleva a 99.323 millones de pesetas, frente a los 86.671 millones proforma obtenidos en 1996, con un aumento del 14,6%.

Resultado atribuido al Grupo

Una vez deducido el impuesto sobre beneficios —30.768 millones—, que representa una presión fiscal del 31,0%, el Resultado neto del ejercicio se eleva a 68.555 millones de pesetas, con un incremento del 8,7% sobre el importe correspondiente al ejercicio anterior. La rentabilidad sobre activos (ROA) que esta cifra de beneficio determina, se eleva hasta el 0,60%, frente al 0,53% correspondiente a 1996.

ARGENTARIA. RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1997	1996	Proforma 1996	Variación 1997/96	
				Absoluta	%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	99.323	42.032	86.671	12.652	14,6
Impuesto sobre beneficios	30.768	6.920	23.597	7.171	30,4
RESULTADO DEL EJERCICIO	68.555	35.112	63.074	5.481	8,7
Resultado atribuido a la minoría	5.540	3.895	3.895	1.645	42,2
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	63.015	31.217	59.179	3.836	6,5

El Resultado atribuido al Grupo alcanza 63.015 millones de pesetas en 1997 y supone un incremento del 6,5%, tras descontar el beneficio correspondiente a minoritarios, básicamente en concepto de dividendos de las acciones preferentes cuyo incremento interanual se debe a la nueva emisión realizada en el ejercicio. Este resultado sitúa la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) en el 10,91%, en comparación con el 10,02% de 1996.

MEDIOS

Recursos Humanos

La Agenda Estratégica diseñada a finales de 1996 contemplaba como principal objetivo de gestión el incremento de los ratios de rentabilidad y eficiencia del Grupo. En cumplimiento de este objetivo, y junto

con la adopción de un amplio conjunto de medidas de relanzamiento comercial, se firmó con la representación sindical de Banco Exterior un acuerdo que supone la aplicación de un plan de prejubilaciones que afectará a 1.500 empleados aproximadamente en el periodo 1997-99. Paralelamente, se ha puesto en marcha un plan de bajas que afectará en torno a 600 empleados en tres años, para completar así la cifra de 2.100 personas prevista.

Asimismo, se ha firmado en BEX un nuevo convenio colectivo para el periodo 1996-98 en el que se establece un esquema de convergencia con el sector, en base a la aplicación de las tablas salariales de la banca privada.

La reestructuración de la plantilla se ha acompañado en Banco Exterior de la revisión de los circuitos operativos básicos y de una profunda reorganización interna de aquellas áreas donde se ha concentrado el ajuste —servicios centrales, estructuras administrativas e intermedias— y de la red de oficinas. La unificación de ciertas funciones a nivel Grupo (operaciones, compras e inmuebles, entre otras) ha contribuido al éxito del proceso.

El ajuste de plantilla realizado en el ejercicio en BEX y, en menor medida, en otras unidades del Grupo, combinado con la incorporación de 547 titulados universitarios y profesionales —908 en los últimos dos años— destinados a impulsar determinadas áreas, se está traduciendo en un incremento sustancial de la cualificación de la plantilla y en su rejuvenecimiento.

DISTRIBUCION DE LA PLANTILLA

	31-12-97	31-12-96
GRUPO CONSOLIDADO (INTEGRACION GLOBAL)		
EN ESPAÑA	14.300	15.251
Banco Exterior	5.671	6.607
Caja Postal	5.359	5.279
Banco Hipotecario	1.027	1.119
Banco de Crédito Local	210	224
Banco de Alicante	625	661
Banco de Negocios Argentaria	91	83
Banco Directo	84	64
Otras sociedades	1.233	1.214
EN EL EXTRANJERO	1.054	916
Red bancaria internacional	805	899
Otras sociedades (*)	249	17
TOTAL	15.354	16.167
Pro memoria:		
PLANTILLA TOTAL	15.972	16.522
En España	14.436	15.606
En el extranjero (**)	1.536	916

(*) Incluye en 1997 la gestora de pensiones adquirida en Bolivia.

(**) Incluye en 1997, además de la gestora de pensiones en Bolivia, la adquirida en Colombia (35%).

La plantilla del Grupo en España ha experimentado en 1997 una reducción neta de 1.170 empleados, de ellos, 936 en Banco Exterior. Se ha incrementado, por el contrario, pese al ajuste realizado en la red

internacional, el número de empleados que prestan sus servicios en el extranjero como consecuencia de la incorporación al Grupo de las gestoras de pensiones en Bolivia y Colombia adquiridas en el ejercicio.

La constante mejora de los niveles de cualificación de los equipos humanos de Argentaria constituye asimismo un objetivo permanente. En 1997 se han impartido 1.707 cursos —con un total de 20.312 asistentes— entre los que han destacado los dedicados a la Unión Monetaria y las consecuencias de la implantación del euro.

La nueva política de retribuciones implantada en el ejercicio se orienta al establecimiento de esquemas de compensación ligados a la mejora de productividad y al cumplimiento de objetivos, incrementándose la componente variable en el total. Para el personal comercial se ha creado un incentivo específico condicionado a la superación del objetivo de beneficio antes de impuestos de cada Unidad.

Redes

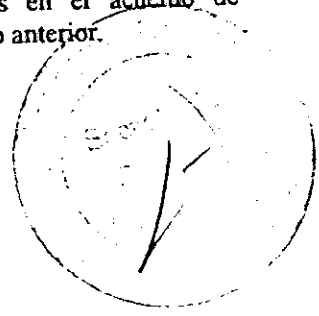
Argentaria cuenta en España con una red de 1.734 sucursales. Como resultado del programa de adecuación y rentabilización de la red de banca comercial llevado a cabo en el ejercicio se han cerrado 28 oficinas, abriéndose por el contrario 19 nuevas, 4 de ellas en centros comerciales.

La distribución por segmentos de la red al 31-12-97 es la siguiente: 1.674 oficinas se orientan al segmento de banca comercial, de las que 67 prestan servicios especializados a empresas y 21 específicamente al sector agroalimentario; el negocio con instituciones es atendido a través de las 14 oficinas de BCL y por 35 asignadas al segmento en Banco Exterior. Por último, 10 oficinas prestan servicios a grandes empresas.

DISTRIBUCION DE LAS OFICINAS EN ESPAÑA

	31-12-97	31-12-96
BEX	638	654
Banco Exterior	532	548
Banco de Alicante	103	103
Banco Directo	3	3
Caja Postal	1.016	1.006
Banco Hipotecario	65	68
Banco de Crédito Local	14	14
Banco de Negocios Argentaria	1	1
RED PROPIA	1.734	1.743
RED POSTAL	1.708	1.691
TOTAL OFICINAS	3.442	3.434

La red del Grupo en España se complementa con 1.708 oficinas de la Red Postal —oficinas técnicas de comunicaciones del Organismo Autónomo de Correos y Telégrafos, integradas en el acuerdo de colaboración entre dicho Organismo y Caja Postal—, 17 más que al cierre del ejercicio anterior.



DISTRIBUCION DE LA RED DE OFICINAS POR COMUNIDADES AUTONOMAS AL 31-12-97

	Total por Comunidad	PROPIAS		RED POSTAL
		Nº	% s/ Sistema al 30-9-97	
Andalucía	589	275	6,1	314
Aragón	121	52	4,1	69
Asturias	86	36	4,3	50
Baleares	92	38	3,9	54
Canarias	140	70	7,9	70
Cantabria	42	19	3,2	23
Castilla- La Mancha	169	69	4,9	100
Castilla y León	213	90	3,4	123
Cataluña	438	220	3,1	218
Extremadura	115	42	4,2	73
Galicia	212	96	3,9	116
La Rioja	31	18	4,3	13
Madrid	448	308	7,3	140
Murcia	108	60	7,7	48
Navarra	44	16	2,7	28
País Vasco	160	68	4,7	92
Valencia	434	257	7,4	177
TOTAL	3.442	1.734	5,0	1.708

En 1997 el Grupo ha logrado avances significativos hacia la distribución multicanal de sus productos y servicios, y en la utilización de los cajeros automáticos, de los servicios telefónicos proporcionados por Línea Directa y de los terminales Argentaria Cash.

La red internacional comprende al finalizar 1997 un total de 60 oficinas distribuidas en 20 países. De ellas, 22 en Europa y 34 en América —2 en Estados Unidos—. Ante los cambios previstos por la entrada en vigor de la UME se ha reordenado la presencia del Grupo en Europa, concentrándose las actividades de banca mayorista y tesorería en las sucursales de Londres y Bruselas. En América, el impulso de las actividades de banca comercial se ha traducido en la apertura de 4 nuevas oficinas en Panamá y Paraguay.

RED INTERNACIONAL DE ARGENTARIA AL 31-12-97

Area geográfica	Países	Total Oficinas	Sucursales de B.Nacionales	Sucursales de los B. Filiales en el Extranjero	Oficinas de Representación
Europa	5	22	21	1	-
USA	1	2	2	-	-
Iberoamérica	12	32	1	21	10
Asia	1	2	1	-	1
Africa	1	2	-	1	1
TOTAL	20	60	25	23	12

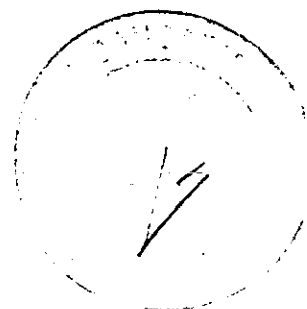
Tecnología

Argentaria ha puesto en marcha en 1997 medidas conducentes a mejorar y avanzar en la integración de los sistemas y a dar adecuada respuesta a los requerimientos derivados del euro y del "año 2000".

El importante progreso en la unificación de los sistemas de tramitación y administración de préstamos logrado en el ejercicio, va a posibilitar la culminación de la plena integración de la operativa de activo del Grupo en la primera mitad de 1998. También se han integrado durante 1997 las operaciones de activos financieros.

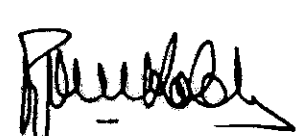
Por otra parte, se han desarrollado nuevas aplicaciones de soporte en consonancia con los nuevos requerimientos del negocio, que junto con la creación y mejora de las infraestructuras técnicas se han traducido en avances importantes en la accesibilidad de la clientela a los productos del Grupo. En 1997 se ha lanzado "Argenvia", la banca transaccional de Argentaria en internet y ha entrado en funcionamiento la plataforma de integración telefonía-ordenador de Banco Directo.

Los nuevos proyectos de información de gestión, segmentación avanzada de clientela y gestión del riesgo (Rorac), se apoyan asimismo en tecnologías de última generación, que amplían y optimizan las capacidades de procesamiento instaladas en un marco de notable flexibilidad.



Informe de Gestión del Grupo Consolidado correspondiente al ejercicio de 1997 que formula el Consejo de Administración de Corporación Bancaria de España, S.A. en su sesión celebrada el día 29 de enero de 1998.


D. FRANCISCO GONZALEZ RODRIGUEZ


D. FRANCISCO GOMEZ ROLDAN


D. RAMON BUSTAMANTE Y DE LA MORA


D. FERNANDO BECKER ZUAZUA


D. JOSE M^o CASTELLANO RIOS

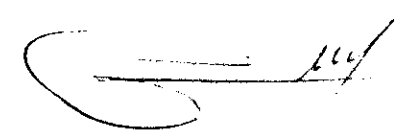

D. FERNANDO DIEZ MORENO


D. PEDRO FERRERAS DIEZ


D. JOSE MALDONADO RAMOS


D. GREGORIO MARAÑON Y BERTRAN DE LIS


D. ANDREU MAS COLELL


D. ENRIQUE MOYA FRANCES

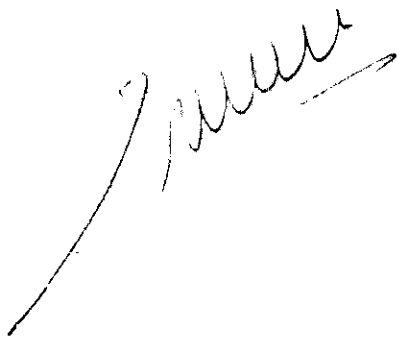
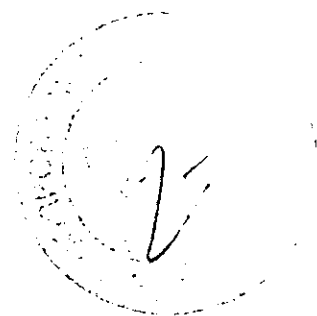

D. ANTONIO PATRON PEDRERA


D. JAUME TOMAS SABATE

DILI...

GENCIA: La pongo yo, el Consejero-Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que el Informe de Gestión de Corporación Bancaria de España, S.A. y Sociedades que integran su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1997, que se compone de 43 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, son las formuladas por el Consejo de Administración de Corporación Bancaria de España, S.A. en su reunión celebrada el día 29 de enero de 1998, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros.

En Madrid a 6 de febrero de 1998.

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'J. M. M.', written diagonally across the page.A circular stamp, possibly a seal or a date stamp, with a handwritten number '25' inside it.