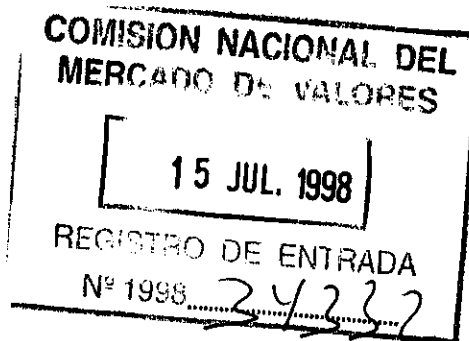




ARGENTARIA



Caja Postal

**COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES**

**Dirección de la división de Emisiones**

Paseo de la Castellana, nº 19

28046 MADRID

Madrid, 15 de julio de 1998

Muy Sres. Nuestros:

Les remitimos las cuentas anuales y el informe de gestión a 31 de diciembre de 1997 y 1996, junto con los respectivos informes de auditoría independiente de Caja Postal, S.A. y Caja Postal, S.A. y Sociedades dependientes que componen, junto con la Caja, el Grupo Caja Postal (Consolidado), así como la relación de los acuerdos adoptados en la Junta Universal de Caja Postal, S.A. celebrada el pasado día 12 de marzo.

Sin otro particular les saluda atentamente:

Fdo. Oscar Cabrera Izquierdo  
DIRECTOR DE INTERVENCIÓN GENERAL



# ARGENTARIA

La Junta Universal de la Sociedad Caja Postal, S.A. celebrada en Madrid, el día 12 de marzo de 1998 adoptó los acuerdos correspondientes a los siguientes puntos del orden del día:

1º.- Aprobación del Balance, de la Cuenta de Resultados y Memoria de Caja Postal, S.A. y del consolidado del Grupo. Aplicación de Resultados. Aprobación de la Gestión Social, referido todo ello al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1997.

2º.- Aplicación del Régimen Fiscal de los Grupos de Sociedades del Impuesto de Sociedades para los Ejercicios 1999, 2000 y 2001

3º.- Reelección de consejero.

4º.- Nombramiento de consejero.

5ª.- Concurrir a la constitución de la Fundación Biblioteca de la Literatura Universal.

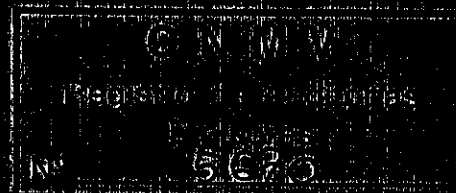
6º.-Facultar a miembros del consejo

7º.- Aprobación del acta.



ARTHER  
ANDERSEN

CAJA POSTAL, S.A.



CUENTAS ANUALES

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1997

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA

Raimundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

Al Accionista de  
Caja Postal, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA POSTAL, 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 sus Administradores. 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. Con fecha 26 de enero de 1998, los Administradores de Caja Postal, S.A. formularon cuentas anuales consolidadas de Caja Postal, S.A. y de las sociedades dependientes que componen, junto con la Caja, el Grupo Caja Postal, sobre las que hemos emitido nuestro Informe de Auditoría con fecha 29 de enero de 1998 con opinión favorable. El efecto estimado de la consolidación en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supondría un incremento de las reservas y del resultado del ejercicio 1997 por importe de 17.422 y 4.775 millones de pesetas, respectivamente, así como un incremento de los activos de 24.953 millones de pesetas (7.190, 2.848 y 11.747 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1996).
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 Caja Postal, 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 del ejercicio 1997 adjunto, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja Postal, 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 Caja Postal, S.A.

ARTHUR ANDERSEN

Carlos Giménez Lambea

29 de enero de 1998

**CAJA POSTAL, S.A.**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1997**

# CAJA POSTAL, S.A.

## BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

| ACTIVO                                               | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:                |                   |                   |
| Caja                                                 | 10.522            | 10.531            |
| Banco de España                                      | 38.986            | 39.835            |
| Otros bancos centrales                               | -                 | -                 |
|                                                      | 49.508            | 50.366            |
| DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)                           | 656.750           | 757.047           |
| ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):                       |                   |                   |
| A la vista                                           | 13.891            | 11.678            |
| Otros créditos                                       | 802.458           | 859.675           |
|                                                      | 816.349           | 871.353           |
| CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)                     | 914.141           | 842.521           |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8): |                   |                   |
| De emisión pública                                   | 1.863             | 2.083             |
| Otros emisores                                       | 18.128            | 25.255            |
|                                                      | 19.991            | 27.338            |
| ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)  | 7.325             | 6.769             |
| PARTICIPACIONES (Nota 10)                            | 59.230            | 73.040            |
| PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)      | 17.417            | 16.389            |
| ACTIVOS INMATERIALES                                 | -                 | 2                 |
| ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):                        |                   |                   |
| Terrenos y edificios de uso propio                   | 29.321            | 30.753            |
| Otros inmuebles                                      | 3.061             | 4.980             |
| Mobiliario, instalaciones y otros                    | 33.683            | 31.870            |
|                                                      | 66.065            | 67.603            |
| CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO                     | -                 | -                 |
| ACCIONES PROPIAS                                     | -                 | -                 |
| OTROS ACTIVOS                                        | 27.189            | 18.530            |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN                           | 39.523            | 37.626            |
| PÉRDIDAS DEL EJERCICIO                               | -                 | -                 |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                  | <b>2.673.488</b>  | <b>2.768.584</b>  |
| CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)                           | 240.911           | 353.201           |

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



# ARGENTARIA

La Junta Universal de la Sociedad Caja Postal, S.A. celebrada en Madrid, el día 12 de marzo de 1998 adoptó los acuerdos correspondientes a los siguientes puntos del orden del día:

1º.- Aprobación del Balance, de la Cuenta de Resultados y Memoria de Caja Postal, S.A. y del consolidado del Grupo. Aplicación de Resultados. Aprobación de la Gestión Social, referido todo ello al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1997.

2º.- Aplicación del Régimen Fiscal de los Grupos de Sociedades del Impuesto de Sociedades para los Ejercicios 1999, 2000 y 2001

3º.- Reelección de consejero.

4º.- Nombramiento de consejero.

5ª.- Concurrir a la constitución de la Fundación Biblioteca de la Literatura Universal.

6º.-Facultar a miembros del consejo

7º.- Aprobación del acta.



## CAJA POSTAL, S.A.

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**

(Millones de Pesetas)

| PASIVO                                            | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 13):                   |                   |                   |
| A la vista                                        | 38.736            | 34.975            |
| A plazo o con preaviso                            | 724.243           | 479.136           |
|                                                   | 762.979           | 514.111           |
| DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):                     |                   |                   |
| Depósitos de ahorro-                              | 1.412.925         | 1.361.624         |
| A la vista                                        | 841.090           | 741.797           |
| A plazo                                           | 571.835           | 619.827           |
| Otros débitos-                                    | 183.877           | 611.581           |
| A la vista                                        | 5.260             | 8.403             |
| A plazo                                           | 178.617           | 603.178           |
|                                                   | 1.596.802         | 1.973.205         |
| DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES<br>NEGOCIABLES: |                   |                   |
| Bonos y obligaciones en circulación (Nota 15)     | 79.697            | 88.499            |
| Pagarés y otros valores                           | 31                | 85                |
|                                                   | 79.728            | 88.584            |
| OTROS PASIVOS                                     | 3.549             | 7.729             |
| CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN                        | 18.483            | 27.114            |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):      |                   |                   |
| Fondo de pensionistas                             | 259               | 268               |
| Provisión para impuestos                          | -                 | -                 |
| Otras provisiones                                 | 9.680             | 4.412             |
|                                                   | 9.939             | 4.680             |
| FONDO PARA RIESGOS GENERALES                      | -                 | -                 |
| BENEFICIOS DEL EJERCICIO                          | 29.941            | 18.229            |
| PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)                    | 62.426            | 24.500            |
| CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)                        | 19.277            | 19.277            |
| PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 19)                       | 86.310            | 86.310            |
| RESERVAS (Nota 20)                                | 4.054             | 4.845             |
| RESERVAS DE REVALORIZACIÓN                        | -                 | -                 |
| RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES               | -                 | -                 |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                               | <b>2.673.488</b>  | <b>2.768.584</b>  |

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

STARIA

SECRETARÍA

SECRETARÍA

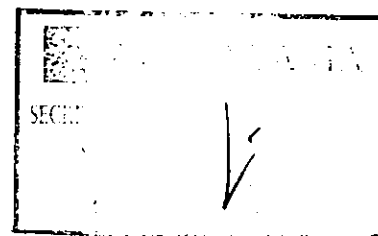
SECRETARÍA

## CAJA POSTAL, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES**  
**A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**  
(Millones de Pesetas)

|                                                                              | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 24)                                | 176.705           | 219.071           |
| De los que: cartera de renta fija                                            | 51.552            | 65.995            |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24)                                      | (101.786)         | (157.949)         |
| RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE                                  | 4.122             | 5.011             |
| De acciones y otros títulos de renta variable                                | 235               | 153               |
| De participaciones                                                           | 2.564             | 2.041             |
| De participaciones en el Grupo                                               | 1.323             | 2.817             |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN                                                     | 79.041            | 66.133            |
| COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24)                                              | 25.072            | 18.492            |
| COMISIONES PAGADAS (Nota 24)                                                 | (5.383)           | (4.755)           |
| RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS                                       | 3.623             | 4.766             |
| MARGEN ORDINARIO                                                             | 102.353           | 84.636            |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN                                               | 1.106             | 1.058             |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN                                           | (55.775)          | (49.957)          |
| De personal (Nota 25)                                                        | (32.461)          | (29.909)          |
| De los que:                                                                  |                   |                   |
| Sueldos y salarios                                                           | (24.265)          | (22.185)          |
| Cargas sociales                                                              | (6.788)           | (6.342)           |
| De las que: pensiones                                                        | (403)             | (378)             |
| Otros gastos administrativos                                                 | (23.314)          | (20.048)          |
| AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E<br>INMATERIALES (Nota 12) | (4.517)           | (3.825)           |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN                                                  | (1.489)           | (3.299)           |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN                                                        | 41.678            | 28.613            |
| AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 7)                 | 322               | (3.442)           |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)                           | 514               | (1.369)           |
| DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES                           | -                 | -                 |
| BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS                                                   | 5.201             | 5.934             |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS                                                   | (4.976)           | (3.225)           |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS                                                 | 42.739            | 26.511            |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)                                          | (12.798)          | (8.282)           |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                                                      | 29.941            | 18.229            |

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



## CAJA POSTAL, S.A.

### MEMORIA

#### CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES

#### TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

##### (1) RESEÑA DE CAJA POSTAL, S.A.

Caja Postal de Ahorros fue creada por la Ley de Bases del Correo, de 14 de junio, de 1909, como una entidad de derecho público, adquiriendo, con la Ordenanza Postal de 1960, personalidad jurídica y patrimonio propios. Posteriormente, el Real Decreto 1097/1977, de 1 de abril, clasificó a Caja Postal de Ahorros como Organismo Autónomo de carácter financiero.

El Real Decreto-Ley 3/1991, de 3 de mayo, por el que se estableció una nueva estructura organizativa de las Entidades Públicas de Crédito, emplazaba al Gobierno para que en el plazo de tres meses constituyese, de acuerdo con el artículo 6-1 a) del Texto Refundido de la Ley General Presupuestaria, la sociedad estatal "Caja Postal, Sociedad Anónima", con capital inicial enteramente de la titularidad del Estado, con la consideración de Entidad de Crédito y Estatuto de Banco, prosiguiendo desde su efectiva constitución las actividades que como entidad de crédito venía desarrollando el Organismo Autónomo Caja Postal de Ahorros y subrogándose en la totalidad de los derechos y obligaciones del citado Organismo. Con fecha 16 de julio de 1991, el Ministerio de Economía y Hacienda autorizó la creación de "Caja Postal, Sociedad Anónima".

La escritura pública de constitución se otorgó el 23 de julio de 1991, determinándose el patrimonio neto contable como el resultante del balance de situación auditado de Caja Postal de Ahorros al 30 de junio de 1991. El capital social inicial de "Caja Postal, S.A." (en adelante, la Caja) ascendió a 15.000 millones de pesetas, representado por 30.000.000 de acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una, suscritas en su totalidad por el Estado Español - Dirección General del Patrimonio. Dichas acciones se emitieron con una prima de emisión de 64.731 millones de pesetas. La mencionada escritura de constitución se inscribió en el Registro Mercantil el 31 de julio de 1991, fecha en que quedó extinguida la personalidad jurídica del Organismo Autónomo "Caja Postal de Ahorros". En octubre de 1991, se produjo la aportación por parte de la Dirección General del Patrimonio de la totalidad de las acciones de la Caja a Corporación Bancaria de España, S.A. (véase Nota 18).

- 2 -

En la actualidad, la Caja, sociedad unipersonal (véase Nota 18), es una entidad de crédito sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Para el desarrollo de su actividad, toda ella realizada en el territorio nacional, dispone de 1.016 sucursales y de un grupo financiero que realiza actividades inmobiliarias, gestión de fondos, etc.

Por otra parte, la Caja cuenta con un agente de entidad de crédito, el Organismo Autónomo de Correos y Telégrafos, de acuerdo con la Circular 5/1995 del Banco de España, de 31 de octubre, que ha sido debidamente comunicado al Banco de España, de acuerdo con lo establecido en la mencionada Circular.

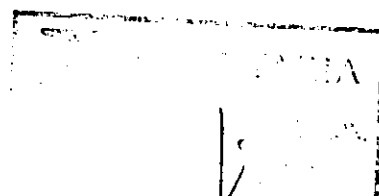
*Fusión de Caja Postal, S.A. y Finampostal,  
Corporación Financiera Postal, S.A.-*

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Caja en su reunión de fecha 29 de mayo de 1995 aprobó la fusión de Finampostal, Corporación Financiera Postal, S.A., en calidad de entidad absorbida, y de la Caja, en calidad de entidad absorbente, con la adquisición en bloque del patrimonio social de la entidad absorbida (que se extinguió sin liquidación) y consiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones por la entidad absorbente. Otros aspectos relevantes de la fusión fueron:

1. Se tomaron como balances de fusión los cerrados al 31 de diciembre de 1994 por ambas sociedades, si bien en el caso de Finampostal, Corporación Financiera Postal, S.A., se contempló la aplicación de resultados según el acuerdo tomado por la Junta General de Accionistas del 25 de marzo de 1995.

La fecha desde la que las operaciones de Finampostal, Corporación Financiera Postal, S.A. fueron consideradas realizadas, a efectos contables, por cuenta de la Caja fue la del 1 de enero de 1995.

2. La Caja era propietaria de la totalidad de las acciones de Finampostal, Corporación Financiera Postal, S.A. por lo que fueron de aplicación a la fusión, las disposiciones contenidas en el artículo 250 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas. Como consecuencia de ello, no se produjo canje de acciones, ni aumento de capital y no se incluyó informe de los Administradores ni de los expertos independientes por no ser preceptivo conforme al artículo antes citado.
3. Desde el punto de vista fiscal, la fusión se sometió al régimen de neutralidad regulado en la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, a cuyos efectos se procedió a realizar la preceptiva comunicación al Ministerio de Economía y Hacienda el 4 de abril de 1995, con carácter previo a la escritura de fusión.



- 3 -

La escritura pública de fusión fue otorgada el 10 de julio de 1995, inscribiéndose en el Registro Mercantil el 4 de septiembre de 1995.

La incorporación de Finampostal, Corporación Financiera Postal, S.A. no tuvo efectos significativos sobre las cuentas anuales de la Caja.

*Fusión de Caja Postal, S.A. y del Banco de Crédito Agrícola, S.A.-*

Las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de la Caja y del Banco de Crédito Agrícola, S.A. en sus reuniones celebradas el 6 de noviembre de 1995, aprobaron la fusión de ambas entidades mediante la absorción del Banco de Crédito Agrícola, S.A. por la Caja, con la adquisición en bloque del patrimonio social de la entidad absorbida (que se extinguió sin liquidación) y consiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones por la entidad absorbente.

Como consecuencia de ello:

1. Se aprobó el tipo de canje, que se determinó en función de los patrimonios aportados a su valor teórico-contable, en base a los balances de fusión de ambas entidades que fueron los correspondientes al 30 de junio de 1995. El valor patrimonial del Banco de Crédito Agrícola, S.A., resultante de dicho balance, fue ajustado para reconocer el dividendo a cuenta que el 11 de septiembre de 1995 su Consejo de Administración había acordado hacer efectivo a Corporación Bancaria de España, S.A., accionista único de dicha sociedad.
2. De acuerdo con los mencionados valores teórico-contables, el canje de las acciones a los accionistas se aprobó como sigue:
  - a. Como consecuencia de la aportación del patrimonio del Banco, el titular de las acciones del Banco de Crédito Agrícola, S.A. recibió 8.554.336 acciones nuevas de la Caja de 500 pesetas de valor nominal cada una, mediante la ampliación de capital que realizó la Caja de 4.277 millones de pesetas.
  - b. La diferencia entre el valor nominal de las nuevas acciones emitidas por la Caja y el valor neto contable del patrimonio recibido del Banco, 22.336 millones de pesetas, se consideró prima de emisión.
  - c. La fecha a partir de la cual las nuevas acciones dieron derecho a participar en las ganancias sociales fue la del 1 de julio de 1995.

- 4 -

- d. La fecha a partir de la cual las operaciones de la sociedad que se extinguía fueron consideradas realizadas, a efectos contables, por cuenta de la Caja fue la del 1 de julio de 1995.

Estos acuerdos quedaron sometidos a la condición suspensiva de que se obtuvieran las autorizaciones pertinentes. Asimismo, y de acuerdo con el artículo 236.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se solicitó del Registro Mercantil de Madrid la designación de un experto para la emisión de un único informe sobre el proyecto de fusión. Este informe fue emitido con fecha 25 de septiembre de 1995.

Desde el punto de vista fiscal, la fusión se sometió al régimen de neutralidad regulado en la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, a cuyos efectos se procedió a realizar la preceptiva comunicación al Ministerio de Economía y Hacienda el 7 de noviembre de 1995, con carácter previo a la escritura de fusión.

El 24 de noviembre de 1995, el Ministerio de Economía y Hacienda otorgó la preceptiva autorización. Posteriormente, la escritura pública de fusión fue otorgada el 14 de diciembre de 1995, inscribiéndose en el Registro Mercantil el 26 de diciembre de 1995.

Seguidamente se presenta un detalle, por grandes capítulos, de los balances de fusión de la Caja y del Banco de Crédito Agrícola, S.A., al 30 de junio de 1995:

- 5 -

|                                               | Millones de Pesetas |                                 |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------------------|
|                                               | Caja Postal, S.A.   | Banco de Crédito Agrícola, S.A. |
| <b>Activo:</b>                                |                     |                                 |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 39.656              | 228                             |
| Deudas del Estado                             | 665.387             | 40.225                          |
| Entidades de crédito                          | 749.468             | 120.428                         |
| Créditos sobre clientes                       | 807.842             | 168.586                         |
| Obligaciones y otros valores de renta fija    | 100.655             | -                               |
| Acciones y otros títulos de renta variable    | 3.566               | -                               |
| Participaciones                               | 41.272              | 2.034                           |
| Participaciones en empresas del Grupo         | 30.360              | 556                             |
| Activos inmateriales                          | -                   | 2                               |
| Activos materiales                            | 50.394              | 4.642                           |
| Otros activos                                 | 8.358               | 4.193                           |
| Cuentas de periodificación                    | 63.711              | 8.395                           |
|                                               | <b>2.560.669</b>    | <b>349.289</b>                  |
| <b>Pasivo:</b>                                |                     |                                 |
| Entidades de crédito                          | 607.027             | 254.901                         |
| Débitos a clientes                            | 1.717.459           | 47.999                          |
| Débitos representados por valores negociables | 91.557              | 4.167                           |
| Otros pasivos                                 | 2.048               | 3.049                           |
| Cuentas de periodificación                    | 20.714              | 10.777                          |
| Provisiones para riesgos y cargas             | 4.032               | 972                             |
| Pasivos subordinados                          | 24.500              | -                               |
| Capital suscrito                              | 15.000              | 13.127                          |
| Primas de emisión                             | 63.974              | -                               |
| Reservas y beneficios del período             | 14.358              | 14.297                          |
|                                               | <b>2.560.669</b>    | <b>349.289</b>                  |

#### *Relaciones con las Cajas Rurales-*

La relación que el antiguo Banco de Crédito Agrícola, S.A. tenía con algunas Cajas Rurales fue asumida, como consecuencia de la fusión descrita anteriormente, por la Caja. Dicha relación tiene su base en el Convenio suscrito el 10 de febrero de 1989, que fue objeto de sendas actualizaciones aprobadas el 26 de junio de 1991, el 27 de julio de 1993 y el 5 de diciembre de 1995.

- 6 -

En el Convenio en vigor se contemplan, entre otros aspectos, la prestación de servicios financieros y cualesquiera otros relacionados con las actividades de los integrantes. Así, dentro de los servicios convenidos con las Cajas Rurales cabe destacar, entre los crediticios, la modalidad de los préstamos cofinanciados. También se prestan a las Cajas asociadas servicios tales como transferencias, truncamiento de cheques y recibos, gestión de valores, operativa de extranjero, representación ante la Tesorería de la Seguridad Social, etc.

La Caja organiza para las Cajas Rurales asociadas acciones formativas a través de cursos, seminarios, etc., adaptados a las necesidades del personal de aquéllas. La Caja gestiona, asimismo, los excedentes de tesorería de las Cajas Rurales a fin de obtener para éstas una mayor rentabilidad, las cuales se obligan a mantener en la Caja al menos un 12% de dichos excedentes. En este sentido, el 30 de noviembre de 1994 se suscribió un acuerdo formal entre el antiguo Banco de Crédito Agrícola, S.A. (en el que se subrogó la Caja como consecuencia de la fusión descrita anteriormente) y las Cooperativas de Crédito asociadas, aprobado por el Banco de España, para la canalización por la Caja de fondos de aquéllas al mercado interbancario, acogido a la Norma Vigésimo Séptima de la Circular 5/1993 del Banco de España (excepciones a los límites a la concentración de riesgos), según redacción dada a la misma por la Circular 12/1993.

(2) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS  
ANUALES, CONSOLIDACIÓN,  
COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y  
DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO**

**Bases de presentación de las cuentas  
anuales-**

Las cuentas anuales de la Caja han sido obtenidas de sus registros contables y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Caja.

En la elaboración de las cuentas anuales, se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

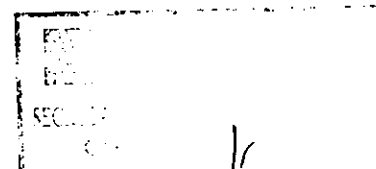
Las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1997, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran

- 7 -

pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

### **Consolidación-**

La Caja es la Sociedad dominante del Grupo Caja Postal (en adelante, el Grupo) y representa, aproximadamente, el 99,1% del activo total del Grupo, el 85,4% del patrimonio neto del Grupo y el 86,3% del beneficio neto consolidado del ejercicio 1997. Con esta misma fecha, se han formulado las cuentas anuales consolidadas de la Caja y sociedades dependientes que componen, junto con la Caja, el Grupo Caja Postal al 31 de diciembre de 1997 y 1996, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. A continuación, se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación consolidados resumidos al 31 de diciembre de 1997 y 1996:



- 8 -

Balances de situación consolidados

|                                               | Millones de Pesetas |                  |
|-----------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                               | Grupo Caja Postal   |                  |
|                                               | 1997                | 1996             |
| <b>Activo:</b>                                |                     |                  |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 49.508              | 50.366           |
| Deudas del Estado                             | 669.562             | 763.167          |
| Entidades de crédito                          | 817.219             | 873.301          |
| Créditos sobre clientes                       | 914.647             | 841.715          |
| Obligaciones y otros valores de renta fija    | 20.202              | 27.522           |
| Acciones y otros títulos de renta variable    | 7.385               | 6.832            |
| Participaciones                               | 66.474              | 75.054           |
| Participaciones en empresas del Grupo         | 8.254               | 7.283            |
| Activos inmateriales                          | 4.346               | 3.434            |
| Fondo de comercio de consolidación            | 6.630               | 2.456            |
| Activos materiales                            | 74.070              | 76.144           |
| Otros activos                                 | 26.344              | 18.946           |
| Cuentas de periodificación                    | 33.800              | 34.111           |
|                                               | <b>2.698.441</b>    | <b>2.780.331</b> |
| <b>Cuentas de orden</b>                       | <b>239.967</b>      | <b>352.908</b>   |
| <b>Pasivo:</b>                                |                     |                  |
| Entidades de crédito                          | 764.244             | 515.057          |
| Débitos a clientes                            | 1.592.963           | 1.972.882        |
| Débitos representados por valores negociables | 79.728              | 88.584           |
| Otros pasivos                                 | 4.399               | 8.776            |
| Cuentas de periodificación                    | 21.044              | 26.778           |
| Provisiones para riesgos y cargas             | 9.261               | 4.627            |
| Beneficios consolidados del ejercicio         | 35.373              | 21.116           |
| Pasivos subordinados                          | 62.426              | 24.500           |
| Intereses minoritarios                        | 1.940               | 389              |
| Capital suscrito                              | 19.277              | 19.277           |
| Primas de emisión                             | 86.310              | 86.310           |
| Reservas                                      | 4.054               | 4.845            |
| Reservas en sociedades consolidadas           | 17.422              | 7.190            |
|                                               | <b>2.698.441</b>    | <b>2.780.331</b> |

- 9 -

**Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas**

|                                                                   | Millones de Pesetas |               |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                                                   | Grupo Caja Postal   |               |
|                                                                   | 1997                | 1996          |
| Intereses y rendimientos asimilados                               | 177.178             | 219.245       |
| Intereses y cargas asimiladas                                     | (101.525)           | (157.603)     |
| Rendimiento de la cartera de renta variable                       | 3.847               | 3.708         |
| <b>Margen de intermediación</b>                                   | <b>79.500</b>       | <b>65.350</b> |
| Comisiones percibidas                                             | 36.178              | 21.772        |
| Comisiones pagadas                                                | (11.701)            | (5.098)       |
| Resultados por operaciones financieras                            | 3.647               | 4.802         |
| <b>Margen ordinario</b>                                           | <b>107.624</b>      | <b>86.826</b> |
| Otros productos de explotación                                    | 1.381               | 1.228         |
| Gastos generales de administración                                | (55.058)            | (48.317)      |
| Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales   | (7.245)             | (6.882)       |
| Otras cargas de explotación                                       | (1.603)             | (3.492)       |
| <b>Margen de explotación</b>                                      | <b>45.099</b>       | <b>29.363</b> |
| Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia | 5.533               | 2.907         |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación               | (694)               | (433)         |
| Beneficios por operaciones grupo                                  | -                   | -             |
| Quebrantos por operaciones grupo                                  | -                   | -             |
| Amortización y provisiones para insolvencias (neto)               | 296                 | (3.445)       |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)                | 490                 | (797)         |
| Dotación al fondo para riesgos bancarios generales                | -                   | -             |
| Beneficios extraordinarios                                        | 4.132               | 6.001         |
| Quebrantos extraordinarios                                        | (4.533)             | (3.551)       |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                               | <b>50.323</b>       | <b>30.045</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                         | (14.950)            | (8.929)       |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>                        | <b>35.373</b>       | <b>21.116</b> |
| Resultado atribuido a la minoría                                  | (657)               | (39)          |
| <b>Beneficio atribuido al grupo</b>                               | <b>34.716</b>       | <b>21.077</b> |

- 10 -

Cuadros de financiación consolidados

|                                                                                                  | Millones de Pesetas |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                                                                  | Grupo Caja Postal   |                |
|                                                                                                  | 1997                | 1996           |
| <b>Orígenes:</b>                                                                                 |                     |                |
| Recursos generados de las operaciones                                                            | 52.542              | 33.290         |
| Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta) | 287.900             | -              |
| Inversión crediticia (disminución neta)                                                          | -                   | 105.361        |
| Títulos de renta fija (disminución neta)                                                         | 94.654              | 195.381        |
| Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)                                       | 888                 | -              |
| Empréstitos (incremento neto)                                                                    | -                   | 5.921          |
| Venta de inversiones permanentes-                                                                |                     |                |
| Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas                                       | 24.337              | -              |
| Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial                                         | 4.138               | 7.950          |
| Pasivos subordinados                                                                             | 37.926              | -              |
| Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)                                          | -                   | 13.761         |
| <b>TOTAL ORIGEN DE FONDOS</b>                                                                    | <b>502.385</b>      | <b>361.664</b> |

- 11 -

**Cuadros de financiación consolidados**

|                                                                                                    | Millones de Pesetas |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                                                                    | Grupo Caja Postal   |                |
|                                                                                                    | 1997                | 1996           |
| <b>Aplicaciones:</b>                                                                               |                     |                |
| Inversiones menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta) | -                   | 274.706        |
| Inversión crediticia (incremento neto)                                                             | 73.359              | -              |
| Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)                                          | -                   | 2.884          |
| Acreedores (disminución neta)                                                                      | 379.919             | 53.154         |
| Empréstitos (disminución neta)                                                                     | 8.856               | -              |
| Adquisición de inversiones permanentes-                                                            |                     |                |
| Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas                                        | 5.366               | 11.519         |
| Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial                                          | 12.730              | 19.401         |
| Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)                                            | 22.155              | -              |
| <b>TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS</b>                                                                  | <b>502.385</b>      | <b>361.664</b> |

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de la Caja sea igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Caja y constituyan, junto con ésta, una unidad de decisión.

**Comparación de la información-**

El 24 de julio de 1997 se publicó la Circular 5/1997 del Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 del Banco de España. La mencionada normativa entrará en vigor el 1 de enero de 1998, si bien determinadas modificaciones introducidas, que no han tenido un efecto significativo, son de aplicación al 31 de diciembre de 1997. Si dichas modificaciones se hubieran aplicado en las cuentas anuales de la Caja correspondientes al ejercicio 1996, su efecto no hubiera sido significativo.

- 12 -

**Determinación del patrimonio-**

Con objeto de evaluar el patrimonio neto de la Caja al 31 de diciembre de 1997 y 1996, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

|                                    | Millones de Pesetas |                |
|------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                    | 1997                | 1996           |
| Capital suscrito (Nota 18)         | 19.277              | 19.277         |
| Primas de emisión (Nota 19)        | 86.310              | 86.310         |
| Reservas (Nota 20)                 | 4.054               | 4.845          |
| Beneficios del ejercicio           | 29.941              | 18.229         |
| Menos:                             |                     |                |
| Dividendo activo a cuenta (Nota 4) | 9.986               | -              |
| <b>Patrimonio neto contable</b>    | <b>129.596</b>      | <b>128.661</b> |

(3) **PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y  
CRITERIOS DE VALORACIÓN 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 plazos 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 base a 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 se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

*b) Transacciones en moneda extranjera-*

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales del mercado de divisas de contado español del último día hábil de cada ejercicio, a excepción de las operaciones de

- 13 -

compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no sean de cobertura, que se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre de cada ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. De acuerdo con la normativa del Banco de España, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de contratación, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 surgen diferencias de cambio que figuran, por su importe neto, en el saldo del capítulo "Resultados por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

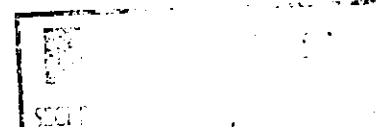
Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que están cubiertas con operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el del contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

El contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997, ascienden a 60.720 y 55.394 millones de pesetas, respectivamente (91.433 y 86.292 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, respectivamente).

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

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan 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 valor de reembolso, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación adjuntos.

Los fondos constituidos para insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar contraídos por la Caja en el desarrollo de su actividad.



- 14 -

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se ha determinado de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. Adicionalmente, siguiendo dicha normativa, incluye un importe adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, (0,5% de los préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de carácter genérico, destinado a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se muestra minorando el saldo de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes" del activo de los balances de situación 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 la Caja, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 16).

El saldo del "Fondo de provisiones para insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).

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

Los valores que integran los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos, se valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores que la Caja ha decidido adquirir con el fin de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se presentan valorados a su precio de mercado (cotización) del último día hábil de mercado anterior a la fecha del balance de situación. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.
- b. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Caja ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera

- 15 -

para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente, a partir del 1 de octubre de 1994, por el importe resultante de periodificar financieramente durante la vida residual del valor la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición.

- c. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se valoran, 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 mercado anterior a la fecha del balance y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día. Si de dicha comparación surgen minusvalías, éstas se registran con cargo a cuentas de periodificación, salvo por el fondo de fluctuación residual existente dotado con cargo a pérdidas y ganancias con anterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994, y si surgen plusvalías se registran minorando el saldo de los fondos de fluctuación de valores dotados con cargo a cuentas de periodificación (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

Los fondos de fluctuación de valores constituidos con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias se presentan disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 5 y 8).

Al 31 de diciembre de 1996 los valores adquiridos a descuento con plazo original inferior al año se registraban por su valor de reembolso, figurando la diferencia entre dicho valor y el precio pagado en el saldo del capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación adjunto. Al 31 de diciembre de 1997 los valores negociables adquiridos a descuento se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado b) anterior, tal y como prevé la Circular 5/1997 del Banco de España (véase Nota 2).

La plusvalía neta por comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" ascendía al 31 de diciembre de 1997 a 62.337 y 1.287 millones de pesetas, respectivamente (48.370 y 919 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996) (véanse Notas 5 y 8).

- 16 -

e) *Valores representativos de capital-*

Los valores de renta variable (todos clasificados como cartera de inversión ordinaria) se registran individualmente, con independencia del porcentaje de participación, por su precio medio de adquisición, corregido, en su caso, por el efecto de las operaciones de futuro que le sirvan de cobertura, o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si este último fuese inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores no cotizados y cotizados con porcentaje de participación superior al 3%: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles (en algunos casos, no auditados) de cada una de las sociedades participadas, salvo por lo que se refiere a la participación de la Caja en Gesinar, S.L. (véase Nota 10) para la que se ha considerado el precio de ejercicio del subyacente de las operaciones de futuro que le sirven de cobertura.
2. Resto de valores cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil de mercado anterior a la fecha del balance de situación, la que sea menor.

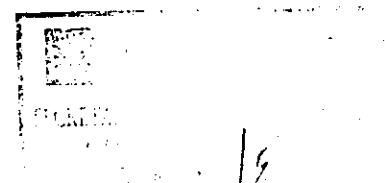
Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores. El movimiento que se ha producido en estos fondos durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra en las Notas 9, 10 y 11.

f) *Activos materiales-*

*Inmovilizado funcional-*

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada (véase Nota 12).

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, según se muestra a continuación:



- 17 -

|                               | Años de<br>Vida útil<br>Estimada |
|-------------------------------|----------------------------------|
| Inmuebles                     | 50                               |
| Mobiliario e instalaciones    | 10 - 16                          |
| Equipos para proceso de datos | 3 - 6                            |
| Vehículos                     | 7                                |

Los beneficios (pérdidas) que se producen en la enajenación del inmovilizado material se reflejan en el saldo del capítulo "Beneficios (Quebrantos) Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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

*Activos materiales adquiridos por aplicación  
de otros activos-*

Estos activos materiales se presentan por el valor neto contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, naturaleza del activo y/o características de la tasación.

Las provisiones constituidas por este concepto, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, se incluyen minorando el saldo del capítulo "Activos Materiales" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12).

**g) Compromisos especiales con el personal-**

*Plan de pensiones-*

De acuerdo con el Convenio Colectivo Laboral vigente, la Caja tiene asumido el compromiso de constituir un plan de pensiones de aportación definida consistente en la contribución, por parte de la Caja, de un importe anual por empleado fijo, a estipular en cada convenio.

- 18 -

En el ejercicio 1993, la Caja, al amparo de lo dispuesto en la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y al Real Decreto 1307/1988, de 30 de septiembre, promovió un Fondo Externo denominado "Argentaria - Grupo Caja Postal, Fondo de Pensiones". Dicho Fondo, que tiene carácter cerrado y uniplan, figura inscrito en el Registro Mercantil de Madrid y en el Registro Administrativo de Fondos de Pensiones del Ministerio de Economía y Hacienda con el número FO367. La Entidad Gestora del Fondo es Gestión de Previsión y Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (véase Nota 11) y la Entidad Depositaria es la Caja.

El Plan de Pensiones integrado en el Fondo pertenece al sistema de empleo en razón de los sujetos constituyentes y a la modalidad de aportación definida en razón de las obligaciones estipuladas.

Adicionalmente, el antiguo Banco de Crédito Agrícola, S.A. estaba obligado a constituir un fondo de pensiones externo mediante la aportación de un importe inicial en el ejercicio 1991 (152 millones de pesetas) y a partir del 1 de enero de 1992 de un 1,5% sobre los conceptos salariales fijados en el Convenio.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las aportaciones desembolsadas resultantes de la aplicación del citado Convenio Colectivo ascendían a 403 y 378 millones de pesetas, respectivamente.

*Gratificaciones por jubilación, invalidez  
permanente y defunción-*

El personal del antiguo Banco de Crédito Agrícola, S.A. incorporado a la Caja como consecuencia de la fusión por absorción (véase Nota 1) que causó alta en el Banco con anterioridad al 1 de agosto de 1983 y, en su caso, sus derechohabientes, tiene derecho a la percepción de una indemnización especial (única y en un sólo pago) en la fecha de su jubilación, invalidez permanente o defunción, si alguna de estas dos últimas circunstancias se produjese con anterioridad.

Con motivo de la absorción por la Caja del Banco de Crédito Agrícola, S.A., el 10 de octubre de 1995 se firmó un acuerdo según el cual al personal con este derecho se le dió la opción de percibir el importe devengado a dicha fecha según un estudio actuarial. El pago se realizó con cargo a las provisiones constituidas.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el valor actual de las indemnizaciones a pagar por este concepto a los empleados que no optaron por la percepción, calculado con los mismos criterios que el fondo de pensiones que se describe a continuación, ascendía a 24 millones de pesetas. Estos importes se hallan registrados en el

- 19 -

epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 16).

*Compromisos por pensiones complementarias-*

Como consecuencia de la fusión con Banco de Crédito Agrícola, S.A. (véase Nota 1) la Caja está obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social que corresponden al personal pasivo del antiguo banco en el ejercicio 1989, o a sus derechohabientes.

Para hacer frente a dichos complementos de pensiones, se ha registrado la provisión correspondiente en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos, por importe de 259 y 268 millones de pesetas (véase Nota 16).

Esta provisión, y las definidas en el apartado anterior de esta misma Nota, han sido dotadas en virtud de un estudio actuarial que, entre otras, ha tenido en cuenta las siguientes hipótesis:

|                                                               |           |
|---------------------------------------------------------------|-----------|
| Incremento anual de bases de cotización a la Seguridad Social | 4%        |
| Tasa anual de actualización aplicada                          | 6%        |
| Tabla de mortalidad utilizada                                 | GRM/F- 80 |
| Incremento anual de salarios                                  | 5%        |
| Incremento anual de pensiones                                 | 4%        |

Los pagos realizados durante los ejercicios 1997 y 1996 por complemento de pensiones se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido, en cada ejercicio, a 18 millones de pesetas.

*Personal prejubilado-*

En el ejercicio 1997, el Consejo de Administración de la Caja acordó, en virtud de las autorizaciones expresas otorgadas por la Junta General de Accionistas y por el Banco de España, constituir un fondo para cubrir los compromisos con el personal prejubilado durante el ejercicio, con cargo a reservas de libre disposición, neto de su correspondiente efecto fiscal (véase Nota 20). Al 31 de diciembre de 1997, este fondo ascendía a 1.200 millones de pesetas (véase Nota 16) y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del balance de situación adjunto.

- 20 -

Esta provisión ha sido constituida en virtud de un estudio actuarial que, entre otras, ha tenido en cuenta las siguientes hipótesis:

|                                      |          |
|--------------------------------------|----------|
| Tasa anual de actualización aplicada | 4,5%     |
| Tabla de mortalidad utilizada        | GRM/F-95 |

*h) Operaciones de futuro-*

La Caja utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisa, véase apartado b) de esta misma Nota.

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 de la Caja. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el riesgo de mercado asumido por la Caja. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" como un activo por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones cuya finalidad es 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 periodificado 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 adjuntas.

Al final de cada período, para las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados se efectúan valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, hubiesen resultado de dichas valoraciones, no registrándose los beneficios potenciales hasta su liquidación efectiva. Las clases de

- 21 -

riesgos que se consideran a estos efectos son el tipo de interés, el precio de las acciones y el tipo de cambio.

*i) Fondo de Garantía de Depósitos-*

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios establecidas en el Real Decreto-Ley 12/1995, de 28 de diciembre, y en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, se imputan a los resultados del ejercicio en el que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España.

*j) Indemnizaciones por despido-*

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de plantilla que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

*k) Impuesto sobre Sociedades-*

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, 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 bonificaciones y la deducción por inversiones, aplicable esta última exclusivamente al ejercicio 1996, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

**(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

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

- 22 -

|                          | Millones de<br>Pesetas |
|--------------------------|------------------------|
| Beneficios del ejercicio | 29.941                 |
| Distribución:            |                        |
| Dividendos-              |                        |
| A cuenta (Nota 2)        | 9.986                  |
| Complementario           | 19.955                 |

El 27 de octubre de 1997, el Consejo de Administración de la Caja acordó abonar a su accionista un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1997 por un importe de 9.986 millones de pesetas (véase Nota 2). Este importe había sido satisfecho al 31 de diciembre de 1997, y figura registrado en el saldo del capítulo "Otros Activos" del balance de situación adjunto.

El estado contable provisional formulado por la Caja, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo a cuenta, se muestra a continuación:

|                                                                                                   | Millones de<br>Pesetas |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Beneficio al 30 de septiembre de 1997, antes de la<br>provisión para el Impuesto sobre Sociedades | 29.714                 |
| Menos:                                                                                            |                        |
| Estimación Impuesto sobre Sociedades                                                              | 9.037                  |
| Cantidad máxima de posible distribución                                                           | 20.677                 |
| Saldo líquido disponible al 27 de octubre de 1997                                                 | 13.176                 |

#### (5) DEUDAS DEL ESTADO

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

- 23 -

|                                        | Millones de Pesetas |         |
|----------------------------------------|---------------------|---------|
|                                        | 1997                | 1996    |
| Certificados del Banco de España       | 29.923              | 38.268  |
| Cartera de renta fija:                 |                     |         |
| De negociación                         | -                   | 69      |
| De inversión ordinaria                 | 304.783             | 382.396 |
| De inversión a vencimiento             | 322.044             | 336.314 |
|                                        | 626.827             | 718.779 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | -                   | -       |
| Más- "Cuentas de Periodificación"      | -                   | -       |
|                                        | 656.750             | 757.047 |

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Caja adquirió certificados emitidos por el Banco de España por importe de 65.193 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Una parte importante de estos activos habían sido cedidos temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (véase Nota 13).

Durante el ejercicio 1996, se produjeron traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 2.685 millones de pesetas, a su precio de mercado a la fecha de traspaso, deducido el cupón corrido.

Durante los ejercicios 1997 y 1996, no se han producido incorporaciones a la cartera de inversión a vencimiento.

La composición del saldo del epígrafe "Cartera de renta fija" del detalle anterior es la siguiente:

- 24 -

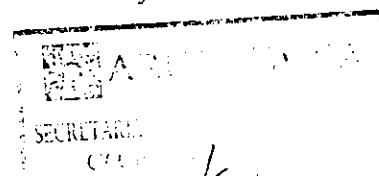
|                                    | Millones de Pesetas |         |
|------------------------------------|---------------------|---------|
|                                    | 1997                | 1996    |
| <b>De negociación:</b>             |                     |         |
| Obligaciones y Bonos del Estado    | -                   | 69      |
|                                    | -                   | 69      |
| <b>De inversión ordinaria:</b>     |                     |         |
| Letras del Tesoro                  | 101.930             | 213.007 |
| Otras deudas anotadas              | 200.446             | 146.318 |
| Otros títulos                      | 2.407               | 23.071  |
|                                    | 304.783             | 382.396 |
| <b>De inversión a vencimiento:</b> |                     |         |
| Obligaciones y Bonos del Estado    | 322.044             | 336.314 |
|                                    | 322.044             | 336.314 |
|                                    | 626.827             | 718.779 |

Durante los ejercicios 1997 y 1996, se han adeudado en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas 5.368 y 2.926 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de corrección neta del precio de adquisición de la cartera de inversión (véase Nota 3-d).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro adquiridas en firme por la Caja ha sido del 5,75% en el ejercicio 1997 (6,68% anual en el ejercicio 1996). Las cuentas "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen, básicamente, Obligaciones y Bonos del Estado. Los tipos de interés de las Obligaciones y Bonos del Estado han oscilado entre el 11,45% y 5,00% anual en el ejercicio 1997 (entre el 13,45% y el 6,75% anual en el ejercicio 1996).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" (véase Nota 6) del activo de los balances de situación adjuntos la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 un importe efectivo de 753.977 y 799.405 millones de pesetas, respectivamente, al Banco de España, a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector público y privado, que figuran registrados en el saldo de los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 13) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 14) de los balances de situación adjuntos.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria ascendió a 312.749 y 381.258 millones de pesetas, respectivamente. Asimismo, el valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de



- 25 -

los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento ascendía a 376.415 y 377.767 millones de pesetas, respectivamente.

El desglose de los saldos de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

|                                  | Millones de Pesetas |                             |                            |                  |         |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|---------|
|                                  | Hasta<br>3 Meses    | Entre<br>3 Meses<br>y 1 Año | Entre<br>1 Año<br>y 5 Años | Más de<br>5 Años | Total   |
| Certificados del Banco de España | 4.433               | 4.694                       | 20.796                     | -                | 29.923  |
| Cartera de renta fija:           |                     |                             |                            |                  |         |
| De inversión ordinaria           | 991                 | 72.607                      | 214.766                    | 16.419           | 304.783 |
| De inversión a vencimiento       | -                   | 14.103                      | 86.573                     | 221.368          | 322.044 |
|                                  | 5.424               | 91.404                      | 322.135                    | 237.787          | 656.750 |

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    |
| Saldos al inicio del ejercicio                              | -                   | 7.623   |
| Disponibilidad neta del ejercicio:                          |                     |         |
| Provisión registrada                                        | -                   | 257     |
| Fondos disponibles                                          | -                   | (1.142) |
|                                                             | -                   | (885)   |
| Variación neta con abono a "Cuentas de Periodificación"(*)  | -                   | (2.194) |
| Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros | -                   | (4.544) |
| Saldos al cierre del ejercicio                              | -                   | -       |

(\*) De acuerdo con la Circular 6/1994 del Banco de España.

15

- 26 -

## (6) ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

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

|                                                                 | Millones de Pesetas |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|---------|
|                                                                 | 1997                | 1996    |
| <b>Por moneda:</b>                                              |                     |         |
| En pesetas                                                      | 769.753             | 799.455 |
| En moneda extranjera                                            | 46.642              | 71.942  |
|                                                                 | 816.395             | 871.397 |
| <b>Por naturaleza:</b>                                          |                     |         |
| <b>A la vista-</b>                                              |                     |         |
| Cuentas mutuas y efectos recibidos                              |                     |         |
| por aplicación                                                  | 5.593               | 2.094   |
| Cheques a cargo de entidades de crédito                         | 7.010               | 5.366   |
| Otras cuentas                                                   | 1.288               | 4.218   |
|                                                                 | 13.891              | 11.678  |
| <b>Otros créditos-</b>                                          |                     |         |
| Depósitos y otras cuentas de entidades de crédito y financieras | 744.862             | 836.716 |
| Adquisición temporal de activos (véase Nota 5)                  | 54.998              | 22.959  |
| Otras cuentas                                                   | 2.644               | 44      |
|                                                                 | 802.504             | 859.719 |
|                                                                 | 816.395             | 871.397 |
| <b>Menos -</b>                                                  |                     |         |
| Fondo de provisiones para insolvencias                          | (46)                | (44)    |
|                                                                 | 816.349             | 871.353 |

A continuación, se muestra el desglose por plazos de vencimiento de los saldos que componen el epígrafe "Otros créditos" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1997:

- 27 -

|                                                                    | Millones de Pesetas |                             |                            |                  |         |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|---------|
|                                                                    | Hasta<br>3 Meses    | Entre<br>3 Meses<br>y 1 Año | Entre<br>1 Año<br>y 5 Años | Más de<br>5 años | Total   |
| Depósitos y otras cuentas de<br>entidades de crédito y financieras | 653.784             | 88.293                      | 1.320                      | 1.465            | 744.862 |
| Adquisición temporal de activos                                    | 44.595              | 10.403                      | -                          | -                | 54.998  |
| Otras cuentas                                                      | 2.644               | -                           | -                          | -                | 2.644   |
|                                                                    | 701.023             | 98.696                      | 1.320                      | 1.465            | 802.504 |

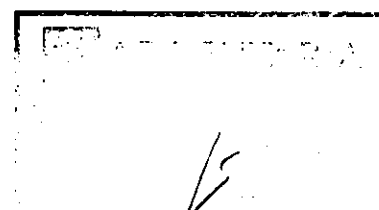
El tipo de interés medio anual de los depósitos de entidades de crédito y financieras en pesetas y de los activos adquiridos temporalmente ha ascendido al 5,91% y 5,50%, respectivamente, en el ejercicio 1997 (8,01% y 8,17%, respectivamente, en el ejercicio 1996).

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

|                                               | Millones de Pesetas |      |
|-----------------------------------------------|---------------------|------|
|                                               | 1997                | 1996 |
| Saldo al inicio del ejercicio                 | 44                  | 42   |
| Dotación neta del ejercicio:                  |                     |      |
| Provisión registrada                          | 3                   | -    |
| Fondos disponibles                            | (3)                 | -    |
|                                               | -                   | -    |
| Traspaso a "Créditos sobre Clientes" (Nota 7) | (2)                 | -    |
| Variación tipo de cambio                      | 4                   | 2    |
| Saldo al cierre del ejercicio                 | 46                  | 44   |

#### (7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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



- 28 -

|                                              | Millones de Pesetas |                |
|----------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                              | 1997                | 1996           |
| <b>Por moneda-</b>                           |                     |                |
| En pesetas                                   | 926.259             | 854.856        |
| En moneda extranjera                         | 8.143               | 13.379         |
|                                              | 934.402             | 868.235        |
| <b>Por sector-</b>                           |                     |                |
| Crédito a las Administraciones Públicas      | 65.999              | 112.917        |
| Crédito a otros sectores residentes          | 867.367             | 754.222        |
| Crédito a no residentes                      | 1.036               | 1.096          |
|                                              | 934.402             | 868.235        |
| <b>Por modalidad-</b>                        |                     |                |
| Crédito a las Administraciones Públicas      | 65.879              | 112.749        |
| Crédito a otros sectores residentes:         |                     |                |
| Crédito comercial                            | 2.613               | 517            |
| Deudores con garantía real                   | 581.920             | 510.769        |
| Otros deudores a plazo                       | 220.140             | 164.753        |
| Deudores a la vista y varios                 | 36.802              | 39.825         |
| Arrendamientos financieros                   | 4.915               | 5.993          |
|                                              | 846.390             | 721.857        |
| Crédito a no residentes                      | 1.020               | 1.091          |
| Activos dudosos                              | 21.113              | 32.538         |
|                                              | 934.402             | 868.235        |
| Menos-Fondo de provisiones para insolvencias | (20.261)            | (25.714)       |
| <b>Total</b>                                 | <b>914.141</b>      | <b>842.521</b> |

El saldo del epígrafe "Crédito a las Administraciones Públicas" del detalle anterior recoge 14.736 y 17.683 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente, correspondientes a una operación efectuada por la Caja en el ejercicio 1992 con la Dirección General del Tesoro y Política Financiera en cumplimiento de lo establecido en el artículo 57 de la Ley 31/1991, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para 1992. Dicha operación fue formalizada mediante contrato de préstamo a diez años por importe de 29.471 millones de pesetas, con un interés anual del 6% y amortizaciones por décimas partes iguales.

Al 31 de diciembre de 1997, el desglose del saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes" por plazos de vencimiento, sin considerar el fondo de provisiones para insolvencias, es el siguiente:

- 29 -

|                       | Millones de Pesetas |
|-----------------------|---------------------|
| Hasta 3 meses         | 111.899             |
| Entre 3 meses y 1 año | 119.199             |
| Entre 1 año y 5 años  | 283.080             |
| Más de 5 años         | 420.224             |
|                       | <b>934.402</b>      |

A dicha fecha, no existían créditos de duración indeterminada sobre clientes.

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

|                                                                      | Millones de Pesetas |         |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------|
|                                                                      | 1997                | 1996    |
| Saldos al inicio del ejercicio                                       | 25.714              | 30.706  |
| Dotación neta del ejercicio:                                         |                     |         |
| Provisión para créditos en mora                                      | 7.119               | 8.748   |
| Fondos disponibles                                                   | (5.323)             | (3.608) |
|                                                                      | 1.796               | 5.140   |
| Trasposos del capítulo "Entidades de Crédito" (Nota 6)               | 2                   | -       |
| Trasposos al capítulo "Fondos específicos de inmovilizado" (Nota 12) | (1.376)             | (2.023) |
| Cancelaciones por créditos en suspenso                               | (5.896)             | (8.114) |
| Trasposos al capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 16)  | (21)                | 13      |
| Otras cancelaciones y movimientos                                    | 42                  | (8)     |
| Saldos al cierre del ejercicio                                       | 20.261              | 25.714  |

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

- 30 -

|                                                       | Millones de Pesetas |         |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------|
|                                                       | 1997                | 1996    |
| Dotación neta a las provisiones para insolvencias (*) | 1.835               | 5.148   |
| Activos en suspenso recuperados                       | (2.157)             | (1.706) |
|                                                       | (322)               | 3.442   |

(\*) Incluye dotaciones netas correspondientes a la cobertura de riesgos de firma y cauciones prestadas incluidas en el saldo del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" (véase Nota 16) por importe de 39 y 8 millones de pesetas, para los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los valores que integran el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, están clasificados como cartera de inversión ordinaria conforme a los criterios descritos en la Nota 3-d.

La composición por moneda, sector, naturaleza y admisión o no a cotización en Bolsa del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

- 31 -

|                                          | Millones de Pesetas |        |
|------------------------------------------|---------------------|--------|
|                                          | 1997                | 1996   |
| <b>Por moneda:</b>                       |                     |        |
| En pesetas                               | 16.056              | 23.000 |
| En moneda extranjera                     | 4.507               | 4.411  |
|                                          | 20.563              | 27.411 |
| <b>Por sectores:</b>                     |                     |        |
| Administraciones Públicas                | 1.863               | 2.083  |
| De otras entidades de crédito residentes | 8.260               | 9.090  |
| De otros sectores residentes             | 5.488               | 10.585 |
| De no residentes                         | 4.507               | 4.411  |
| Títulos propios                          | 445                 | 1.242  |
|                                          | 20.563              | 27.411 |
| <b>Por naturaleza:</b>                   |                     |        |
| Fondos públicos                          | 1.863               | 2.083  |
| Pagarés y efectos                        | -                   | 789    |
| Otros valores                            | 18.255              | 23.297 |
| Títulos propios                          | 445                 | 1.242  |
|                                          | 20.563              | 27.411 |
| <b>Por cotización:</b>                   |                     |        |
| Cotizados en Bolsa                       | 16.056              | 26.622 |
| No cotizados en Bolsa                    | 4.507               | 789    |
|                                          | 20.563              | 27.411 |
| Menos - Fondo de fluctuación de valores  | (572)               | (73)   |
| Más- "Cuentas de Periodificación"        | -                   | -      |
| (Nota 3-d)                               | -                   | -      |
|                                          | 19.991              | 27.338 |

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos asciende a 21.278 y 28.256 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha oscilado entre el 12,25% y el 4,00%, en el ejercicio 1997 (entre el 14,25% y el 4,00% en el ejercicio 1996). El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos, no es significativo.

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

- 32 -

|                       | Millones de Pesetas |
|-----------------------|---------------------|
| Hasta 3 meses         | 2.599               |
| Entre 3 meses y 1 año | 6.223               |
| Entre 1 año y 5 años  | 8.255               |
| Más de 5 años         | 3.486               |
|                       | 20.563              |

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo 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     |
| Saldos al inicio del ejercicio                     | 27.411              | 80.413   |
| Compras y otros movimientos                        | 5.452               | 23.603   |
| Ventas, amortizaciones y otros movimientos         | (11.937)            | (76.307) |
| Corrección del precio de adquisición<br>(Nota 3-d) | (363)               | (298)    |
| Saldos al cierre del ejercicio                     | 20.563              | 27.411   |

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:

- 33 -

|                                                              | Millones de Pesetas |       |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|-------|
|                                                              | 1997                | 1996  |
| Saldos al inicio del ejercicio                               | 73                  | 973   |
| Disponibilidad neta del ejercicio                            |                     |       |
| Fondos disponibles                                           | -                   | (374) |
|                                                              | -                   | (374) |
| Variación neta con abono a "Cuentas de Periodificación" (*)  | -                   | (277) |
| Traspaso del capítulo "Participaciones" (Nota 10)            | 540                 | -     |
| Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros | (41)                | (249) |
| Saldos al cierre del ejercicio                               | 572                 | 73    |

(\*) De acuerdo con la Circular 6/1994 del Banco de España.

(9) **ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación de la Caja es inferior al 3%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20%, en caso de sociedades no cotizadas, siempre que no exista una vinculación duradera de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de su moneda de contratación, de su admisión o no a cotización en Bolsa y de su naturaleza, se indica a continuación:

- 34 -

|                                                | Millones de Pesetas |              |
|------------------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                                | 1997                | 1996         |
| <b>Por moneda:</b>                             |                     |              |
| En pesetas                                     | 7.563               | 6.433        |
| En moneda extranjera                           | 504                 | 651          |
|                                                | 8.067               | 7.084        |
| <b>Por cotización:</b>                         |                     |              |
| Cotizado en Bolsa                              | 187                 | 2.409        |
| No cotizado en Bolsa                           | 7.880               | 4.675        |
|                                                | 8.067               | 7.084        |
| <b>Por naturaleza:</b>                         |                     |              |
| De inversión ordinaria                         | 8.067               | 7.084        |
|                                                | 8.067               | 7.084        |
| <b>Menos - Fondo de fluctuación de valores</b> | <b>(742)</b>        | <b>(315)</b> |
|                                                | <b>7.325</b>        | <b>6.769</b> |

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo 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         |
| SalDOS al inicio del ejercicio                                          | 7.084               | 4.174        |
| Compras y otros movimientos                                             | 11.518              | 5.381        |
| Ventas y otros movimientos                                              | (12.410)            | (2.471)      |
| Traspaso del capítulo "Participaciones" (Nota 10)                       | 1.375               | -            |
| Traspaso del capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 11) | 500                 | -            |
| <b>SalDOS al cierre del ejercicio</b>                                   | <b>8.067</b>        | <b>7.084</b> |

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:

- 35 -

|                                                                | Millones de Pesetas |       |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|-------|
|                                                                | 1997                | 1996  |
| Saldos al inicio del ejercicio                                 | 315                 | 383   |
| Disponibilidad neta del ejercicio:                             |                     |       |
| Provisión registrada                                           | 61                  | 70    |
| Fondos disponibles                                             | (179)               | (125) |
|                                                                | (118)               | (55)  |
| Traspaso del capítulo "Participaciones"<br>(Nota 10)           | 552                 | (2)   |
| Cancelación por utilización<br>en ventas, saneamientos y otros | (7)                 | (11)  |
| Saldos al cierre del ejercicio                                 | 742                 | 315   |

De la comparación entre el coste registrado en libros de las acciones y otros títulos de renta variable de la cartera de inversión con cotización en Bolsa y su valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se pone de manifiesto la existencia de plusvalías latentes no realizadas de 966 y 2.368 millones de pesetas, respectivamente, que, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, no se encuentran registradas en las cuentas anuales.

#### (10) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas, es decir, aquellas que sin formar parte del Grupo económico mantienen con la Caja 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.

El detalle de este capítulo (en su totalidad denominado en pesetas) de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

- 36 -

|                                         | Millones de Pesetas |         |
|-----------------------------------------|---------------------|---------|
|                                         | 1997                | 1996    |
| Cotizados                               | 54.517              | 49.961  |
| No cotizados                            | 5.542               | 26.522  |
|                                         | 60.059              | 76.483  |
| Menos - Fondo de fluctuación de valores | (829)               | (3.443) |
|                                         | 59.230              | 73.040  |

A continuación se indican las sociedades asociadas que componen el saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1997 (todas ellas con domicilio social en Madrid), así como la información más relevante referida a las mismas:

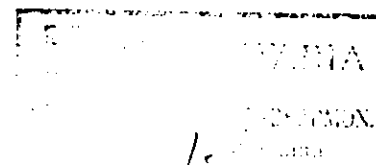
| Entidad                    | Actividad      | Millones de Pesetas         |           |       |                                 |                      |           |                                             |
|----------------------------|----------------|-----------------------------|-----------|-------|---------------------------------|----------------------|-----------|---------------------------------------------|
|                            |                | Porcentaje de Participación |           |       | Coste Neto en Libros de la Caja | Capital Desembolsado | Reservas  | Beneficio Neto (Pérdida) del Ejercicio 1997 |
|                            |                | Directo                     | Indirecto | Total |                                 |                      |           |                                             |
| Telefónica de España, S.A. | Comunicaciones | 3,05                        | -         | 3,05  | 54.517                          | 469.735              | 1.362.395 | 189.477                                     |
| Gesinar, S.L. (*)          | Inmobiliaria   | 3,55                        | -         | 3,55  | 2.681                           | 75.535               | (2.294)   | 1.443                                       |
| Hispasat, S.A.             | Comunicaciones | 18,48                       | -         | 18,48 | 2.010                           | 15.312               | (5.933)   | 1.666                                       |
| Otras                      | -              | -                           | -         | -     | 22                              | -                    | -         | -                                           |
|                            |                |                             |           |       | 59.230                          |                      |           |                                             |

(\*) Coste neto valorado al precio de ejercicio de la opción de venta comprada y la opción de compra vendida que le sirve de cobertura (véanse Notas 3-e y 22).

Las cuentas anuales del ejercicio 1997 de las sociedades relacionadas anteriormente se encuentran pendientes de formulación por sus respectivos administradores.

En el ejercicio 1996 se produjo:

- Compra de un 0,59% adicional de Telefónica de España, S.A. por importe de 11.881 millones de pesetas.
- Constitución de Argentaria Ahorro S.I.M.C.A.V., S.A.
- Ampliación de capital de Telecartera, S.A. por importe de 500 millones de pesetas, manteniéndose el porcentaje de participación.



- 37 -

- Adquisición de participaciones en Europea de Titulización, S.A. por 79 millones de pesetas.
- Ampliación de capital en Compañía Española de Reafianzamiento, S.A. por 1.978 millones de pesetas (quedando 5 millones de pesetas pendientes de desembolsar).
- Ampliación de capital en Erosmer, S.A. por importe de 3.180 millones de pesetas, pasando la participación del 10,93% al 9,63%.
- Ampliación de capital en Hispasat, S.A. por importe de 2.738 millones de pesetas quedando pendiente de desembolsar 1.368 millones de pesetas.
- Incorporación al saldo de este capítulo de la participación en Gesinar, S.L. (véase Nota 11).

En 1997 se produjo:

- Venta de las participaciones en Telecartera, S.A., Argentaria Ahorro S.I.M.C.A.V., S.A. y Club Estudiantes, S.A.D. por importe de 159, 306 y 25 millones de pesetas, respectivamente.
- Ampliación de capital en Gesinar, S.L. por importe de 5.347 millones de pesetas, suscribiendo la Caja participaciones por un valor nominal de 2.681 millones de pesetas, equivalentes al coste neto en libros de los inmuebles aportados por la Caja (véase Nota 12) y venta posterior del 25,39% de la participación.
- Venta del 50% de la participación en Erosmer, S.A. por importe de 1.295 millones de pesetas.
- Desembolso de capital social por importe de 1.368 millones de pesetas en Hispasat, S.A. por parte del resto de accionistas.
- Baja del saldo de este capítulo de las participaciones en Erosmer, S.A. y Compañía Española de Reafianzamiento, S. A. e incorporación al saldo del capítulo "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" (véase Nota 9) y de Aquanetun, S.A. y Europea de Titulización, S.A. que se incorporan al saldo del capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo (véase Nota 11).

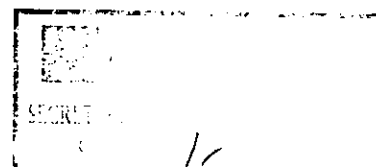
Al 31 de diciembre de 1997, el importe nominal de los títulos afectos a obligaciones propias ascendía a 14.336 millones de pesetas (véase Nota 13).

- 38 -

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

|                                                                               | Millones de Pesetas |               |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                                                               | 1997                | 1996          |
| Saldos al inicio del ejercicio                                                | 76.483              | 44.066        |
| Compras y otros movimientos                                                   | 5.324               | 12.063        |
| Ventas y otros movimientos                                                    | (22.656)            | -             |
| Aportaciones no dinerarias (Nota 12)                                          | 2.681               | -             |
| Traspaso al capítulo "Acciones y Otros<br>Títulos de Renta Variable" (Nota 9) | (1.375)             | -             |
| Traspaso del capítulo "Participaciones<br>en Empresas del Grupo" (Nota 11)    | 25                  | 20.354        |
| Traspaso al capítulo "Participaciones<br>en Empresas del Grupo" (Nota 11)     | (423)               | -             |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b>                                         | <b>60.059</b>       | <b>76.483</b> |

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:



- 39 -

|                                                                            | Millones de Pesetas |       |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------|
|                                                                            | 1997                | 1996  |
| Saldos al inicio del ejercicio                                             | 3.443               | 1.605 |
| Dotación (Disponibilidad) neta del ejercicio:                              |                     |       |
| Provisión registrada                                                       | 157                 | 1.105 |
| Fondos disponibles                                                         | (652)               | (244) |
|                                                                            | (495)               | 861   |
| Traspaso al capítulo                                                       |                     |       |
| "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (Nota 8)                      | (540)               | -     |
| Traspaso al capítulo "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" (Nota 9) | (552)               | 2     |
| Traspaso del capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 11)    | 9                   | 975   |
| Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros                | (1.036)             | -     |
| Saldos al cierre del ejercicio                                             | 829                 | 3.443 |

**(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo (todas ellas no cotizadas). El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

|                                         | Millones de Pesetas |         |
|-----------------------------------------|---------------------|---------|
|                                         | 1997                | 1996    |
| Coste                                   | 19.492              | 18.512  |
| Menos - Fondo de fluctuación de valores | (2.075)             | (2.123) |
|                                         | 17.417              | 16.389  |

La relación de sociedades dependientes que componían el Grupo al 31 de diciembre de 1997 (todas ellas con domicilio social en Madrid, salvo Argentaria Global Frontier Fund, S.I.C.A.V., cuyo domicilio social está en Luxemburgo), así como la información más relevante referida a las mismas, se muestra a continuación:

- 40 -

| Entidad y Actividad                                                                | Porcentaje de Participación |           |       | Millones de Pesetas                      |                         |          |                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------|-------|------------------------------------------|-------------------------|----------|----------------------------------------------------------------|
|                                                                                    |                             |           |       | Coste Neto<br>en Libros<br>de la<br>Caja | Capital<br>Desembolsado | Reservas | Beneficio<br>Neto<br>(Pérdida)<br>del<br>Ejercicio<br>1997 (*) |
|                                                                                    | Directo                     | Indirecto | Total |                                          |                         |          |                                                                |
| <b>Sociedades gestoras-</b>                                                        |                             |           |       |                                          |                         |          |                                                                |
| Argentaria Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. | 70,00                       | -         | 70,00 | 1.523                                    | 2.010                   | 1.901    | 1.739                                                          |
| Argentaria Gestión de Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.      | 74,00                       | -         | 74,00 | 481                                      | 650                     | 418      | 395                                                            |
| Gestión de Previsión y Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.     | 70,00                       | -         | 70,00 | 980                                      | 1.400                   | 92       | 84                                                             |
| Argentaria Gestión de Patrimonios, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.              | 90,00                       | -         | 90,00 | 23                                       | 25                      | 70       | 68                                                             |
| Europea de Titulización, S.A.                                                      | 27,76                       | -         | 27,76 | 83                                       | 300                     | (10)     | 12                                                             |
| <b>Sociedades de prestación de servicios-</b>                                      |                             |           |       |                                          |                         |          |                                                                |
| Argentaria Sistemas Informáticos, A.I.E.                                           | 48,64                       | 0,20      | 48,84 | 5.982                                    | 17.323                  | 3        | -                                                              |
| Disfinsa, Distribuidora Financiera, A.I.E.                                         | 99,50                       | 0,25      | 99,75 | 190                                      | 200                     | 40       | -                                                              |
| Línea Directa Argentaria, A.I.E.                                                   | 60,00                       | 1,91      | 61,91 | 45                                       | 75                      | -        | -                                                              |
| Argentaria Consultora de Previsión, A.I.E.                                         | 14,29                       | -         | 14,29 | 6                                        | 70                      | -        | -                                                              |
| <b>Sociedades Inmobiliarias-</b>                                                   |                             |           |       |                                          |                         |          |                                                                |
| Unitaria, S.A.                                                                     | 99,93                       | -         | 99,93 | -                                        | 10                      | 3        | (25)                                                           |
| Gran Jorge Juan, S.A.                                                              | 99,99                       | -         | 99,99 | 1.549                                    | 2.200                   | (643)    | 1                                                              |
| Inversiones Fuencaliente, S.A.                                                     | 99,99                       | -         | 99,99 | 2.519                                    | 3.100                   | (579)    | 16                                                             |
| <b>Sociedades de seguros-</b>                                                      |                             |           |       |                                          |                         |          |                                                                |
| Argentaria Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros                                      | 99,99                       | -         | 99,99 | 2.999                                    | 2.500                   | 2.531    | 1.876                                                          |
| ASA, Agencia de Seguros Argentaria, S.A.                                           | 16,60                       | -         | 16,60 | 32                                       | 270                     | (79)     | 4                                                              |
| <b>Sociedades de cartera-</b>                                                      |                             |           |       |                                          |                         |          |                                                                |
| Argentaria Global Frontier Fund, S.I.C.A.V.                                        | 27,62                       | 10,55     | 38,17 | 655                                      | 2.371                   | 533      | 52                                                             |
| Aquanetun, S.A.                                                                    | 30,00                       | -         | 30,00 | 338                                      | 1.128                   | 85       | 957                                                            |
| Otras                                                                              | -                           | -         | -     | 12                                       | -                       | -        | -                                                              |
|                                                                                    |                             |           |       | <b>17.417</b>                            |                         |          |                                                                |

(\*) Pendiente de formulación por los Órganos de Administración correspondientes.

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" durante los ejercicios 1997 y 1996 son los siguientes:

En el ejercicio 1996:

- Cambio de denominación social de Gespostal, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., que pasa a denominarse Argentaria Gespostal, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. y ampliación de capital por 160 millones de pesetas, manteniéndose el porcentaje de participación.

- 41 -

- Cambio de denominación social de Argentaria Investment Management, Sociedad Gestora de Cartera, S.A. por Argentaria Gestión de Patrimonios, Sociedad Gestora de Cartera, S.A.
- Fusión por absorción de Postal Gestión de Activos, S.L. por parte de Hipotecario Gestión de Activos, S.L. y posterior cambio de denominación social por Gesinar, S.L. (véase Nota 12). Al 31 de diciembre de 1996 pasó a estar clasificada dentro del saldo del capítulo "Participaciones" (véase Nota 10).
- Ampliación de capital en Gestión de Previsión y Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. por importe de 200 millones de pesetas, manteniéndose el porcentaje de participación.
- Cambio de denominación social de Vaguada Sistemas Informáticos, A.I.E. por Argentaria Sistemas Informáticos, A.I.E., ampliación de capital por 7.850 millones de pesetas y venta posterior de una parte de la participación, reduciéndose ésta del 89,88% al 48,8%.
- Ampliación de capital en Gran Jorge Juan, S.A. por importe de 600 millones de pesetas, manteniéndose el porcentaje de participación.

En el ejercicio 1997:

- Venta de la participación del 22,23% en Argentaria Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. a Argentaria Gespostal, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. por importe de 30 millones de pesetas.
- Venta del 29,99% de la participación en Argentaria Gespostal, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., ampliación de capital social por importe de 1.500 millones de pesetas y posterior cambio de su denominación social pasando a denominarse Argentaria Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.
- Venta del 25,99% de la participación en Argentaria Gespostal Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., ampliación de capital social por importe de 300 millones de pesetas y posterior cambio de su denominación social pasando a denominarse Argentaria Gestión de Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

- 42 -

- Ampliación de capital social en Gestión de Previsión y Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. por importe de 400 millones de pesetas, manteniéndose el porcentaje de participación.
- Cambio de denominación social de Postal Vida, S.A. que pasa a denominarse Argentaria Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.
- Constitución y adquisición del 14,29% de Argentaria Consultora de Previsión, S.A. y transformación y cambio posterior de denominación social pasando a denominarse Argentaria Consultora de Previsión, A.I.E.
- Adquisición y posterior ampliación de capital social por 74 millones de pesetas de Leader Servicios Auxiliares, A.I.E. y cambio de denominación social pasando a denominarse Línea Directa Argentaria, A.I.E.
- Adquisición del 16,60% del capital social de Argentaria Inversión, S.A. por importe de 32 millones de pesetas y posterior modificación del objeto social y denominación social pasando a denominarse ASA, Agencia de Seguros Argentaria, S.A.
- Amortización parcial de 1.300 millones de pesetas del capital de Argentaria Global Frontier Fund, S.I.C.A.V.
- Baja del saldo de este capítulo de la participación en Alta, Capital 1, Fondo de Capital Riesgo e incorporación al saldo del capítulo "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable".

Respecto a las adquisiciones de las participaciones en Argentaria Inversión, S.A. y Leader Servicios Auxiliares, A.I.E. se cumplió, a los efectos del artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con la obligación de su notificación.

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

- 43 -

|                                                                            | Millones de Pesetas |          |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------|
|                                                                            | 1997                | 1996     |
| Saldos al inicio del ejercicio                                             | 18.512              | 33.178   |
| Aportaciones no dinerarias (véase Nota 12)                                 | -                   | 6.208    |
| Compras y otros movimientos                                                | 1.701               | 1.765    |
| Ventas y otros movimientos                                                 | (619)               | (2.285)  |
| Traspaso al capítulo "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" (Nota 9) | (500)               | -        |
| Traspaso del capítulo "Participaciones" (Nota 10)                          | 423                 | -        |
| Traspaso al capítulo "Participaciones" (Nota 10)                           | (25)                | (20.354) |
| Saldos al cierre del ejercicio                                             | 19.492              | 18.512   |

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  |
| Saldos al inicio del ejercicio                              | 2.123               | 2.615 |
| Dotación (Disponibilidad) neta del ejercicio:               |                     |       |
| Provisión registrada                                        | 74                  | 1.138 |
| Fondos disponibles                                          | (93)                | (630) |
|                                                             | (19)                | 508   |
| Traspaso al capítulo "Participaciones" (Nota 10)            | (9)                 | (975) |
| Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros | (20)                | (25)  |
| Saldos al cierre del ejercicio                              | 2.075               | 2.123 |

## (12) ACTIVOS MATERIALES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, así como el movimiento que se ha producido en el mismo durante los ejercicios 1997 y 1996, se muestran a continuación:

- 44 -

|                                                                                                      | Millones de Pesetas |                                         |          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|----------|
|                                                                                                      | Inmuebles           | Mobiliario,<br>Instalaciones<br>y Otros | Total    |
| <b>Coste-</b>                                                                                        |                     |                                         |          |
| Saldos al 31 de diciembre de 1995                                                                    | 61.959              | 40.186                                  | 102.145  |
| Adiciones                                                                                            | 14.955              | 11.415                                  | 26.370   |
| Aportaciones no dinerarias al capítulo<br>"Participaciones en Empresas del<br>Grupo" (véase Nota 11) | (14.718)            | (563)                                   | (15.281) |
| Traspasos                                                                                            | (2.729)             | 2.729                                   | -        |
| Retiros                                                                                              | (8.963)             | (337)                                   | (9.300)  |
| Saldos al 31 de diciembre de 1996                                                                    | 50.504              | 53.430                                  | 103.934  |
| Adiciones                                                                                            | 2.698               | 6.706                                   | 9.404    |
| Aportaciones al capítulo<br>"Participaciones" (véase Nota 10)                                        | (4.181)             | -                                       | (4.181)  |
| Traspasos                                                                                            | (197)               | 197                                     | -        |
| Retiros                                                                                              | (2.859)             | (1.976)                                 | (4.835)  |
| Saldos al 31 de diciembre de 1997                                                                    | 45.965              | 58.357                                  | 104.322  |
| <b>Amortización acumulada-</b>                                                                       |                     |                                         |          |
| Saldos al 31 de diciembre de 1995                                                                    | (4.632)             | (18.479)                                | (23.111) |
| Dotaciones                                                                                           | (599)               | (3.114)                                 | (3.713)  |
| Salidas por venta, bajas o reducciones<br>y otros movimientos                                        | 50                  | 105                                     | 155      |
| Saldos al 31 de diciembre de 1996                                                                    | (5.181)             | (21.488)                                | (26.669) |
| Dotaciones                                                                                           | (612)               | (3.852)                                 | (4.464)  |
| Salidas por venta, bajas o reducciones<br>y otros movimientos                                        | 243                 | 803                                     | 1.046    |
| Saldos al 31 de diciembre de 1997                                                                    | (5.550)             | (24.537)                                | (30.087) |

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:

- 45 -

|                                                                                  | Millones de Pesetas |         |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------|
|                                                                                  | 1997                | 1996    |
| Saldos al inicio del ejercicio                                                   | 9.662               | 18.721  |
| Disponibilidad neta del ejercicio:                                               |                     |         |
| Provisión registrada                                                             | 300                 | 1.818   |
| Fondos disponibles                                                               | (1.116)             | (5.571) |
|                                                                                  | (816)               | (3.753) |
| Traspasos y otros movimientos:                                                   |                     |         |
| Desde "Fondo de provisiones para insolvencias" (Nota 7)                          | 1.376               | 2.023   |
| A "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 16)                                  | (143)               | 30      |
| Aportaciones al capítulo "Participaciones" (véase Nota 10)                       | (1.500)             | -       |
| Aportaciones al capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" (véase Nota 11) | -                   | (8.835) |
| Adjudicación de activos en suspenso                                              | 184                 | 2.854   |
| Cancelación por utilización en ventas y otros movimientos                        | (593)               | (1.378) |
| Saldos al cierre del ejercicio                                                   | 8.170               | 9.662   |

En el ejercicio 1996 la Caja efectuó aportaciones no dinerarias de activos procedentes de adjudicación a Hipotecario Gestión de Activos, S.L. y Gesinar, S.L. por 2.044 y 13.237 millones de pesetas (con fondos específicos de inmovilizado por 924 y 7.911 millones de pesetas, respectivamente). El valor de la aportación a Gesinar, S.L. se fijó en un precio igual a su coste neto en los libros, deducidos 238 millones de pesetas por entregas a cuenta de dichos activos (véase Nota 11). En el ejercicio 1997, la Caja ha efectuado una aportación no dineraria de activos procedentes de adjudicación a Gesinar, S.L. por 4.181 millones de pesetas y fondos específicos de inmovilizado por 1.500 millones de pesetas (véase Nota 10). En ambos ejercicios las aportaciones se han efectuado en pago de las acciones suscritas en las correspondientes ampliaciones de capital.

El capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" (véase Nota 3-f) de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge los siguientes conceptos:

- 46 -

|                                      | Millones de Pesetas |       |
|--------------------------------------|---------------------|-------|
|                                      | 1997                | 1996  |
| Amortización - inmovilizado material | 4.464               | 3.713 |
| Amortización - otros activos         | 53                  | 112   |
|                                      | 4.517               | 3.825 |

Adicionalmente a los inmuebles propios que la Caja utiliza para su actividad, algunas de sus dependencias se encuentran situadas en locales ocupados en régimen de arrendamiento. El coste registrado durante los ejercicios 1997 y 1996 por los alquileres pagados ascendió a 1.902 y 1.653 millones de pesetas, respectivamente.

(13) ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

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

- 47 -

|                                                                    | Millones de Pesetas |                |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                                    | 1997                | 1996           |
| <b>Por moneda:</b>                                                 |                     |                |
| En pesetas                                                         | 749.430             | 430.444        |
| En moneda extranjera                                               | 13.549              | 83.667         |
|                                                                    | <b>762.979</b>      | <b>514.111</b> |
| <b>Por naturaleza:</b>                                             |                     |                |
| <b>A la vista-</b>                                                 |                     |                |
| Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación                  | 9.825               | 8.068          |
| Otras cuentas                                                      | 28.911              | 26.907         |
|                                                                    | <b>38.736</b>       | <b>34.975</b>  |
| <b>A plazo o con preaviso-</b>                                     |                     |                |
| Banco de España:                                                   |                     |                |
| Cesión temporal de Certificados del Banco de España (véase Nota 5) | 29.921              | 38.265         |
| Cesión temporal de otros activos (véase Nota 5)                    | 70.081              | 29.421         |
|                                                                    | <b>100.002</b>      | <b>67.686</b>  |
| Cuentas a plazo                                                    | 65.454              | 206.692        |
| Cesión temporal de activos (véase Nota 5)                          | 558.776             | 204.758        |
| Otros                                                              | 11                  | -              |
|                                                                    | <b>724.243</b>      | <b>479.136</b> |
|                                                                    | <b>762.979</b>      | <b>514.111</b> |

El límite asignado por el Banco de España, al 31 de diciembre de 1997, a la Caja para préstamos con garantía de valores (véase Nota 10) ascendía a 64.511 millones de pesetas, del que, a dicha fecha, no tenía dispuesto importe alguno.

Al 31 de diciembre de 1997, el desglose por plazos de vencimiento que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" del detalle anterior, es el siguiente:

- 48 -

|                                                        | Millones de Pesetas |                             |                            |                  |         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|---------|
|                                                        | Hasta<br>3 Meses    | Entre<br>3 Meses<br>y 1 Año | Entre<br>1 Año<br>y 5 Años | Más de<br>5 años | Total   |
| Banco de España-                                       |                     |                             |                            |                  |         |
| Cesión temporal de Certificados<br>del Banco de España | 29.921              | -                           | -                          | -                | 29.921  |
| Cesión temporal de otros activos                       | 70.081              | -                           | -                          | -                | 70.081  |
|                                                        | 100.002             | -                           | -                          | -                | 100.002 |
| Cuentas a plazo                                        | 12.953              | 7.261                       | 17.579                     | 27.661           | 65.454  |
| Cesión temporal de activos                             | 545.375             | 13.401                      | -                          | -                | 558.776 |
| Otros                                                  | 11                  | -                           | -                          | -                | 11      |
|                                                        | 658.341             | 20.662                      | 17.579                     | 27.661           | 724.243 |

El tipo de interés medio anual de las cuentas a plazo en pesetas y de los activos cedidos temporalmente ha sido del 5,52% y 5,38%, respectivamente, en el ejercicio 1997 (8,17% y 7,79%, respectivamente, en el ejercicio 1996).

Durante el ejercicio 1996 la Caja adoptó con el Instituto de Crédito Oficial dos acuerdos en relación con las operaciones de financiación (dotaciones ordinarias y préstamos) que había recibido de aquél, con el fin de adecuar el coste de su pasivo a los tipos de mercado. A continuación se resumen las principales condiciones de dichos acuerdos:

1. Con fecha 13 de noviembre de 1996, la Caja acordó con el Instituto de Crédito Oficial la amortización anticipada de dotaciones ordinarias por importe de 31.303 millones de pesetas, con fecha de valor 1 de julio de 1996. En el mismo acto ambas partes acordaron la contratación de un préstamo a favor de la Caja por el mismo importe, con amortización a 10 años y 5 años de carencia y a un tipo de interés del 8,50% anual, aplicable sobre las cantidades pendientes de vencimiento durante el plazo de amortización (inferior a 10 años), y al MIBOR a tres meses más 25 puntos básicos, aplicable desde la fecha de vencimiento del contrato original.
2. Con fecha 27 de diciembre de 1996, la Caja firmó con el Instituto de Crédito Oficial la cancelación anticipada de la totalidad de las dotaciones ordinarias que tenía pendiente de vencimiento a tipo fijo a dicha fecha (incluidas las mencionadas en el apartado anterior), así como determinadas operaciones de préstamos, por un importe global de 29.635 millones de pesetas, con fecha de valor 13 de diciembre de 1996. Por dicha cancelación anticipada se acordó el pago de una comisión por importe de 1.681 millones de pesetas, que figura registrada en el capítulo

- 49 -

"Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta.

Simultáneamente, la Caja acordó con el Instituto de Crédito Oficial la formalización de nuevas operaciones de préstamo a favor de éste por el mismo importe (29.635 millones de pesetas), manteniendo el mismo calendario de amortizaciones que se desprendía de los contratos amortizados y a un tipo de interés del 6,63% anual.

Dentro del epígrafe "Cuentas a plazo" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1997 se recogen los saldos pendientes de reembolso correspondientes a las financiaciones que el Instituto de Crédito Oficial había facilitado al antiguo Banco de Crédito Agrícola, S.A. y que, como consecuencia de la fusión descrita en la Nota 1, fueron asumidas por la Caja. A continuación se expone el desglose de las mencionadas financiaciones:

|                          | Tipo de Interés(*) | Millones de Pesetas |
|--------------------------|--------------------|---------------------|
| - Préstamos:             |                    |                     |
| Tipo fijo                | 6,63%              | 11.418              |
| Tipo variable            | 5,37%              | 20.603              |
| - Especial pagarés       | 8,00%              | 788                 |
| - PYMES:                 |                    |                     |
| Tipo fijo                | 6,84%              | 1.610               |
| Tipo variable            | 3,89%              | 12.026              |
| - Reembolso de préstamos | -                  | 71                  |
| <b>Total</b>             | <b>5,40%</b>       | <b>46.516</b>       |

(\*) Tipo medio.

Al 31 de diciembre de 1997, el desglose por plazos de vencimiento de los mencionados saldos era el siguiente:

|                  | Millones de Pesetas |
|------------------|---------------------|
| Menos de 1 año   | 4.238               |
| Entre 1 y 5 años | 16.750              |
| Más de 5 años    | 25.528              |
|                  | <b>46.516</b>       |

- 50 -

## (14) DÉBITOS A CLIENTES

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

|                                     | Millones de Pesetas |                  |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                     | 1997                | 1996             |
| <b>Por sectores:</b>                |                     |                  |
| Administraciones Públicas españolas | 185.095             | 165.271          |
| Otros sectores residentes           | 1.407.687           | 1.803.838        |
| No residentes                       | 4.020               | 4.096            |
|                                     | <b>1.596.802</b>    | <b>1.973.205</b> |
| <b>Por moneda:</b>                  |                     |                  |
| En pesetas                          | 1.593.069           | 1.971.065        |
| En moneda extranjera                | 3.733               | 2.140            |
|                                     | <b>1.596.802</b>    | <b>1.973.205</b> |

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

|                                           | Millones de Pesetas |                  |
|-------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                           | 1997                | 1996             |
| Cuentas corrientes                        | 315.742             | 240.236          |
| Cuentas de ahorro                         | 406.564             | 371.432          |
| Imposiciones a plazo                      | 554.908             | 617.189          |
| Cesión temporal de activos (véase Nota 5) | 123.816             | 564.916          |
| Otras cuentas                             | 6.657               | 10.065           |
|                                           | <b>1.407.687</b>    | <b>1.803.838</b> |

Al 31 de diciembre de 1997, el desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación a dicha fecha adjunto, se indica a continuación:

- 51 -

|                                      | Millones de<br>Pesetas |
|--------------------------------------|------------------------|
| <b>Depósitos de ahorro -A plazo-</b> |                        |
| Hasta 3 meses                        | 215.298                |
| Entre 3 meses y 1 año                | 327.356                |
| Entre 1 año y 5 años                 | 29.181                 |
|                                      | <b>571.835</b>         |
| <b>Otros débitos -A plazo-</b>       |                        |
| Hasta 3 meses                        | 163.577                |
| Entre 3 meses y 1 año                | 15.040                 |
|                                      | <b>178.617</b>         |

(15) **DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES  
NEGOCIABLES - BONOS Y OBLIGACIONES  
EN CIRCULACIÓN**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el desglose por emisiones en circulación de las cédulas hipotecarias emitidas por la Caja, era el siguiente:

- 52 -

| Emisión<br>de Cédulas<br>Hipotecarias | Vencimiento | Tipo de<br>Interés<br>Anual | Millones de Pesetas |        |
|---------------------------------------|-------------|-----------------------------|---------------------|--------|
|                                       |             |                             | 1997                | 1996   |
| 11 <sup>a</sup>                       | 31-07-97    | (1)                         | -                   | 7.410  |
| 18 <sup>a</sup>                       | 01-03-99    | 6,250%                      | -                   | 8.359  |
| 19 <sup>a</sup>                       | 01-06-99    | 6,250%                      | -                   | 7.355  |
| 21 <sup>a</sup>                       | 01-10-97    | 7,123%                      | -                   | 8.557  |
| 22 <sup>a</sup>                       | 01-10-99    | 7,605%                      | 8.624               | 8.624  |
| 23 <sup>a</sup>                       | 01-04-00    | 8,326%                      | 655                 | 655    |
| 24 <sup>a</sup>                       | 01-04-00    | 8,566%                      | 925                 | 925    |
| 25 <sup>a</sup>                       | 01-10-00    | 7,850%                      | 7.792               | 7.792  |
| 26 <sup>a</sup>                       | 01-04-99    | 7,610%                      | 10.000              | 10.000 |
| 27 <sup>a</sup>                       | 01-06-99    | 7,060%                      | 10.000              | 10.000 |
| 28 <sup>a</sup>                       | 01-08-99    | 6,586%                      | 10.000              | 9.925  |
| 29 <sup>a</sup>                       | 01-09-99    | 6,110%                      | 10.000              | 8.897  |
| 30 <sup>a</sup>                       | 01-12-99    | 5,390%                      | 4.723               | -      |
| 31 <sup>a</sup>                       | 01-02-00    | 4,570%                      | 10.000              | -      |
| 32 <sup>a</sup>                       | 01-05-00    | 4,040%                      | 6.448               | -      |
| 33 <sup>a</sup>                       | 01-11-00    | 3,796%                      | 530                 | -      |
|                                       |             |                             | 79.697              | 88.499 |

(1) Indiciado con el Mercado Interbancario a 6 meses.

El nominal en circulación y los intereses correspondientes a las cédulas hipotecarias están especialmente garantizados, sin necesidad de la correspondiente inscripción registral, por las hipotecas que, en cualquier momento, consten inscritas a favor de la Caja, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial de la misma. Algunas de las emisiones ofrecen una amortización anticipada opcional para el emisor que vence dos años antes de la fecha del último vencimiento.

#### (16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

- 53 -

|                                                                      | Millones de Pesetas |       |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|-------|
|                                                                      | 1997                | 1996  |
| Saldos al inicio del ejercicio                                       | 4.680               | 4.625 |
| Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio | 6.504               | 1.165 |
| Fondos disponibles                                                   | (2.214)             | (614) |
|                                                                      | 4.290               | 551   |
| Dotación por prejubilaciones (véanse Notas 3-g y 20)                 | 1.217               | -     |
| Traspaso de "Fondo de provisiones para insolvencias" (Nota 7)        | 21                  | (13)  |
| Traspaso de "Fondos específicos de inmovilizado" (Nota 12)           | 143                 | (30)  |
| Aplicaciones y otros movimientos                                     | (412)               | (453) |
| Saldos al cierre del ejercicio                                       | 9.939               | 4.680 |

La composición del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

|                                                                                            | Millones de Pesetas |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------|
|                                                                                            | 1997                | 1996  |
| Fondo de pensionistas (Nota 3-g)                                                           | 259                 | 268   |
| Otras provisiones-                                                                         |                     |       |
| Fondos para cobertura de riesgos de firma (véase Nota 3-c)                                 | 1.509               | 1.449 |
| Fondo por operaciones de futuro (véase Nota 3-h)                                           | 185                 | -     |
| Provisión para gratificaciones por jubilación, invalidez permanente y defunción (Nota 3-g) | 24                  | 24    |
| Fondo de prejubilaciones (véase Nota 3-g)                                                  | 1.200               | -     |
| Fondo por operaciones intergrupo                                                           | 3.461               | 1.120 |
| Otros fondos                                                                               | 3.301               | 1.819 |
|                                                                                            | 9.680               | 4.412 |
|                                                                                            | 9.939               | 4.680 |

- 54 -

**(17) PASIVOS SUBORDINADOS**

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

| Entidad                              | Millones de Pesetas |        | Divisas   | Tipo Interés | Fecha de vencimiento |
|--------------------------------------|---------------------|--------|-----------|--------------|----------------------|
|                                      | 1997                | 1996   |           |              |                      |
| Corporación Bancaria de España, S.A. | 17.000              | 17.000 | Pesetas   | 5,60%        | 21-03-00             |
| Corporación Bancaria de España, S.A. | 7.500               | 7.500  | Pesetas   | 5,60%        | 21-03-00             |
| Argentaria Preferred Capital Limited | 37.926              | -      | Dolar USA | Vrble.       | 30-06-02             |
|                                      | 62.426              | 24.500 |           |              |                      |

El importe total cargado a resultados como coste de las financiaciones subordinadas en los ejercicios 1997 y 1996 ascendió a 3.048 y 1.909 millones de pesetas, respectivamente.

**(18) CAPITAL SUSCRITO**

El capital social de la Caja esta formalizado en 38.554.336 acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos.

No se ha producido movimiento en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la totalidad de las acciones que componen el capital social de la Caja pertenecían a Corporación Bancaria de España, S.A.; por tanto, la Caja es una sociedad unipersonal de las contempladas en el artículo 128 de la Ley 2/1995.

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 la Entidad. 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

- 55 -

para otros bancos de su Grupo (Banco Exterior de España, S.A., Banco Hipotecario de España, S.A., Banco de Crédito Local de España, 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.

#### (19) 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 la disponibilidad de dicho saldo.

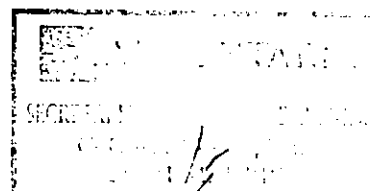
No se ha producido movimiento en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996.

#### (20) RESERVAS

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la que se recoge a continuación:

|                                       | Millones de Pesetas |              |
|---------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                       | 1997                | 1996         |
| Reserva legal                         | 3.855               | 3.855        |
| Reserva voluntaria                    | 199                 | 990          |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b> | <b>4.054</b>        | <b>4.845</b> |

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



- 56 -

|                                                                 | Millones de Pesetas |       |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|-------|
|                                                                 | 1997                | 1996  |
| Saldos al inicio del ejercicio                                  | 4.845               | 3.990 |
| Aplicación a reservas del beneficio neto del ejercicio anterior | -                   | 855   |
| Fondo de prejubilaciones (véanse Notas 3-g y 16)                | (791) (*)           | -     |
| Saldos al cierre del ejercicio                                  | 4.054               | 4.845 |

(\*) Importe neto de su efecto fiscal

### Recursos propios-

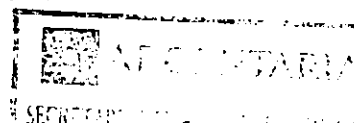
La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, modificada por la Circular 12/1993, de 17 de diciembre, del Banco de España, que modifica, entre otros aspectos, el tratamiento de los límites a las posiciones en divisas, culminó el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias y establece, en su Norma Primera, que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos consolidables de entidades de crédito así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo de entidades de crédito, definiendo, entre otros aspectos, 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. Asimismo, establece que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% (en el caso del grupo consolidable) y al 4% (en el caso de la entidad individualmente considerada perteneciente a un grupo consolidable) de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de negociación y de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Caja, individualmente considerada y el Grupo consolidable al que pertenece (véase Nota 18) cumplen los requisitos mínimos establecidos en dicha normativa.

Las cuentas anuales de la Caja se integran, en los ejercicios 1997 y 1996, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Corporación Bancaria de España.

### Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social (límite alcanzado al 31 de diciembre de



- 57 -

1996). La reserva 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.

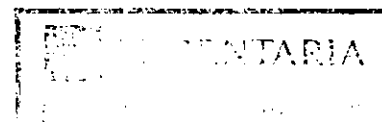
#### (21) SITUACIÓN FISCAL

Hasta el 30 de junio de 1991, el Organismo Autónomo "Caja Postal de Ahorros" se encontraba exento del Impuesto sobre Sociedades. Como consecuencia de su transformación en sociedad anónima comenzó a tributar, a partir de esta fecha, en el régimen general de dicho Impuesto, integrándose en consolidación fiscal con el Grupo cuya entidad dominante es Corporación Bancaria de España, S.A. (véase Nota 18).

En el ejercicio 1994, se produjo la fusión por absorción de Arrendamientos Financieros Inmobiliarios, S.A. por parte de la Caja de acuerdo con la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas. En cumplimiento del artículo 14 de la citada Ley 29/1991, los requisitos de información establecidos figuran en la Memoria que forma parte de las cuentas anuales del ejercicio 1994, que fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Caja de 20 de febrero de 1995.

Durante el ejercicio 1995, se produjeron las fusiones por absorción de Banco de Crédito Agrícola, S.A. y de Finampostal, Corporación Financiera Postal, S.A. por parte de la Caja de acuerdo con la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas (véase Nota 1). En cumplimiento del artículo 14 de la citada Ley 29/1991, los requisitos de información establecidos figuran en la Memoria que forma parte de las cuentas anuales del ejercicio 1995, que fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Caja de 26 de febrero de 1996.

Durante el ejercicio 1996, se produjo la fusión de Postal Gestión de Activos, S.L., sociedad participada al 100% por la Caja, con Hipotecario Gestión de Activos, S.L. (actualmente Gesinar, S.L.). Dicha fusión se acogió al régimen de neutralidad fiscal previsto en el Capítulo VIII, Título VIII de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades. En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 107.2 de la citada Ley, el valor neto contable de los títulos de Postal Gestión de Activos, S.L. entregados con ocasión del canje derivado de la fusión era de 13.158 millones de pesetas, importe equivalente al valor por el que fueron contabilizados los títulos recibidos de Hipotecario Gestión de Activos, S.L. (actualmente Gesinar, S.L.).



- 58 -

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio.

El importe correspondiente a las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades figura contabilizado en el saldo del capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos.

Como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, relativa a los ejercicios comprendidos entre 1990 y 1994, existen actas de inspección, algunas de ellas incoadas en disconformidad. No obstante, siguiendo un criterio de prudencia, las deudas tributarias derivadas de las mismas se encuentran totalmente provisionadas en las cuentas anuales del ejercicio 1997.

La conciliación del resultado contable de cada ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996, es la siguiente:

|                                                                                  | Millones de Pesetas |               |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                                                                  | 1997                | 1996          |
| Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades | 42.739              | 26.511        |
| Aumentos (Disminuciones) por diferencias permanentes                             | (1.392)             | 665           |
| Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales y otros-                     |                     |               |
| Con origen en el ejercicio                                                       | 1.779               | 222           |
| Con origen en ejercicios anteriores                                              | (141)               | 1.968         |
| <b>Base imponible</b>                                                            | <b>42.985</b>       | <b>29.366</b> |

El beneficio fiscal correspondiente a la exención de plusvalías de activos fijos por reinversión existente en la normativa anteriormente vigente del Impuesto sobre Sociedades y cuyo importe ascendió a 152 millones de pesetas en el ejercicio 1995, fue considerado como diferencia permanente en la determinación de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio, habiendo sido reinvertido en su totalidad durante 1996 el importe de los valores de enajenación de dichos activos. Asimismo durante 1996 y 1995, la Caja procedió a materializar en su totalidad los compromisos de reinversión asumidos por el Banco de Crédito Agrícola, S.A. con anterioridad a la fusión con Caja Postal, S.A.

- 59 -

Por aplicación de la normativa propia de las sociedades que tributan en régimen de consolidación fiscal, el efecto en cuota de la deducción por dividendos percibidos y las bonificaciones aplicadas han ascendido en la Caja a 981 y 1.230 millones de pesetas en los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.

(22) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los principales compromisos y contingencias contraídos por la Caja en el curso normal de sus operaciones eran los siguientes:

|                                         | Millones de Pesetas |         |
|-----------------------------------------|---------------------|---------|
|                                         | 1997                | 1996    |
| <b>Pasivos contingentes:</b>            |                     |         |
| Fianzas, avales y cauciones             | 33.571              | 26.446  |
| Otros pasivos contingentes              | 417                 | 360     |
|                                         | 33.988              | 26.806  |
| <b>Compromisos:</b>                     |                     |         |
| Disponibles por terceros-               |                     |         |
| Por el sector Administraciones Públicas | 34.479              | 8.568   |
| Por otros sectores residentes           | 151.220             | 294.398 |
| Por no residentes                       | -                   | 5       |
| Otros compromisos                       | 21.224              | 23.424  |
|                                         | 206.923             | 326.395 |
|                                         | 240.911             | 353.201 |

Asimismo, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el detalle de las operaciones de futuro es el siguiente:

- 60 -

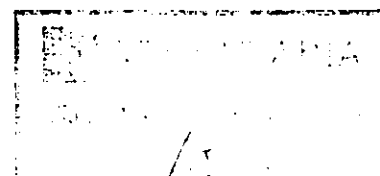
|                                                 | Millones de Pesetas |         |
|-------------------------------------------------|---------------------|---------|
|                                                 | 1997                | 1996    |
| Compraventas de divisas no vencidas             | 5.805               | 5.328   |
| Compraventas no vencidas de activos financieros | 73                  | 1.530   |
| Opciones (*)                                    | 341.446             | 157.924 |
| Otras operaciones sobre tipos de interés        | 280.460             | 90.094  |

(\*) Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, incluye 334.084 y 119.768 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes al valor liquidativo garantizado de fondos de inversión asegurados.

A continuación se presenta el desglose por vencimientos de los valores nocionales incluidos en "Otras operaciones sobre tipos de interés" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1997:

| Concepto                              | Plazo de Vencimiento |               |                |
|---------------------------------------|----------------------|---------------|----------------|
|                                       | Menos de 1 año       | De 1 a 5 años | De 5 a 10 años |
| <b>IRS cobrando fijo:</b>             |                      |               |                |
| Nocional (millones de pesetas)        | 2.980                | 500           | 7.500          |
| Tipo de interés (%)                   | 6,83                 | 10,55         | 8,96           |
| <b>IRS pagando fijo:</b>              |                      |               |                |
| Nocional (millones de pesetas)        | 980                  | 500           | 7.500          |
| Tipo de interés (%)                   | 10,79                | 10,50         | 8,95           |
| <b>Call money swap cobrando fijo:</b> |                      |               |                |
| Nocional (millones de pesetas)        | 85.500               | -             | -              |
| Tipo de interés (%)                   | 5,15                 | -             | -              |
| <b>Call money swap pagando fijo:</b>  |                      |               |                |
| Nocional (millones de pesetas)        | 20.000               | -             | -              |
| Tipo de interés (%)                   | 4,92                 | -             | -              |
| <b>FRA'S cobrando fijo:</b>           |                      |               |                |
| Nocional (millones de pesetas)        | 155.000              | -             | -              |
| Tipo de interés (%)                   | 4,88                 | -             | -              |

A continuación se presenta el desglose de las operaciones de futuro (nocionales) que mantiene la Caja al 31 de diciembre de 1997, distinguiendo entre operaciones de cobertura y operaciones de negociación:



- 61 -

| Concepto                                          | Millones de Pesetas      |                            |
|---------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|
|                                                   | Operaciones de Cobertura | Operaciones de Negociación |
| De riesgo de cambio                               |                          |                            |
| . Compra de divisas a plazo                       | 4.507                    | 1.298                      |
| De riesgo de precio                               |                          |                            |
| . Compraventas no vencidas de activos financieros | -                        | 73                         |
| . Opciones put sobre Mibor                        | 2.000                    | -                          |
| . Opciones call sobre "Participaciones" (Nota 10) | 2.681                    | -                          |
| . Opciones put sobre "Participaciones" (Nota 10)  | 2.681                    | -                          |
| De riesgo de interés                              |                          |                            |
| . IRS'S                                           | 19.960                   | -                          |
| . Call Money Swap                                 | 40.000                   | 65.500                     |
| . FRA'S                                           | -                        | 155.000                    |

Algunas sociedades filiales de la Caja gestionan instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el patrimonio gestionado por estas sociedades en función del tipo de unidad de gestión era:

|                                                      | Millones de Pesetas |         |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------|
|                                                      | 1997                | 1996    |
| Fondos de Inversión Mobiliaria                       | 891.913             | 235.174 |
| Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario | 722.576             | 541.884 |
| Fondos de Pensiones                                  | 253.236             | 163.084 |
| Fondos de Inversión Inmobiliaria                     | 1.847               | -       |
|                                                      | 1.869.572           | 940.142 |

(23) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO CAJA POSTAL Y DEL GRUPO CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA Y ASOCIADAS

A continuación, se muestra un detalle de los principales saldos al 31 de diciembre de 1997 y 1996, así como de las principales operaciones realizadas durante dichos

- 62 -

ejercicios, con sociedades del Grupo Caja Postal y del Grupo Corporación Bancaria de España (véase Nota 18) y Asociadas:

|                                            | Millones de Pesetas |       |                                                  |         |
|--------------------------------------------|---------------------|-------|--------------------------------------------------|---------|
|                                            | Grupo Caja Postal   |       | Grupo Corporación Bancaria de España y Asociadas |         |
|                                            | 1997                | 1996  | 1997                                             | 1996    |
| <b>BALANCE DE SITUACIÓN:</b>               |                     |       |                                                  |         |
| <b>Activo-</b>                             |                     |       |                                                  |         |
| Entidades de Crédito                       | -                   | -     | 585.507                                          | 459.721 |
| Créditos sobre Clientes                    | 4.135               | 2.952 | 50.040                                           | 21.609  |
| Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija | -                   | -     | 3.696                                            | 9.622   |
|                                            | 4.135               | 2.952 | 639.243                                          | 490.952 |
| <b>Pasivo-</b>                             |                     |       |                                                  |         |
| Entidades de Crédito                       | -                   | -     | 330.700                                          | 186.811 |
| Débitos a Clientes                         | 35.059              | 7.894 | 35.637                                           | 9.668   |
| Pasivos Subordinados (Nota 17)             | -                   | -     | 62.426                                           | 24.500  |
|                                            | 35.059              | 7.894 | 428.763                                          | 220.979 |
| <b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>     |                     |       |                                                  |         |
| <b>Debe-</b>                               |                     |       |                                                  |         |
| Intereses y Cargas Asimiladas              | 1.213               | 558   | 10.568                                           | 7.459   |
| Comisiones Pagadas                         | 415                 | -     | 415                                              | -       |
| Gastos Generales de Administración         | 10.591              | 8.341 | 13.694                                           | 9.312   |
|                                            | 12.219              | 8.899 | 24.677                                           | 16.771  |
| <b>Haber-</b>                              |                     |       |                                                  |         |
| Intereses y Rendimientos Asimilados        | 62                  | 90    | 30.498                                           | 27.430  |
| Comisiones Percibidas                      | 12.671              | 8.103 | 12.785                                           | 8.118   |
|                                            | 12.733              | 8.193 | 43.283                                           | 35.548  |

La Caja, como sociedad unipersonal, tiene suscrito con su accionista único, Corporación Bancaria de España, S.A., un contrato "marco", de fecha 6 de junio de 1995, para formalizar las relaciones y servicios que, en el ámbito de las operaciones típicamente bancarias, se mantenían a esa fecha o se pudieran tener en el futuro. Se establece que los términos y condiciones de las relaciones y servicios objeto del mismo serán las normales que se hallen vigentes en el mercado bancario para cada tipo de operación o servicio.

- 63 -

A continuación se muestra un detalle de los saldos más significativos de los balances de situación al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 mantenidos por la Caja con su único accionista, Corporación Bancaria de España, S.A., en el marco de dicho contrato:

|                                        | Millones de Pesetas |        |
|----------------------------------------|---------------------|--------|
|                                        | 1997                | 1996   |
| <b><u>ACTIVO</u></b>                   |                     |        |
| Entidades de Crédito                   | 70.926              | -      |
|                                        | 70.926              | -      |
| <b><u>PASIVO</u></b>                   |                     |        |
| Entidades de Crédito                   | 15                  | 26.000 |
| Pasivos Subordinados (véase Nota 17)   | 24.500              | 24.500 |
|                                        | 24.515              | 50.500 |
| <b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS:</b> |                     |        |
| <b>Debe-</b>                           |                     |        |
| Intereses y Cargas Asimiladas          | 1.661               | 3.993  |
| Gastos Generales de Administración     | 1.232               | 1.334  |
|                                        | 2.893               | 5.327  |
| <b>Haber-</b>                          |                     |        |
| Intereses y Rendimientos Asimilados    | 1.880               | -      |
|                                        | 1.880               | -      |

(24) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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:

- 64 -

|                                             | Millones de Pesetas |                |
|---------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                             | 1997                | 1996           |
| <b>Intereses y rendimientos asimilados-</b> |                     |                |
| De entidades de crédito                     | 49.329              | 68.409         |
| De la cartera de renta fija                 | 51.552              | 65.995         |
| De créditos sobre clientes                  | 75.191              | 83.882         |
| Otros productos                             | 633                 | 785            |
|                                             | <b>176.705</b>      | <b>219.071</b> |
| <b>Comisiones percibidas-</b>               |                     |                |
| De pasivos contingentes                     | 175                 | 129            |
| De servicios de cobros y pagos              | 8.318               | 7.440          |
| De servicios de valores                     | 3.149               | 2.073          |
| De otras operaciones                        | 13.430              | 8.850          |
|                                             | <b>25.072</b>       | <b>18.492</b>  |
| <b>Intereses y cargas asimiladas-</b>       |                     |                |
| De Banco de España                          | 5.690               | 11.392         |
| De entidades de crédito                     | 30.069              | 36.161         |
| De acreedores                               | 58.114              | 101.899        |
| De empréstitos y otros valores negociables  | 5.540               | 6.072          |
| Financiaciones subordinadas                 | 3.048               | 1.909          |
| Otros intereses                             | (675)               | 516            |
|                                             | <b>101.786</b>      | <b>157.949</b> |
| <b>Comisiones pagadas-</b>                  |                     |                |
| Cedidas a otros corresponsales              | 2.188               | 2.089          |
| Otras comisiones pagadas                    | 3.195               | 2.666          |
|                                             | <b>5.383</b>        | <b>4.755</b>   |

(25) GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN  
- DE PERSONAL

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

- 65 -

|                                    | Millones de Pesetas |        |
|------------------------------------|---------------------|--------|
|                                    | 1997                | 1996   |
| Sueldos y salarios                 | 24.265              | 22.185 |
| Cargas sociales                    | 6.788               | 6.342  |
| Gastos de formación y otros gastos | 1.408               | 1.382  |
|                                    | 32.461              | 29.909 |

El número medio de empleados de la Caja en los ejercicios 1997 y 1996, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

|                   | Número Medio de Empleados |       |
|-------------------|---------------------------|-------|
|                   | 1997                      | 1996  |
| Dirección General | 4                         | 3     |
| Jefes             | 3.184                     | 2.838 |
| Administrativos   | 1.502                     | 1.732 |
| Resto             | 641                       | 660   |
|                   | 5.331                     | 5.233 |

**(26) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES  
AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Los miembros del Consejo de Administración de la Caja han devengado sueldos en la Caja cuyo importe, en los ejercicios 1997 y 1996, asciende, aproximadamente, a 50 y 35 millones de pesetas, respectivamente.

Durante los ejercicios 1997 y 1996, el importe devengado en concepto de dietas, por los miembros del Consejo de Administración de la Caja ha ascendido a 29 millones de pesetas en cada uno de ambos ejercicios.

El importe de los créditos concedidos por la Caja al 31 de diciembre de 1997 y 1996 al conjunto de los miembros anteriores y actuales de su Consejo de Administración ascendía a 10 millones de pesetas y su tipo de interés oscilaba entre el 4% y el 10% anual en ambos ejercicios. Asimismo, a dichas fechas, no se habían contraído obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida con los miembros del Consejo de Administración.

- 66 -

## (27) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación, se muestra el cuadro de financiación de la Caja correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996:

| ORÍGENES                                                                                         | Millones de Pesetas |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                                                                  | 1997                | 1996           |
| Recursos generados de las operaciones                                                            | 43.096              | 27.324         |
| Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta) | 286.503             | -              |
| Inversión crediticia (disminución neta)                                                          | -                   | 106.611        |
| Títulos de renta fija (disminución neta)                                                         | 101.373             | 199.464        |
| Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)                                       | 885                 | -              |
| Acreedores (incremento neto)                                                                     | -                   | -              |
| Empréstitos (incremento neto)                                                                    | -                   | 5.921          |
| Venta de inversiones permanentes-                                                                |                     |                |
| Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas                                       | 23.401              | 2.274          |
| Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial                                         | 3.747               | 7.700          |
| Pasivos subordinados                                                                             | 37.926              | -              |
| Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)                                          | -                   | 15.202         |
| <b>TOTAL ORIGEN DE FONDOS</b>                                                                    | <b>496.931</b>      | <b>364.496</b> |

| APLICACIONES                                                                                       | Millones de Pesetas |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                                                                    | 1997                | 1996           |
| Inversiones menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta) | -                   | 271.915        |
| Inversión crediticia (incremento neto)                                                             | 72.021              | -              |
| Títulos de renta fija (incremento neto)                                                            | -                   | -              |
| Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)                                          | -                   | 2.921          |
| Acreedores (disminución neta)                                                                      | 376.403             | 59.240         |
| Empréstitos (disminución neta)                                                                     | 8.856               | -              |
| Adquisición de inversiones permanentes-                                                            |                     |                |
| Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas                                        | 7.025               | 13.828         |
| Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial                                          | 9.220               | 16.592         |
| Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)                                            | 23.406              | -              |
| <b>TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS</b>                                                                  | <b>496.931</b>      | <b>364.496</b> |

Balance, Cuentas de Pérdidas y Ganancias y Memoria del Banco correspondiente al ejercicio de 1997 que formula el Consejo de Administración de Caja Postal, S.A. en su sesión celebrada el día 26 de enero de 1998.



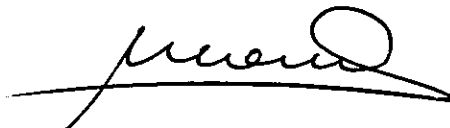
Francisco González Rodríguez, Presidente



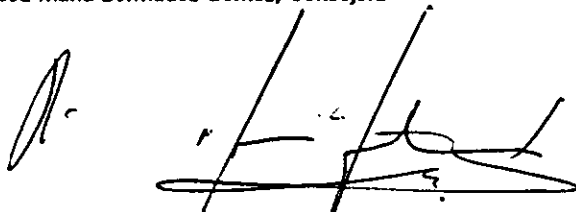
José Luis Alonso Pérez, Consejero



Rosa María Bermúdez Gómez, Consejera



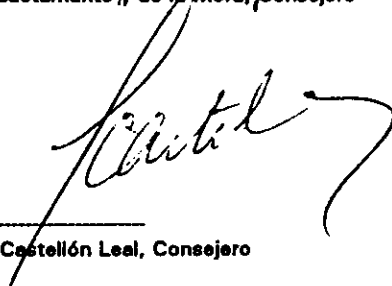
José Luis Blanco Sevilla, Consejero



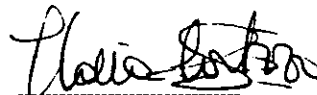
Ramón Bustamante y de la Mora, Consejero



Antonio Carrescosa Morales, Consejero



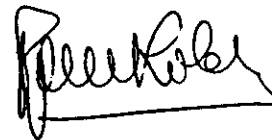
Enrique Castellón Leal, Consejero



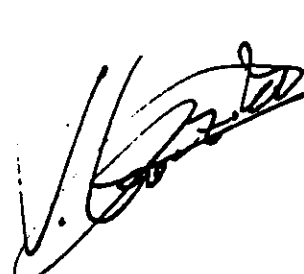
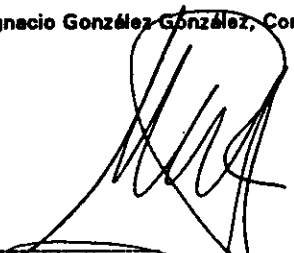
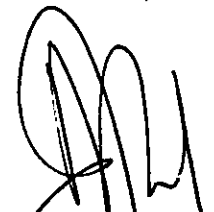
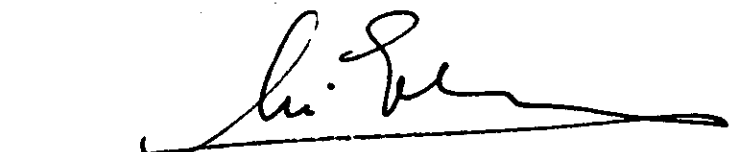
Gloria Cortizo Sánchez, Consejera



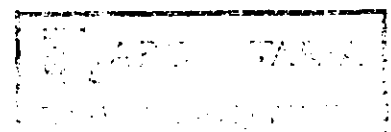
Amador Elena Córdoba, Consejero



Francisco Gómez Roldán, Consejero

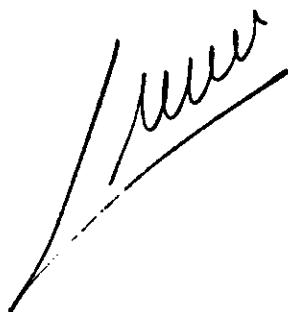
  
Jaime Ignacio González González, Consejero  
Victor Agustín González Muñoz, Consejero  
Jesús María Martín Herrero, Consejero  
M.ª Elena Pisonero Ruiz, Consejera  
Adolfo José Poveda Díaz, Consejero  
M.ª Elvira Rodríguez Herrero, Consejera  
Gregorio Villalabeitia Galarra, Consejero Delegado  
José Manuel Villar Uribarri, Consejero  
Fernando Vivar Mira, Consejero

DILI...



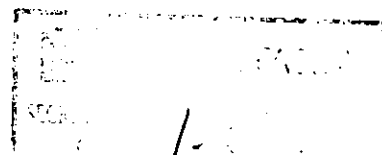
**GENCIA:** La pongo yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que las Cuentas Anuales de Caja Postal, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1997, que se componen de 69 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, son las formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 26 de enero de 1998, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros.

En Madrid a 11 de febrero de 1998.

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

**CAJA POSTAL, S.A.**

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



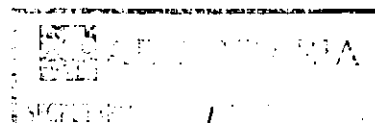
Durante 1997 Caja Postal, S.A. ha desarrollado acciones específicas al objeto de consolidarse como la entidad especializada en el negocio de banca minorista dentro de Argentaria.

Caja Postal ha acometido un ambicioso proyecto de segmentación comercial de la base de clientes, ha creado un modelo específico para potenciar su presencia en los pequeños negocios y ha perfeccionado los procesos de gestión de los clientes del Banco Hipotecario de España.

En el ejercicio 1997 Caja Postal ha continuado con la comercialización de productos y servicios homogéneos dentro del Grupo Argentaria y ha apostado por la distribución comercial a través de novedosos canales tales como Línea Directa Argentaria y la apertura de oficinas en hipermercados.

1997 ha sido un ejercicio muy favorable en la evolución de todos los márgenes de la cuenta de resultados y de las magnitudes comerciales del balance.

El Margen de Intermediación ha experimentado un crecimiento durante 1997 del 19,5% respecto a 1996, lo que unido a la favorable evolución de las rúbricas de comisiones han situado el Margen Ordinario en 102.353 millones de pesetas, mostrando una tasa de crecimiento interanual del 20,9%. El Beneficio antes de



- 2 -

impuestos ha alcanzado la cifra de 42.739 millones de pesetas lo que ha supuesto un aumento del 61,2% en relación con el ejercicio anterior.

El crecimiento de los recursos gestionados por la red de Caja Postal durante el ejercicio 1997 ha sido de 346.535 millones de pesetas, lo que representa un crecimiento del 14,2%.

La inversión crediticia viva asciende a 913.289 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, con un incremento del 9,3% respecto al cierre del ejercicio anterior.

### **NEGOCIOS DE CAJA POSTAL, S.A.**

En 1997 ha continuado la reducción en los tipos de interés y se ha acentuado la competencia en el sector financiero en la captación de recursos y en la concesión de financiación, lo que ha exigido un importante esfuerzo en la definición y creación de nuevos productos financieros acordes con las demandas del mercado.

En respuesta al entorno competitivo del sector, durante 1997 se han consolidado en Caja Postal iniciativas dirigidas a incrementar la eficacia en las acciones comerciales de los gestores de la Entidad, que se han traducido en un aumento notable de los

- 3 -

recursos captados de la clientela y en un importante crecimiento de la actividad crediticia con particulares.

Durante 1997 Caja Postal ha realizado la segmentación de su base de clientes atendiendo a sus variables características básicas. Este modelo facilita a los responsables comerciales propuestas de valor diferenciadas para cada cliente según sus necesidades, al tiempo que permite maximizar la efectividad de las campañas que se desarrollan e incrementar el grado de vinculación de la clientela.

Desde la División de Colectivos de Caja Postal se ha profundizado en la gestión sistemática de los clientes del Banco Hipotecario de España, consiguiendo la domiciliación de los nuevos préstamos y cubriendo las necesidades de éstos mediante la oferta de una amplia gama de productos y servicios, siguiendo un plan específico de gestión comercial continua, dado que se trata de un colectivo estratégico para la Entidad.

Para satisfacer la demanda creciente del mercado en relación con los productos de ahorro-previsión, se ha desarrollado en el marco de Argentaria el Plan de Previsión Familiar, herramienta que, instalada en la red de oficinas y al servicio de la clientela, permite identificar necesidades de ahorro de cara al futuro del cliente en base a sus circunstancias personales, determinando las mejores fórmulas de ahorro que permiten cubrir estos aspectos de una forma óptima.

- 4 -

En la búsqueda de nuevas oportunidades de negocio, Caja Postal ha desarrollado durante 1997 un modelo específico para incrementar su presencia en el segmento de pequeños negocios. Se han nombrado responsables en cada Zona para este cometido y se han diseñado productos específicos de financiación, ahorro y servicios adecuados a las necesidades de los clientes objetivo.

En 1997 se ha realizado un importante esfuerzo de potenciación de la Línea Directa Argentaria, proyecto corporativo de prestación de servicios bancarios a través del teléfono, con el objetivo de mejorar el servicio prestado a la clientela. Esto se ha traducido en la captación de numerosos contratos y en la gestión de un volumen muy importante de llamadas telefónicas.

Una vez completada la integración de la División Agroalimentaria en Caja Postal, durante 1997 se ha seguido profundizando en los aspectos más comerciales del negocio bancario en el sector agrícola. Se han incorporado nuevos productos y servicios acordes con la demanda de su clientela y se ha reforzado su componente comercial creando la figura del Gerente de Cuentas, responsable de la gestión personalizada de una cartera de clientes determinada.

Desde 1992, Caja Postal y el Organismo Autónomo Correos y Telégrafos venían distribuyendo productos financieros a través de la Red de este último, de acuerdo con un convenio de colaboración firmado por ambas partes. El Organismo planteó durante 1997 una oferta a las principales entidades financieras para que, utilizando

- 5 -

su red postal y en su condición de Agente de Entidad de Crédito, se pudieran distribuir los productos financieros y servicios previstos en la legislación vigente. El adjudicatario fue Caja Postal por un período de 10 años.

Durante 1997 ha continuado la reducción en los tipos de interés iniciada en ejercicios anteriores, lo que unido a la favorable fiscalidad de los instrumentos de ahorro intermediados fuera de los balances bancarios (fondos de inversión y pensiones, básicamente), ha hecho que la demanda sobre este tipo de instrumentos se haya acentuado, adaptándose la Caja a esta situación con una amplia oferta de productos y una adecuada gestión de los depósitos en balance. En 1997, los recursos gestionados por la red de Caja Postal han experimentado un crecimiento de 346.535 de millones de pesetas, lo que representa una tasa de crecimiento interanual del 14,2%.

El patrimonio gestionado por la red de Caja Postal en fondos de inversión asciende al 31 de diciembre de 1997 a 1.036.153 millones de pesetas lo que representa un aumento del 33,3% respecto al cierre del ejercicio anterior. Este incremento se ha alcanzado por la vía de seguir potenciando los fondos garantizados y por la de asemejar esta figura de ahorro lo más posible a las imposiciones a plazo tradicionales de los balances bancarios, para lo que se ha creado la Libreta Fondos que permite al cliente seleccionar plazos de sus inversiones y rentas periódicas. Específicamente, durante 1997 se han diseñado fondos garantizados en renta variable a distintos plazos y referidos a diversos índices bursátiles, lo que permite

- 6 -

contar en la actualidad con una oferta amplia en fondos de inversión que da respuesta flexible a las necesidades de la clientela de Caja Postal, tanto en las preferencias de nivel de riesgo como en los plazos para las inversiones.

Durante 1997 se ha acentuado la demanda y la actividad comercial en relación con los fondos de pensiones, lo que se ha traducido en un crecimiento interanual del 25,4% en el patrimonio gestionado, alcanzando este último un volumen de 204.436 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997.

Los depósitos de ahorro a la vista se sitúan al 31 de diciembre de 1997 en 841.090 millones de pesetas lo que supone un aumento del 13,4% respecto al cierre del ejercicio anterior. Especial relevancia tiene la evolución de los saldos en cuentas de ahorro, que han experimentado un crecimiento del 9,5% durante el ejercicio, situándose en 406.638 millones de pesetas. A esta positiva evolución han contribuido el atractivo comercial de los productos distribuidos (libreta "Millonaria" y libreta "Edad de Oro"), las actuaciones de la División de Colectivos dirigidas a lograr la domiciliación en Caja Postal de los préstamos del Banco Hipotecario de España y los aumentos en los niveles de vinculación de la clientela fruto de las acciones específicas acometidas en el año.

El año 1997 ha estado marcado por las salidas a Bolsa de empresas públicas y privadas, proceso en el que Caja Postal ha mantenido una activa participación, generando un volumen importante de las órdenes del sistema financiero.

- 7 -

En la evolución del crédito gestionado por Banca Comercial hay que destacar la tasa de crecimiento del 36,0% en los préstamos al consumo a particulares. Este significativo crecimiento se ha alcanzado gracias a la comercialización del Credi-millonario, a la agilización de su concesión mediante la utilización del sistema de clasificación de clientes y al empleo de técnicas de marketing directo, posibilitado por el mayor conocimiento de las necesidades de la clientela de Caja Postal.

Completando la oferta de crédito a particulares, durante 1997 se han desarrollado nuevos productos soportados en tarjetas de crédito (Gran Compra, Crédito Permanente), potenciándose su utilización mediante campañas específicas apoyadas en atractivos regalos vinculados al consumo soportado en este medio de pago.

El volumen de financiación hipotecaria en Caja Postal al 31 de diciembre de 1997 asciende a 579.493 de millones de pesetas, lo que representa un crecimiento interanual del 14,0%. Estos crecimientos se han alcanzado con el mantenimiento de políticas diferenciadas, en función de la cuota de penetración de Caja Postal en cada zona y mediante el envío de ofertas específicas a clientes potenciales seleccionados de las bases de datos internas.

- 8 -

### ORGANIZACIÓN Y MEDIOS

Con el objetivo de reducir la carga operativa en las oficinas, se han realizado campañas específicas de cara a superar los ya elevados niveles de utilización de los cajeros automáticos de Caja Postal, dedicando a tal fin tanto gestores de la propia entidad como personal contratado al efecto. Se ha continuado con la instalación de nuevos cajeros automáticos, así como con la renovación de los ya existentes, contando a final del ejercicio con 1.175 unidades operativas.

El total de oficinas existentes al 31 de diciembre de 1997 es de 1.016, de las que cuatro están ubicadas en centros comerciales, enmarcadas en una apuesta permanente de Caja Postal por las nuevas redes de distribución. Estas oficinas cuentan con una clara diferenciación en cuanto a tecnología y merchandising, de forma que se encuentran perfectamente integradas en su entorno de negocio.

La estructura organizativa de la red comercial de Caja Postal cuenta en la actualidad con 11 Direcciones Territoriales, 64 Direcciones de Zona y 14 Núcleos de Bancarización.

- 9 -

### RECURSOS HUMANOS

Al 31 de diciembre de 1997 la plantilla de Caja Postal estaba compuesta por 5.359 personas.

El crecimiento neto de plantilla ha sido de 80 nuevos empleados, dedicados a atender los requerimientos de recursos generados por la implantación de los nuevos proyectos comerciales. Las necesidades organizativas adicionales se han cubierto mediante procesos de promoción y racionalización de recursos. En este sentido es de resaltar que, durante el año, la promoción ha sido de 9%, la movilidad funcional el 17% y la geográfica ha alcanzado un 12,4%.

En el apartado de contrataciones destaca la incorporación de 311 titulados universitarios, cuya selección y formación ha sido desarrollada íntegramente en la propia Entidad.

En el plan de formación anual se han impartido 377 seminarios a un total de 5.053 asistentes en presencia y a 2.255 a distancia. En este ejercicio se ha hecho especial incidencia en el área comercial, inversión y en las actividades de apoyo a nuevas estructuras y proyectos.

- 10 -

Con el fin de atender de una forma planificada la cobertura de puestos clave de la organización, se ha mantenido un plan de rotación y formación especializada para apoyar los procesos de promoción interna.

### **MAGNITUDES FINANCIERAS BÁSICAS**

#### **Los Resultados de Caja Postal, S.A.**

A lo largo de 1997, en el negocio bancario en nuestro país se han mantenido las líneas maestras, que ya caracterizaron el ejercicio anterior, consistentes en la continua caída de los tipos de interés, agudización de la competencia y el auge de instrumentos sustitutivos de los depósitos tradicionales, tales como los fondos garantizados y los productos de previsión.

Al 31 de diciembre de 1997, gracias a una estrategia comercial muy activa, a una gestión adecuada de los costes financieros y a la mejoría en la estructura de su balance, Caja Postal ha obtenido, con unos activos totales medios un 9,5% inferiores al ejercicio anterior, un Margen de Intermediación de 79.041 millones de pesetas, lo que supone un incremento interanual del 19,5%.

La positiva evolución del Margen de Intermediación es fruto de las importantes mejoras en la relación entre el rendimiento de los empleos y el coste de los recursos

- 11 -

y de una estructura más rentable del balance, en la que ganan protagonismo las rúbricas de créditos y recursos típicos de la clientela.

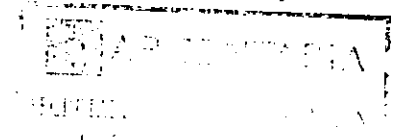
Pese al constante descenso de los tipos de interés, la relación entre el Margen de Intermediación y los activos totales medios alcanza, al 31 de diciembre de 1997, el 2,99%, frente al 2,27% del ejercicio anterior.

Las comisiones netas percibidas por Caja Postal han ascendido a 19.689 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 43,3%, respecto al año anterior.

Las comisiones por la comercialización de fondos de inversión y de pensiones han experimentado un crecimiento del 47,4% fruto de la canalización hacia estos instrumentos de ahorro de buena parte de los recursos captados durante el ejercicio.

Las comisiones netas por prestación de servicios se han incrementado, en su conjunto, el 37,5% respecto a 1996, crecimiento que se ha visto propiciado por la rentabilización del extenso parque de tarjetas, la activa participación en las O.P.V. y en la mayor actividad en los servicios relacionados con el depósito y custodia de valores.

Los resultados por operaciones financieras se sitúan en 3.623 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1997 las plusvalías latentes en la cartera de renta fija ascienden a 63.624 millones de pesetas.



- 12 -

La positiva evolución del Margen de Intermediación y las comisiones generadas durante el ejercicio 1997 han situado el Margen Ordinario de Caja Postal en 102.353 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 20,9% respecto al alcanzado en 1996.

El mayor incremento del Margen Ordinario respecto a la evolución de los gastos generales de administración ha mejorado el ratio de eficiencia hasta el 54,5%, 4,5 puntos menos que el obtenido al cierre del ejercicio anterior.

Después de deducir al Margen Ordinario los Gastos, las Amortizaciones y Otros resultados netos del ejercicio, Caja Postal alcanza un Margen de Explotación de 41.678 millones de pesetas, con un incremento del 45,7% sobre el obtenido en el ejercicio anterior y con una alta calidad en su composición.

En 1997 se han destinado 1.835 millones de pesetas a Dotaciones para insolvencias, lo que ha permitido alcanzar un grado de cobertura del 96,0% sobre activos dudosos. Las recuperaciones de principales de riesgos contabilizados fuera de balance se han cifrado en 2.157 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 26,4% respecto a 1996.

- 13 -

La mejoría de los resultados de las sociedades participadas por Caja Postal ha permitido recuperar coberturas realizadas en ejercicios anteriores, cifrándose ésta en 514 millones de pesetas.

El neto de los Resultados extraordinarios asciende a 225 millones de pesetas frente a los 2.709 millones de pesetas del ejercicio anterior. Dentro de este capítulo se incluyen los intereses recuperados de ejercicios anteriores que han ascendido en 1997 a 2.291 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 41,0% respecto a 1996. El resto de conceptos reflejan una disminución respecto al ejercicio anterior de 3.150 millones de pesetas, como consecuencia, fundamentalmente, del descenso durante 1997 de los resultados no recurrentes derivados de la venta de inmuebles.

El Beneficio antes de impuestos de Caja Postal al 31 de diciembre de 1997 es de 42.739 millones de pesetas, un 61,2% más que en 1996, fundamentado en resultados típicos de la actividad bancaria en todos los márgenes.

El Beneficio Neto del ejercicio 1997 alcanza los 29.941 millones de pesetas, un 64,2% superior al del ejercicio 1996, lo que ha permitido alcanzar una Rentabilidad sobre los recursos propios (R.O.E.) del 27,2% y una Rentabilidad sobre activos totales medios (R.O.A.) del 1,1%.

- 14 -

### **El Balance de Situación**

El Balance de situación de Caja Postal al 31 de diciembre de 1997 se sitúa en 2.673.488 millones de pesetas, cifra que representa una disminución interanual del 3,4%. Esta reducción deriva de la decisión de situar el negocio en el sector de particulares, abandonando las operaciones mayoristas de reducido margen.

La inversión crediticia neta a 31 de diciembre de 1997 alcanza la cifra de 914.141 millones de pesetas, con un incremento de 71.620 millones de pesetas, lo que supone un 8,5%. En la composición de esta rúbrica adquiere protagonismo la financiación con el sector privado que pasa a suponer el 92,8% frente a un 86,5% al 31 de diciembre de 1996.

Los activos dudosos de Caja Postal al 31 de diciembre de 1997 ascienden a 21.113 millones de pesetas, lo que representa una reducción de 11.425 millones de pesetas, un 35,1% en relación al saldo al cierre del ejercicio 1996. El ratio de morosidad a 31 de diciembre de 1997 es del 2,3% (3,8% en 1996).

Al 31 de diciembre de 1997, el volumen de recursos gestionados de la clientela, incluidos los fondos de inversión y pensiones comercializados por la red de Caja Postal, asciende a 2.783.236 millones de pesetas, 346.535 millones de pesetas más que al 31 de diciembre de 1996, lo que refleja un aumento del 14,2%.

- 15 -

Dicho crecimiento se ha instrumentado, básicamente, a través de la colocación de fondos de inversión y pensiones comercializados por la red de Caja Postal, que alcanzan un saldo de 1.240.589 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, 300.447 millones de pesetas más que al 31 de diciembre de 1996, con un crecimiento interanual del 32,0%.

En este crecimiento hay que destacar la favorable evolución de los depósitos de ahorro a la vista, que han aumentado en el ejercicio 1997 en 99.293 millones de pesetas, el 13,4% respecto a 1996. De acuerdo con la estrategia de centrar el negocio con particulares, el saldo de la rúbrica de Otros Débitos, que incluye las cesiones temporales de activos, ha experimentado una disminución de 427.704 millones de pesetas, lo que representa un 69,9% respecto al cierre del ejercicio 1996.

#### **PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 1998**

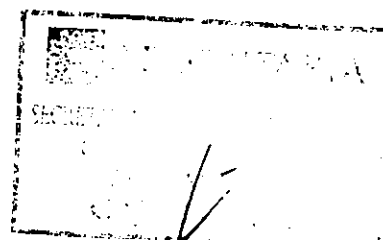
En 1997, Caja Postal ha realizado un positivo ejercicio y ha demostrado su capacidad de adaptación a los cambios del sector, fortaleciendo su posición como banco de particulares en Argentina.

- 16 -

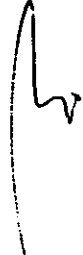
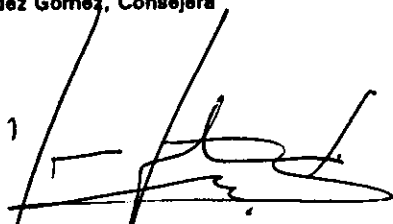
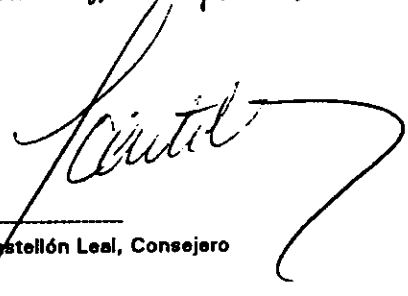
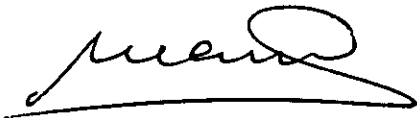
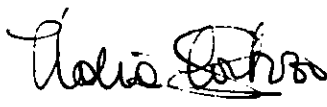
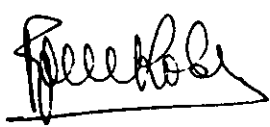
Objetivos fundamentales para 1998 son la potenciación de la capacidad comercializadora de la Caja mediante planes específicos de apoyo a la red de oficinas, la intensificación del grado de vinculación de su base de clientela y la adaptación al reto que supone la integración en la Unión Monetaria.

La consolidación comercial de la Red Agroalimentaria, el mantenimiento de la coordinación con el Banco Hipotecario de España y el desarrollo de las redes comerciales alternativas permitirán mantener, en 1998, una importante actividad comercial en Caja Postal.

En conclusión, objetivos ambiciosos y con favorables expectativas en cuanto a los resultados previstos, siempre en consonancia con la estrategia comercial del Grupo Argentaria.



Informe de Gestión del Banco correspondiente al ejercicio de 1997 que formula el Consejo de Administración de Caja Postal, S.A. en su sesión celebrada el día 26 de enero de 1998.

  
\_\_\_\_\_  
Francisco González Rodríguez, Presidente  
\_\_\_\_\_  
Rosa María Bermúdez Gómez, Consejera  
\_\_\_\_\_  
Ramón Bustamante de la Mota, Consejero  
\_\_\_\_\_  
Enrique Castellón Leal, Consejero  
\_\_\_\_\_  
Amador Elena Córdoba, Consejero  
\_\_\_\_\_  
José Luis Alonso Pérez, Consejero  
\_\_\_\_\_  
José Luis Blanco Sevilla, Consejero  
\_\_\_\_\_  
Antonio Carrascosa Morales, Consejero  
\_\_\_\_\_  
Gloria Cortizo Sánchez, Consejera  
\_\_\_\_\_  
Francisco Gómez Roldán, Consejero

Jaime Ignacio González González, Consejero

Victor Agustín González Muñoz, Consejero

Jesús María Martín Herrero, Consejero

M.ª Elena Pisonero Ruiz, Consejera

Adolfo José Poveda Díaz, Consejero

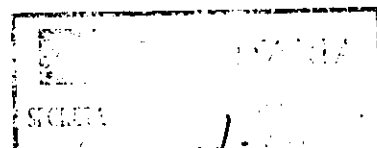
M.ª Elvira Rodríguez Herrero, Consejera

Gregorio Villalabeitia Galarraga, Consejero Delegado

José Manuel Villar Unibarrri, Consejero

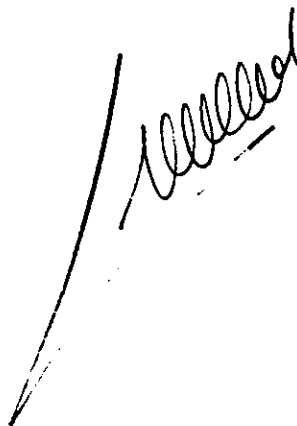
Fernando Vivar Mira, Consejero

DILI...

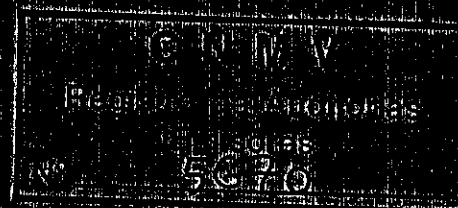


**GENCIA:** La pongo yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que el Informe de Gestión de Caja Postal, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1997, que se compone de 16 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, son las formuladas por su Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 26 de enero de 1998, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros.

En Madrid a 11 de febrero de 1998.

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long diagonal stroke, positioned below the date.

CAJA POSTAL S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
QUE COMPRENDEN, JUNTO CON LA CAJA,  
EL GRUPO CAJA POSTAL (CONSOLIDADO)



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1997  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista de  
Caja Postal, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA POSTAL, S.A. y de las SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen, junto con la Caja, el GRUPO CAJA POSTAL (véase Nota 2), 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 la 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. 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 Caja Postal, S.A., y de las Sociedades Dependientes que componen, junto con la Caja, el Grupo Caja Postal 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.
3. El informe de gestión consolidado del ejercicio 1997 adjunto, 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 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 consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN

Carlos Giménez Lambea

29 de enero de 1998

**CAJA POSTAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
QUE COMPONEN, JUNTO CON LA CAJA,  
EL GRUPO CONSOLIDADO CAJA POSTAL**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL  
31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1997**

**CAJA POSTAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN,  
JUNTO CON LA CAJA, EL GRUPO CONSOLIDADO CAJA POSTAL**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)  
(Millones de Pesetas)**

| <b>ACTIVO</b>                                               | <b>Ejercicio<br/>1997</b> | <b>Ejercicio<br/>1996</b> |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>                |                           |                           |
| Caja                                                        | 10.522                    | 10.531                    |
| Banco de España                                             | 38.986                    | 39.835                    |
| Otros bancos centrales                                      | -                         | -                         |
|                                                             | 49.508                    | 50.366                    |
| <b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>                           | 669.562                   | 763.167                   |
| <b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):</b>                       |                           |                           |
| A la vista                                                  | 14.761                    | 11.806                    |
| Otros créditos                                              | 802.458                   | 861.495                   |
|                                                             | 817.219                   | 873.301                   |
| <b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>                     | 914.647                   | 841.715                   |
| <b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):</b> |                           |                           |
| De emisión pública                                          | 1.863                     | 2.083                     |
| Otros emisores                                              | 18.339                    | 25.439                    |
|                                                             | 20.202                    | 27.522                    |
| <b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>  | 7.385                     | 6.832                     |
| <b>PARTICIPACIONES (Nota 10) :</b>                          |                           |                           |
| En entidades de crédito                                     | -                         | -                         |
| Otras participaciones                                       | 66.474                    | 75.054                    |
|                                                             | 66.474                    | 75.054                    |
| <b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11):</b>     |                           |                           |
| En entidades de crédito                                     | -                         | -                         |
| Otras                                                       | 8.254                     | 7.283                     |
|                                                             | 8.254                     | 7.283                     |
| <b>ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12):</b>                      |                           |                           |
| Gastos de constitución y de primer establecimiento          | -                         | 5                         |
| Otros gastos amortizables                                   | 4.346                     | 3.429                     |
|                                                             | 4.346                     | 3.434                     |
| <b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 13):</b>        |                           |                           |
| Por integración global y proporcional                       | -                         | -                         |
| Por puesta en equivalencia                                  | 6.630                     | 2.456                     |
|                                                             | 6.630                     | 2.456                     |
| <b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 14):</b>                        |                           |                           |
| Terrenos y edificios de uso propio                          | 28.667                    | 30.160                    |
| Otros inmuebles                                             | 7.772                     | 9.770                     |
| Mobiliario, instalaciones y otros                           | 37.631                    | 36.214                    |
|                                                             | 74.070                    | 76.144                    |
| <b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>                     | -                         | -                         |
| <b>ACCIONES PROPIAS</b>                                     | -                         | -                         |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                        | 26.344                    | 18.946                    |
| <b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>                           | 33.800                    | 34.111                    |
| <b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>                  | -                         | -                         |
| <b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>                  | -                         | -                         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                         | 2.698.441                 | 2.780.331                 |
| <b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)</b>                           | 239.967                   | 352.908                   |

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

**CAJA POSTAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN,  
JUNTO CON LA CAJA, EL GRUPO CONSOLIDADO CAJA POSTAL**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**  
(Millones de Pesetas)

| <b>PASIVO</b>                                             | <b>Ejercicio<br/>1997</b> | <b>Ejercicio<br/>1996</b> |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15):</b>                    |                           |                           |
| A la vista                                                | 40.001                    | 35.921                    |
| A plazo o con preaviso                                    | 724.243                   | 479.136                   |
|                                                           | <b>764.244</b>            | <b>515.057</b>            |
| <b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 16):</b>                      |                           |                           |
| Depósitos de ahorro-                                      | 1.407.316                 | 1.360.789                 |
| A la vista                                                | 835.481                   | 740.962                   |
| A plazo                                                   | 571.835                   | 619.827                   |
| Otros débitos-                                            | 185.647                   | 612.093                   |
| A la vista                                                | 5.277                     | 8.403                     |
| A plazo                                                   | 180.370                   | 603.690                   |
|                                                           | <b>1.592.963</b>          | <b>1.972.882</b>          |
| <b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES<br/>NEGOCIABLES:</b> |                           |                           |
| Bonos y obligaciones en circulación (Nota 17)             | 79.697                    | 88.499                    |
| Pagarés y otros valores                                   | 31                        | 85                        |
|                                                           | <b>79.728</b>             | <b>88.584</b>             |
| <b>OTROS PASIVOS</b>                                      | <b>4.399</b>              | <b>8.776</b>              |
| <b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>                         | <b>21.044</b>             | <b>26.778</b>             |
| <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18):</b>       |                           |                           |
| Fondo de pensionistas                                     | 259                       | 268                       |
| Provisión para impuestos                                  | -                         | -                         |
| Otras provisiones                                         | 9.002                     | 4.359                     |
|                                                           | <b>9.261</b>              | <b>4.627</b>              |
| <b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>             | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN</b>             | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:</b>             |                           |                           |
| Del grupo                                                 | 34.716                    | 21.077                    |
| De minoritarios                                           | 657                       | 39                        |
|                                                           | <b>35.373</b>             | <b>21.116</b>             |
| <b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)</b>                     | <b>62.426</b>             | <b>24.500</b>             |
| <b>INTERESES MINORITARIOS (Nota 20)</b>                   | <b>1.940</b>              | <b>389</b>                |
| <b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 21)</b>                         | <b>19.277</b>             | <b>19.277</b>             |
| <b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 22)</b>                        | <b>86.310</b>             | <b>86.310</b>             |
| <b>RESERVAS (Nota 23)</b>                                 | <b>4.054</b>              | <b>4.845</b>              |
| <b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>                         | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):</b>     |                           |                           |
| Por integración global y proporcional                     | 2.269                     | 3.018                     |
| Por puesta en equivalencia                                | 15.153                    | 4.172                     |
| Por diferencias de conversión                             | -                         | -                         |
|                                                           | <b>17.422</b>             | <b>7.190</b>              |
| <b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>                | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                       | <b>2.698.441</b>          | <b>2.780.331</b>          |

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

**CAJA POSTAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPOENEN,  
JUNTO CON LA CAJA, EL GRUPO CONSOLIDADO CAJA POSTAL**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)**  
(Millones de Pesetas)

|                                                                              | Ejercicio<br>1997 | Ejercicio<br>1996 |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)                                | 177.178           | 219.245           |
| De los que: cartera de renta fija                                            | 51.989            | 66.229            |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)                                      | (101.525)         | (157.603)         |
| RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE                                  | 3.847             | 3.708             |
| De acciones y otros títulos de renta variable                                | 235               | 153               |
| De participaciones                                                           | 2.564             | 2.041             |
| De participaciones en el grupo                                               | 1.048             | 1.514             |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN                                                     | 79.500            | 65.350            |
| COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)                                              | 36.178            | 21.772            |
| COMISIONES PAGADAS (Nota 28)                                                 | (11.701)          | (5.098)           |
| RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS                                       | 3.647             | 4.802             |
| MARGEN ORDINARIO                                                             | 107.624           | 86.826            |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN                                               | 1.381             | 1.228             |
| GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN                                           | (55.058)          | (48.317)          |
| De personal (Nota 29)                                                        | (35.868)          | (32.735)          |
| De los que:                                                                  |                   |                   |
| Sueldos y salarios                                                           | (27.035)          | (24.376)          |
| Cargas sociales                                                              | (7.373)           | (6.870)           |
| De las que: pensiones                                                        | (407)             | (381)             |
| Otros gastos administrativos                                                 | (19.190)          | (15.582)          |
| AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E<br>INMATERIALES (Nota 14) | (7.245)           | (6.882)           |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN                                                  | (1.603)           | (3.492)           |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN                                                        | 45.099            | 29.363            |
| RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN<br>EQUIVALENCIA         | 5.533             | 2.907             |
| Participaciones en beneficios de sociedades puestas en equivalencia          | 9.184             | 6.753             |
| Participaciones en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia            | (57)              | (232)             |
| Correcciones de valor por cobro de dividendos                                | (3.594)           | (3.614)           |
| AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN<br>(Nota 13)             | (694)             | (433)             |
| BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO                                             | -                 | -                 |
| QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO                                             | -                 | -                 |
| AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 7)                 | 296               | (3.445)           |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)                           | 490               | (797)             |
| DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES                           | -                 | -                 |
| BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS                                                   | 4.132             | 6.001             |
| QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS                                                   | (4.533)           | (3.551)           |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS                                                 | 50.323            | 30.045            |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)                                          | (14.950)          | (8.929)           |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO                                          | 35.373            | 21.116            |
| RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA                                             | (657)             | (39)              |
| BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO                                                 | 34.716            | 21.077            |

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

**CAJA POSTAL, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**QUE COMPONEN, JUNTO CON LA CAJA,**  
**EL GRUPO CONSOLIDADO CAJA POSTAL**  
**MEMORIA CONSOLIDADA**  
**CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES**  
**TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

**(1) RESEÑA DE CAJA POSTAL, S.A.**

Caja Postal de Ahorros fue creada por la Ley de Bases del Correo, de 14 de junio, de 1909, como una entidad de derecho público, adquiriendo, con la Ordenanza Postal de 1960, personalidad jurídica y patrimonio propios. Posteriormente, el Real Decreto 1097/1977, de 1 de abril, clasificó a Caja Postal de Ahorros como Organismo Autónomo de carácter financiero.

El Real Decreto-Ley 3/1991, de 3 de mayo, por el que se estableció una nueva estructura organizativa de las Entidades Públicas de Crédito, emplazaba al Gobierno para que en el plazo de tres meses constituyese, de acuerdo con el artículo 6-1 a) del Texto Refundido de la Ley General Presupuestaria, la sociedad estatal "Caja Postal, Sociedad Anónima", con capital inicial enteramente de la titularidad del Estado, con la consideración de Entidad de Crédito y Estatuto de Banco, prosiguiendo desde su efectiva constitución las actividades que, como entidad de crédito, venía desarrollando el Organismo Autónomo Caja Postal de Ahorros y subrogándose en la totalidad de los derechos y obligaciones del citado Organismo. Con fecha 16 de julio de 1991, el Ministerio de Economía y Hacienda autorizó la creación de "Caja Postal, Sociedad Anónima".

La escritura pública de constitución se otorgó el 23 de julio de 1991, determinándose el patrimonio neto contable como el resultante del balance de situación auditado de Caja Postal de Ahorros al 30 de junio de 1991. El capital social inicial de "Caja Postal, S.A." (en adelante, la Caja) ascendió a 15.000 millones de pesetas, representado por 30.000.000 de acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una, suscritas en su totalidad por el Estado Español - Dirección General del Patrimonio.

- 2 -

Dichas acciones se emitieron con una prima de emisión de 64.731 millones de pesetas. La mencionada escritura de constitución se inscribió en el Registro Mercantil el 31 de julio de 1991, fecha en que quedó extinguida la personalidad jurídica del Organismo Autónomo "Caja Postal de Ahorros". En octubre de 1991, se produjo la aportación por parte de la Dirección General del Patrimonio de la totalidad de las acciones de la Caja a Corporación Bancaria de España, S.A. (véase Nota 21).

En la actualidad, la Caja, sociedad unipersonal (véase Nota 21), es una entidad de crédito sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Para el desarrollo de su actividad, toda ella realizada en el territorio nacional, dispone de 1.016 sucursales y de un grupo financiero que realiza actividades inmobiliarias, gestión de fondos, etc.

Por otra parte, la Caja cuenta con un agente de entidad de crédito, el Organismo Autónomo de Correos y Telégrafos, de acuerdo con la Circular 5/1995 del Banco de España, de 31 de octubre, que ha sido debidamente comunicado al Banco de España, de acuerdo con lo establecido en la mencionada Circular.

*Fusión de Caja Postal, S.A. y del Banco de  
Crédito Agrícola, S.A.-*

Las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de la Caja y del Banco de Crédito Agrícola, S.A., en sus reuniones celebradas el 6 de noviembre de 1995, aprobaron la fusión de ambas entidades mediante la absorción del Banco de Crédito Agrícola, S.A. por la Caja, con la adquisición en bloque del patrimonio social de la entidad absorbida (que se extinguió sin liquidación) y consiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones por la entidad absorbente.

Como consecuencia de ello:

1. Se aprobó el tipo de canje, que se determinó en función de los patrimonios aportados a su valor teórico-contable, en base a los balances de fusión de ambas entidades que fueron los correspondientes al 30 de junio de 1995. El valor patrimonial del Banco de Crédito Agrícola, S.A., resultante de dicho balance, fue ajustado para reconocer el dividendo a cuenta que el 11 de septiembre de 1995 su Consejo de Administración había acordado hacer efectivo a Corporación Bancaria de España, S.A., accionista único de dicha sociedad.
2. De acuerdo con los mencionados valores teórico-contables, el canje de las acciones a los accionistas se aprobó como sigue:

- 3 -

- a. Como consecuencia de la aportación del patrimonio del Banco, el titular de las acciones del Banco de Crédito Agrícola, S.A. recibió 8.554.336 acciones nuevas de la Caja de 500 pesetas de valor nominal cada una, mediante la ampliación de capital que realizó la Caja de 4.277 millones de pesetas.
- b. La diferencia entre el valor nominal de las nuevas acciones emitidas por la Caja y el valor neto contable del patrimonio recibido del Banco, 22.336 millones de pesetas, se consideró prima de emisión.
- c. La fecha a partir de la cual las nuevas acciones dieron derecho a participar en las ganancias sociales fue la del 1 de julio de 1995.
- d. La fecha a partir de la cual las operaciones de la sociedad que se extinguía fueron consideradas realizadas, a efectos contables, por cuenta de la Caja fue la del 1 de julio de 1995.

Estos acuerdos quedaron sometidos a la condición suspensiva de que se obtuvieran las autorizaciones pertinentes. Asimismo, y de acuerdo con el artículo 236.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se solicitó del Registro Mercantil de Madrid la designación de un experto para la emisión de un único informe sobre el proyecto de fusión. Este informe fue emitido con fecha 25 de septiembre de 1995.

Desde el punto de vista fiscal, la fusión se sometió al régimen de neutralidad regulado en la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, a cuyos efectos se procedió a realizar la preceptiva comunicación al Ministerio de Economía y Hacienda el 7 de noviembre de 1995, con carácter previo a la escritura de fusión.

El 24 de noviembre de 1995, el Ministerio de Economía y Hacienda otorgó la preceptiva autorización. Posteriormente, la escritura pública de fusión fue otorgada el 14 de diciembre de 1995, inscribiéndose en el Registro Mercantil el 26 de diciembre de 1995.

Seguidamente se presenta un detalle, por grandes capítulos, de los balances de fusión de la Caja y del Banco de Crédito Agrícola, S.A., al 30 de junio de 1995:

- 4 -

|                                               | Millones de Pesetas |                                 |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------------------|
|                                               | Caja Postal, S.A.   | Banco de Crédito Agrícola, S.A. |
| <b>Activo:</b>                                |                     |                                 |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 39.656              | 228                             |
| Deudas del Estado                             | 665.387             | 40.225                          |
| Entidades de crédito                          | 749.468             | 120.428                         |
| Créditos sobre clientes                       | 807.842             | 168.586                         |
| Obligaciones y otros valores de renta fija    | 100.655             | -                               |
| Acciones y otros títulos de renta variable    | 3.566               | -                               |
| Participaciones                               | 41.272              | 2.034                           |
| Participaciones en empresas del Grupo         | 30.360              | 556                             |
| Activos inmateriales                          | -                   | 2                               |
| Activos materiales                            | 50.394              | 4.642                           |
| Otros activos                                 | 8.358               | 4.193                           |
| Cuentas de periodificación                    | 63.711              | 8.395                           |
|                                               | <b>2.560.669</b>    | <b>349.289</b>                  |
| <b>Pasivo:</b>                                |                     |                                 |
| Entidades de crédito                          | 607.027             | 254.901                         |
| Débitos a clientes                            | 1.717.459           | 47.999                          |
| Débitos representados por valores negociables | 91.557              | 4.167                           |
| Otros pasivos                                 | 2.048               | 3.049                           |
| Cuentas de periodificación                    | 20.714              | 10.777                          |
| Provisiones para riesgos y cargas             | 4.032               | 972                             |
| Pasivos subordinados                          | 24.500              | -                               |
| Capital suscrito                              | 15.000              | 13.127                          |
| Primas de emisión                             | 63.974              | -                               |
| Reservas y beneficios del período             | 14.358              | 14.297                          |
|                                               | <b>2.560.669</b>    | <b>349.289</b>                  |

#### *Relaciones con las Cajas Rurales-*

La relación que el antiguo Banco de Crédito Agrícola, S.A. tenía con algunas Cajas Rurales fue asumida, como consecuencia de la fusión descrita anteriormente, por la Caja. Dicha relación tiene su base en el Convenio suscrito el 10 de febrero de 1989, que fue objeto de sendas actualizaciones aprobadas el 26 de junio de 1991, el 27 de julio de 1993 y el 5 de diciembre de 1995.

- 5 -

En el Convenio en vigor se contemplan, entre otros aspectos, la prestación de servicios financieros y cualesquiera otros relacionados con las actividades de los integrantes. Así, dentro de los servicios convenidos con las Cajas Rurales cabe destacar, entre los crediticios, la modalidad de los préstamos cofinanciados. También se prestan a las Cajas asociadas servicios tales como transferencias, truncamiento de cheques y recibos, gestión de valores, operativa de extranjero, representación ante la Tesorería de la Seguridad Social, etc.

La Caja organiza para las Cajas Rurales asociadas acciones formativas a través de cursos, seminarios, etc., adaptados a las necesidades del personal de aquéllas. La Caja gestiona, asimismo, los excedentes de tesorería de las Cajas Rurales a fin de obtener para éstas una mayor rentabilidad, las cuales se obligan a mantener en la Caja al menos un 12% de dichos excedentes. En este sentido, el 30 de noviembre de 1994 se suscribió un acuerdo formal entre el antiguo Banco de Crédito Agrícola, S.A. (en el que se subrogó la Caja como consecuencia de la fusión descrita anteriormente) y las Cooperativas de Crédito asociadas, aprobado por el Banco de España, para la canalización por la Caja de fondos de aquéllas al mercado interbancario, acogido a la Norma Vigésimo Séptima de la Circular 5/1993 del Banco de España (excepciones a los límites a la concentración de riesgos), según redacción dada a la misma por la Circular 12/1993.

**(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN, COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO**

**Bases de presentación de las cuentas anuales-**

Las cuentas anuales consolidadas de la Caja y de las sociedades dependientes que componen, junto con ella, el Grupo consolidado Caja Postal (en adelante, el Grupo) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

- 6 -

Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de la Caja y de cada una de sus sociedades dependientes, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por la Caja (véase Nota 3).

Las cuentas anuales individuales de la Caja, así como las cuentas anuales consolidadas del Grupo y de cada una de sus sociedades dependientes consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1997, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

#### **Principios de consolidación-**

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de la Caja sea igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Caja y constituyan, junto con ésta, una unidad de decisión.

Caja Postal, S.A. es la sociedad dominante del Grupo y representa, aproximadamente, el 99,1% del activo total del Grupo, el 85,4% del patrimonio neto del Grupo y el 86,3% del beneficio neto consolidado del ejercicio 1997. A continuación, se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación resumidos de Caja Postal, S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España:

- 7 -

Balances de situación

|                                               | Millones de Pesetas |                  |
|-----------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                               | Caja Postal, S.A.   |                  |
|                                               | 1997                | 1996             |
| <b>Activo:</b>                                |                     |                  |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 49.508              | 50.366           |
| Deudas del Estado                             | 656.750             | 757.047          |
| Entidades de crédito                          | 816.349             | 871.353          |
| Créditos sobre clientes                       | 914.141             | 842.521          |
| Obligaciones y otros valores de renta fija    | 19.991              | 27.338           |
| Acciones y otros títulos de renta variable    | 7.325               | 6.769            |
| Participaciones                               | 59.230              | 73.040           |
| Participaciones en empresas del Grupo         | 17.417              | 16.389           |
| Activos inmateriales                          | -                   | 2                |
| Activos materiales                            | 66.065              | 67.603           |
| Otros activos                                 | 27.189              | 18.530           |
| Cuentas de periodificación                    | 39.523              | 37.626           |
|                                               | <b>2.673.488</b>    | <b>2.768.584</b> |
| <b>Cuentas de orden</b>                       | <b>240.911</b>      | <b>353.201</b>   |
| <b>Pasivo:</b>                                |                     |                  |
| Entidades de crédito                          | 762.979             | 514.111          |
| Débitos a clientes                            | 1.596.802           | 1.973.205        |
| Débitos representados por valores negociables | 79.728              | 88.584           |
| Otros pasivos                                 | 3.549               | 7.729            |
| Cuentas de periodificación                    | 18.483              | 27.114           |
| Provisiones para riesgos y cargas             | 9.939               | 4.680            |
| Beneficios del ejercicio                      | 29.941              | 18.229           |
| Pasivos subordinados                          | 62.426              | 24.500           |
| Capital suscrito                              | 19.277              | 19.277           |
| Primas de emisión                             | 86.310              | 86.310           |
| Reservas                                      | 4.054               | 4.845            |
|                                               | <b>2.673.488</b>    | <b>2.768.584</b> |

- 8 -

Cuentas de pérdidas y ganancias

|                                                                     | Millones de Pesetas |               |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                                                     | Caja Postal, S.A.   |               |
|                                                                     | 1997                | 1996          |
| Intereses y rendimientos asimilados                                 | 176.705             | 219.071       |
| Intereses y cargas asimiladas                                       | (101.786)           | (157.949)     |
| Rendimiento de la cartera de renta variable                         | 4.122               | 5.011         |
| <b>Margen de intermediación</b>                                     | <b>79.041</b>       | <b>66.133</b> |
| Comisiones percibidas                                               | 25.072              | 18.492        |
| Comisiones pagadas                                                  | (5.383)             | (4.755)       |
| Resultados de operaciones financieras                               | 3.623               | 4.766         |
| <b>Margen ordinario</b>                                             | <b>102.353</b>      | <b>84.636</b> |
| Otros productos de explotación                                      | 1.106               | 1.058         |
| Gastos generales de administración                                  | (55.775)            | (49.957)      |
| Amortización y saneamientos de activos<br>materiales e inmateriales | (4.517)             | (3.825)       |
| Otras cargas de explotación                                         | (1.489)             | (3.299)       |
| <b>Margen de explotación</b>                                        | <b>41.678</b>       | <b>28.613</b> |
| Amortización y provisiones para insolvencias (neto)                 | 322                 | (3.442)       |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)                  | 514                 | (1.369)       |
| Beneficios extraordinarios                                          | 5.201               | 5.934         |
| Quebrantos extraordinarios                                          | (4.976)             | (3.225)       |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>42.739</b>       | <b>26.511</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (12.798)            | (8.282)       |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                      | <b>29.941</b>       | <b>18.229</b> |

- 9 -

Cuadros de financiación

|                                                                                 | Millones de Pesetas |                |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                                                 | Caja Postal, S.A.   |                |
|                                                                                 | 1997                | 1996           |
| Orígenes:                                                                       |                     |                |
| Recursos generados de las operaciones                                           | 43.096              | 27.324         |
| Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro | 286.503             | -              |
| Inversión crediticia (disminución neta)                                         | -                   | 106.611        |
| Títulos de renta fija (disminución neta)                                        | 101.373             | 199.464        |
| Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)                      | 885                 | -              |
| Acreedores (incremento neto)                                                    | -                   | -              |
| Empréstitos (incremento neto)                                                   | -                   | 5.921          |
| Venta de inversiones permanentes-                                               |                     |                |
| Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas                      | 23.401              | 2.274          |
| Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial                        | 3.747               | 7.700          |
| Pasivos subordinados                                                            | 37.926              | -              |
| Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)                         | -                   | 15.202         |
| <b>TOTAL ORIGEN DE FONDOS</b>                                                   | <b>496.931</b>      | <b>364.496</b> |

- 10 -

|                                                                                                    | Millones de Pesetas |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                                                                    | Caja Postal, S.A.   |                |
|                                                                                                    | 1997                | 1996           |
| <b>Aplicaciones:</b>                                                                               |                     |                |
| Inversiones menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta) | -                   | 271.915        |
| Inversión crediticia (incremento neto)                                                             | 72.021              | -              |
| Títulos de renta fija (incremento neto)                                                            | -                   | -              |
| Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)                                          | -                   | 2.921          |
| Acreedores (disminución neta)                                                                      | 376.403             | 59.240         |
| Empréstitos (disminución neta)                                                                     | 8.856               | -              |
| Adquisición de inversiones permanentes-                                                            |                     |                |
| Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas                                        | 7.025               | 13.828         |
| Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial                                          | 9.220               | 16.592         |
| Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)                                            | 23.406              | -              |
| <b>TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS</b>                                                                  | <b>496.931</b>      | <b>364.496</b> |

La relación de sociedades dependientes que componían el Grupo al 31 de diciembre de 1997 (todas ellas con domicilio social en Madrid) así como la información más relevante referida a las mismas, se muestra a continuación:

- 11 -

| Entidad y Actividad                                                                | Porcentaje de Participación |                  |              | Millones de Pesetas                              |                      |          |                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------|--------------|--------------------------------------------------|----------------------|----------|-------------------------------------------------|
|                                                                                    |                             |                  |              | Coste Neto en Libros de la Caja y/o Dependientes | Capital Desembolsado | Reservas | Beneficio Neto (Pérdida) del Ejercicio 1997 (*) |
| <b>Sociedades dependientes y consolidadas</b>                                      | <b>Directo</b>              | <b>Indirecto</b> | <b>Total</b> |                                                  |                      |          |                                                 |
| <b>Sociedades gestoras-</b>                                                        |                             |                  |              |                                                  |                      |          |                                                 |
| Argentaria Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. | 70,00                       | -                | 70,00        | 1.523                                            | 2.010                | 1.901    | 1.739                                           |
| Argentaria Gestión de Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.      | 74,00                       | -                | 74,00        | 481                                              | 650                  | 418      | 395                                             |
| Gestión de Previsión y Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.     | 70,00                       | -                | 70,00        | 980                                              | 1.400                | 92       | 84                                              |
| Argentaria Gestión de Patrimonios, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.              | 90,00                       | -                | 90,00        | 23                                               | 25                   | 70       | 68                                              |
| <b>Sociedades de prestación de servicios-</b>                                      |                             |                  |              |                                                  |                      |          |                                                 |
| Argentaria Sistemas Informáticos, A.I.E.                                           | 48,64                       | 0,20             | 48,84        | 6.032                                            | 17.323               | 3        | -                                               |
| Disfinsa, Distribuidora Financiera, A.I.E.                                         | 99,50                       | 0,25             | 99,75        | 190                                              | 200                  | 40       | -                                               |
| Argentaria Gestión de Inversiones, A.I.E.                                          | -                           | 69,90            | 69,90        | 278                                              | 280                  | -        | -                                               |
| Línea Directa Argentaria, A.I.E.                                                   | 60,00                       | 1,91             | 61,91        | 47                                               | 75                   | -        | -                                               |
| <b>Sociedades Inmobiliarias-</b>                                                   |                             |                  |              |                                                  |                      |          |                                                 |
| Unitaria, S.A.                                                                     | 99,93                       | -                | 99,93        | -                                                | 10                   | 3        | (25)                                            |
| Gran Jorge Juan, S.A.                                                              | 99,99                       | -                | 99,99        | 1.549                                            | 2.200                | (643)    | 1                                               |
| Inversiones Fuencaliente, S.A.                                                     | 99,99                       | -                | 99,99        | 2.519                                            | 3.100                | (579)    | 16                                              |

(\*) Pendiente de formulación por los Órganos de Administración correspondientes.

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante los ejercicios 1997 y 1996 son los siguientes:

En el ejercicio 1996:

- Cambio de denominación social de Gespostal, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., que pasa a denominarse Argentaria Gespostal, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. y ampliación de capital por 160 millones de pesetas, manteniéndose el porcentaje de participación.
- Cambio de denominación social de Argentaria Investment Management, Sociedad Gestora de Cartera, S.A. por Argentaria Gestión de Patrimonios, Sociedad Gestora de Cartera, S.A.
- Fusión por absorción de Postal Gestión de Activos, S.L. por parte de Hipotecario Gestión de Activos, S.L. y posterior cambio de denominación social por Gesinar, S.L. (véase Nota 14). Exclusión de esta participación del ámbito de consolidación por integración global, que pasa a ser valorada por el método de puesta en equivalencia.

- 12 -

- Cambio de denominación social de Vaguada Sistemas Informáticos, A.I.E. por Argentaria Sistemas Informáticos, A.I.E., ampliación de capital por 7.850 millones de pesetas y venta posterior de una parte de la participación del Grupo, reduciéndose ésta del 89,88% al 48,8%.
- Ampliación de capital en Gestión de Previsión y Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. por importe de 200 millones de pesetas, manteniéndose el porcentaje de participación.
- Ampliación de capital en Gran Jorge Juan, S.A. por importe de 600 millones de pesetas, manteniéndose el porcentaje de participación del Grupo.
- Exclusión del ámbito de consolidación por integración global de Argentaria Actividades Inmobiliarias, A.I.E., que pasa a ser valorada por el método de puesta en equivalencia.

En el ejercicio 1997:

- Venta del 29,99% de la participación en Argentaria Gespostal, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., ampliación de capital por importe de 1.500 millones de pesetas y posterior cambio de su denominación social pasando a denominarse Argentaria Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.
- Venta del 25,99% de la participación en Argentaria Gespostal Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., ampliación de capital social por importe de 300 millones de pesetas y posterior cambio de su denominación social pasando a denominarse Argentaria Gestión de Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.
- Ampliación de capital social en Gestión de Previsión y Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. por importe de 400 millones de pesetas, manteniéndose el porcentaje de participación.
- Adquisición y posterior ampliación de capital social por 74 millones de pesetas de Leader Servicios Auxiliares, A.I.E., cambio de denominación social pasando a denominarse Línea Directa Argentaria, A.I.E. e inclusión en el perímetro de consolidación.

Respecto a la adquisición de la participación en Leader Servicios Auxiliares, A.I.E. se cumplió, a los efectos del Artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con la obligación de su notificación.

- 13 -

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes indicadas anteriormente, a excepción de Argentaria Sistemas Informáticos, A.I.E., que se ha consolidado por el método de integración proporcional, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre estas sociedades dependientes y entre estas sociedades y la Caja (sociedad dominante) han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto consolidado del Grupo se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" (véase Nota 20) y en el epígrafe "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Adicionalmente, la Caja participa directa y/o indirectamente en más de un 20% en el capital social de otras entidades no cotizadas y en más de un 3% en el capital social de otras entidades cotizadas. De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España, la Caja incluye en su consolidación dichas participaciones 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). La relación de estas sociedades, todas ellas con domicilio social en Madrid, excepto Argentaria Global Frontier Fund, S.I.C.A.V. con domicilio en Luxemburgo, al 31 de diciembre de 1997, así como la información más relevante referida a las mismas, se muestra a continuación:

| Entidad                                       | Actividad      | Millones de Pesetas         |           |       |                                                  |                      |           |                                             |
|-----------------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------|-------|--------------------------------------------------|----------------------|-----------|---------------------------------------------|
|                                               |                | Porcentaje de Participación |           |       | Coste Neto en Libros de la Caja y/o Dependientes | Capital Desembolsado | Reservas  | Beneficio Neto (Pérdida) del Ejercicio 1997 |
|                                               |                | Directo                     | Indirecto | Total |                                                  |                      |           |                                             |
| Telefónica de España, S.A.                    | Comunicaciones | 3,05                        | -         | 3,05  | 54.517                                           | 469.735              | 1.362.395 | 189.477                                     |
| Argentaria Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros | Seguros        | 99,99                       | -         | 99,99 | 2.999                                            | 2.500                | 2.531     | 1.876                                       |
| Unisear Inmobiliaria, S.A.                    | Inmobiliaria   | -                           | 49,99     | 49,99 | 1.300                                            | 2.600                | 52        | 82                                          |
| Argentaria Global Frontier Fund, S.I.C.A.V.   | Inversiones    | 27,62                       | 10,55     | 38,17 | 905                                              | 2.371                | 533       | 52                                          |
| Aquanetun, S.A.                               | Inversiones    | 30,00                       | -         | 30,00 | 338                                              | 1.128                | 85        | 957                                         |
| Europea de Titulización, S.A.                 | Gestora        | 27,76                       | -         | 27,76 | 83                                               | 300                  | (10)      | 12                                          |
| Elecagro, S.A.                                | Comunicaciones | 50,00                       | -         | 50,00 | 15                                               | 50                   | -         | (3)                                         |

- 14 -

Las cuentas anuales del ejercicio 1997 de las sociedades relacionadas anteriormente se encuentran pendientes de formulación por sus respectivos administradores. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas relativas al ejercicio 1997 incorporan el efecto del incremento de los recursos propios de las entidades asociadas que, en su caso, se han acogido 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 6.869 millones de pesetas (véase Nota 24).

En el ejercicio 1996:

- Compra de un 0,59% adicional de Telefónica de España, S.A. por importe de 11.881 millones de pesetas, generándose un fondo de comercio (véase Nota 13).
- Constitución de Argentaria Ahorro S.I.M.C.A.V., S.A.
- Ampliación de capital de Telecartera, S.A. por importe de 500 millones de pesetas, manteniéndose el porcentaje de participación.
- Adquisición de participaciones en Europea de Titulización, S.A. por importe de 79 millones de pesetas.
- Exclusión de Hispasat, S.A. de la relación anterior por reducción de la participación.
- Incorporación a la relación anterior de la participación en Gesinar, S.L. y Argentaria Actividades Inmobiliarias, A.I.E.
- Inclusión en la anterior relación de Efeagro, S.A.

En el ejercicio 1997:

- Cambio de denominación social de Postal Vida, S.A. que pasa a denominarse Argentaria Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.
- Exclusión de Gesinar, S.L. y Argentaria Actividades Inmobiliarias, A.I.E. de la relación anterior por reducción de la participación.
- Venta de la participación del 22,23% en Argentaria Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. por importe de 30 millones de pesetas.
- Amortización parcial de 1.300 millones de pesetas del capital de Argentaria Global Frontier Fund, S.I.C.A.V.

- 15 -

- Reducción de capital social en Efeagro, S.A., por importe de 10 millones de pesetas y posterior ampliación del capital social por el mismo importe.
- Venta de las participaciones en Telecartera, S.A., Argentaria Ahorro S.I.M.C.A.V., S.A. y Club Estudiantes, S.A.D. por importe de 159, 306 y 25 millones de pesetas, respectivamente.

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 3-e.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Caja 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 por considerar que se destinan a la financiación de sus operaciones.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, ninguna de las sociedades dependientes poseía acciones emitidas por la Caja.

#### **Comparación de la información-**

El 24 de julio de 1997 se publicó la Circular 5/1997 del Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 del Banco de España. La mencionada normativa entrará en vigor el 1 de enero de 1998, si bien determinadas modificaciones introducidas, que no han tenido un efecto significativo, son de aplicación al 31 de diciembre de 1997. Si dichas modificaciones se hubieran aplicado en las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 1996, su efecto no hubiera sido significativo.

#### **Determinación del patrimonio-**

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1997 y 1996, hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:

- 16 -

|                                                        | Millones de Pesetas |                |
|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                        | 1997                | 1996           |
| Capital suscrito (Nota 21)                             | 19.277              | 19.277         |
| Primas de emisión (Nota 22)                            | 86.310              | 86.310         |
| Reservas (Nota 23)                                     | 4.054               | 4.845          |
| Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)          | 17.422              | 7.190          |
| Beneficio consolidado del ejercicio atribuido al Grupo | 34.716              | 21.077         |
| Menos:                                                 |                     |                |
| Dividendo activo a cuenta (Nota 4)                     | 9.986               | -              |
| <b>Patrimonio neto contable</b>                        | <b>151.793</b>      | <b>138.699</b> |

### (3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN 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 periodo de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos 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 base a 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 se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

#### b) *Transacciones en moneda extranjera-*

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales del mercado de divisas de contado español del último día hábil de cada ejercicio, a excepción de las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra peseta, que no sean de cobertura, que se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre de cada ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. De acuerdo con la

- 17 -

normativa del Banco de España, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de contratación, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 surgen diferencias de cambio que figuran, por su importe neto, en el saldo del capítulo "Resultados por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que están cubiertas con operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre del ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

El contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997, ascienden a 60.720 y 55.394 millones de pesetas, respectivamente (91.433 y 86.292 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, respectivamente).

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

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se contabilizan 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 valor de reembolso, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

Los fondos constituidos para insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar contraídos por la Caja y sus sociedades dependientes en el desarrollo de su actividad.

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se ha determinado de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. Adicionalmente, siguiendo dicha normativa, incluye un importe adicional

- 18 -

equivalente al 1% de las inversiones crediticias, (0,5% de los préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de carácter genérico, destinado a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se muestra minorando el saldo de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes" del activo 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 el Grupo, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 18).

El saldo del "Fondo de provisiones para insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).

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

Los valores que integran los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación consolidados adjuntos, se valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido adquirir con el fin de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se presentan valorados a su precio de mercado (cotización) del último día hábil de mercado anterior a la fecha del balance de situación. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados por 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 el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente, a partir del 1 de octubre de 1994, por el importe resultante de periodificar financieramente durante la vida

- 19 -

residual del valor la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición.

- c. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se valoran, 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 mercado anterior a la fecha del balance y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día. Si de dicha comparación surgen minusvalías, éstas se registran con cargo a cuentas de periodificación, salvo por el fondo de fluctuación residual existente dotado con cargo a pérdidas y ganancias con anterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, y si surgen plusvalías, se registran minorando el saldo de los fondos de fluctuación de valores dotados con cargo a cuentas de periodificación (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

Los fondos de fluctuación de valores constituidos con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se presentan disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 5 y 8).

Al 31 de diciembre de 1996, los valores adquiridos a descuento con plazo original inferior al año se registraban por su valor de reembolso, figurando la diferencia entre dicho valor y el precio pagado en el saldo del capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto. Al 31 de diciembre de 1997, los valores negociables adquiridos a descuento se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado b) anterior, tal y como prevé la Circular 5/1997 del Banco de España (véase Nota 2).

La plusvalía neta que surge de la comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" ascendía al 31 de diciembre de 1997 a 62.337 y 1.287 millones de pesetas, respectivamente (48.405 y 920 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996) (véanse Notas 5 y 8).

- 20 -

**e) Valores representativos de capital-**

Los valores de renta variable (todos clasificados como cartera de inversión ordinaria) se registran individualmente por su precio medio de adquisición, o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si este último fuese inferior, con excepción, según se indica en la Nota 2, de las participaciones del Grupo en entidades no consolidadas superiores al 20%, si no cotizan en Bolsa, y al 3% si cotizan, que se registran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

Para el resto de los valores representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores no cotizados: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles (en algunos casos, no auditados) de cada una de las sociedades participadas.
2. Valores cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil de mercado anterior a la fecha del balance, la que sea menor.

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 las Notas 9, 10 y 11.

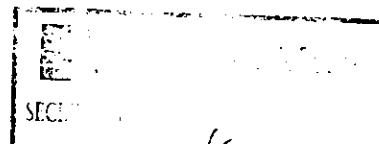
**f) Activos inmateriales-**

Los gastos amortizables corresponden, básicamente, a gastos de desarrollo informático realizado por terceros, amortizándose linealmente en un período máximo de tres años. Las dotaciones efectuadas por el Grupo por estos conceptos con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1997 y 1996 han ascendido a 1.079 y 1.553 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 12).

**g) Activos materiales-**

*Inmovilizado funcional-*

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, una vez deducida la correspondiente amortización acumulada (véase Nota 14).



- 21 -

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, según se muestra a continuación:

|                               | Años de<br>Vida Útil<br>Estimada |
|-------------------------------|----------------------------------|
| Inmuebles                     | 50                               |
| Mobiliario e instalaciones    | 10 - 16                          |
| Equipos para proceso de datos | 3 - 6                            |
| Vehículos                     | 7                                |

Los beneficios (pérdidas) que se producen en la enajenación del inmovilizado material se reflejan en el saldo de los capítulos "Beneficios (Quebrantos) Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

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

*Activos materiales adquiridos por aplicación  
de otros activos-*

Estos activos materiales se presentan por el valor neto contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, la naturaleza del activo y/o características de la tasación.

Las provisiones constituidas por este concepto con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, se incluyen minorando el saldo del capítulo "Activos Materiales" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 14).

- 22 -

#### *h) Compromisos especiales con el personal-*

##### *Plan de pensiones-*

De acuerdo con el Convenio Colectivo Laboral vigente, la Caja tiene asumido el compromiso de constituir un plan de pensiones de aportación definida consistente en la contribución, por parte de la Caja, de un importe lineal anual por empleado fijo, a estipular en cada convenio.

En el ejercicio 1993, la Caja, al amparo de lo dispuesto en la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y al Real Decreto 1307/1988, de 30 de septiembre, promovió un Fondo Externo denominado "Argentaria - Grupo Caja Postal, Fondo de Pensiones". Dicho Fondo, que tiene carácter cerrado y uniplan, figura inscrito en el Registro Mercantil de Madrid y en el Registro Administrativo de Fondos de Pensiones del Ministerio de Economía y Hacienda con el número FO367. La Entidad Gestora del Fondo es Gestión de Previsión y Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (véase Nota 2) y la Entidad Depositaria es la Caja.

El Plan de Pensiones integrado en el Fondo pertenece al sistema de empleo en razón de los sujetos constituyentes y a la modalidad de aportación definida en razón de las obligaciones estipuladas.

Adicionalmente, el antiguo Banco de Crédito Agrícola, S.A. estaba obligado a constituir un fondo de pensiones externo mediante la aportación de un importe inicial en el ejercicio 1991 (152 millones de pesetas) y a partir del 1 de enero de 1992 de un 1,5% sobre los conceptos salariales fijados en el Convenio.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las aportaciones desembolsadas resultantes de la aplicación del citado Convenio Colectivo ascendían a 407 y 378 millones de pesetas, respectivamente.

##### *Gratificaciones por jubilación, invalidez permanente y defunción-*

El personal del antiguo Banco de Crédito Agrícola, S.A. incorporado a la Caja como consecuencia de la fusión por absorción (véase Nota 1) que causó alta en el Banco con anterioridad al 1 de agosto de 1983 y, en su caso, sus derechohabientes, tiene derecho a la percepción de una indemnización especial (única y en un solo pago) en la fecha de su jubilación, invalidez permanente o defunción, si alguna de estas dos últimas circunstancias se produjese con anterioridad.

- 23 -

Con motivo de la absorción por la Caja del Banco de Crédito Agrícola, S.A., el 10 de octubre de 1995 se firmó un acuerdo según el cual al personal con este derecho se le dió la opción de percibir el importe devengado a dicha fecha según un estudio actuarial. El pago se realizó con cargo a las provisiones constituidas.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el valor actual de las indemnizaciones a pagar por este concepto a los empleados que no optaron por la percepción, calculado con los mismos criterios que el fondo de pensiones que se describe a continuación, ascendía a 24 millones de pesetas. Estos importes se hallan registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 18).

*Compromisos por pensiones complementarias-*

Como consecuencia de la fusión con Banco de Crédito Agrícola, S.A. (véase Nota 1) la Caja está obligada a complementar las percepciones de la Seguridad Social que corresponden al personal pasivo del antiguo banco en el ejercicio 1989, o a sus derechohabientes.

Para hacer frente a dichos complementos de pensiones, se ha registrado la provisión correspondiente en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas- Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos, por un importe de 259 y 268 millones de pesetas (véase Nota 18).

Esta provisión, y las definidas en el apartado anterior de esta misma Nota, han sido dotadas en virtud de un estudio actuarial que, entre otras, ha tenido en cuenta las siguientes hipótesis:

|                                                               |           |
|---------------------------------------------------------------|-----------|
| Incremento anual de bases de cotización a la Seguridad Social | 4%        |
| Tasa anual de actualización aplicada                          | 6%        |
| Tabla de mortalidad utilizada                                 | GRM/F- 80 |
| Incremento anual de salarios                                  | 5%        |
| Incremento anual de pensiones                                 | 4%        |

Los pagos realizados durante los ejercicios 1997 y 1996 por complemento de pensiones se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido, en cada ejercicio, a 18 millones de pesetas.

- 24 -

*Personal prejubilado-*

En el ejercicio 1997, el Consejo de Administración de la Caja acordó, en virtud de las autorizaciones expresas otorgadas por la Junta General de Accionistas y por el Banco de España, constituir un fondo para cubrir los compromisos con el personal prejubilado durante el ejercicio, con cargo a reservas de libre disposición, neto de su correspondiente efecto fiscal (véase Nota 23). Al 31 de diciembre de 1997, este fondo ascendía a 1.200 millones de pesetas (véase Nota 18) y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del balance de situación consolidado adjunto.

Esta provisión ha sido constituida en virtud de un estudio actuarial que, entre otras, ha tenido en cuenta las siguientes hipótesis:

|                                      |          |
|--------------------------------------|----------|
| Tasa anual de actualización aplicada | 4,5%     |
| Tabla de mortalidad utilizada        | GRM/F-95 |

*i) Operaciones de futuro-*

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

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisa, véase apartado b) de esta misma Nota.

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 nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total 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" como un activo por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones cuya finalidad es 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 periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

- 25 -

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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al final de cada período, para las operaciones de negociación contratadas en mercados no organizados, se efectúan valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones, no registrándose los beneficios potenciales hasta su liquidación efectiva. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el tipo de interés, el precio de las acciones y el tipo de cambio.

*j) Fondo de Garantía de Depósitos-*

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios establecidas en el Real Decreto-Ley 12/1995, de 28 de diciembre, y en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, se imputan a los resultados del ejercicio en el que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España.

*k) Indemnizaciones por despido-*

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de plantilla que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

*l) Impuesto sobre Sociedades-*

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, 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 bonificaciones y la deducción por inversiones, aplicable esta última exclusivamente al ejercicio 1996, se considera

- 26 -

como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones seas efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

**m) Fondo de comercio de consolidación-**

Este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 recoge las diferencias activas de consolidación pendientes de amortizar, originadas por participaciones adquiridas en sociedades dependientes y asociadas.

Estas diferencias se amortizaban linealmente en un período de cinco años en el ejercicio 1996 y en un período de diez años a partir del ejercicio 1997, por entender que es el período mínimo en que dichas inversiones contribuirán a la obtención de resultados para el Grupo. El efecto de este cambio de criterio no es significativo.

Los importes cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1997 y 1996 por la amortización de diferencias activas de consolidación han ascendido a 694 y 433 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan en el capítulo "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" (véase Nota 13).

**(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

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

|                          | Millones de Pesetas |
|--------------------------|---------------------|
| Beneficios del ejercicio | 29.941              |
| Distribución:            |                     |
| Dividendos-              |                     |
| A cuenta (Nota 2)        | 9.986               |
| Complementario           | 19.955              |

El 27 de octubre de 1997, el Consejo de Administración de la Caja acordó abonar a su accionista un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1997 por un importe de 9.986 millones de pesetas (véase Nota 2). Este importe había sido satisfecho al 31 de

- 27 -

diciembre de 1997, y figura registrado en el saldo del capítulo "Otros Activos" del balance de situación consolidado adjunto.

El estado contable provisional formulado por la Caja, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo a cuenta se muestra a continuación:

|                                                                                                | Millones de Pesetas |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Beneficio al 30 de septiembre de 1997, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades | 29.714              |
| Menos:                                                                                         |                     |
| Estimación Impuesto sobre Sociedades                                                           | 9.037               |
| Cantidad máxima de posible distribución                                                        | 20.677              |
| Saldo líquido disponible al 27 de octubre de 1997                                              | 13.176              |

#### (5) DEUDAS DEL ESTADO

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

|                                        | Millones de Pesetas |         |
|----------------------------------------|---------------------|---------|
|                                        | 1997                | 1996    |
| Certificados del Banco de España       | 29.923              | 38.268  |
| Cartera de renta fija:                 |                     |         |
| De negociación                         | -                   | 69      |
| De inversión ordinaria                 | 317.595             | 388.516 |
| De inversión a vencimiento             | 322.044             | 336.314 |
|                                        | 639.639             | 724.899 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | -                   | -       |
| Más- "Cuentas de Periodificación"      | -                   | -       |
|                                        | 669.562             | 763.167 |

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Caja adquirió certificados emitidos por el Banco de España por importe de 65.193 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del

- 28 -

año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Una parte importante de estos activos había sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (véase Nota 15).

Durante el ejercicio 1996, se produjeron traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 2.685 millones de pesetas, a su precio de mercado a la fecha de traspaso, deducido el cupón corrido.

Durante los ejercicios 1997 y 1996, no se han producido incorporaciones a la cartera de inversión a vencimiento.

La composición del saldo del epígrafe "Cartera de renta fija" del detalle anterior es la siguiente:

|                                    | Millones de Pesetas |         |
|------------------------------------|---------------------|---------|
|                                    | 1997                | 1996    |
| <b>De negociación:</b>             |                     |         |
| Obligaciones y Bonos del Estado    | -                   | 69      |
|                                    | -                   | 69      |
| <b>De inversión ordinaria:</b>     |                     |         |
| Letras del Tesoro                  | 111.892             | 217.527 |
| Otras deudas anotadas              | 203.296             | 147.918 |
| Otros títulos                      | 2.407               | 23.071  |
|                                    | 317.595             | 388.516 |
| <b>De inversión a vencimiento:</b> |                     |         |
| Obligaciones y Bonos del Estado    | 322.044             | 336.314 |
|                                    | 322.044             | 336.314 |
|                                    | 639.639             | 724.899 |

Durante los ejercicios 1997 y 1996, se han adeudado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas 5.368 y 2.926 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de corrección neta del precio de adquisición de la cartera de inversión (véase Nota 3-d).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro adquiridas en firme por las entidades consolidadas ha sido del 5,75% en el ejercicio 1997 (6,68% anual en el ejercicio 1996). Las cuentas "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen, básicamente, Obligaciones y Bonos del Estado. Los tipos de interés de las Obligaciones

- 29 -

y Bonos del Estado han oscilado entre el 11,45% y 5,00% anual en el ejercicio 1997 (entre el 13,45% y el 6,75% anual en el ejercicio 1996).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" (véase Nota 6) del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 un importe efectivo de 753.977 y 799.405 millones de pesetas, respectivamente, al Banco de España, a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector público y privado, que figuran registrados en el saldo de los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 15) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 16) de los balances de situación consolidados adjuntos.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria del Grupo ascendía a 325.561 y 387.251 millones de pesetas, respectivamente. Asimismo, el valor de mercado de la cartera de inversión a vencimiento ascendía a 376.415 y 377.767 millones de pesetas, respectivamente.

El desglose de los saldos de este capítulo en el Grupo, por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

|                                  | Millones de Pesetas |                             |                            |                  |         |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|---------|
|                                  | Hasta<br>3 Meses    | Entre<br>3 Meses<br>y 1 Año | Entre<br>1 Año<br>y 5 Años | Más de<br>5 Años | Total   |
| Certificados del Banco de España | 4.433               | 4.694                       | 20.796                     | -                | 29.923  |
| Cartera de renta fija:           |                     |                             |                            |                  |         |
| De inversión ordinaria           | 11.441              | 74.969                      | 214.766                    | 16.419           | 317.595 |
| De inversión a vencimiento       | -                   | 14.103                      | 86.573                     | 221.368          | 322.044 |
|                                  | 15.874              | 93.766                      | 322.135                    | 237.787          | 669.562 |

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:

- 30 -

|                                                            | Millones de Pesetas |         |
|------------------------------------------------------------|---------------------|---------|
|                                                            | 1997                | 1996    |
| Saldos al inicio del ejercicio                             | -                   | 7.623   |
| Disponibilidad neta del ejercicio:                         |                     |         |
| Provisión registrada                                       | -                   | 257     |
| Fondos disponibles                                         | -                   | (1.142) |
|                                                            | -                   | (885)   |
| Variación neta con abono a "Cuentas de Periodificación"(*) | -                   | (2.194) |
| Cancelación por utilización en:                            |                     |         |
| Ventas, saneamientos y otros                               | -                   | (4.544) |
| Saldos al cierre del ejercicio                             | -                   | -       |

(\*) De acuerdo con la Circular 6/1994 del Banco de España (véase Nota 3-d).

#### (6) ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

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

- 31 -

|                                                                 | Millones de Pesetas |                |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                                 | 1997                | 1996           |
| <b>Por moneda:</b>                                              |                     |                |
| En pesetas                                                      | 770.623             | 801.403        |
| En moneda extranjera                                            | 46.642              | 71.942         |
|                                                                 | <b>817.265</b>      | <b>873.345</b> |
| <b>Por naturaleza:</b>                                          |                     |                |
| <b>A la vista-</b>                                              |                     |                |
| Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación               | 5.593               | 2.094          |
| Cheques a cargo de entidades de crédito                         | 7.010               | 5.366          |
| Cámara de compensación                                          | -                   | -              |
| Otras cuentas                                                   | 2.158               | 4.346          |
|                                                                 | <b>14.761</b>       | <b>11.806</b>  |
| <b>Otros créditos-</b>                                          |                     |                |
| Depósitos y otras cuentas de entidades de crédito y financieras | 744.862             | 836.716        |
| Adquisición temporal de activos (Nota 5)                        | 54.998              | 24.779         |
| Otras cuentas                                                   | 2.644               | 44             |
|                                                                 | <b>802.504</b>      | <b>861.539</b> |
|                                                                 | <b>817.265</b>      | <b>873.345</b> |
| <b>Menos -</b>                                                  |                     |                |
| Fondo de provisiones para insolvencias                          | (46)                | (44)           |
|                                                                 | <b>817.219</b>      | <b>873.301</b> |

A continuación, se muestra el desglose para el Grupo por plazos de vencimiento de los saldos que componen el epígrafe "Otros créditos" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1997:

|                                                                 | Millones de Pesetas |                       |                      |               |                |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|---------------|----------------|
|                                                                 | Hasta 3 Meses       | Entre 3 Meses y 1 Año | Entre 1 Año y 5 Años | Más de 5 años | Total          |
| Depósitos y otras cuentas de entidades de crédito y financieras | 653.784             | 88.293                | 1.320                | 1.465         | 744.862        |
| Adquisición temporal de activos                                 | 44.595              | 10.403                | -                    | -             | 54.998         |
| Otras cuentas                                                   | 2.644               | -                     | -                    | -             | 2.644          |
|                                                                 | <b>701.023</b>      | <b>98.696</b>         | <b>1.320</b>         | <b>1.465</b>  | <b>802.504</b> |

- 32 -

El tipo de interés medio anual de los depósitos de entidades de crédito y financieras en pesetas y de los activos adquiridos temporalmente por las entidades consolidadas ha ascendido al 5,91% y 5,50%, respectivamente, en el ejercicio 1997 (8,01% y 8,17%, respectivamente, en el ejercicio 1996).

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

|                                                         | Millones de Pesetas |      |
|---------------------------------------------------------|---------------------|------|
|                                                         | 1997                | 1996 |
| Saldo al inicio del ejercicio                           | 44                  | 42   |
| Dotación neta del ejercicio:                            |                     |      |
| Provisión registrada                                    | 3                   | -    |
| Fondos disponibles                                      | (3)                 | -    |
|                                                         | -                   | -    |
| Traspaso al capítulo "Créditos sobre Clientes" (Nota 7) | (2)                 | -    |
| Variación tipo de cambio                                | 4                   | 2    |
| Saldo al cierre del ejercicio                           | 46                  | 44   |

#### (7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

- 33 -

|                                               | Millones de Pesetas |                |
|-----------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                               | 1997                | 1996           |
| <b>Por moneda-</b>                            |                     |                |
| En pesetas                                    | 926.803             | 854.069        |
| En moneda extranjera                          | 8.143               | 13.379         |
|                                               | 934.946             | 867.448        |
| <b>Por sector-</b>                            |                     |                |
| Crédito a las Administraciones Públicas       | 65.999              | 112.917        |
| Crédito a otros sectores residentes           | 867.906             | 753.435        |
| Crédito a no residentes                       | 1.041               | 1.096          |
|                                               | 934.946             | 867.448        |
| <b>Por modalidad-</b>                         |                     |                |
| Crédito a las Administraciones Públicas       | 65.879              | 112.749        |
| Crédito a otros sectores residentes:          |                     |                |
| Crédito comercial                             | 2.613               | 517            |
| Deudores con garantía real                    | 581.920             | 510.769        |
| Otros deudores a plazo                        | 216.532             | 163.883        |
| Deudores a la vista y varios                  | 40.911              | 39.889         |
| Arrendamientos financieros                    | 4.915               | 5.993          |
|                                               | 846.891             | 721.051        |
| Crédito a no residentes                       | 1.025               | 1.091          |
| Activos dudosos                               | 21.151              | 32.557         |
|                                               | 934.946             | 867.448        |
| Menos- Fondo de provisiones para insolvencias | (20.299)            | (25.733)       |
| <b>Total</b>                                  | <b>914.647</b>      | <b>841.715</b> |

El saldo del epígrafe "Crédito a las Administraciones Públicas" del detalle anterior recoge 14.736 y 17.683 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente, correspondientes a una operación efectuada por la Caja en el ejercicio 1992 con la Dirección General del Tesoro y Política Financiera en cumplimiento de lo establecido en el artículo 57 de la Ley 31/1991, de 30 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para 1992. Dicha operación fue formalizada mediante contrato de préstamo a diez años por importe de 29.471 millones de pesetas, con un interés anual del 6% y amortizaciones por décimas partes iguales.

Al 31 de diciembre de 1997, el desglose del saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes" del balance de situación consolidado adjunto por plazos de vencimiento, sin considerar el fondo de provisiones para insolvencias, es el siguiente:

- 34 -

|                       | Millones de Pesetas |
|-----------------------|---------------------|
| Hasta 3 meses         | 115.859             |
| Entre 3 meses y 1 año | 116.225             |
| Entre 1 año y 5 años  | 282.638             |
| Más de 5 años         | 420.224             |
|                       | <b>934.946</b>      |

A dicha fecha, no existían créditos de duración indeterminada sobre clientes.

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

|                                                                      | Millones de Pesetas |         |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------|
|                                                                      | 1997                | 1996    |
| Saldos al inicio del ejercicio                                       | 25.733              | 30.722  |
| Dotación neta del ejercicio:                                         |                     |         |
| Provisión para créditos en mora                                      | 7.145               | 8.751   |
| Fondos disponibles                                                   | (5.323)             | (3.608) |
|                                                                      | 1.822               | 5.143   |
| Traspasos del capítulo "Entidades de Crédito" (Nota 6)               | 2                   | -       |
| Traspasos al capítulo "Fondos específicos de inmovilizado" (Nota 14) | (1.376)             | (2.023) |
| Cancelaciones por créditos en suspenso                               | (5.896)             | (8.114) |
| Traspasos al capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 18)  | (21)                | 13      |
| Otras cancelaciones y movimientos                                    | 35                  | (8)     |
| Saldos al cierre del ejercicio                                       | 20.299              | 25.733  |

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

- 35 -

|                                                       | Millones de Pesetas |         |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------|
|                                                       | 1997                | 1996    |
| Dotación neta a las provisiones para insolvencias (*) | 1.861               | 5.151   |
| Activos en suspenso recuperados                       | (2.157)             | (1.706) |
|                                                       | (296)               | 3.445   |

(\*) Incluye dotaciones netas correspondientes a la cobertura de riesgos de firma y cauciones prestadas incluidas en el saldo del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" (véase Nota 18) por importe de 39 y 8 millones de pesetas, para los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los valores que integran el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, están clasificados como cartera de inversión ordinaria conforme a los criterios descritos en la Nota 3-d.

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

- 36 -

|                                          | Millones de Pesetas |        |
|------------------------------------------|---------------------|--------|
|                                          | 1997                | 1996   |
| <b>Por moneda:</b>                       |                     |        |
| En pesetas                               | 16.267              | 23.184 |
| En moneda extranjera                     | 4.507               | 4.411  |
|                                          | 20.774              | 27.595 |
| <b>Por sectores:</b>                     |                     |        |
| Administraciones Públicas                | 1.863               | 2.083  |
| De otras entidades de crédito residentes | 8.415               | 9.224  |
| De otros sectores residentes             | 5.544               | 10.635 |
| De no residentes                         | 4.507               | 4.411  |
| Títulos propios                          | 445                 | 1.242  |
|                                          | 20.774              | 27.595 |
| <b>Por naturaleza:</b>                   |                     |        |
| Fondos públicos                          | 1.863               | 2.083  |
| Pagarés y efectos                        | -                   | 794    |
| Otros valores                            | 18.466              | 23.476 |
| Títulos propios                          | 445                 | 1.242  |
|                                          | 20.774              | 27.595 |
| <b>Por cotización:</b>                   |                     |        |
| Cotizados en Bolsa                       | 16.267              | 26.806 |
| No cotizados en Bolsa                    | 4.507               | 789    |
|                                          | 20.774              | 27.595 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores   | (572)               | (73)   |
| Más- "Cuentas de Periodificación"        | -                   | -      |
| (Nota 3-d)                               |                     |        |
|                                          | 20.202              | 27.522 |

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria que componen el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos asciende a 21.489 y 28.441 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija en el Grupo ha oscilado entre el 12,25% y el 4,00%, en el ejercicio 1997 (entre el 14,25% y el 4,00% en el ejercicio 1996). El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos, no es significativo.

- 37 -

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

|                       | Millones de Pesetas |
|-----------------------|---------------------|
| Hasta 3 meses         | 2.599               |
| Entre 3 meses y 1 año | 6.273               |
| Entre 1 año y 5 años  | 8.390               |
| Más de 5 años         | 3.512               |
|                       | <b>20.774</b>       |

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 |               |
|----------------------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                                    | 1997                | 1996          |
| Saldos al inicio del ejercicio                     | 27.595              | 82.582        |
| Compras y otros movimientos                        | 5.479               | 23.732        |
| Ventas, amortizaciones y otros movimientos         | (11.937)            | (78.421)      |
| Corrección del precio de adquisición<br>(Nota 3-d) | (363)               | (298)         |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b>              | <b>20.774</b>       | <b>27.595</b> |

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:

- 38 -

|                                                             | Millones de Pesetas |           |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|-----------|
|                                                             | 1997                | 1996      |
| Saldos al inicio del ejercicio                              | 73                  | 1.067     |
| Disponibilidad neta del ejercicio:                          |                     |           |
| Fondos disponibles                                          | -                   | (416)     |
|                                                             | -                   | (416)     |
| Variación neta con abono a "Cuentas de Periodificación" (*) | -                   | (277)     |
| Traspaso del capítulo "Participaciones" (Nota 10)           | 540                 | -         |
| Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros | (41)                | (301)     |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b>                       | <b>572</b>          | <b>73</b> |

(\*) De acuerdo con la Circular 6/1994 del Banco de España.

(9) **ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación de la Caja y 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, siempre que no exista una vinculación duradera de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos en función de su moneda de contratación, de su admisión o no a cotización en Bolsa y de su naturaleza, se indica a continuación:

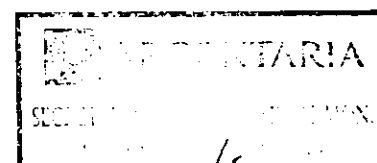
- 39 -

|                                                | Millones de Pesetas |              |
|------------------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                                | 1997                | 1996         |
| <b>Por moneda:</b>                             |                     |              |
| En pesetas                                     | 7.623               | 6.496        |
| En moneda extranjera                           | 504                 | 651          |
|                                                | 8.127               | 7.147        |
| <b>Por cotización:</b>                         |                     |              |
| Cotizado en Bolsa                              | 187                 | 2.409        |
| No cotizado en Bolsa                           | 7.940               | 4.738        |
|                                                | 8.127               | 7.147        |
| <b>Por naturaleza:</b>                         |                     |              |
| De inversión ordinaria                         | 8.127               | 7.147        |
|                                                | 8.127               | 7.147        |
| <b>Menos - Fondo de fluctuación de valores</b> | <b>(742)</b>        | <b>(315)</b> |
|                                                | <b>7.385</b>        | <b>6.832</b> |

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 |              |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                                                          | 1997                | 1996         |
| <b>Saldos al inicio del ejercicio</b>                                    | <b>7.147</b>        | <b>4.274</b> |
| Compras y otros movimientos                                              | 11.578              | 5.444        |
| Ventas y otros movimientos                                               | (12.473)            | (2.571)      |
| Traspaso del capítulo "Participaciones" (Nota 10)                        | 1.375               | -            |
| Traspasos del capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 11) | 500                 | -            |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b>                                    | <b>8.127</b>        | <b>7.147</b> |

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:



- 40 -

|                                       | Millones de Pesetas |            |
|---------------------------------------|---------------------|------------|
|                                       | 1997                | 1996       |
| Saldos al inicio del ejercicio        | 315                 | 383        |
| Disponibilidad neta del ejercicio:    |                     |            |
| Provisión registrada                  | 61                  | 70         |
| Fondos disponibles                    | (179)               | (125)      |
|                                       | (118)               | (55)       |
| Traspaso del capítulo                 |                     |            |
| "Participaciones" (Nota 10)           | 552                 | (2)        |
| Cancelación por utilización           |                     |            |
| en ventas, saneamientos y otros       | (7)                 | (11)       |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b> | <b>742</b>          | <b>315</b> |

De la comparación entre el coste registrado en libros de las acciones y otros títulos de renta variable de la cartera de inversión con cotización en Bolsa y su valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se pone de manifiesto la existencia de plusvalías latentes no realizadas en el Grupo de 966 y 2.431 millones de pesetas, respectivamente, que, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, no se encuentran registradas en las cuentas anuales consolidadas.

#### (10) 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 el Grupo 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.

El detalle de este capítulo (en su totalidad denominado en pesetas) de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

15

- 41 -

|                                         | Millones de Pesetas |         |
|-----------------------------------------|---------------------|---------|
|                                         | 1997                | 1996    |
| Cotizados                               | 61.698              | 51.689  |
| No cotizados                            | 5.595               | 25.766  |
|                                         | 67.293              | 77.455  |
| Menos - Fondo de fluctuación de valores | (819)               | (2.401) |
|                                         | 66.474              | 75.054  |

En la Nota 2 se indican las sociedades asociadas que componen el saldo de este capítulo, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

Al 31 de diciembre de 1997, el importe nominal de los títulos afectos a obligaciones propias ascendía a 14.336 millones de pesetas (véase Nota 15).

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, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

|                                                                            | Millones de Pesetas |        |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------|
|                                                                            | 1997                | 1996   |
| SalDOS al inicio del ejercicio                                             | 77.455              | 44.614 |
| Compras y otros movimientos                                                | 5.324               | 31.262 |
| Ventas y otros movimientos                                                 | (22.656)            | -      |
| Aportaciones no dinerarias (véase Nota 14)                                 | 2.681               | -      |
| Traspaso al capítulo "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" (Nota 9) | (1.375)             | -      |
| Traspasos del capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 11)   | 25                  | 300    |
| Traspasos al capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 11)    | (423)               | -      |
| Efecto de la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia        | 6.262               | 1.279  |
| SalDOS al cierre del ejercicio                                             | 67.293              | 77.455 |

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:

- 42 -

|                                                                            | Millones de Pesetas |              |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                                                            | 1997                | 1996         |
| Saldos al inicio del ejercicio                                             | 2.401               | 733          |
| Dotación (Disponibilidad) neta del ejercicio:                              |                     |              |
| Provisión registrada                                                       | 134                 | 1.041        |
| Fondos disponibles                                                         | (628)               | (244)        |
|                                                                            | (494)               | 797          |
| Traspaso al capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (Nota 8) | (540)               | -            |
| Traspaso al capítulo "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" (Nota 9) | (552)               | 2            |
| Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros                | -                   | (2)          |
| Otros movimientos                                                          | 4                   | 871          |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b>                                      | <b>819</b>          | <b>2.401</b> |

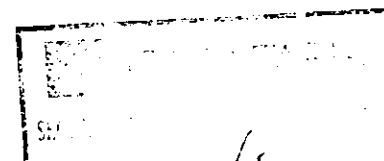
**(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por el procedimiento de integración global (véase Nota 2) por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo.

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

|                                        | Millones de Pesetas |              |
|----------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                        | 1997                | 1996         |
| Coste                                  | 8.258               | 7.283        |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | (4)                 | -            |
|                                        | <b>8.254</b>        | <b>7.283</b> |

A continuación, se indica 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, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:



- 43 -

|                                                                                  | Millones de Pesetas |              |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                                                                  | 1997                | 1996         |
| Saldos al inicio del ejercicio                                                   | 7.283               | 6.966        |
| Compras y otros movimientos                                                      | 42                  | 500          |
| Ventas y otros movimientos                                                       | (330)               | (200)        |
| Traspaso al capítulo de "Acciones y Otros<br>Títulos de Renta Variable" (Nota 9) | (500)               | -            |
| Traspaso al capítulo "Participaciones" (Nota 10)                                 | (25)                | (300)        |
| Traspaso del capítulo "Participaciones" (Nota 10)                                | 423                 | -            |
| Efecto de la aplicación del procedimiento<br>de puesta en equivalencia           | 1.365               | 317          |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b>                                            | <b>8.258</b>        | <b>7.283</b> |

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        | -                   | 25       |
| Dotación neta del ejercicio:         |                     |          |
| Provisión registrada                 | 4                   | -        |
| Fondos disponibles                   | -                   | -        |
|                                      | 4                   | -        |
| Otros movimientos                    | -                   | (25)     |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b> | <b>4</b>            | <b>-</b> |

## (12) ACTIVOS INMATERIALES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, así como el movimiento que se ha producido durante ambos ejercicios se muestran a continuación:

- 44 -

|                                        | Millones de Pesetas |       |         |
|----------------------------------------|---------------------|-------|---------|
|                                        | Gastos de Software  | Resto | Total   |
| Saldos al cierre del ejercicio 1995    | 2.063               | 243   | 2.306   |
| Adiciones                              | 2.681               | -     | 2.681   |
| Amortizaciones (véanse Notas 3-f y 14) | (1.535)             | (18)  | (1.553) |
| Saldos al cierre del ejercicio 1996    | 3.209               | 225   | 3.434   |
| Adiciones                              | 1.984               | 7     | 1.991   |
| Amortizaciones (véanse Notas 3-f y 14) | (1.053)             | (26)  | (1.079) |
| Otros movimientos                      | 171                 | (171) | -       |
| Saldos al cierre del ejercicio 1997    | 4.311               | 35    | 4.346   |

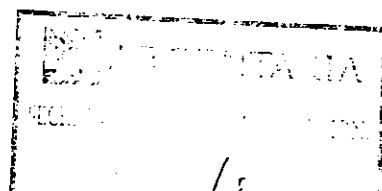
(13) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

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 (véase Nota 2) se indica a continuación:

|                               | Millones de Pesetas |       |
|-------------------------------|---------------------|-------|
|                               | 1997                | 1996  |
| Saldo al inicio del ejercicio | 2.456               | -     |
| Adiciones                     | 4.868               | 2.889 |
| Reducciones                   | -                   | -     |
| Amortización (Nota 3-m)       | (694)               | (433) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 6.630               | 2.456 |

(14) ACTIVOS MATERIALES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, así como el movimiento que se ha producido en el mismo durante los ejercicios 1997 y 1996, se muestran a continuación:

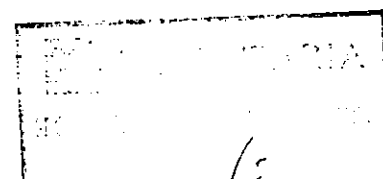


- 45 -

|                                                                             | Millones de Pesetas |                                         |          |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|----------|
|                                                                             | Inmuebles           | Mobiliario,<br>Instalaciones<br>y Otros | Total    |
| Coste-                                                                      |                     |                                         |          |
| Saldos al 31 de diciembre de 1995                                           | 98.030              | 52.787                                  | 150.817  |
| Adiciones                                                                   | 14.957              | 11.541                                  | 26.498   |
| Traspasos                                                                   | (2.840)             | 2.840                                   | -        |
| Retiros (*)                                                                 | (48.027)            | (4.382)                                 | (52.409) |
| Saldos al 31 de diciembre de 1996                                           | 62.120              | 62.786                                  | 124.906  |
| Adiciones                                                                   | 2.710               | 8.213                                   | 10.923   |
| Aportaciones no dinerarias al capítulo<br>"Participaciones" (véase Nota 10) | (4.181)             | -                                       | (4.181)  |
| Traspasos                                                                   | (197)               | 197                                     | -        |
| Retiros                                                                     | (2.929)             | (3.881)                                 | (6.810)  |
| Saldos al 31 de diciembre de 1997                                           | 57.523              | 67.315                                  | 124.838  |
| Amortización acumulada-                                                     |                     |                                         |          |
| Saldos al 31 de diciembre de 1995                                           | (4.777)             | (25.100)                                | (29.877) |
| Dotaciones                                                                  | (752)               | (4.465)                                 | (5.217)  |
| Salidas por venta, bajas o reducciones<br>y otros movimientos               | 110                 | 3.066                                   | 3.176    |
| Saldos al 31 de diciembre de 1996                                           | (5.419)             | (26.499)                                | (31.918) |
| Dotaciones                                                                  | (764)               | (5.349)                                 | (6.113)  |
| Salidas por venta, bajas o reducciones<br>y otros movimientos               | 314                 | 2.301                                   | 2.615    |
| Saldos al 31 de diciembre de 1997                                           | (5.869)             | (29.547)                                | (35.416) |

(\*) Incluye el efecto de los retiros producidos como consecuencia de la baja de Gesinar, S.L. del perímetro de consolidación (véase Nota 2).

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:



- 46 -

|                                                               | Millones de Pesetas |          |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|----------|
|                                                               | 1997                | 1996     |
| Saldos al inicio del ejercicio                                | 16.844              | 37.277   |
| Disponibilidad neta del ejercicio:                            |                     |          |
| Provisión registrada                                          | 300                 | 2.787    |
| Fondos disponibles                                            | (1.116)             | (6.473)  |
|                                                               | (816)               | (3.686)  |
| Traspasos y otros movimientos:                                |                     |          |
| Desde "Fondo de provisiones para insolvencias" (Nota 7)       | 1.376               | 2.023    |
| A "Participaciones" (véase Nota 10)                           | (1.500)             | -        |
| A "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 18)               | (143)               | 6        |
| Adjudicación de activos en suspenso                           | 184                 | 2.854    |
| Cancelación por utilización en ventas y otros movimientos (*) | (593)               | (21.630) |
| Saldos al cierre del ejercicio                                | 15.352              | 16.844   |

(\*) En 1996, incluye el efecto de los retiros producidos como consecuencia de la baja de Gesinar, S.L. del perímetro de consolidación (véase Nota 2).

El capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas recoge los siguientes conceptos:

|                                                  | Millones de Pesetas |       |
|--------------------------------------------------|---------------------|-------|
|                                                  | 1997                | 1996  |
| Amortización - inmovilizado inmaterial (Nota 12) | 1.079               | 1.553 |
| Amortización - inmovilizado material             | 6.113               | 5.217 |
| Amortización - otros activos                     | 53                  | 112   |
|                                                  | 7.245               | 6.882 |

Adicionalmente a los inmuebles propios que las sociedades consolidadas utilizan para su actividad, algunas de sus dependencias se encuentran situadas en locales ocupados en régimen de arrendamiento. El coste registrado durante los ejercicios 1997 y 1996 por los alquileres pagados por el Grupo ascendió a 1.564 y 1.666 millones de pesetas, respectivamente.

- 47 -

## (15) ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

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

|                                                                    | Millones de Pesetas |                |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                                    | 1997                | 1996           |
| <b>Por moneda:</b>                                                 |                     |                |
| En pesetas                                                         | 750.695             | 431.390        |
| En moneda extranjera                                               | 13.549              | 83.667         |
|                                                                    | <b>764.244</b>      | <b>515.057</b> |
| <b>Por naturaleza:</b>                                             |                     |                |
| <b>A la vista-</b>                                                 |                     |                |
| Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación                  | 9.825               | 8.068          |
| Otras cuentas                                                      | 30.176              | 27.853         |
|                                                                    | <b>40.001</b>       | <b>35.921</b>  |
| <b>A plazo o con preaviso-</b>                                     |                     |                |
| Banco de España:                                                   |                     |                |
| Cesión temporal de Certificados del Banco de España (véase Nota 5) | 29.921              | 38.265         |
| Cesión temporal de otros activos (véase Nota 5)                    | 70.081              | 29.421         |
|                                                                    | <b>100.002</b>      | <b>67.686</b>  |
| Cuentas a plazo                                                    | 65.454              | 206.692        |
| Cesión temporal de activos (véase Nota 5)                          | 558.776             | 204.758        |
| Otros                                                              | 11                  | -              |
|                                                                    | <b>724.243</b>      | <b>479.136</b> |
|                                                                    | <b>764.244</b>      | <b>515.057</b> |

El límite asignado por el Banco de España, al 31 de diciembre de 1997, a la Caja para préstamos con garantía de valores (véase Nota 10), ascendía a 64.511 millones de pesetas, del que a dicha fecha no tenía dispuesto importe alguno.

Al 31 de diciembre de 1997, el desglose por plazos de vencimiento del saldo del Grupo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" del detalle anterior, es el siguiente:

- 48 -

|                                                        | Millones de Pesetas |                             |                            |                  |         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|---------|
|                                                        | Hasta<br>3 Meses    | Entre<br>3 Meses<br>y 1 Año | Entre<br>1 Año<br>y 5 Años | Más de<br>5 años | Total   |
| Banco de España-                                       |                     |                             |                            |                  |         |
| Cesión temporal de Certificados<br>del Banco de España | 29.921              | -                           | -                          | -                | 29.921  |
| Cesión temporal de otros activos                       | 70.081              | -                           | -                          | -                | 70.081  |
|                                                        | 100.002             | -                           | -                          | -                | 100.002 |
| Cuentas a plazo                                        | 12.953              | 7.261                       | 17.579                     | 27.661           | 65.454  |
| Cesión temporal de activos                             | 545.375             | 13.401                      | -                          | -                | 558.776 |
| Otros                                                  | 11                  | -                           | -                          | -                | 11      |
|                                                        | 658.341             | 20.662                      | 17.579                     | 27.661           | 724.243 |

El tipo de interés medio anual de las cuentas a plazo en pesetas y de los activos cedidos temporalmente por las entidades consolidadas ha sido del 5,52% y 5,38%, respectivamente, en el ejercicio 1997 (8,17% y 7,79%, respectivamente, en el ejercicio 1996).

Durante el ejercicio 1996 la Caja adoptó con el Instituto de Crédito Oficial dos acuerdos en relación con las operaciones de financiación (dotaciones ordinarias y préstamos) que había recibido de aquél, con el fin de adecuar el coste de su pasivo a los tipos de mercado. A continuación se resumen las principales condiciones de dichos acuerdos:

1. Con fecha 13 de noviembre de 1996, la Caja acordó con el Instituto de Crédito Oficial la amortización anticipada de dotaciones ordinarias por importe de 31.303 millones de pesetas, con fecha de valor 1 de julio de 1996. En el mismo acto ambas partes acordaron la contratación de un préstamo a favor de la Caja por el mismo importe, con amortización a 10 años y 5 años de carencia y a un tipo de interés del 8,50% anual, aplicable sobre las cantidades pendientes de vencimiento durante el plazo de amortización (inferior a 10 años), y al MIBOR a tres meses más 25 puntos básicos, aplicable desde la fecha de vencimiento del contrato original.
2. Con fecha 27 de diciembre de 1996, la Caja firmó con el Instituto de Crédito Oficial la cancelación anticipada de la totalidad de las dotaciones ordinarias que tenía pendiente de vencimiento a tipo fijo a dicha fecha (incluidas las mencionadas en el apartado anterior), así como determinadas operaciones de préstamos, por un importe global de 29.635 millones de pesetas, con fecha de valor 13 de diciembre de 1996. Por dicha cancelación anticipada se acordó el pago de una comisión por importe de 1.681 millones de pesetas, que figura registrada en el capítulo

- 49 -

"Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 adjunta.

Simultáneamente, la Caja acordó con el Instituto de Crédito Oficial la formalización de nuevas operaciones de préstamo a favor de éste por el mismo importe (29.635 millones de pesetas), manteniendo el mismo calendario de amortizaciones que se desprendía de los contratos amortizados y a un tipo de interés del 6,63% anual.

Dentro del epígrafe "Cuentas a plazo" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1997 se recogen los saldos pendientes de reembolso correspondientes a las financiaciones que el Instituto de Crédito Oficial había facilitado al antiguo Banco de Crédito Agrícola, S.A. y que, como consecuencia de la fusión descrita en la Nota 1, fueron asumidas por la Caja. A continuación se expone el desglose de las mencionadas financiaciones:

|                          | Tipo de Interés(*) | Millones de Pesetas |
|--------------------------|--------------------|---------------------|
| - Préstamos:             |                    |                     |
| Tipo fijo                | 6,63%              | 11.418              |
| Tipo variable            | 5,37%              | 20.603              |
| - Especial pagarés       | 8,00%              | 788                 |
| - PYMES:                 |                    |                     |
| Tipo fijo                | 6,84%              | 1.610               |
| Tipo variable            | 3,89%              | 12.026              |
| - Reembolso de préstamos | -                  | 71                  |
| <b>Total</b>             | <b>5,40%</b>       | <b>46.516</b>       |

(\*) Tipo medio.

Al 31 de diciembre de 1997, el desglose por plazos de vencimiento de los mencionados saldos era el siguiente:

|                  | Millones de Pesetas |
|------------------|---------------------|
| Menos de 1 año   | 4.238               |
| Entre 1 y 5 años | 16.750              |
| Más de 5 años    | 25.528              |
|                  | <b>46.516</b>       |

- 50 -

## (16) DÉBITOS A CLIENTES

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

|                                     | Millones de Pesetas |                  |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                     | 1997                | 1996             |
| <b>Por sectores:</b>                |                     |                  |
| Administraciones Públicas españolas | 186.848             | 166.633          |
| Otros sectores residentes           | 1.402.095           | 1.802.153        |
| No residentes                       | 4.020               | 4.096            |
|                                     | <b>1.592.963</b>    | <b>1.972.882</b> |
| <b>Por moneda:</b>                  |                     |                  |
| En pesetas                          | 1.589.230           | 1.970.742        |
| En moneda extranjera                | 3.733               | 2.140            |
|                                     | <b>1.592.963</b>    | <b>1.972.882</b> |

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

|                                           | Millones de Pesetas |                  |
|-------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                           | 1997                | 1996             |
| Cuentas corrientes                        | 310.133             | 238.551          |
| Cuentas de ahorro                         | 406.564             | 371.432          |
| Imposiciones a plazo                      | 554.908             | 617.189          |
| Cesión temporal de activos (véase Nota 5) | 123.816             | 564.916          |
| Otras cuentas                             | 6.674               | 10.065           |
|                                           | <b>1.402.095</b>    | <b>1.802.153</b> |

Al 31 de diciembre de 1997, el desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación consolidado adjunto, se indica a continuación:

- 51 -

|                                      | Millones de<br>Pesetas |
|--------------------------------------|------------------------|
| <b>Depósitos de ahorro -A plazo-</b> |                        |
| Hasta 3 meses                        | 215.298                |
| Entre 3 meses y 1 año                | 327.356                |
| Entre 1 año y 5 años                 | 29.181                 |
|                                      | <b>571.835</b>         |
| <b>Otros débitos -A plazo-</b>       |                        |
| Hasta 3 meses                        | 165.240                |
| Entre 3 meses y 1 año                | 15.130                 |
|                                      | <b>180.370</b>         |

**(17) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES  
NEGOCIABLES - BONOS Y OBLIGACIONES  
EN CIRCULACIÓN**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el desglose por emisiones en circulación de las cédulas hipotecarias (emitidas por la Caja, en todos los casos) era el siguiente:

- 52 -

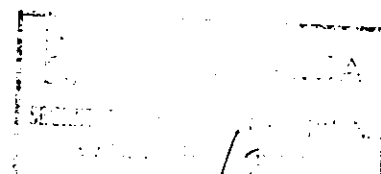
| Emisión<br>de Cédulas<br>Hipotecarias | Vencimiento | Tipo de<br>Interés<br>Anual | Millones de Pesetas |        |
|---------------------------------------|-------------|-----------------------------|---------------------|--------|
|                                       |             |                             | 1997                | 1996   |
| 11 <sup>a</sup>                       | 31-07-97    | (1)                         | -                   | 7.410  |
| 18 <sup>a</sup>                       | 01-03-99    | 6,250%                      | -                   | 8.359  |
| 19 <sup>a</sup>                       | 01-06-99    | 6,250%                      | -                   | 7.355  |
| 21 <sup>a</sup>                       | 01-10-97    | 7,123%                      | -                   | 8.557  |
| 22 <sup>a</sup>                       | 01-10-99    | 7,605%                      | 8.624               | 8.624  |
| 23 <sup>a</sup>                       | 01-04-00    | 8,326%                      | 655                 | 655    |
| 24 <sup>a</sup>                       | 01-04-00    | 8,566%                      | 925                 | 925    |
| 25 <sup>a</sup>                       | 01-10-00    | 7,850%                      | 7.792               | 7.792  |
| 26 <sup>a</sup>                       | 01-04-99    | 7,610%                      | 10.000              | 10.000 |
| 27 <sup>a</sup>                       | 01-06-99    | 7,060%                      | 10.000              | 10.000 |
| 28 <sup>a</sup>                       | 01-08-99    | 6,586%                      | 10.000              | 9.925  |
| 29 <sup>a</sup>                       | 01-09-99    | 6,110%                      | 10.000              | 8.897  |
| 30 <sup>a</sup>                       | 01-12-99    | 5,390%                      | 4.723               | -      |
| 31 <sup>a</sup>                       | 01-02-00    | 4,570%                      | 10.000              | -      |
| 32 <sup>a</sup>                       | 01-05-00    | 4,040%                      | 6.448               | -      |
| 33 <sup>a</sup>                       | 01-11-00    | 3,796%                      | 530                 | -      |
|                                       |             |                             | 79.697              | 88.499 |

(1) Indiciado con el Mercado Interbancario a 6 meses.

El nominal en circulación y los intereses correspondientes a las cédulas hipotecarias están especialmente garantizados, sin necesidad de la correspondiente inscripción registral, por las hipotecas que, en cualquier momento, consten inscritas a favor de la Caja, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial de la misma. Algunas de las emisiones ofrecen una amortización anticipada opcional para el emisor que vence dos años antes de la fecha del último vencimiento.

#### (18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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:



- 53 -

|                                                                          | Millones de Pesetas |       |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------|
|                                                                          | 1997                | 1996  |
| Saldos al inicio del ejercicio                                           | 4.627               | 4.526 |
| Dotación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio     | 5.929               | 1.201 |
| Fondos disponibles                                                       | (2.214)             | (614) |
|                                                                          | 3.715               | 587   |
| Dotación por prejubilaciones (véanse Notas 3-h y 23)                     | 1.217               | -     |
| Traspaso del capítulo "Fondos específicos de inmovilizado" (Nota 14)     | 143                 | (6)   |
| Traspasos del capítulo "Fondo de provisiones para insolvencias" (Nota 7) | 21                  | (13)  |
| Aplicaciones y otros movimientos                                         | (462)               | (467) |
| Saldos al cierre del ejercicio                                           | 9.261               | 4.627 |

La composición del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

|                                                                                            | Millones de Pesetas |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------|
|                                                                                            | 1997                | 1996  |
| Fondo de pensionistas (Nota 3-h)                                                           | 259                 | 268   |
| Otras provisiones-                                                                         |                     |       |
| Fondos para cobertura de riesgos de firma (véase Nota 3-c)                                 | 1.509               | 1.449 |
| Fondo para operaciones de futuro (véase Nota 3-i)                                          | 185                 | -     |
| Provisión para gratificaciones por jubilación, invalidez permanente y defunción (Nota 3-h) | 24                  | 24    |
| Fondo de prejubilaciones (véase Nota 3-h)                                                  | 1.200               | -     |
| Fondo de operaciones intergrupo                                                            | 2.714               | 1.007 |
| Otros fondos                                                                               | 3.370               | 1.879 |
|                                                                                            | 9.002               | 4.359 |
|                                                                                            | 9.261               | 4.627 |

- 54 -

**(19) PASIVOS SUBORDINADOS**

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

| Entidad                              | Millones de Pesetas |        | Divisas   | Tipo Interés | Fecha de vencimiento |
|--------------------------------------|---------------------|--------|-----------|--------------|----------------------|
|                                      | 1997                | 1996   |           |              |                      |
| Corporación Bancaria de España, S.A. | 17.000              | 17.000 | Pesetas   | 5,60%        | 21-03-00             |
| Corporación Bancaria de España, S.A. | 7.500               | 7.500  | Pesetas   | 5,60%        | 21-03-00             |
| Argentaria Preferred Capital Limited | 37.926              | -      | Dolar USA | Vrble.       | 30-06-02             |
|                                      | 62.426              | 24.500 |           |              |                      |

El importe total cargado a resultados como coste de las financiaciones subordinadas en los ejercicios 1997 y 1996 ascendió a 3.048 y 1.909 millones de pesetas, respectivamente.

**(20) 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                                                                        | 389                 | 1.445   |
| Altas y bajas de nuevas sociedades en la consolidación y modificación de porcentajes de participación | 1.394               | (1.140) |
| Otros                                                                                                 | 157                 | 84      |
| Saldos al cierre del ejercicio                                                                        | 1.940               | 389     |

- 55 -

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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       |
| Gestión de Previsión y Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.     | 448                 | 292        |
| Argentaria Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. | 1.171               | -          |
| Disfinsa, Distribuidora Financiera, A.I.E.                                         | 1                   | 1          |
| Argentaria Gestión de Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.      | 278                 | -          |
| Línea Directa Argentaria, A.I.E.                                                   | 30                  | -          |
| Argentaria Gestión de Inversiones, A.I.E.                                          | 2                   | 89         |
| Argentaria Gestión de Patrimonios, Sociedad Gestora de Cartera, S.A.               | 10                  | 7          |
|                                                                                    | <b>1.940</b>        | <b>389</b> |

## (21) CAPITAL SUSCRITO

El capital social de la Caja que, como consecuencia del proceso de consolidación, es el único que figura en los balances de situación consolidados adjuntos está formalizado, al 31 de diciembre de 1997, en 38.554.336 acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos.

No se ha producido movimiento en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante los ejercicios 1997 y 1996.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la totalidad de las acciones que componen el capital social de la Caja pertenecían a Corporación Bancaria de España, S.A.; por tanto, la Caja es una sociedad unipersonal de las contempladas en el artículo 128 de la Ley 2/1995.

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 la Entidad. Este Real Decreto contempla el establecimiento del mencionado régimen de autorización

- 56 -

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 de España, S.A., Banco de Crédito Local de España, 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.

## (22) 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 la disponibilidad de dicho saldo.

No se ha producido movimiento en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996.

## (23) RESERVAS

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos (y que se refieren exclusivamente a la Caja) es la que se recoge a continuación:

|                                       | Millones de Pesetas |              |
|---------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                       | 1997                | 1996         |
| Reserva legal                         | 3.855               | 3.855        |
| Reserva voluntaria                    | 199                 | 990          |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b> | <b>4.054</b>        | <b>4.845</b> |

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:

- 57 -

|                                                                 | Millones de Pesetas |       |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|-------|
|                                                                 | 1997                | 1996  |
| Saldos al inicio del ejercicio                                  | 4.845               | 3.990 |
| Aplicación a reservas del beneficio neto del ejercicio anterior | -                   | 855   |
| Fondo de prejubilaciones (véanse Notas 3-h y 18)                | (791)(*)            | -     |
| Saldos al cierre del ejercicio                                  | 4.054               | 4.845 |

(\*) Importe neto de su efecto fiscal

### Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, modificada por la Circular 12/1993, de 17 de diciembre, del Banco de España, que modifica, entre otros aspectos, el tratamiento de los límites a las posiciones en divisas, culminó el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias y establece, en su Norma Primera, que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos consolidables de entidades de crédito así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo de entidades de crédito, definiendo, entre otros aspectos, 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. Asimismo, establece que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% (en el caso del grupo consolidable) y al 4% (en el caso de la entidad individualmente considerada perteneciente a un grupo consolidable) de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de negociación y de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Caja, individualmente considerada, y el Grupo consolidable al que pertenece (véase Nota 21) cumplían los requisitos mínimos establecidos en dicha normativa.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja Postal se integran, en los ejercicios 1997 y 1996, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Corporación Bancaria de España.

### Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que

- 58 -

la reserva alcance el 20% del capital social (límite ya alcanzado al 31 de diciembre de 1996). La reserva 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.

**(24) RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS**

De los saldos que figuran registrados en el capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos, 247 y 185 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a reservas restringidas.

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 |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                                                                            | 1997                | 1996         |
| Saldos al inicio del ejercicio                                                             | 7.190               | 5.570        |
| Aplicación a reservas en sociedades consolidadas del resultado neto del ejercicio anterior | 2.848               | 1.127        |
| Aplicación Real Decreto Ley 7/1996 (véase Nota 2)                                          | 6.869               | -            |
| Otros movimientos                                                                          | 515                 | 493          |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b>                                                      | <b>17.422</b>       | <b>7.190</b> |

El detalle, por sociedades, del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

- 59 -

|                                                                                    | Millones de Pesetas |       |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------|
|                                                                                    | 1997                | 1996  |
| Por integración global-                                                            |                     |       |
| Argentaria Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. | 2.001               | 1.719 |
| Disfinsa, Distribuidora Financiera, A.I.E.                                         | 49                  | 50    |
| Argentaria Gestión de Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.      | 458                 | 702   |
| Otras                                                                              | (239)               | 547   |
|                                                                                    | 2.269               | 3.018 |
| Por puesta en equivalencia-                                                        |                     |       |
| Argentaria Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros                                     | 3.101               | 2.930 |
| Telefónica de España, S.A.                                                         | 11.607              | 1.865 |
| Gesinar, S.L.                                                                      | -                   | (796) |
| Otras                                                                              | 445                 | 173   |
|                                                                                    | 15.153              | 4.172 |
|                                                                                    | 17.422              | 7.190 |

## (25) SITUACIÓN FISCAL

Hasta el 30 de junio de 1991, el Organismo Autónomo "Caja Postal de Ahorros" se encontraba exento del Impuesto sobre Sociedades. Como consecuencia de su transformación en sociedad anónima comenzó a tributar, a partir de esta fecha, en el régimen general de dicho Impuesto, integrándose en consolidación fiscal con el Grupo cuya entidad dominante es Corporación Bancaria de España, S.A. (véase Nota 21).

En el ejercicio 1994, se produjo la fusión por absorción de Arrendamientos Financieros Inmobiliarios, S.A. por parte de la Caja de acuerdo con la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas. En cumplimiento del artículo 14 de la citada Ley 29/1991, los requisitos de información establecidos figuran en la Memoria que forma parte de las cuentas anuales del ejercicio 1994, que fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Caja de 20 de febrero de 1995.

Durante el ejercicio 1995, se produjeron las fusiones por absorción de Banco de Crédito Agrícola, S.A. y de Finampostal, Corporación Financiera Postal, S.A. por parte de la Caja de acuerdo con la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas (véase Nota 1). En cumplimiento del artículo 14 de la citada

- 60 -

Ley 29/1991, los requisitos de información establecidos figuran en la Memoria que forma parte de las cuentas anuales del ejercicio 1995, que fue aprobada por la Junta General de Accionistas de la Caja de 26 de febrero de 1996.

Durante el ejercicio 1996, se produjo la fusión de Postal Gestión de Activos, S.L., sociedad participada al 100% por la Caja, con Hipotecario Gestión de Activos, S.L. (actualmente Gesinar, S.L.). Dicha fusión se acogió al régimen de neutralidad fiscal previsto en el Capítulo VIII, Título VIII de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades. En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 107.2 de la citada Ley, el valor neto contable de los títulos de Postal Gestión de Activos, S.L. entregados con ocasión del canje derivado de la fusión era de 13.158 millones de pesetas, importe equivalente al valor por el que fueron contabilizados los títulos recibidos de Hipotecario Gestión de Activos, S.L.

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio.

El importe correspondiente a las retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades figura contabilizado en el saldo del capítulo "Otros Activos" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Como consecuencia de la actuación inspectora de las Autoridades Fiscales, relativas a los ejercicios comprendidos entre 1990 y 1994, existen actas de inspección, algunas de ellas incoadas en disconformidad. No obstante, siguiendo un criterio de prudencia, las deudas tributarias derivadas de las mismas se encuentran totalmente provisionadas en las cuentas anuales del ejercicio 1997.

La conciliación del resultado contable de cada ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996, es la siguiente:

- 61 -

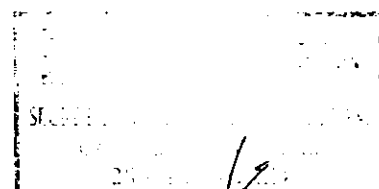
|                                                                                  | Millones de Pesetas |               |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                                                                  | 1997                | 1996          |
| Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades | 50.323              | 30.045        |
| Disminuciones por diferencias permanentes                                        | (2.695)             | (1.017)       |
| Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales y otros-                     |                     |               |
| Con origen en el ejercicio                                                       | 1.839               | 222           |
| Con origen en ejercicios anteriores                                              | (141)               | 1.950         |
| <b>Base imponible</b>                                                            | <b>49.326</b>       | <b>31.200</b> |

El beneficio fiscal correspondiente a la exención de plusvalías de activos fijos por reinversión existente en la normativa anteriormente vigente del Impuesto sobre Sociedades y cuyo importe ascendió a 152 millones de pesetas en el ejercicio 1995, fue considerado como diferencia permanente en la determinación de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio, habiendo sido reinvertido en su totalidad durante 1996 el importe de los valores de enajenación de dichos activos. Asimismo durante 1996 y 1995, la Caja procedió a materializar en su totalidad los compromisos de reinversión asumidos por el Banco de Crédito Agrícola, S.A. con anterioridad a la fusión con Caja Postal, S.A.

Por aplicación de la normativa propia de las sociedades que tributan en régimen de consolidación fiscal, el efecto en cuota de la deducción por dividendos percibidos y las bonificaciones aplicadas han ascendido a 981 y 1.230 millones de pesetas en los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.

#### (26) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones eran los siguientes:



- 62 -

|                                         | Millones de Pesetas |         |
|-----------------------------------------|---------------------|---------|
|                                         | 1997                | 1996    |
| <b>Pasivos contingentes:</b>            |                     |         |
| Fianzas, avales y cauciones             | 33.548              | 26.423  |
| Otros pasivos contingentes              | 417                 | 360     |
|                                         | 33.965              | 26.783  |
| <b>Compromisos:</b>                     |                     |         |
| Disponibles por terceros-               |                     |         |
| Por el sector Administraciones Públicas | 34.479              | 8.568   |
| Por otros sectores residentes           | 150.299             | 294.128 |
| Por no residentes                       | -                   | 5       |
| Otros compromisos                       | 21.224              | 23.424  |
|                                         | 206.002             | 326.125 |
|                                         | 239.967             | 352.908 |

Asimismo, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el detalle de las operaciones de futuro es el siguiente:

|                                                 | Millones de Pesetas |         |
|-------------------------------------------------|---------------------|---------|
|                                                 | 1997                | 1996    |
| Compraventas de divisas no vencidas             | 5.805               | 5.328   |
| Compraventas no vencidas de activos financieros | 73                  | 1.530   |
| Opciones (*)                                    | 341.446             | 157.924 |
| Otras operaciones sobre tipos de interés        | 280.460             | 90.094  |

(\*) Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, incluye 334.084 y 119.768 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes al valor garantizado de los fondos de inversión asegurados.

A continuación se presenta el desglose por vencimientos de los valores nominales incluidos en "Otras operaciones sobre tipos de interés" del detalle anterior al 31 de diciembre de 1997:

- 63 -

| Concepto                              | Plazo de Vencimiento |                  |                   |
|---------------------------------------|----------------------|------------------|-------------------|
|                                       | Menos de<br>1 año    | De 1 a<br>5 años | De 5 a<br>10 años |
| <b>IRS cobrando fijo:</b>             |                      |                  |                   |
| Nocional (millones de pesetas)        | 2.980                | 500              | 7.500             |
| Tipo de interés (%)                   | 6,83                 | 10,55            | 8,96              |
| <b>IRS pagando fijo:</b>              |                      |                  |                   |
| Nocional (millones de pesetas)        | 980                  | 500              | 7.500             |
| Tipo de interés (%)                   | 10,79                | 10,50            | 8,95              |
| <b>Call money swap cobrando fijo:</b> |                      |                  |                   |
| Nocional (millones de pesetas)        | 85.500               | -                | -                 |
| Tipo de interés (%)                   | 5,15                 | -                | -                 |
| <b>Call money swap pagando fijo:</b>  |                      |                  |                   |
| Nocional (millones de pesetas)        | 20.000               | -                | -                 |
| Tipo de interés (%)                   | 4,92                 | -                | -                 |
| <b>FRA'S cobrando fijo:</b>           |                      |                  |                   |
| Nocional (millones de pesetas)        | 155.000              | -                | -                 |
| Tipo de interés (%)                   | 4,88                 | -                | -                 |

A continuación se presenta el desglose de las operaciones de futuro (nacionales) que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 1997, distinguiendo entre operaciones de cobertura y operaciones de negociación:

| Concepto                                          | Millones de Pesetas         |                               |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
|                                                   | Operaciones<br>de Cobertura | Operaciones<br>de Negociación |
| <b>De riesgo de cambio</b>                        |                             |                               |
| . Compraventa de divisas a plazo                  | 4.507                       | 1.298                         |
| <b>De riesgo de precio</b>                        |                             |                               |
| . Compraventas no vencidas de activos financieros | -                           | 73                            |
| . Opciones put sobre Mibor                        | 2.000                       | -                             |
| . Opciones call sobre "Participaciones" (Nota 10) | 2.681                       | -                             |
| . Opciones put sobre "Participaciones" (Nota 10)  | 2.681                       | -                             |
| <b>De riesgo de interés</b>                       |                             |                               |
| . IRS'S                                           | 19.960                      | -                             |
| . Call Money Swap                                 | 40.000                      | 65.500                        |
| . FRA'S                                           | -                           | 155.000                       |

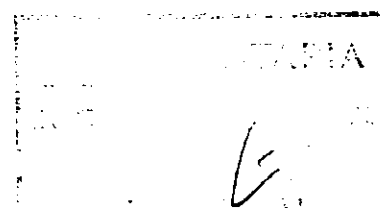
- 64 -

Algunas sociedades pertenecientes al Grupo gestionan instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el patrimonio gestionado por estas sociedades en función del tipo de unidad de gestión era:

|                                                      | Millones de Pesetas |                |
|------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                      | 1997                | 1996           |
| Fondos de Inversión Mobiliaria                       | 891.913             | 235.174        |
| Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario | 722.576             | 541.884        |
| Fondos de Pensiones                                  | 253.236             | 163.084        |
| Fondos de Inversión Inmobiliaria                     | 1.847               | -              |
|                                                      | <b>1.869.572</b>    | <b>940.142</b> |

**(27) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA Y ASOCIADAS**

A continuación, se muestra un detalle de los principales saldos al 31 de diciembre de 1997 y 1996, así como de las principales operaciones realizadas durante dichos ejercicios por el Grupo, con sociedades del Grupo Corporación Bancaria de España (véase Nota 21) y Asociadas:

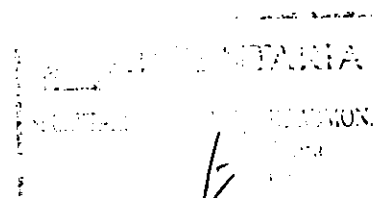


- 65 -

|                                            | Millones de Pesetas |         |
|--------------------------------------------|---------------------|---------|
|                                            | 1997                | 1996    |
| <b>BALANCE DE SITUACIÓN:</b>               |                     |         |
| <b>Activo-</b>                             |                     |         |
| Entidades de Crédito                       | 586.374             | 461.668 |
| Créditos sobre Clientes                    | 47.802              | 19.905  |
| Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija | 3.825               | 9.824   |
|                                            | 638.001             | 491.397 |
| <b>Pasivo-</b>                             |                     |         |
| Entidades de Crédito                       | 331.341             | 212.134 |
| Débitos a Clientes                         | 30.043              | 7.983   |
| Pasivos Subordinados (Nota 19)             | 62.426              | 24.500  |
|                                            | 423.810             | 244.617 |
| <b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>     |                     |         |
| <b>Debe-</b>                               |                     |         |
| Intereses y Cargas Asimiladas              | 11.873              | 7.112   |
| Comisiones Pagadas                         | 6.197               | 135     |
| Gastos Generales de Administración         | 3.224               | 1.005   |
|                                            | 21.294              | 8.252   |
| <b>Haber-</b>                              |                     |         |
| Intereses y Rendimientos Asimilados        | 31.281              | 28.045  |
| Comisiones Percibidas                      | 322                 | 16      |
|                                            | 31.603              | 28.061  |

La Caja como sociedad unipersonal, tiene sucrito con su accionista único, Corporación Bancaria de España, S.A., un contrato "marco", de fecha 6 de junio de 1995, para formalizar las relaciones y servicios que, en el ámbito de las operaciones típicamente bancarias, se mantenían a esa fecha o se pudieran tener en el futuro. Se establece que los términos y condiciones de las relaciones y servicios objeto del mismo serán las normales que se hallen vigentes en el mercado bancario para cada tipo de operación o servicio.

A continuación, se muestra un detalle de los saldos más significativos de los balances de situación al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 mantenidos por la Caja con su único accionista, Corporación Bancaria de España, S.A. en el marco de dicho contrato:



- 66 -

|                                        | Millones de Pesetas |        |
|----------------------------------------|---------------------|--------|
|                                        | 1997                | 1996   |
| <b><u>ACTIVO</u></b>                   |                     |        |
| Entidades de Crédito                   | 70.926              | -      |
|                                        | 70.926              | -      |
| <b><u>PASIVO</u></b>                   |                     |        |
| Entidades de Crédito                   | 15                  | 26.000 |
| Pasivos Subordinados (véase Nota 19)   | 24.500              | 24.500 |
|                                        | 24.515              | 50.500 |
| <b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS:</b> |                     |        |
| <b>Debe-</b>                           |                     |        |
| Intereses y Cargas Asimiladas          | 1.661               | 3.993  |
| Gastos Generales de Administración     | 1.232               | 1.334  |
|                                        | 2.893               | 5.327  |
| <b>Haber-</b>                          |                     |        |
| Intereses y Rendimientos Asimilados    | 1.880               | -      |
|                                        | 1.880               | -      |

## (28) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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:

- 67 -

|                                             | Millones de Pesetas |                |
|---------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                             | 1997                | 1996           |
| <b>Intereses y Rendimientos Asimilados-</b> |                     |                |
| De Banco de España y otros bancos centrales | -                   | -              |
| De entidades de crédito                     | 49.426              | 68.429         |
| De la cartera de renta fija                 | 51.989              | 66.229         |
| De créditos sobre clientes                  | 75.130              | 83.792         |
| Otros productos                             | 633                 | 795            |
|                                             | <b>177.178</b>      | <b>219.245</b> |
| <b>Comisiones Percibidas-</b>               |                     |                |
| De pasivos contingentes                     | 175                 | 129            |
| De servicios de cobros y pagos              | 8.318               | 7.440          |
| De servicios de valores                     | 3.149               | 2.073          |
| De otras operaciones                        | 24.536              | 12.130         |
|                                             | <b>36.178</b>       | <b>21.772</b>  |
| <b>Intereses y Cargas Asimiladas-</b>       |                     |                |
| De Banco de España                          | 5.690               | 11.392         |
| De entidades de crédito                     | 30.069              | 36.164         |
| De acreedores                               | 57.853              | 101.549        |
| De empréstitos y otros valores negociables  | 5.540               | 6.072          |
| Financiaciones subordinadas                 | 3.048               | 1.909          |
| Otros intereses                             | (675)               | 517            |
|                                             | <b>101.525</b>      | <b>157.603</b> |
| <b>Comisiones Pagadas-</b>                  |                     |                |
| Cedidas a otros corresponsales              | 2.188               | 2.089          |
| Otras comisiones pagadas                    | 9.513               | 3.009          |
|                                             | <b>11.701</b>       | <b>5.098</b>   |

(29) **GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN  
- DE PERSONAL**

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

- 68 -

|                                    | Millones de Pesetas |               |
|------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                    | 1997                | 1996          |
| Sueldos y salarios                 | 27.035              | 24.376        |
| Cargas sociales                    | 7.373               | 6.870         |
| Gastos de formación y otros gastos | 1.460               | 1.489         |
|                                    | <b>35.868</b>       | <b>32.735</b> |

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

|                   | Número Medio de Empleados |              |
|-------------------|---------------------------|--------------|
|                   | 1997                      | 1996         |
| Dirección General | 7                         | 6            |
| Jefes             | 3.240                     | 2.861        |
| Administrativos   | 1.604                     | 1.819        |
| Resto             | 1.175                     | 1.229        |
|                   | <b>6.026</b>              | <b>5.915</b> |

**(30) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES  
AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Los miembros del Consejo de Administración de la Caja han devengado sueldos en la Caja cuyo importe, en los ejercicios 1997 y 1996, asciende, aproximadamente, a 50 y 35 millones de pesetas, respectivamente.

Durante los ejercicios 1997 y 1996, el importe devengado, en concepto de dietas, por los miembros del Consejo de Administración de la Caja ha ascendido a 29 millones de pesetas en cada uno de ambos ejercicios.

El importe de los créditos concedidos por la Caja al 31 de diciembre de 1997 y 1996 al conjunto de los miembros anteriores y actuales de su Consejo de Administración ascendía a 10 millones de pesetas, y su tipo de interés oscilaba entre el 4% y el 10% anual en ambos ejercicios. Asimismo, a dichas fechas, no se habían contraído obligaciones en materia de pensiones o seguros de vida con los miembros del Consejo de Administración.

CAJA  
ADMINISTRACIÓN  
1997

- 69 -

## (31) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación, se muestra el cuadro de financiación del Grupo correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996:

| ORÍGENES                                                                                         | Millones de Pesetas |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                                                                  | 1997                | 1996           |
| Recursos generados de las operaciones                                                            | 52.542              | 33.290         |
| Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta) | 287.900             | -              |
| Inversión crediticia (disminución neta)                                                          | -                   | 105.361        |
| Títulos de renta fija (disminución neta)                                                         | 94.654              | 195.381        |
| Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)                                       | 888                 | -              |
| Acreedores (incremento neto)                                                                     | -                   | -              |
| Empréstitos (incremento neto)                                                                    | -                   | 5.921          |
| Venta de inversiones permanentes-                                                                |                     |                |
| Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas                                       | 24.337              | -              |
| Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial                                         | 4.138               | 7.950          |
| Pasivos subordinados                                                                             | 37.926              | -              |
| Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)                                          | -                   | 13.761         |
| <b>TOTAL ORIGEN DE FONDOS</b>                                                                    | <b>502.385</b>      | <b>361.664</b> |

| APLICACIONES                                                                                       | Millones de Pesetas |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                                                                    | 1997                | 1996           |
| Inversiones menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta) | -                   | 274.706        |
| Inversión crediticia (incremento neto)                                                             | 73.359              | -              |
| Títulos de renta fija (incremento neto)                                                            | -                   | -              |
| Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)                                          | -                   | 2.884          |
| Acreedores (disminución neta)                                                                      | 379.919             | 53.154         |
| Empréstitos (disminución neta)                                                                     | 8.856               | -              |
| Adquisición de inversiones permanentes-                                                            |                     |                |
| Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas                                        | 5.366               | 11.519         |
| Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial                                          | 12.730              | 19.401         |
| Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)                                             | 22.155              | -              |
| <b>TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS</b>                                                                  | <b>502.385</b>      | <b>361.664</b> |

Balance, Cuentas de Pérdidas y Ganancias y Memoria del Grupo Consolidado correspondiente al ejercicio de 1997 que formula el Consejo de Administración de Caja Postal, S.A. en su sesión celebrada el día 26 de enero de 1998.



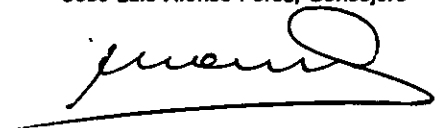
Francisco González Rodríguez, Presidente



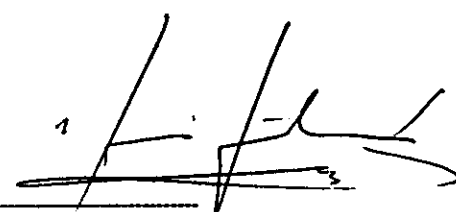
José Luis Alonso Pérez, Consejero



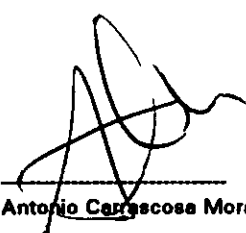
Rosa María Bermúdez Gómez, Consejera



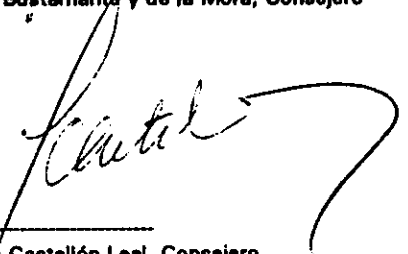
José Luis Blanco Sevilla, Consejero



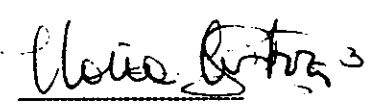
Ramón Bustamante y de la Mora, Consejero



Antonio Carrascosa Morales, Consejero



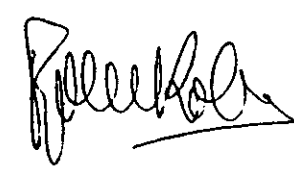
Enrique Castellón Leal, Consejero



Gloria Cortizo Sánchez, Consejera



Amador Elena Córdoba, Consejero

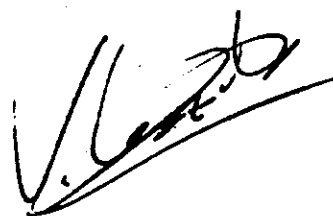


Francisco Gómez Roldán, Consejero

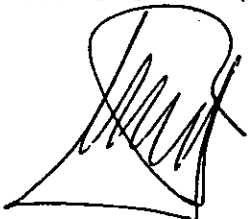
15



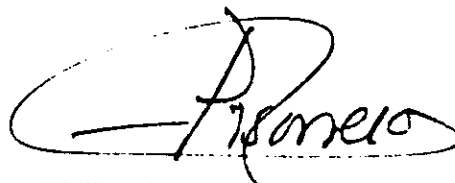
Jaime Ignacio González González, Consejero



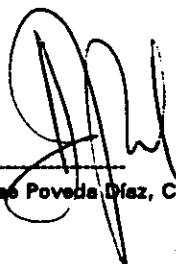
Víctor Agustín González Muñoz, Consejero



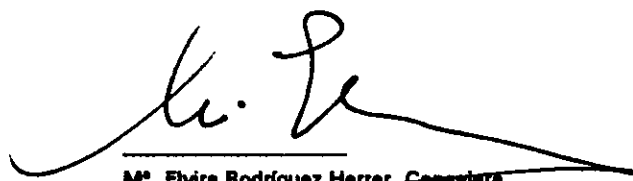
Jesús María Martín Herrero, Consejero



M<sup>a</sup>. Elena Pisonero Ruiz, Consejera



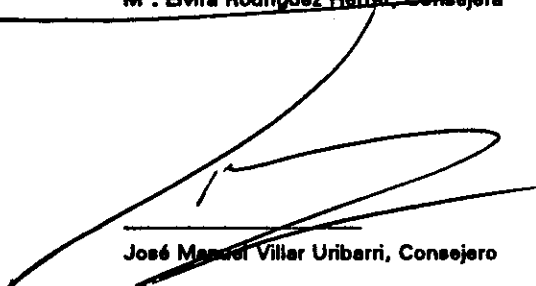
Adolfo José Poveda Díaz, Consejero



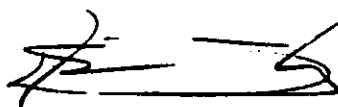
M<sup>a</sup>. Elvira Rodríguez Herrero, Consejera



Gregorio Villalabeitia Galarraga, Consejero Delegado

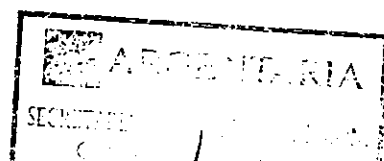


José Manuel Villar Uribarri, Consejero



Fernando Vivar Mira, Consejero

DILI...



**GENCIA:** La pongo yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que las Cuentas Anuales de Caja Postal, 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 Caja Postal, S.A. en su reunión celebrada el día 26 de enero de 1998, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros.

En Madrid a 11 de febrero de 1998.

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long diagonal stroke, positioned below the date.

**CAJA POSTAL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
QUE COMPONEN, JUNTO CON LA CAJA, EL GRUPO  
CAJA POSTAL**

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

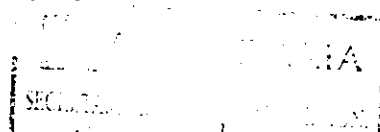
Durante 1997 el Grupo Caja Postal ha desarrollado acciones específicas al objeto de consolidarse como la entidad especializada en el negocio de banca minorista dentro de Argentaria.

El Grupo Caja Postal ha acometido un ambicioso proyecto de segmentación comercial de la base de clientes, ha creado un modelo específico para potenciar su presencia en los pequeños negocios y ha perfeccionado los procesos de gestión de los clientes del Banco Hipotecario de España.

En el ejercicio 1997 el Grupo Caja Postal ha continuado con la comercialización de productos y servicios homogéneos dentro de Argentaria y ha apostado por la distribución comercial a través de novedosos canales tales como Línea Directa Argentaria y la apertura de oficinas en hipermercados.

1997 ha sido un ejercicio muy favorable en la evolución de todos los márgenes de la cuenta de resultados y de las magnitudes comerciales del balance.

El Margen de Intermediación ha experimentado un crecimiento durante 1997 del 21,7% respecto a 1996, lo que unido a la favorable evolución de las rúbricas de comisiones han situado el Margen Ordinario en 107.624 millones de pesetas, mostrando una tasa de crecimiento interanual del 24,0%. El Beneficio antes de impuestos ha alcanzado la cifra de 50.323 millones de pesetas lo que ha supuesto un aumento del 67,5% en relación con el ejercicio anterior.



- 2 -

El crecimiento de los recursos gestionados por la red de Caja Postal durante el ejercicio 1997 ha sido de 346.535 millones de pesetas, lo que representa un crecimiento del 14,2%.

La inversión crediticia viva asciende a 913.795 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, con un incremento del 9,5% respecto al cierre del ejercicio anterior.

#### **NEGOCIOS DE CAJA POSTAL, S.A.**

En 1997 ha continuado la reducción en los tipos de interés y se ha acentuado la competencia en el sector financiero en la captación de recursos y en la concesión de financiación, lo que ha exigido un importante esfuerzo en la definición y creación de nuevos productos financieros acordes con las demandas del mercado.

En respuesta al entorno competitivo del sector, durante 1997 se han consolidado en el Grupo Caja Postal iniciativas dirigidas a incrementar la eficacia en las acciones comerciales de los gestores, que se han traducido en un aumento notable de los recursos captados de la clientela y en un importante crecimiento de la actividad crediticia con particulares.

- 3 -

Durante 1997 Caja Postal ha realizado la segmentación de su base de clientes atendiendo a sus variables características básicas. Este modelo facilita a los responsables comerciales propuestas de valor diferenciadas para cada cliente según sus necesidades, al tiempo que permite maximizar la efectividad de las campañas que se desarrollan e incrementar el grado de vinculación de la clientela.

Desde la División de Colectivos de Caja Postal se ha profundizado en la gestión sistemática de los clientes del Banco Hipotecario de España, consiguiendo la domiciliación de los nuevos préstamos y cubriendo las necesidades de éstos mediante la oferta de una amplia gama de productos y servicios, siguiendo un plan específico de gestión comercial continua, dado que se trata de un colectivo estratégico para la Entidad.

Para satisfacer la demanda creciente del mercado en relación con los productos de ahorro-previsión, se ha desarrollado en el marco de Argentaria el Plan de Previsión Familiar, herramienta que, instalada en la red de oficinas y al servicio de la clientela, permite identificar necesidades de ahorro de cara al futuro del cliente en base a sus circunstancias personales, determinando las mejores fórmulas de ahorro que permiten cubrir estos aspectos de una forma óptima.

En la búsqueda de nuevas oportunidades de negocio, Caja Postal ha desarrollado durante 1997 un modelo específico para incrementar su presencia en el segmento de pequeños negocios. Se han nombrado responsables en cada Zona para este

cometido y se han diseñado productos específicos de financiación, ahorro y servicios adecuados a las necesidades de los clientes objetivo.

En 1997 se ha realizado un importante esfuerzo de potenciación de la Línea Directa Argentaria, proyecto corporativo de prestación de servicios bancarios a través del teléfono, con el objetivo de mejorar el servicio prestado a la clientela. Esto se ha traducido en la captación de numerosos contratos y en la gestión de un volumen muy importante de llamadas telefónicas.

Una vez completada la integración de la División Agroalimentaria en Caja Postal, durante 1997 se ha seguido profundizando en los aspectos más comerciales del negocio bancario en el sector agrícola. Se han incorporado nuevos productos y servicios acordes con la demanda de su clientela y se ha reforzado su componente comercial creando la figura del Gerente de Cuentas, responsable de la gestión personalizada de una cartera de clientes determinada.

Desde 1992, Caja Postal y el Organismo Autónomo Correos y Telégrafos venían distribuyendo productos financieros a través de la Red de este último, de acuerdo con un convenio de colaboración firmado por ambas partes. El Organismo planteó durante 1997 una oferta a las principales entidades financieras para que, utilizando su red postal y en su condición de Agente de Entidad de Crédito, se pudieran distribuir los productos financieros y servicios previstos en la legislación vigente. El adjudicatario fue Caja Postal por un período de 10 años.

- 5 -

Durante 1997 ha continuado la reducción en los tipos de interés iniciada en ejercicios anteriores, lo que unido a la favorable fiscalidad de los instrumentos de ahorro intermediados fuera de los balances bancarios (fondos de inversión y pensiones, básicamente), ha hecho que la demanda sobre este tipo de instrumentos se haya acentuado, adaptándose la Caja a esta situación con una amplia oferta de productos y una adecuada gestión de los depósitos en balance. En 1997, los recursos gestionados por la red de Caja Postal han experimentado un crecimiento de 346.535 de millones de pesetas, lo que representa una tasa de crecimiento interanual del 14,2%.

El patrimonio gestionado por la red de Caja Postal en fondos de inversión asciende al 31 de diciembre de 1997 a 1.036.153 millones de pesetas lo que representa un aumento del 33,3% respecto al cierre del ejercicio anterior. Este incremento se ha alcanzado por la vía de seguir potenciando los fondos garantizados y por la de asemejar esta figura de ahorro lo más posible a las imposiciones a plazo tradicionales de los balances bancarios, para lo que se ha creado la Libreta Fondos que permite al cliente seleccionar plazos de sus inversiones y rentas periódicas. Específicamente, durante 1997 se han diseñado fondos garantizados en renta variable a distintos plazos y referidos a diversos índices bursátiles, lo que permite contar en la actualidad con una oferta amplia en fondos de inversión que da respuesta flexible a las necesidades de la clientela de Caja Postal, tanto en las preferencias de nivel de riesgo como en los plazos para las inversiones.

- 6 -

Durante 1997 se ha acentuado la demanda y la actividad comercial en relación con los fondos de pensiones, lo que se ha traducido en un crecimiento interanual del 25,4% en el patrimonio gestionado, alcanzando este último un volumen de 204.436 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997.

Los depósitos de ahorro a la vista se sitúan al 31 de diciembre de 1997 en 841.090 millones de pesetas lo que supone un aumento del 13,4% respecto al cierre del ejercicio anterior. Especial relevancia tiene la evolución de los saldos en cuentas de ahorro, que han experimentado un crecimiento del 9,5% durante el ejercicio, situándose en 406.638 millones de pesetas. A esta positiva evolución han contribuido el atractivo comercial de los productos distribuidos (libreta "Millonaria" y libreta "Edad de Oro"), las actuaciones de la División de Colectivos dirigidas a lograr la domiciliación en Caja Postal de los préstamos del Banco Hipotecario de España y los aumentos en los niveles de vinculación de la clientela fruto de las acciones específicas acometidas en el año.

El año 1997 ha estado marcado por las salidas a Bolsa de empresas públicas y privadas, proceso en el que Caja Postal ha mantenido una activa participación, generando un volumen importante de las órdenes del sistema financiero.

En la evolución del crédito gestionado por Banca Comercial hay que destacar la tasa de crecimiento del 36,0% en los préstamos al consumo a particulares. Este

- 7 -

significativo crecimiento se ha alcanzado gracias a la comercialización del Credi-millonario, a la agilización de su concesión mediante la utilización del sistema de clasificación de clientes y al empleo de técnicas de marketing directo, posibilitado por el mayor conocimiento de las necesidades de la clientela de Caja Postal.

Completando la oferta de crédito a particulares, durante 1997 se han desarrollado nuevos productos soportados en tarjetas de crédito (Gran Compra, Crédito Permanente), potenciándose su utilización mediante campañas específicas apoyadas en atractivos regalos vinculados al consumo soportado en este medio de pago.

El volumen de financiación hipotecaria en Caja Postal al 31 de diciembre de 1997 asciende a 579.493 de millones de pesetas, lo que representa un crecimiento interanual del 14,0%. Estos crecimientos se han alcanzado con el mantenimiento de políticas diferenciadas, en función de la cuota de penetración de Caja Postal en cada zona y mediante el envío de ofertas específicas a clientes potenciales seleccionados de las bases de datos internas.

#### ORGANIZACIÓN Y MEDIOS

Con el objetivo de reducir la carga operativa en las oficinas, se han realizado campañas específicas de cara a superar los ya elevados niveles de utilización de los

- 8 -

cajeros automáticos de Caja Postal, dedicando a tal fin tanto gestores de la propia entidad como personal contratado al efecto. Se ha continuado con la instalación de nuevos cajeros automáticos, así como con la renovación de los ya existentes, contando a final del ejercicio con 1.175 unidades operativas.

El total de oficinas existentes al 31 de diciembre de 1997 es de 1.016, de las que cuatro están ubicadas en centros comerciales, enmarcadas en una apuesta permanente de Caja Postal por las nuevas redes de distribución. Estas oficinas cuentan con una clara diferenciación en cuanto a tecnología y merchandising, de forma que se encuentran perfectamente integradas en su entorno de negocio.

La estructura organizativa de la red comercial de Caja Postal cuenta en la actualidad con 11 Direcciones Territoriales, 64 Direcciones de Zona y 14 Núcleos de Bancarización.

### **RECURSOS HUMANOS**

La plantilla media del Grupo Caja Postal durante 1997 ha ascendido a 6.026 personas.

El crecimiento neto de plantilla media ha sido de 111 nuevos empleados, dedicados, básicamente, a atender los requerimientos de recursos generados por la

- 9 -

implantación de los nuevos proyectos comerciales. Las necesidades organizativas adicionales se han cubierto mediante procesos de promoción y racionalización de recursos. En este sentido es de resaltar que en Caja Postal, durante el año, la promoción ha sido de 9%, la movilidad funcional el 17% y la geográfica ha alcanzado un 12,4%.

En el apartado de contrataciones destaca la incorporación en Caja Postal de 311 titulados universitarios, cuya selección y formación ha sido desarrollada íntegramente en la propia Entidad.

En el plan de formación anual se han impartido 377 seminarios a un total de 5.053 asistentes en presencia y a 2.255 a distancia. En este ejercicio se ha hecho especial incidencia en el área comercial, inversión y en las actividades de apoyo a nuevas estructuras y proyectos.

Con el fin de atender de una forma planificada la cobertura de puestos clave de la organización, se ha mantenido un plan de rotación y formación especializada para apoyar los procesos de promoción interna.

- 10 -

## **MAGNITUDES FINANCIERAS BÁSICAS**

### **Los Resultados del Grupo Caja Postal**

A lo largo de 1997, en el negocio bancario en nuestro país se han mantenido las líneas maestras, que ya caracterizaron el ejercicio anterior, consistentes en la continua caída de los tipos de interés, agudización de la competencia y el auge de instrumentos sustitutivos de los depósitos tradicionales, tales como los fondos garantizados y los productos de previsión.

Al 31 de diciembre de 1997, gracias a una estrategia comercial muy activa, a una gestión adecuada de los costes financieros y a la mejoría en la estructura de su balance, el Grupo Caja Postal ha obtenido, con unos activos totales medios un 9,1% inferiores al ejercicio anterior, un Margen de Intermediación de 79.500 millones de pesetas, lo que supone un incremento interanual del 21.7%.

La positiva evolución del Margen de Intermediación es fruto de las importantes mejoras en la relación entre el rendimiento de los empleos y el coste de los recursos y de una estructura más rentable del balance, en la que ganan protagonismo las rúbricas de créditos y recursos típicos de la clientela.

- 11 -

Pese al constante descenso de los tipos de interés, la relación entre el Margen de Intermediación y los activos totales medios alcanza, al 31 de diciembre de 1997, el 2,99%, frente al 2,24% del ejercicio anterior.

Las comisiones netas percibidas por el Grupo Caja Postal han ascendido a 24.477 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 46,8% respecto al año anterior.

Las comisiones por la comercialización de fondos de inversión y de pensiones han experimentado un crecimiento del 51,6%, fruto de la canalización hacia estos instrumentos de ahorro de buena parte de los recursos captados durante el ejercicio.

Las comisiones netas por prestación de servicios se han incrementado, en su conjunto, el 37,5% respecto a 1996, crecimiento que se ha visto propiciado por la rentabilización del extenso parque de tarjetas, la activa participación en las O.P.V. y en la mayor actividad en los servicios relacionados con el depósito y custodia de valores.

Los resultados por operaciones financieras se sitúan en 3.647 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1997 las plusvalías latentes en la cartera de renta fija ascienden a 63.624 millones de pesetas.

- 12 -

La positiva evolución del Margen de Intermediación y las comisiones generadas durante el ejercicio 1997 han situado el Margen Ordinario del Grupo Caja Postal en 107.624 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 24,0% respecto al alcanzado en 1996.

El mayor incremento del Margen Ordinario respecto a la evolución de los gastos generales de administración ha mejorado el ratio de eficiencia hasta el 51,2%, 4,5 puntos menos que el obtenido al cierre del ejercicio anterior.

Después de deducir al Margen Ordinario los Gastos, las Amortizaciones y Otros resultados netos del ejercicio, el Grupo Caja Postal alcanza un Margen de Explotación de 45.099 millones de pesetas, con un incremento del 53,6% sobre el obtenido en el ejercicio anterior y con una alta calidad en su composición.

El beneficio neto de las sociedades integradas por el método de puesta en equivalencia, asciende en 1997 a 5.533 millones de pesetas, un 90,3% superior al del ejercicio anterior. Este incremento es producto, esencialmente, de una mejora en resultados de estas sociedades.

A la amortización del fondo de comercio y saneamiento de inmovilizaciones financieras se destina en 1997 un importe de 694 millones de pesetas.

- 13 -

En 1997 se han destinado 1.861 millones de pesetas a Dotaciones para insolvencias, lo que ha permitido alcanzar un grado de cobertura del 96,0% sobre activos dudosos. Las recuperaciones de principales de riesgos contabilizados fuera de balance se han cifrado en 2.157 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 26,4% respecto a 1996.

La mejoría de los resultados de las sociedades participadas por Caja Postal ha permitido recuperar coberturas realizadas en ejercicios anteriores, cifrándose ésta en 490 millones de pesetas.

Los resultados extraordinarios al 31 de diciembre de 1997, comparados con los del cierre del ejercicio anterior, experimentan una reducción de 2.851 millones de pesetas. Dentro de este capítulo se incluyen los intereses recuperados de ejercicios anteriores que han ascendido en 1997 a 2.291 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 41,0% respecto a 1996. El resto de conceptos reflejan una disminución respecto al ejercicio anterior de 3.517 millones de pesetas, como consecuencia, fundamentalmente, del descenso durante 1997 de los resultados no recurrentes derivados de la venta de inmuebles.

El Beneficio consolidado antes de impuestos del Grupo Caja Postal al 31 de diciembre de 1997 es de 50.323 millones de pesetas, un 67,5% más que en 1996, fundamentado en resultados típicos de la actividad bancaria en todos los márgenes.

- 14 -

El Beneficio consolidado atribuido al Grupo Caja Postal en el ejercicio 1997 alcanza los 34.716 millones de pesetas, un 64,7% superior al del ejercicio 1996, lo que ha permitido alcanzar una Rentabilidad sobre los recursos propios (R.O.E.) del 28,2% y una Rentabilidad sobre activos totales medios (R.O.A.) del 1,3%.

### **El Balance de Situación**

El Balance de situación del Grupo Caja Postal al 31 de diciembre de 1997 se sitúa en 2.698.441 millones de pesetas, cifra que representa una disminución interanual del 2,9%. Esta reducción deriva de la decisión de situar el negocio en el sector de particulares, abandonando las operaciones mayoristas de reducido margen.

La inversión crediticia neta al 31 de diciembre de 1997 alcanza la cifra de 914.647 millones de pesetas, con un incremento de 72.932 millones de pesetas, lo que supone un 8,7%. En la composición de esta rúbrica adquiere protagonismo la financiación con el sector privado que pasa a suponer el 92,8% frente a un 86,5% al 31 de diciembre de 1996.

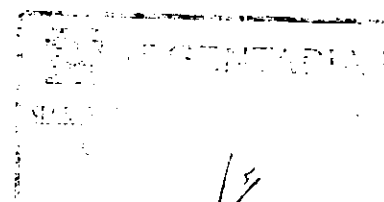
Los activos dudosos del Grupo Caja Postal al 31 de diciembre de 1997 ascienden a 21.151 millones de pesetas, lo que representa una reducción de 11.406 millones de pesetas, un 35,0% en relación al saldo al cierre del ejercicio 1996. El ratio de morosidad a 31 de diciembre de 1997 es del 2,3% (3,8% en 1996).

- 15 -

Al 31 de diciembre de 1997, el volumen de recursos gestionados de la clientela, incluidos los fondos de inversión y pensiones comercializados por la red de Caja Postal, asciende a 2.779.398 millones de pesetas, 342.170 millones de pesetas más que al 31 de diciembre de 1996, lo que refleja un aumento del 14,0%.

Dicho crecimiento se ha instrumentado, básicamente, a través de la colocación de fondos de inversión y pensiones comercializados por la red de Caja Postal, que alcanzan un saldo de 1.240.589 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, 300.447 millones de pesetas más que al 31 de diciembre de 1996, con un crecimiento interanual del 32,0%.

En este crecimiento hay que destacar la favorable evolución de los depósitos de ahorro a la vista, que han aumentado en el ejercicio 1997 en 94.519 millones de pesetas, el 12,8% respecto a 1996. De acuerdo con la estrategia de centrar el negocio con particulares, el saldo de la rúbrica de Otros Débitos, que incluye las cesiones temporales de activos, ha experimentado una disminución de 426.446 millones de pesetas, lo que representa un 69,7% respecto al cierre del ejercicio 1996.



- 16 -

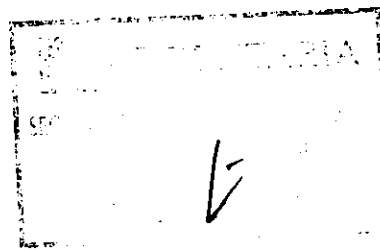
### PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 1998

En 1997, el Grupo Caja Postal ha realizado un positivo ejercicio y ha demostrado su capacidad de adaptación a los cambios del sector, fortaleciendo su posición como banco de particulares en Argentina.

Objetivos fundamentales para 1998 son la potenciación de la capacidad comercializadora del Grupo mediante planes específicos de apoyo a la red de oficinas, la intensificación del grado de vinculación de su base de clientela y la adaptación al reto que supone la integración en la Unión Monetaria.

La consolidación comercial de la Red Agroalimentaria, el mantenimiento de la coordinación con el Banco Hipotecario de España y el desarrollo de las redes comerciales alternativas permitirán mantener, en 1998, una importante actividad comercial en el Grupo Caja Postal.

En conclusión, objetivos ambiciosos y con favorables expectativas en cuanto a los resultados previstos, siempre en consonancia con la estrategia comercial del Grupo Argentaria.



Informe de Gestión del Grupo Consolidado correspondiente al ejercicio de 1997 que formula el Consejo de Administración de Caja Postal, S.A. en su sesión celebrada el día 26 de enero de 1998.

Francisco González Rodríguez, Presidente

José Luis Alonso Pérez, Consejero

Rosa María Bermúdez Gómez, Consejera

José Luis Blanco Sevilla, Consejero

Ramón Bustamante y de la Mora, Consejero

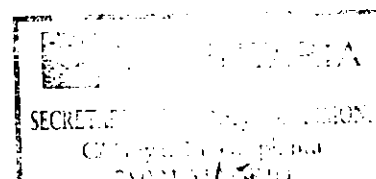
Antonio Castaños Morales, Consejero

Enrique Castellón Leal, Consejero

Gloria Cortizo Sánchez, Consejera

Amador Elena Córdoba, Consejero

Francisco Gómez Roldán, Consejero



Jaime Ignacio González González, Consejero

Victor Agustín González Muñoz, Consejero

Jesús María Martín Herrero, Consejero

M.ª Elena Pisonero Ruiz, Consejera

Adolfo José Poveda Díaz, Consejero

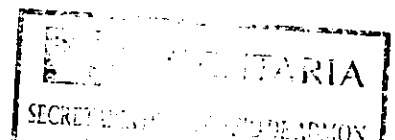
M.ª Elvira Rodríguez Heñer, Consejera

Gregorio Villalabeitia Galaraga, Consejero Delegado

José Manuel Villar Uriberri, Consejero

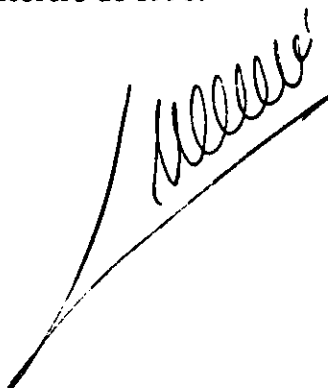
Fernando Viver Mira, Consejero

DILI...



**GENCIA:** La pongo yo, el Secretario del Consejo de Administración, para hacer constar que el Informe de Gestión de Caja Postal, S.A. y Sociedades que integran su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1997, que se compone de 16 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, son las formuladas por el Consejo de Administración de Caja Postal, S.A. en su reunión celebrada el día 26 de enero de 1998, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros.

En Madrid a 11 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.