

ANDERSEN

ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.  
(ANTERIORMENTE CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.)



CUENTAS ANUALES  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998  
E INFORME DE GESTIÓN  
DEL EJERCICIO 1998,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

## INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.:

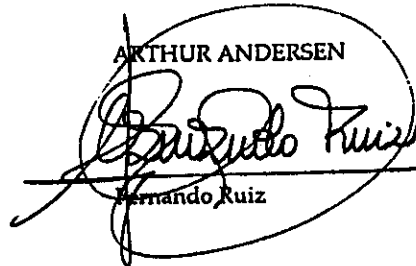
1. Hemos auditado las cuentas anuales de ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A. (en adelante, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. 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. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 6 de febrero de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.

Según se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, en el ejercicio 1998 se ha producido la fusión de Corporación Bancaria de España, S.A. (antigua denominación social del Banco) con Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A. mediante la absorción de los tres últimos por el primero. Con objeto de facilitar la comparación del balance de situación al 31 de diciembre de 1998, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, los Administradores del Banco han elaborado un balance de situación al 31 de diciembre de 1997 y una cuenta de pérdidas y ganancias y un cuadro de financiación correspondientes al ejercicio 1997 "proforma", en los que se considera realizada la fusión el 1 de enero de 1997. Dado que dichos estados "proforma" no forman parte de las cuentas anuales, no expresamos una opinión profesional sobre ellos.

3. Según se indica en la Nota 17, en el ejercicio 1998 el Banco ha contratado permutas financieras, al objeto de eliminar el diferencial negativo entre el coste medio de determinados valores negociables emitidos por el Banco y el rendimiento medio de los préstamos hipotecarios financiados con ellos. El coste total de la prima satisfecha por las operaciones de cobertura citadas, que asciende a 31.364 millones de pesetas, figura registrado en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta (Nota 25).
4. Según se indica en la Nota 3-h, en el ejercicio 1998, el Banco dotó un fondo específico por importe de 41.725 millones de pesetas para atender los compromisos contraídos con los empleados que han formalizado efectivamente su prejubilación en dicho ejercicio. Adicionalmente, con objeto de cubrir los compromisos de invalidez, viudedad y orfandad contraídos con sus empleados como resultado del pacto de fusión firmado entre el Banco y los Sindicatos en el ejercicio 1998, el Banco ha constituido un fondo específico por importe de 16.306 millones de pesetas. A estos efectos, y de acuerdo con lo dispuesto en el punto 4 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, esta Institución concedió al Banco autorización expresa para dotar los mencionados fondos con cargo a reservas de libre disposición (27.121 y 10.599 millones de pesetas, respectivamente, una vez considerado el efecto fiscal de las dotaciones efectuadas, 14.604 y 5.707 millones de pesetas, respectivamente).

5. De acuerdo con la legislación vigente, Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., como cabecera de Grupo, está obligado, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro Informe de Auditoría con fecha 2 de febrero de 1999 en el que expresamos una salvedad por el mismo concepto que se describe en el párrafo siguiente. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas, del resultado del ejercicio 1998 y de los activos de 79.511, 25.391 y 1.211.422 millones de pesetas, respectivamente.
6. Durante el ejercicio 1998, una Sociedad dependiente ha amortizado anticipadamente fondos de comercio originados en las adquisiciones de participaciones en el capital de sociedades, realizadas durante este ejercicio y el precedente. El efecto en el patrimonio neto de dicha Sociedad dependiente ha sido recogido por el Banco mediante la constitución de un fondo de fluctuación de valores con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998. La amortización realizada es superior a la que hubiese procedido efectuar de haber seguido los criterios aplicados en el ejercicio anterior y está basada únicamente en la aplicación del principio de prudencia valorativa, ya que no se estima una evolución negativa de las correspondientes inversiones (Notas 3-e y 11). En consecuencia, el resultado del Banco correspondiente al ejercicio 1998 debería incrementarse en 21.500 millones de pesetas, aproximadamente.
7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad indicada en el párrafo 6 anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
8. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, 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 1998. 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 del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



Fernando Ruiz

2 de febrero de 1999

ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.  
(ANTERIORMENTE CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.)

CUENTAS ANUALES  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

**ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.**  
**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 (Notas 1, 2, 3 y 4)**  
(Millones de Pesetas)

	1998	1997 (*)	PROFORMA 1997 (*)
<b>ACTIVO</b>			
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>			
Caja	28.563	-	23.361
Banco de España	45.604	2.578	59.898
Otros Bancos Centrales	75.189	-	777
	<u>149.356</u>	<u>2.578</u>	<u>84.036</u>
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>			
	1.038.396	219	1.069.279
<b>ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)</b>			
A la vista	140.943	215	58.016
Otros créditos	2.205.276	1.089.812	2.855.968
	<u>2.346.219</u>	<u>1.090.027</u>	<u>2.913.984</u>
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>			
	5.299.800	213.250	5.095.462
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)</b>			
De emisión pública	304.920	-	5.717
Otros emisores	417.868	-	227.580
	<u>722.788</u>	<u>-</u>	<u>233.297</u>
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>			
	21.735	1.214	27.278
<b>PARTICIPACIONES (Nota 10)</b>			
En entidades de crédito	11.900	-	11.900
Otras participaciones	65.242	-	55.604
	<u>77.142</u>	<u>-</u>	<u>67.504</u>
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)</b>			
En entidades de crédito	68.534	414.406	80.431
Otras	158.378	107.890	152.313
	<u>226.912</u>	<u>522.296</u>	<u>232.744</u>
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>			
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-	-
Otros gastos amortizables	54	-	50
	<u>54</u>	<u>-</u>	<u>50</u>
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)</b>			
Terrenos y edificios de uso propio	90.976	-	106.903
Otros inmuebles	10.476	-	9.910
Mobiliario, instalaciones y otros	58.567	2.673	66.500
	<u>160.019</u>	<u>2.673</u>	<u>183.313</u>
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>			
ACCIONES PROPIAS	-	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	204.620	54.341	161.188
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 14)	238.666	48.284	275.548
PERIODOS DEL EJERCICIO	-	-	-
	<u>10.411.560</u>	<u>1.934.882</u>	<u>10.343.683</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>			
	3.724.825	1.006.419	3.072.837
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)</b>			
	-	-	-
<b>PASIVO</b>			
<b>ENTIDADES DE CREDITO (Nota 15)</b>			
A la vista	91.566	-	33.898
A plazo o con preaviso	4973.113	1.095.480	5.000.120
	<u>5.064.679</u>	<u>1.095.480</u>	<u>5.034.018</u>
<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 16)</b>			
Depósitos de ahorro	3.098.836	-	2.918.933
A la vista	1.973.383	-	1.440.343
A plazo	1.125.453	2.735	1.258.370
Otros deudores	468.919	2.735	605.799
	<u>6.666.591</u>	<u>5.470</u>	<u>6.123.445</u>
<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 17)</b>			
Bonos y obligaciones en circulación	404.063	-	563.018
Pagarés y otros valores	3.567.755	2.735	3.524.732
	<u>3.971.818</u>	<u>2.735</u>	<u>4.087.750</u>
<b>OTROS PASIVOS (Nota 13)</b>			
	530.113	101.600	641.387
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 14)</b>			
	24.584	-	63.271
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18)</b>			
Fondo de pensionistas	117.149	2.851	70.258
Provisión para impuestos	136.224	39.513	117.354
Otras provisiones	34.080	-	13.445
	<u>287.453</u>	<u>42.364</u>	<u>190.857</u>
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>			
	57.068	43.479	48.283
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>			
	349.208	233.025	286.880
<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)</b>			
	61.296	61.250	61.250
<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 20)</b>			
PRIMAS DE EMISION (Nota 20)	269.278	269.299	284.342
RESERVAS (Nota 21)	74.938	105.128	105.128
RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>			
	<u>10.411.560</u>	<u>1.934.882</u>	<u>10.343.683</u>

Las Notas 1 a 27 y las Anexas I a III descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1998

(\*) Balance de situación al 31 de diciembre de 1997 de Corporación Bancaria de España, S.A., entidad que el 30 de septiembre de 1998 cambió su denominación social por la de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. Este balance se presenta con objeto de cumplir con la legislación vigente, ya que no es comparable por las razones expuestas en la Nota 1.

(\*\*) Balance de situación proforma al 31 de diciembre de 1997, obtenido bajo la hipótesis de que la fusión de Corporación Bancaria de España, S.A., Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A. (véanse Notas 1 y 20) hubiera tenido lugar el 1 de enero de 1997. Esta información no está auditada, se presenta exclusivamente a efectos comparativos y no forma parte de las cuentas anuales.

**ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.**  
**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO**  
**ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 (Notas 1, 2, 3 y 4)**  
(Millones de Pesetas)

	Ingresos/(Gastos)		
	1998	1997 (*)	PROFORMA 1997 (**)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 25)	595.833	65.685	668.758
De los que: cartera de renta fija	101.784	102	88.052
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 25)	(422.358)	(75.994)	(500.626)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	615	34	1.493
De acciones y otros títulos de renta variable	3.434	-	2.648
De participaciones	19.295	52.468	10.500
De participaciones en el Grupo	23.344	52.502	14.641
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	196.819	42.193	182.773
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 25)	61.149	-	51.924
COMISIONES PAGADAS (Nota 25)	(9.651)	(23)	(9.765)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 25)	18.115	1.917	23.180
MARGEN ORDINARIO	266.432	44.087	248.112
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.832	2.315	2.040
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	(96.393)	(3.284)	(101.855)
De personal	(69.143)	(2.394)	(72.390)
De los que: Sueldos y salarios	(19.042)	(250)	(20.279)
Cargas sociales	(2.819)	(28)	(3.195)
De las que: Pensiones	(67.084)	(9.033)	(54.723)
Otros gastos administrativos	(163.477)	(12.317)	(156.578)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 12)	(12.915)	(624)	(9.555)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(5.787)	-	(2.820)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	87.085	33.461	81.199
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 7)	(18.739)	5.550	6.413
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota 11)	(33.699)	(227)	43
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 25)	84.688	116	33.078
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 25)	(41.731)	(350)	(55.485)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	77.604	38.550	65.248
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(19.347)	5.053	(16.553)
OTROS IMPUESTOS (Nota 22)	(1.189)	(124)	(412)
RESULTADO DEL EJERCICIO	57.068	43.479	48.283

Las Notas 1 a 27 y los Anexos I a III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998.

- (\*) Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997 de Corporación Bancaria de España, S.A., entidad que el 30 de septiembre de 1998 cambió su denominación social por la de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.  
Esta cuenta de pérdidas y ganancias se presenta con objeto de cumplir con la legislación vigente, ya que no es comparable por las razones expuestas en la Nota 1.
- (\*\*) Cuenta de pérdidas y ganancias proforma correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997, obtenida bajo la hipótesis de que la fusión de Corporación Bancaria de España, S.A., Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A. (véanse Notas 1 y 20) hubiera tenido lugar el 1 de enero de 1997.  
Esta información no está auditada, se presenta exclusivamente a efectos comparativos y no forma parte de las cuentas anuales.

ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.

MEMORIA  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998


- (1) RESEÑA DE ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A. Y FUSIÓN DE CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A., BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A., CAJA POSTAL, S.A. Y BANCO HIPOTECARIO DE ESPAÑA, S.A.

Reseña-

Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (en adelante, el Banco) se constituyó bajo la denominación social de Corporación Bancaria de España, S.A. el 27 de mayo de 1991. El Banco es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, inscrita el 30 de mayo de 1991 en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1.116, folio 1, hoja número M-21.228, inscripción 1ª, con domicilio social en el Paseo de Recoletos nº 10 de Madrid y C.I.F. número A-80041106.

El Banco es la sociedad dominante de un Grupo de entidades, cuya actividad controla directa y/o indirectamente, y que actúa en el mercado bajo el nombre comercial de Argentaria (en adelante, el Grupo). Al 31 de diciembre de 1998, el patrimonio neto del Banco representaba, aproximadamente, el 82,2% del patrimonio neto de su Grupo consolidado.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, el Banco dispone de una red formada por 1.621 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional y, además, de un Grupo Financiero que realiza actividades bancarias, de mercado de capitales, otros servicios financieros, etc. Asimismo, como soporte adicional a su actividad internacional, el Banco dispone de 24 oficinas operativas en el extranjero, de 12 oficinas de representación y posee una participación mayoritaria en el capital social de 5 entidades bancarias extranjeras y de 4 Administradoras de Fondos de Pensiones que operan, exclusivamente, fuera de la Unión Europea.



Fusión de Corporación Bancaria de España, S.A., Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A.-

Las Juntas Generales de Accionistas del Banco, Banco Exterior de España, S.A. (en adelante, Banco Exterior), Caja Postal, S.A. (en adelante, Caja Postal) y Banco Hipotecario de España, S.A. (en adelante, Banco Hipotecario), celebradas el 6 de junio de 1998, el 8 de junio de 1998, el 22 de junio de 1998 y el 22 de junio de 1998, respectivamente, aprobaron el proyecto de fusión por absorción de las tres últimas entidades (bancos absorbidos) por parte de Corporación Bancaria de España, S.A. (banco absorbente), con disolución sin liquidación de los bancos absorbidos y traspaso en bloque a la sociedad absorbente, a título de sucesión universal, de la totalidad de los derechos y obligaciones integrantes de sus respectivos patrimonios sociales. Dicho proyecto de fusión contemplaba, entre otros, los siguientes acuerdos:

1. Reparto, entre los accionistas de Banco Exterior diferentes al Banco (titular del 99,69% de su capital social y de la totalidad del capital social de Caja Postal y Banco Hipotecario, ambas sociedades unipersonales), de las acciones que les corresponden del capital social del Banco como consecuencia del tipo de canje determinado sobre la base de los valores reales de los respectivos patrimonios sociales y que se estableció en: una acción del Banco (de 500 pesetas de valor nominal cada una) por cada 3,5 acciones de Banco Exterior (de 500 pesetas de valor nominal cada una) o, una vez producido el desdoblamiento del nominal de las acciones del Banco aprobado por su Junta General de Accionistas, celebrada el 6 de junio de 1998 (véase Nota 20), 4 acciones del Banco (de 125 pesetas de valor nominal cada una por cada 3,5 acciones del Banco Exterior (de 500 pesetas de valor nominal cada una).

Para proceder al canje mencionado, la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 6 de junio de 1998 aprobó una ampliación de su capital social por importe de 45.968.000 pesetas, mediante la emisión de 91.936 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una (o, alternativamente, 367.744 acciones nominativas de 125 pesetas de valor nominal cada una -véase Nota 20-).

La diferencia entre el valor nominal de las acciones a emitir por el Banco y el valor patrimonial recibido de Banco Exterior en virtud de la fusión tiene la consideración de prima de emisión (véase Nota 20).

2. Considerar como balances de fusión, a efectos de la designación precisa de los activos y pasivos integrantes del patrimonio fusionado, los cerrados al 31 de diciembre de 1997 por cada una de las sociedades participantes en la fusión, debidamente auditados.

Como consecuencia de la integración de los activos, pasivos y patrimonios netos de los bancos absorbidos en los del Banco, se puso de manifiesto un fondo de comercio en Banco Exterior por importe de 14.220 millones de pesetas que, de acuerdo con la normativa de Banco de España, fue amortizado directamente con cargo al capítulo "Primas de emisión" del balance de situación adjunto. El efecto de la fusión en dicho capítulo, ha supuesto un incremento del mismo por importe de 19.406 millones de pesetas (9.339 y 24.287 millones de pesetas de incremento procedentes de Banco Hipotecario y Caja Postal, respectivamente, y 14.220 millones de pesetas de disminución procedentes de Banco Exterior) (véase Nota 20).

3. Determinar el día 1 de enero de 1998 como fecha a partir de la cual las nuevas acciones del Banco, entregadas en canje de las acciones de Banco Exterior en manos de terceros diferentes al Banco, dan derecho a participar en las ganancias sociales. Las nuevas acciones no otorgan el derecho a participar de los dividendos acordados por el Banco

68



con cargo a los beneficios obtenidos en el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1997. Determinar, adicionalmente, la fecha de su emisión como fecha a partir de la cual las nuevas acciones del Banco tienen plenos derechos políticos.

4. Determinar el 1 de enero de 1998 como fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades que se extinguen han de considerarse realizadas, a efectos contables, por cuenta de la sociedad absorbente.
5. No atribuir ventaja especial de ninguna clase en favor del experto independiente que intervino en la elaboración del Informe sobre el Proyecto de Fusión, ni de los administradores de las sociedades que participan en la Fusión, ni de terceros.

A continuación se presenta un detalle, por grandes capítulos, de los balances de fusión del Banco y de Banco Exterior, Caja Postal y Banco Hipotecario, al 31 de diciembre de 1997:

	Balances de Fusión al 31 de diciembre de 1997			
	Millones de Pesetas			
	CBE	BEX	CAJA	BHE
<b>ACTIVO-</b>				
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.578	28.820	49.508	3.131
DEUDAS DEL ESTADO	219	347.810	656.750	64.441
ENTIDADES DE CREDITO	1.090.027	2.456.665	816.349	9.851
CREDITOS SOBRE CUENTES	213.250	2.374.043	914.141	1.594.027
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	-	213.162	19.991	996
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	1.214	12.359	7.325	5.641
PARTICIPACIONES	-	12.989	59.230	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	522.296	80.439	17.417	2.232
ACTIVOS INMATERIALES	-	48	-	2
ACTIVOS MATERIALES	2.673	91.710	66.065	22.366
OTROS ACTIVOS	54.341	90.306	27.189	13.975
CUENTAS DE PERIODIFICACION	48.284	68.315	39.523	131.020
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.934.882</b>	<b>5.776.666</b>	<b>2.673.488</b>	<b>1.847.682</b>
<b>PASIVO-</b>				
ENTIDADES DE CREDITO	1.095.480	3.561.761	762.979	1.050.222
DEBITOS A CUENTES	2.735	1.770.813	1.596.802	159.654
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	101.600	37.276	79.728	486.904
OTROS PASIVOS	2.851	57.043	3.549	7.982
CUENTAS DE PERIODIFICACION	39.513	53.528	18.483	17.561
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	522	77.562	9.939	36.258
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	43.479	5.008	29.941	17.296
PASIVOS SUBORDINADOS	233.025	15.929	62.426	-
CAPITAL SUSCRITO	61.250	52.683	19.277	59.400
PRIMAS DE EMISION	249.299	101.262	86.310	-
RESERVAS	105.128	43.801	4.054	12.405
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.934.882</b>	<b>5.776.666</b>	<b>2.673.488</b>	<b>1.847.682</b>

Fiscalmente, la fusión se sometió al régimen de neutralidad regulado en la Ley 43/95 y fue autorizada por resolución de 20 de mayo de 1998 de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera del Ministerio de Economía y Hacienda. El 30 de septiembre de 1998 se otorgó la escritura pública de fusión, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 20 de octubre de 1998, surtiendo efectos desde la fecha de su otorgamiento.

En la misma escritura de fusión se formalizó el cambio de denominación social del Banco absorbente, hasta entonces Corporación Bancaria de España, S.A., por la actual de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.

En el Anexo III se detallan los bienes transmitidos por los bancos absorbidos al Banco absorbente que son susceptibles de amortización, indicando la fecha en que fueron adquiridos. Adicionalmente, en la Nota 22 se incluye otra información relevante relativa a la fusión.

## (2) BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES Y DETERMINACION DEL PATRIMONIO

### Bases de presentación de las cuentas anuales-

#### a) Imagen fiel-

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

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998, que han sido formuladas por su Consejo de Administración, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

#### b) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y las normas de valoración generalmente aceptados que se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable ni norma de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

#### c) Comparación de la información-

Como consecuencia de la fusión expuesta en la Nota 1, los Administradores del Banco presentan, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998 y de las correspondientes al ejercicio 1997 de Corporación Bancaria de España, S.A., las cifras proforma del Banco correspondientes al ejercicio 1997, obtenidas bajo la hipótesis de que la fusión hubiera tenido lugar el 1 de enero de 1997. Las cifras proforma constituyen una información no auditada, no forman parte de las cuentas anuales y se presentan a efectos exclusivamente comparativos. Las cifras de Corporación Bancaria de España, S.A. correspondientes al ejercicio 1997 se presentan con objeto de cumplir con la legislación vigente, al no ser comparables con las cifras del Banco fusionado en el ejercicio 1998.

En el ejercicio 1998 entraron en vigor determinadas disposiciones de Banco de España, que no han tenido efectos significativos en las cuentas anuales del Banco.

#### d) Consolidación-

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco, como cabecera de Grupo, está obligado a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. En este sentido, con fecha 26 de enero de 1999, el Consejo de Administración del Banco ha formulado cuentas anuales consolidadas del Grupo, que se presentan separadas de las cuentas anuales del Banco.

A continuación, se presentan de forma resumida los balances de situación consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación consolidados del Grupo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997, de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España:

15

**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL BANCO  
Y SOCIEDADES QUE COMPOEN EL GRUPO ARGENTARIA**

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>ACTIVO</b>		
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	84.328	92.762
Deudas del Estado	1.185.161	1.225.422
Entidades de Crédito	1.579.978	2.292.879
Créditos sobre clientes	6.521.447	6.362.720
Obligaciones y otros valores de renta fija	924.696	449.268
Acciones y otros títulos de renta variable	295.890	208.027
Participaciones	171.155	146.608
Participaciones en empresas del Grupo	26.964	23.470
Activos inmateriales	4.816	9.836
Fondo de comercio de consolidación	4.990	40.946
Activos materiales	225.530	281.120
Acciones propias	41	63
Otros activos	319.508	221.411
Cuentas de Periodificación	256.117	291.409
Pérdidas en sociedades consolidadas	22.361	23.063
	<b>11.622.982</b>	<b>11.669.004</b>
<b>PASIVO</b>		
Entidades de Crédito	4.625.530	4.726.277
Débitos a clientes	3.995.886	4.121.575
Débitos representados por valores negociables	1.599.530	1.577.966
Otros pasivos	140.822	92.093
Cuentas de periodificación	148.703	123.879
Provisiones para riesgos y cargas	153.860	116.590
Diferencia negativa de consolidación	252	252
Beneficios consolidados del ejercicio	82.459	68.555
Pasivos subordinados	225.485	232.024
Intereses minoritarios	143.071	62.086
Capital	61.296	61.250
Primas de emisión	269.278	249.299
Reservas	115.472	146.842
Reservas en sociedades consolidadas	61.318	90.316
	<b>11.622.982</b>	<b>11.669.004</b>
Cuentas de Orden	2.258.208	2.041.132

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS RESUMIDAS  
DEL BANCO Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO ARGENTARIA**

	Ingresos (Gastos)	
	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados	671.234	767.827
Intereses y cargas asimiladas	(466.301)	(566.520)
Rendimientos de la cartera de renta variable	15.368	12.747
<b>Margen de intermediación</b>	<b>220.301</b>	<b>214.054</b>
Comisiones percibidas	99.146	72.061
Comisiones pagadas	(14.292)	(13.152)
Resultados de operaciones financieras	25.572	34.139
<b>Margen ordinario</b>	<b>330.727</b>	<b>307.102</b>
Otros productos de explotación	6.811	4.555
Gastos generales de administración	(185.000)	(171.962)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimales	(22.361)	(17.078)
Otras cargas de explotación	(12.181)	(8.501)
<b>Margen de explotación</b>	<b>117.916</b>	<b>114.116</b>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	6.482	10.539
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(39.115)	(7.591)
Beneficios por operaciones Grupo	49.805	9.780
Quebrantos por operaciones Grupo	(34)	(12)
Amortización y provisiones para insolvencias	(20.201)	(1.021)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(117)	1.409
Beneficios extraordinarios	39.072	31.062
Quebrantos extraordinarios	(38.325)	(58.959)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>115.483</b>	<b>99.323</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(33.024)</b>	<b>(30.768)</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>9.176</b>	<b>5.540</b>
Resultado atribuido a la minoría	73.283	63.015
Resultado atribuido al Grupo	82.459	68.555

**CUADROS DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADOS RESUMIDOS DEL BANCO  
Y SOCIEDADES QUE COMPOENEN EL GRUPO ARGENTARIA**

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>ORIGEN DE FONDOS</b>		
Recursos generados de las operaciones-		
Resultado del ejercicio	82.459	68.555
Amortizaciones	72.511	27.443
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	40.621	78.699
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(64.187)	(13.520)
Efecto del procedimiento de puesta en equivalencia	(6.482)	(8.317)
	124.922	152.860
Emisión de acciones preferentes	72.955	36.563
Venta de acciones propias	615	8.638
Títulos subordinados emitidos	-	19.505
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	619.054	1.029.123
Empréstitos	21.564	-
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	67.680	12.955
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	100.039	61.461
	1.006.829	1.321.105
<b>APLICACIÓN DE FONDOS</b>		
Reembolso de participaciones en el capital por amortización de acciones preferentes	-	22.350
Títulos subordinados amortizados	6.539	-
Inversión crediticia	194.352	480.927
Títulos de renta fija	446.832	231.168
Títulos de renta variable no permanente	87.021	73.093
Acreedores	125.689	271.583
Empréstitos	-	78.469
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	53.835	71.799
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	37.771	34.623
Otros conceptos activos menos pasivos	54.790	57.093
	1.006.829	1.321.105

### Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco, al 31 de diciembre de 1998, hay que considerar los siguientes capítulos y epígrafes del balance de situación:

	Millones de Pesetas
Capital suscrito (Nota 20)	61.296
Reservas-	
Primas de emisión (Nota 20)	269.278
Reservas (Nota 21)	74.938
	405.512
Más-	
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	57.068
Menos-	
Dividendos activos a cuenta distribuidos (Nota 4)	(19.615)
Patrimonio neto contable	442.965
Menos-	
Dividendos complementario y a cuenta adicionales (Nota 4)	(20.105)
Patrimonio neto después de la distribución de resultados	422.860

### Recursos propios-

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

Al 31 de diciembre de 1998, los recursos propios computables del Grupo excedían significativamente los requerimientos mínimos exigidos por la normativa en vigor.

### (3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACION APLICADOS

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

#### a) Reconocimiento de ingresos y gastos-

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en función de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. 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 de cobro dudoso, incluidos los derivados del riesgo-país, así como los intereses de demora correspondientes a las indemnizaciones percibidas de C.E.S.C.E. y las liquidaciones adicionales de diferencias sobre principal e intereses en operaciones indemnizadas en su día por C.E.S.C.E. y recobradas del deudor original se reconocen como ingreso en el momento en que se materializan. En relación con este último punto y, en concreto, con los créditos a la exportación concedidos en divisa y cubiertos por C.E.S.C.E. mediante pólizas en pesetas, el Banco viene cobrando indemnizaciones en pesetas calculadas a los tipos de cambio previstos contractualmente, que difieren del tipo de cambio medio de mercado existente en la fecha de cierre. El importe en pesetas cobrado en concepto de indemnizaciones y no recuperado de los deudores originales asciende, al 31 de diciembre de 1998, a 215.912 millones de pesetas. En el caso de que los citados deudores paguen y, en ese momento, el tipo de cambio sea diferente al aplicado en la indemnización, el Banco tiene derecho a cobrar la diferencia neta resultante. En el ejercicio 1998 el Banco ha cobrado por liquidación de diferencias sobre principal e intereses, 8.661 millones de pesetas, que se han registrado como beneficios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### b) Transacciones en moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1998, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera ascienden a 2.602.725 y 3.252.102 millones de pesetas de contravalor, respectivamente.

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

1. La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a pesetas el importe en dólares U.S.A., así obtenido, al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre del ejercicio. Si para una determinada moneda en los mercados locales coexistieran más de un tipo de cambio con el dólar U.S.A., se ha tomado el tipo de cambio más conservador.
2. El activo inmovilizado no cubierto (inversiones en inmuebles de uso propio y participaciones de carácter permanente) y los pasivos no monetarios se han convertido a pesetas a los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se produjo cada adquisición (tipos de cambio históricos). Adicionalmente, los valores mobiliarios de la cartera de participaciones permanentes figuran valorados de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado e) de esta Nota.

3. En virtud de la normativa emanada del Banco de España en relación con el tratamiento contable de los créditos a la exportación, los saldos con origen en las operaciones de crédito a la exportación formalizadas en divisas y financiadas en pesetas figuran registradas de acuerdo con el siguiente criterio:

- La inversión pendiente de vencer, así como la inversión vencida no indemnizada por C.E.S.C.E., se ha convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio.
- La diferencia entre el valor en pesetas del porcentaje del nominal en divisas indemnizado por C.E.S.C.E. (que causa baja del activo), calculado al cambio medio del mercado de divisas de contado del día de la indemnización, y las pesetas recibidas de C.E.S.C.E. se incluye en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación (véase Nota 13). Esta valoración sólo puede ser objeto de correcciones a la baja, que serán obligatorias cuando el cambio de la divisa que la originó sea inferior al cambio del día de la indemnización. Las diferencias de cambio que se han puesto de manifiesto como consecuencia de las indemnizaciones realizadas se han saneado con cargo a los resultados del ejercicio.

4. Los saldos con origen en operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas a los tipos de cambio de mercado de divisas a plazo de la fecha del balance de situación. De acuerdo con la normativa del Banco de España en vigor, el resultado neto obtenido de la comparación de estos valores con los tipos de cambio de contratación figura registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 1998 las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar por estas operaciones se han registrado, según su signo y sin compensar, en el epígrafe "Otros conceptos" de los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 (véase Nota 13). En las operaciones que no son de cobertura el valor actual de los citados importes se ha imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998 y el importe restante se periodificará, con carácter general, hasta el vencimiento contratado en las operaciones.

5. Las dotaciones de capital no cubiertas a las sucursales del Banco en el extranjero se han convertido a pesetas a los tipos de cambio históricos. Las diferencias con origen en la integración de los balances de dichas sucursales en el extranjero se producen como consecuencia de la variación del tipo de cambio de la peseta con respecto a la divisa en que se efectuó la dotación de capital a la sucursal, entre la fecha en que se produjo la dotación y el cierre de cada ejercicio. Estas diferencias se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias.
6. A partir del 31 de diciembre de 1998, la conversión a pesetas de los importes en monedas de los restantes Estados participantes en la Unión Monetaria se efectúa en primer término a Euros, aplicando el tipo de conversión publicado el 31 de diciembre de 1998 y, posteriormente, se convierte dicho importe en pesetas aplicando el tipo fijo citado, con excepción de los saldos correspondientes a los fondos de dotación a sucursales de países pertenecientes a la Unión Monetaria, financiados en pesetas, que se han valorado a los tipos de cambio históricos entre la peseta y las correspondientes monedas.

6



El efecto de aplicar los criterios descritos en los párrafos anteriores se concreta en un beneficio por diferencias de cambio de 12.388 millones de pesetas en el ejercicio 1998. Este beneficio figura registrado en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

El "Fondo de insolvencias" se presenta minorando el saldo de los capítulos "Entidades de Crédito", "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija" del balance de situación (véanse Notas 6, 7 y 8), 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 Banco, que se presentan en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación (véase Nota 18).

El saldo del fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias y se minorra por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 7).

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

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

1. los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado (cotización) del último día hábil del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.
2. los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta su vencimiento, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, es decir: por contar con financiación vinculada o tener coberturas apropiadas frente a variaciones del tipo de interés de estos valores, se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor

de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor y minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados hasta la fecha de entrada en vigor de la Circular 6/1994, de Banco de España. Para los valores asignados a esta cartera no es necesario efectuar dotaciones al fondo de fluctuación de valores.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco tenía constituido un fondo de fluctuación de valores dotado con cargo a resultados por importe de 540 millones de pesetas, que se presenta minorando el saldo del capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del balance de situación (véase Nota 8).

El movimiento que se ha producido en este fondo durante el ejercicio 1998 se muestra en la Nota 8.

#### e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable se registran, individualmente, por su precio medio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso (véanse Notas 9, 10, 11 y 21), de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si este último fuese menor.

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

- Valores no cotizados en Bolsa con porcentaje de participación superior al 20% y cotizados con porcentaje de participación superior al 3%: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos balances de situación disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Estas plusvalías, no imputables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades participadas, se amortizan linealmente en un período de cinco años mediante la dotación de un fondo específico que, al 31 de diciembre de 1998, ascendía a 1.876 millones de pesetas (véase Nota 18). Adicionalmente, en el ejercicio 1998 el Grupo ha procedido a la amortización anticipada de determinados fondos de comercio derivados de inversiones efectuadas

en sus filiales latinoamericanas. Dicha amortización extraordinaria, que ha sido realizada en aplicación de los tradicionales criterios de prudencia del Grupo para reducir su exposición a hipotéticas evoluciones negativas, no probables ni previsibles en la actualidad en los respectivos países, ha supuesto la dotación en el Banco, en el ejercicio 1998, de un fondo de fluctuación de valores por importe de 35.569 millones de pesetas, aproximadamente (véase Nota 11).

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

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores. El movimiento que se ha producido en estos fondos durante el ejercicio 1998 se muestra en las Notas 9, 10 y 11.

#### f) Activos materiales-

##### 1. Inmovilizado funcional

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véanse Notas 12 y 21), neto de su correspondiente amortización acumulada.

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

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2
Instalaciones	8 a 12
Mobiliario	10
Equipos de oficina	10 a 15
Equipos de proceso de datos	20
Elementos de transporte y otros	16 a 20

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

##### 2. Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

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

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

En el caso de que los inmuebles adquiridos por aplicación de otros activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de tres años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, y en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, que su valor contable se justifique mediante tasación pericial independiente actualizada. Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" del balance de situación (véase Nota 12).

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

g) Acciones Propias-

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco no tenía acciones propias.

h) Compromisos especiales con el personal-

De acuerdo con el Convenio Colectivo Laboral vigente y el Pacto de Fusión firmado el 30 de julio de 1998, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

En el ejercicio 1998 el Banco ha constituido un fondo por importe de 41.725 millones de pesetas, aproximadamente, para cubrir los compromisos con los empleados que han formalizado efectivamente su situación de prejubilación durante el ejercicio. Adicionalmente, en el ejercicio 1998 el Banco ha constituido un fondo por importe de 16.306 millones de pesetas para cubrir los compromisos de invalidez, viudedad y orfandad contraídos con sus empleados como resultado del pacto de fusión firmado el 30 de julio de 1998 entre el Banco y los Sindicatos. A estos efectos, y de acuerdo con lo dispuesto en el punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, esta Institución ha autorizado expresamente al Banco para dotar los mencionados fondos, netos de su correspondiente efecto fiscal (37.720 millones de pesetas) con cargo a reservas de libre disposición al cierre del ejercicio 1998 (véase Nota 21).

### Hipótesis económicas y demográficas-

Las principales hipótesis utilizadas en el ejercicio 1998 para el cálculo de los distintos compromisos con el personal, según se desprende de los estudios actuariales realizados por actuarios independientes, además de las condiciones pactadas en el Convenio Colectivo y en el Pacto de Fusión, son las siguientes:

	Tipo de Interés Técnico	Tablas de Mortalidad	Crecimiento Anual del IPC	Tasa de Crecimiento Salarial	Tasa de Revisión Pensiones	Riesgo Cubierto
Pensiones no causadas, Pensiones causadas de personal de Banco Exterior (Nota 1), Personal prejubilado en 1998 y compromisos por invalidez, viudedad y orfandad (*)	4%	GRM/F-95	1,75%	2,35%	1,75%	128.197
Pensiones causadas del resto de personal	4%	GRM/F-80-2	1,75%	2,35%	1,75%	5.680
Personal prejubilado con anterioridad a 1998	4,5%	GRM/F-95	2,25%	2,7%	2,25%	35.748
						169.625

(\*) No se incluyen los compromisos asegurados con compañías de seguros con anterioridad al ejercicio 1998, para los que las provisiones matemáticas, por importe de 68.129 millones de pesetas, han sido calculadas de acuerdo con las bases técnicas contratadas en cada póliza (tablas GRM/F-80 y ERM/F-90 y un tipo de interés técnico medio del 8% anual, al estar casadas específicamente con activos que garantizan dicha rentabilidad).

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

### Pensiones no causadas-

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco tenía cubierta la totalidad de los compromisos por pensiones devengados y no devengados con su personal en activo y prejubilado. El valor actual de los riesgos por pensiones devengados y no devengados por estos colectivos al 31 de diciembre de 1998 ascendía a 103.135 millones de pesetas, de los que 19.508 millones de pesetas correspondían a riesgos por pensiones no devengados.

La cobertura de dicho importe, al cierre del ejercicio 1998, se hallaba constituida de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Fondos de pensiones internos (*)	14.095
Pólizas de seguros contratadas en el ejercicio 1998 con una compañía de seguros vinculada al Grupo	66.386
Pólizas de seguros contratadas con una compañía de seguros vinculada al Grupo con anterioridad al ejercicio 1998	22.654
	103.135

(\*) Este importe se incluye en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Fondo de pensionistas" del balance de situación (véase Nota 18).

En el mes de diciembre de 1998 el fondo de pensiones externo promovido por el Banco (originalmente por el Banco Exterior de España, S.A.) aseguró la totalidad de los compromisos por pensiones, devengados y no devengados, de sus colectivos de prestación definida, mediante una póliza formalizada con una compañía de seguros vinculada al

Grupo. Dicho fondo de pensiones externo tiene carácter cerrado y figura inscrito en el Registro Mercantil de Madrid y en el Registro Administrativo de la Dirección General de Seguros. El Plan de Pensiones integrado en este Fondo pertenece a la modalidad de empleo, en razón de los sujetos constituyentes, y a la modalidad de Plan mixto, en razón de las obligaciones estipuladas. La Entidad Gestora del Fondo es Argentaria Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, siendo el Banco la Entidad Depositaria.

#### Pensiones causadas-

El valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo al 31 de diciembre de 1998, ascendía a 50.570 millones de pesetas. De este importe, 44.890 millones de pesetas están cubiertos mediante pólizas contratadas con una compañía de seguros vinculada al Grupo con anterioridad al ejercicio 1998. El importe restante, 5.680 millones de pesetas, figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Fondo de pensionistas" del balance de situación (véase Nota 18).

#### Personal prejubilado-

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco tenía constituido un fondo por importe de 67.229 millones de pesetas para atender la cobertura de los pagos por salarios del personal que se había acogido a la posibilidad de jubilarse anticipadamente. Dicho fondo figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones" del balance de situación (véase Nota 18).

#### Otros compromisos-

Adicionalmente a los indicados anteriormente, las sucursales del Banco en el extranjero tienen otros compromisos con su personal contemplados en sus respectivos Convenios Colectivos Laborales vigentes. Dichos compromisos, no significativos en relación con los anteriores, se encuentran íntegramente cubiertos con fondos externos y pólizas de seguros contratadas a tal efecto con compañías de seguros independientes del Grupo.

#### Costes y pagos-

Los costes devengados y, por consiguiente, registrados por el Banco en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por todos los compromisos con el personal descritos en los apartados anteriores han ascendido a 8.060 millones de pesetas. Los pagos totales efectuados por compromisos con el personal se detallan en la Nota 18.

#### i) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos 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 que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España.

#### j) Indemnizaciones por despido-

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco tenía registrada una provisión de 1.995 millones de pesetas, para cubrir el coste extraordinario estimado de las indemnizaciones a satisfacer a las bajas no vegetativas. Esta provisión figura registrada en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del balance de situación (véase Nota 18).

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen razones que hagan

necesaria la dotación de una provisión, adicional a la indicada en el párrafo anterior, por este concepto.

k) Impuesto sobre Beneficios y Otros Impuestos-

Estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias recogen la totalidad de los cargos o abonos derivados del Impuesto sobre Beneficios español y aquéllos de naturaleza similar derivados de la aplicación de legislaciones extranjeras, tanto los correspondientes al gasto devengado en el propio ejercicio como los generados por ajustes en los importes registrados en ejercicios anteriores (véase Nota 22).

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

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones, se considera como un menor importe del gasto por el Impuesto sobre Beneficios del ejercicio (véase Nota 22). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

l) Operaciones de Futuro

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

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y/o valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores, tipos de interés y otros instrumentos financieros (así como, en su caso, sobre mercaderías), las opciones compradas o emitidas sobre instrumentos financieros o mercaderías, en su caso, los acuerdos sobre tipos de interés futuros, las permutas financieras y los valores vendidos a crédito en Bolsa pendientes de entrega, diferentes a los entregados en garantía de la operación (véase Nota 23).

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

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

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada ejercicio se efectúan valoraciones de las posiciones, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada divisa para cada clase de riesgo que, en su caso, resulten de dichas valoraciones (2.230 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1998). Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio. Asimismo, de las citadas valoraciones se han puesto de manifiesto plusvalías potenciales por 2.436 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1998, que no se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 1998 las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar por estas operaciones se han registrado, según su signo y sin compensar, en el epígrafe "Otros conceptos" de los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1998.

El valor actual de los citados importes a cobrar o pagar en las operaciones en unidades monetarias nacionales de Estados participantes que no sean de cobertura se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998 y el importe restante se periodificará, con carácter general, hasta el vencimiento contratado en las operaciones. En las operaciones de cobertura los importes pendientes de cobro o pago por este motivo se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de las operaciones cubiertas.

Las operaciones denominadas en unidades monetarias nacionales de los Estados participantes se consideran, desde el 31 de diciembre de 1998, denominadas en una misma moneda a efectos de la valoración de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados.

#### (4) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1998 del Banco que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio (Nota 2)	57.068
Distribución:	
Reserva legal	9
Dividendos	39.720
Reservas de libre disposición	17.339
	57.068



Del importe total destinado a dividendos, al 31 de diciembre de 1998 se habían distribuido dos dividendos a cuenta por importe total de 19.615 millones de pesetas, que figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación (véase Nota 13). La distribución de dichos dividendos a cuenta fue acordada por el Consejo de Administración del Banco, en sus reuniones de 27 de julio y 26 de noviembre de 1998. Adicionalmente, el Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 17 de diciembre de 1998, acordó la distribución de un tercer dividendo a cuenta, por importe total de 9.807 millones de pesetas, que se hará efectivo el 1 de marzo de 1999.

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

Primer dividendo a cuenta:

	Millones de Pesetas
Beneficio al 30 de junio de 1998, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios (*)	23.177
Más-	
Estimación Impuesto sobre Beneficios	4.494
Cantidad máxima de posible distribución	27.671

(\*) Beneficio de Corporación Bancaria de España, S.A., antes de la fusión (véanse Notas 1 y 20)

Segundo dividendo a cuenta:

	Millones de Pesetas
Beneficio al 31 de octubre de 1998, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	77.272
Menos-	
Estimación Impuesto sobre Beneficios	(20.316)
Aplicación a Reserva Legal (Nota 21)	(9)
Primer dividendo a cuenta distribuido	(9.807)
Cantidad máxima de posible distribución	47.140

Tercer dividendo a cuenta:

	Millones de Pesetas
Beneficio al 30 de noviembre de 1998, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	62.414
Menos-	
Estimación Impuesto sobre Beneficios	(14.920)
Aplicación a Reserva Legal (Nota 21)	(9)
Primer y segundo dividendos a cuenta distribuidos	(19.615)
Cantidad máxima de posible distribución	27.870

# (5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Certificados de Banco de España	39.225
Cartera de renta fija-	
De negociación	260.580
De inversión ordinaria	433.924
De inversión a vencimiento	304.667
	1.038.396

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. Una parte importante de estos activos había sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1998 (véase Nota 15).

Al 31 de diciembre de 1998, el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria ascendía a 446.641 millones de pesetas, y el de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento a 370.576 millones de pesetas. Por su parte, el coste de adquisición de la cartera de negociación ascendía a 260.825 millones de pesetas al cierre del los ejercicio 1998.

Durante el ejercicio 1998, el Banco efectuó traspasos de la cartera de negociación a la de inversión ordinaria por importe nominal de 78.435 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio 1998, el importe nominal de Deudas del Estado afecto a obligaciones propias, ascendía a 9.274 millones de pesetas, relativas principalmente a garantías exigidas por MEFF y el Sistema de Compensación y Liquidación de Valores.

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

	Millones de Pesetas
De negociación-	
Letras del Tesoro	143.234
Otras deudas anotadas colizadas	117.346
	260.580
De inversión ordinaria-	
Letras del Tesoro	157.287
Otras deudas anotadas colizadas	276.418
Otras deudas anotadas no colizadas	219
	433.924
De inversión a vencimiento-	
Otras deudas anotadas colizadas	304.667

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro y de Otras deudas anotadas cotizadas durante el ejercicio 1998 ha sido del 4,6% y del 7,1%, respectivamente.

Al cierre del ejercicio 1998, el Banco tenía cedido un importe efectivo de 771.429 millones de pesetas de estos activos y de los adquiridos temporalmente (registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" y "Entidades de Crédito" -véase Nota 6- del balance de situación) a Banco de España, a otras entidades de crédito y a clientes, que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 15) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 16) del balance de situación.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Certificados de Banco de España	9.222	9.591	20.412	-
Cartera de renta fija-				
De negociación	79.200	26.152	106.751	48.477
De inversión ordinaria	4.216	239.188	178.873	11.647
De inversión a vencimiento	-	19.096	285.571	-
	92.638	294.027	591.607	60.124

#### (6) ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

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

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	1.144.201
En moneda extranjera	1.204.520
	2.348.721
Por naturaleza:	
A la vista-	
Cuentas mutuas	19.703
Cheques a cargo de entidades de crédito	9.079
Cámara de compensación	11.105
Efectos recibidos por aplicación	6.235
Otras cuentas	94.841
Fondo de insolvencias (Nota 7)	-
	140.963
Otros créditos-	
Depósitos de entidades de crédito y financieras	2.020.380
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	149.588
Otras cuentas	37.790
Fondo de insolvencias (Nota 7)	(2.482)
	2.205.276
	2.346.239

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

	Millones de Pesetas				% Tipo de Interés Medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Depósitos de entidades de crédito y financieras	1.087.334	303.089	470.736	159.221	5,1
Adquisición temporal de activos	110.497	39.091	-	-	4,3
	1.197.831	342.180	470.736	159.221	

#### (7) CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	4.638.963
En moneda extranjera	774.741
	5.413.704
Por sectores:	
Administraciones Públicas Españolas	220.621
Otros sectores residentes	4.485.317
No residentes	707.766
	5.413.704
	113.904
Menos-Fondo de insolvencias	(113.904)
	5.299.800

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

	Millones de Pesetas
Por plazo de vencimiento:	
Hasta 3 meses	873.748
Entre 3 meses y 1 año	696.909
Entre 1 año y 5 años	1.361.313
Más de 5 años	2.481.734
	5.413.704
Por modalidad y situación del crédito:	
Cartera comercial	356.148
Deudores con garantía real	2.587.578
Otros deudores a plazo	2.166.886
Deudores a la vista y varios	184.623
Activos dudosos	118.469
	5.413.704

Al 31 de diciembre de 1998, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

En diciembre de 1998 el Banco promovió la constitución de un fondo de titulización hipotecaria al amparo de la Ley 19/92 sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y Fondos de Titulización Hipotecaria. Dicho fondo adquirió del Banco participaciones hipotecarias por importe nominal de 175.000 millones de pesetas, emitiendo Bonos de titulización hipotecaria por el mismo nominal, a un tipo medio referenciado al libor a 6 meses más un diferencial del 0,21%. Como consecuencia de la transferencia al fondo de titulización de dichas participaciones hipotecarias, en diciembre de 1998 el Banco dio de baja de su balance créditos sobre clientes con garantía hipotecaria por importe de 175.000 millones de pesetas.

El Banco tiene concedidos préstamos a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 1998, el importe pendiente de vencimiento de los referidos préstamos asciende a 39.986 millones de pesetas, que devengan un interés medio del 4% anual.

Al 31 de diciembre de 1998, el importe de los anticipos y créditos concedidos por el Banco al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración asciende a 158 millones de pesetas, que devengan un tipo de interés medio del 4,6% anual. Asimismo, al 31 de diciembre de 1998 no existía ninguna otra obligación por compromisos de cualquier naturaleza, garantías o avales concedidos por el Banco a los miembros de su Consejo de Administración.

#### Riesgos contraídos con no residentes-

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

	Millones de Pesetas
Saldos totales con no residentes	2.413.904
Menos-	
Créditos a la exportación garantizados por C.E.S.C.E.	(188.434)
Otras garantías	(493.650)
Riesgos con países de la O.C.D.E. y otros no sujetos a riesgos de transferencias	(1.592.414)
Saldo total sujeto a riesgos de transferencia	139.406

Deudores de dudoso cobro-

Al 31 de diciembre de 1998, la inversión crediticia del Banco en situación de cobro dudoso, una vez excluidos los importes sujetos a riesgos de transferencia, era la siguiente:

	Millones de Pesetas
Riesgos sin necesidad de cobertura-	
Garantizados por C.E.S.C.E.	8.812
Garantía del sector público español y dineraria	2.346
Otros riesgos	12.588
	23.746
Riesgos necesitados de cobertura	72.881
	96.627

Fondo de insolvencias-

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

	Millones de Pesetas
Cobertura de insolvencias	85.939
Cobertura de riesgo-país	27.965
	113.904

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", durante el ejercicio 1998, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldos al inicio del ejercicio	2.156
Incorporación por fusión	117.368
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio:	
Provisión para créditos dudosos	26.691
Provisión para riesgo-país	18.855
Fondos disponibles	(12.645)
Dotación neta	32.901
Liberación con abono a reservas (*)	(58)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso, venta de activos sujetos a riesgo de transferencia y otros	(21.096)
Diferencias de cambio en fondos constituidos en moneda extranjera	(1.845)
Traspaso a fondos específicos de inmovilizado (Nota 12)	(200)
Asignación a fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 18)	(2.125)
Asignación a Entidades de Crédito (Nota 6)	(1.597)
Asignación a obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	(11.600)
Saldos al cierre del ejercicio	113.904

(\*) En el ejercicio 1998 se han abonado a reservas 189 millones de pesetas (véase Nota 21), netos de su correspondiente efecto impositivo, como consecuencia de recuperaciones de insolvencias y fallidos cuyo fondo fue originalmente dotado con cargo a reservas de libre disposición en el ejercicio 1995.

El saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1998 se desglosa de la siguiente forma:

	Millones de Pesetas
Dotación neta al fondo de insolvencias	32.901
Amortización de insolvencias	1.545
Aclivos en suspenso recuperados	(15.707)
	18.739

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

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

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	231.439
En moneda extranjera	503.756
	735.195
Por sectores:	
Administraciones Públicas Españolas	4.693
Entidades de crédito residentes	8.775
Otros sectores residentes	214.598
Entidades de crédito no residentes	171.648
Otros no residentes	335.481
	735.195
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(540)
Fondo de Riesgo-País (Nota 7)	(8.752)
Fondo de insolvencias (Nota 7)	(3.115)
	(12.407)
	722.788
Por su finalidad:	
Cartera de negociación	31.854
Cartera de inversión ordinaria	703.341
Cartera de inversión a vencimiento	-
	735.195
Por cotización:	
Cotizados	638.689
No cotizados	96.506
	735.195
Por naturaleza:	
Fondos Públicos	314.902
Pagarés y efectos	1.619
Bonos y obligaciones	300.612
Pagarés de empresa	2.459
Otros valores	115.603
	735.195

El valor de mercado, al 31 de diciembre de 1998, de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 705.994 millones de pesetas. Por su parte, el coste de adquisición de la cartera de negociación asciende a 30.760 millones de pesetas.

Una parte de los fondos públicos y otros valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 1998 había sido cedida al Banco de España, a entidades de crédito y a acreedores del sector público y privado y figura contabilizada en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" y "Débitos a Clientes - Otros débitos" del balance de situación (véanse Notas 15 y 16).

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija propiedad del Banco ha ascendido al 4,9%, durante el ejercicio 1998.

Al 31 de diciembre de 1998, existía un saldo en cartera de 24.646 millones de pesetas nominales que vencerán durante el ejercicio 1999.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de insolvencias, y en función de su clasificación, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Inversión Ordinaria	Negociación	Total
Saldos al inicio del ejercicio	-	-	-
Incorporación por Fusión	203.812	30.324	234.136
Compras	619.199	597.774	1.216.973
Actualización de la cartera de negociación	-	(217)	(217)
Ventas	(216.082)	(499.615)	(715.697)
Amortizaciones, traspasos y otros	96.412	(96.412)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	703.341	31.854	735.195

Durante el ejercicio 1998, el Grupo efectuó traspasos de la cartera de negociación a la de inversión ordinaria por importe de 96.412 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido en el saldo del "Fondo de fluctuación de valores", durante el ejercicio 1998, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	-
Incorporación por Fusión	572
Liberación neta con abono a los resultados del ejercicio	(17)
Utilización	(15)
Saldo al cierre del ejercicio	540

65



## (9) ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

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

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	21.899
En moneda extranjera	1.376
	23.275
Por cotización:	
Cotizadas	626
No cotizadas	22.649
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.540)
	21.735

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas		
	Acciones	Otros Títulos de Renta Variable	Total
SalDOS al inicio del ejercicio	1.214	-	1.214
Incorporaciones por Fusión	10.198	18.660	28.858
Compras	316	9.354	9.670
Ventas	(2.353)	(14.114)	(16.467)
SalDOS al 31 de diciembre de 1998	9.375	13.900	23.275

Al cierre del ejercicio 1998 el valor de mercado de las acciones y otros títulos de renta variable no difería significativamente de su coste neto en libros.

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco tenía desembolsos pendientes por importe de 1.916 millones de pesetas como consecuencia de ampliaciones de capital de entidades integrantes de su cartera de acciones y otros títulos de renta variable.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1998 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" del Banco, correspondiente a este capítulo del Balance de Situación, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	-
Incorporación por Fusión	2.794
Disponible con abono a los resultados del ejercicio	(1.240)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(14)
Saldo al cierre del ejercicio	1.540

**(10) PARTICIPACIONES**

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

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

El detalle de este capítulo del balance de situación, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>Por moneda:</b>	
En pesetas	77.260
En moneda extranjera	2
	<b>77.262</b>
<b>Por cotización:</b>	
Cotizadas	76.076
No cotizadas	1.186
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(120)
	<b>77.142</b>

Al 31 de diciembre de 1998, el coste en libros de las acciones afectas a obligaciones propias ascendía a 58.794 millones de pesetas, relativas a garantías aportadas a Banco de España. El valor de mercado de estas acciones ascendía a 180.920 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 1998, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	-
Incorporación por Fusión	67.899
Compras	13.033
Ventas	(3.670)
Saldo al cierre del ejercicio	<b>77.262</b>

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco no tenía desembolsos pendientes significativos sobre acciones de entidades asociadas.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1998 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" del Banco, correspondiente a este capítulo del balance de situación, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	-
Incorporación por Fusión	395
Disponible con abono a los resultados del ejercicio	(1)
Traspaso al Fondo de fluctuación de valores de participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	(274)
Saldo al cierre del ejercicio	120

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

Este capítulo del balance de situación recoge la inversión en sociedades pertenecientes al Grupo.

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

El detalle de este capítulo del balance de situación, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	255.745
En moneda extranjera	23.004
	278.749
Por cotización:	
Cotizadas	7.800
No cotizadas	270.949
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(51.837)
	226.912

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 1998:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	524.246
Incorporación por Fusión	119.896
Baja por Fusión (*)	(393.643)
Compras	100.496
Ventas	(72.246)
Saldo al cierre del ejercicio	278.749

(\*) Corresponde al coste de cartera en Corporación Bancaria de España, S.A. de los Bancos absorbidos (véase Nota 1)

Entre las compras del ejercicio 1998 hay que destacar la adquisición del 50% del capital de las sociedades componentes del Grupo Previsional Siembra (Argentina) por importe de 41.966 millones de pesetas. La participación en estas sociedades se aportó con posterioridad a su compra a Argentaria Internacional, S.L. (véase Anexo I) como desembolso de su ampliación de capital mediante aportación no dineraria (realizada a su coste de adquisición), dentro de la reorganización de la estructura societaria de las participaciones internacionales del Grupo.

En el ejercicio 1998 el Banco ha acordado una alianza estratégica con el Grupo Dexia, para el desarrollo del negocio institucional. El acuerdo alcanzado supone la integración de los negocios de Banco de Crédito Local de España, S.A. (BCL) y de Dexia en España, mediante la aportación a BCL de la filial Dexia Banco Local, S.A. y la venta de una participación del BCL a Dexia hasta alcanzar un 40% en su capital. En este sentido, la Junta General de Accionistas de BCL, celebrada el 10 de diciembre de 1998, acordó la ampliación de capital de esta entidad por importe de 1.632 millones de pesetas, con una prima de emisión de 1.774 millones de pesetas. La suscripción de esta ampliación de capital, en la que el Banco ha renunciado a su derecho de suscripción preferente, se realizará en el ejercicio 1999 mediante la aportación no dineraria y de una sola vez al patrimonio social del 100% del capital social de Dexia Banco Local, S.A. A su vez, en diciembre de 1998 se ha perfeccionado la venta, que se incluye entre las ventas del ejercicio en el cuadro anterior, del 35,8% del capital de BCL (antes de la ampliación) al Grupo Dexia, por la que el Banco ha obtenido un beneficio de 57.050 millones de pesetas, que se ha registrado en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 25). Adicionalmente, existe un importe aplazado, inicialmente establecido en 8.000 millones de pesetas, a ser satisfecho el 28 de febrero del 2001 y cuya cuantía definitiva está sujeta a determinadas condiciones, que podría suponer un mayor importe del precio de venta y, por tanto, un mayor beneficio de la operación. Siguiendo criterios de prudencia, el Banco no ha contabilizado importe alguno por esta circunstancia que, en caso de materializarse en el ejercicio 2001, será contabilizada como un beneficio extraordinario de dicho ejercicio. Para esta operación se obtuvo la pertinente autorización administrativa previa el 23 de noviembre de 1998 (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco no tenía pendientes desembolsos significativos sobre acciones de entidades pertenecientes al Grupo.

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1998 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" del Banco, correspondiente a este capítulo del balance de situación, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	1.950
Incorporación por Fusión	15.805
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	34.188
Traspaso del fondo de fluctuación de valores de participaciones (Nota 10)	274
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(380)
Saldo al cierre del ejercicio	51.837

En las dotaciones del ejercicio se incluyen 35.569 millones de pesetas resultantes de la valoración, en la cartera del Banco, del efecto de la amortización anticipada de determinados fondos de comercio de inversiones en filiales latinoamericanas llevada a cabo en el ejercicio 1998 por entidades pertenecientes al Grupo (véase Nota 3-e).

Durante el ejercicio 1998, el Banco ha adquirido directa y/o indirectamente participaciones en empresas cuyos porcentajes nominales y fechas de notificación a las mismas (en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas) son los siguientes:

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación		Fecha de Notificación Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Grupo Minero La Parrilla	Minera	50	100	23/07/98

## (12) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 1998, en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalac. y otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	4.858	4.858
Incorporaciones por Fusión	122.017	23.462	118.315	263.794
Adiciones	479	703	7.885	9.067
Retiros por ventas y bajas	(15.798)	(2.862)	(7.215)	(25.875)
Traspasos	(3.159)	3.908	(749)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	103.539	25.211	123.094	251.844
Amortización acumulada-				
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	(2.185)	(2.185)
Incorporaciones por Fusión	(12.773)	(4.186)	(54.351)	(71.310)
Dotaciones	(1.554)	(141)	(11.190)	(12.885)
Retiros por ventas y bajas	1.860	757	2.731	5.348
Traspasos	610	(1.078)	468	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	(11.857)	(4.648)	(64.527)	(81.032)
Inmovilizado neto al 31 de diciembre de 1998	91.682	20.563	58.567	170.812
Fondos específicos de inmovilizado al 31 de diciembre de 1998	(706)	(10.087)	-	(10.793)
Saldo de inmovilizado neto de su amortización acumulada y de los fondos específicos de inmovilizado al 31 de diciembre de 1998	90.976	10.476	58.567	160.019

Según se indica en la Nota 3-f, el coste y la amortización acumulada de algunos inmuebles fueron regularizados y actualizados al amparo de diversas disposiciones legales. La plusvalía neta aforada y el destino final de la misma se indica en la Nota 21. Adicionalmente, en el ejercicio 1991 se incorporaron al coste de los activos materiales 64.095 millones de pesetas en concepto de plusvalías netas aforadas con origen en la fusión de Banco Exterior de España, S.A. con el antiguo Banco de Crédito Industrial, S.A. (véase Nota 21).

Al cierre del ejercicio 1998, el Banco tenía activos adquiridos por aplicación de otros activos por un valor contable, neto de los correspondientes fondos específicos de inmovilizado, de 469 millones de pesetas.

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos específicos de inmovilizado" durante el ejercicio 1998:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	-
Incorporación por Fusión	11.844
Dotación neta/(disponible) con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 25)	(1.687)
Traspaso de fondo de insolvencias (Nota 7)	200
Traspaso de provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)	499
Cancelaciones por venta y/o saneamiento de activos y otros	(63)
Saldo al cierre del ejercicio	10.793

Adicionalmente a los inmuebles propios que el Banco utiliza para su actividad, algunas de sus dependencias se encuentran situadas en locales ocupados en régimen de arrendamiento. El coste registrado por el Banco por los alquileres pagados durante el ejercicio 1998 ascendió a 4.709 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1998, los importes pendientes de pago por los contratos de leasing en vigor no eran significativos.

### (13) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

El detalle de estos capítulos del balance de situación es el siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>Otros Activos-</b>	
Hacienda Pública (Nota 22):	
Impuesto sobre beneficios anticipado	30.595
Crédito por pérdidas a compensar	12.615
Otros conceptos	19.926
Dividendos activos a cuenta del Banco (Nota 4)	29.422
Operaciones en camino	7.278
Diferencias de cambio de operaciones de crédito a la exportación (Nota 3-b)	1.623
Opciones adquiridas	12.060
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	14.891
Otros conceptos	76.210
	204.620
<b>Otros Pasivos-</b>	
Obligaciones a pagar	10.148
Opciones emitidas	17.555
Operaciones en camino	6.398
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	25.222
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	3.215
Otros conceptos	54.611
	117.149

#### (14) CUENTAS DE PERIODIFICACION

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación es la siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>Activo:</b>	
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	88.755
Costes a devengar no vencidos de recursos tomados a descuento	99.501
Otras periodificaciones	50.410
	238.666
<b>Pasivo:</b>	
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	75.246
Productos a devengar no vencidos de inversiones tomadas a descuento	6.336
Otras periodificaciones	54.642
	136.224

#### (15) ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

La composición de este capítulo del balance de situación, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Por moneda:</b>	
En pesetas	2.512.725
En moneda extranjera	2.551.954
	5.064.679
<b>Por naturaleza:</b>	
<b>A la vista-</b>	
Cuentas mutuas	2.955
Otras cuentas	88.611
	91.566
<b>A plazo o con preaviso-</b>	
<b>Banco de España:</b>	
Préstamo personal	225.000
Cesión temporal de activos (Nota 5)	651.850
Otras cuentas	520
Cuentas a plazo	2.441.194
Recursos recibidos del I.C.O.	1.088.856
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	555.465
Otras cuentas	10.228
	4.973.113
	5.064.679

El préstamo personal en Banco de España registrado al cierre del ejercicio 1998 corresponde a la instrumentación de una actuación de política monetaria a plazo de 14 días y tipo de interés del 3% anual. Este préstamo está garantizado por acciones pignoras en Banco de España para este fin (véanse Notas 9 y 10).

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

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio del Ejercicio (%)
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Banco de España:					
Cesión temporal de activos	651.850	-	-	-	4,3
Cuentas a plazo	1.280.933	222.254	689.079	248.928	5,0
Recursos recibidos del I.C.O.	1.229	59.064	646.798	381.765	5,3
Cesión temporal de activos	519.746	35.719	-	-	4,6
	2.453.758	317.037	1.335.877	630.693	

#### (16) DEBITOS A CLIENTES

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

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	3.266.384
En moneda extranjera	301.371
	3.567.755
Por sector:	
Administraciones Públicas Españolas	418.530
Otros sectores residentes	2.858.327
No residentes	290.898
	3.567.755

Al 31 de diciembre de 1998, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" del cuadro anterior se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Cuentas a la vista	1.623.360
Cuentas a plazo	912.498
Cesión temporal de activos (Notas 5, 6 y 8)	275.122
Otras cuentas	47.347
	2.858.327

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 se indica a continuación:



	Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo-	
Hasta 3 meses	493.690
Entre 3 meses y 1 año	501.392
Entre 1 año y 5 años	128.389
Más de 5 años	1.982
	1.125.453
Otros débitos - A plazo-	
Hasta 3 meses	401.455
Entre 3 meses y 1 año	2.608
Entre 1 año y 5 años	-
Más de 5 años	-
	404.063

# (17) DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 1998, el desglose del epígrafe "Bonos y obligaciones en circulación" de este capítulo del balance de situación, en función del tipo de empréstitos, todos ellos emitidos en pesetas, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	Tipo de Interés Medio Efectivo
Obligaciones simples	50.500	6,4
Cédulas Hipotecarias (*)	479.613	10,2
	530.113	

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

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

Año de Amortización	Millones de Pesetas
1999	177.719
2000	124.477
2001	134.708
2002	24.578
2003	6.743
2004 y siguientes	61.888
	530.113

El nominal en circulación y los intereses correspondientes a las cédulas hipotecarias están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por las hipotecas que, en cualquier momento, consten inscritas a favor del Banco (emisor), sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial.

En el periodo comprendido entre 1989 y 1993, el Banco Hipotecario (véase Nota 1) realizó una serie de emisiones de cédulas hipotecarias a tipos fijos, de mercado en aquel momento, comprendidos entre el 10,5% y el 14%. Estas emisiones financiaban los préstamos hipotecarios concedidos durante dichos años. Como consecuencia de la flexibilización de la normativa de subrogaciones hipotecarias y de la evolución de los tipos de interés de mercado en los

ejercicios recientes, la mayor parte de la cartera de préstamos concedidos en dicho periodo se ha renegociado a la baja, reduciéndose sustancialmente el rendimiento medio obtenido de esta cartera, que se ha situado en el ejercicio 1998 por debajo del coste medio de las cédulas hipotecarias emitidas en su momento.

La situación expuesta se concreta en un nominal vivo de cédulas hipotecarias de, aproximadamente, 425.000 millones de pesetas (320.000 millones de pesetas de valor efectivo actual), con un diferencial negativo frente al rendimiento medio de la cartera crediticia concedida en los años de emisión de dichas cédulas de, aproximadamente, 400 puntos básicos y una duración media residual de, aproximadamente, tres años y medio. Para paliar el efecto adverso de este diferencial negativo en ejercicios futuros y fortalecer, así, la situación del Banco, en diciembre de 1998 el Banco ha contratado operaciones de cobertura por las que ha satisfecho un prima por importe de 31.364 millones de pesetas, que se ha registrado en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (véase Nota 25).

El desglose del epígrafe "Pagarés y otros valores" del balance de situación es el siguiente:

	Millones de Pesetas
En pesetas	20.112
En moneda extranjera	4.472
	24.584

A continuación se indica, por plazos de vencimiento, el detalle de este epígrafe del balance de situación:

	Millones de Pesetas
Hasta 3 meses	4.577
Entre 3 meses y 1 año	865
Entre 1 año y 5 años	19.142
Más de 5 años	-
	24.584

## (18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo del balance de situación es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Fondo de pensionistas (Nota 3-h)	19.774
Fondos para pensiones de invalidez, viudedad y orfandad (Nota 3-h)	16.306
Fondos de prejubilaciones (Nota 3-h)	67.229
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 3-c)	13.330
Fondos para cesión de remate	13.419
Fondo por beneficios intergrupo	4.248
Fondo para bajas incentivadas (Nota 3-j)	1.995
Fondo de amortización de plusvalías fáciles en adquisición de participaciones (Nota 3-e)	1.876
Fondo para operaciones de futuro (Nota 3-l)	2.230
Otros fondos	18.861
	159.268

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

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 1998, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	522
Incorporación por Fusión	124.258
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	10.947
Dotación de fondos para prejubilaciones y pensiones de invalidez, viudedad y orfandad con cargo a Reservas de libre disposición (Nota 3-h)	58.031
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 3-h)	(13.160)
Traspaso a fondos específicos de inmovilizado (Nota 12)	(499)
Asignación del fondo de insolvencias (Nota 7)	2.125
Aportaciones a fondos externos de pensiones (Nota 3-h)	(5.889)
Utilizaciones por cancelaciones, diferencias de cambio y otros	(17.067)
Saldo al cierre del ejercicio	159.268

## (19) PASIVOS SUBORDINADOS

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión de 24 de julio de 1997 acordó la emisión de obligaciones subordinadas al portador, por un importe nominal de 6.000 millones de pesetas, con un tipo de interés del 6,65% y vencimiento en diciembre del 2007.

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

Adicionalmente, el saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 incluye los siguientes depósitos subordinados vinculados a las emisiones de deuda

subordinada y a la emisión de acciones preferentes realizadas por Extecapital Limited, Argentaria Capital Funding Limited y Argentaria Preferred Capital Limited (véase Anexo I) y garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco (véase Nota 23):

	Millones de Pesetas	Divisa	Importe en Divisa (Millones)	Tipo Interés	Fecha de Vencimto
<b>Vinculados a Emisiones de Deuda Subordinada-</b>					
Junio, 1989	14.974	Dólar USA	105	Variable	jun-1999
Agosto, 1995	39.217	Dólar USA	275	Variable	ago-2005
Agosto, 1995	3.759	Yen	3.000	3,45%	ago-2010
Septiembre, 1995	2.265	Florín	30	Variable	sep-2005
Septiembre, 1995	14.260	Dólar USA	100	Variable	sep-2007
Octubre, 1995	12.529	Yen	10.000	5%	oct-2015
Octubre, 1995	12.529	Yen	10.000	5%	oct-2015
Febrero, 1996	35.652	Dólar USA	250	6,37%	feb-2006
Diciembre, 1996	7.130	Dólar USA	50	Variable	dic-2006
Febrero, 1997	21.391	Dólar USA	150	Variable	feb-2007
Marzo, 1997	7.610	Franco Francés	300	Variable	mar-2007
	171.316				
<b>Vinculados a Emisiones de Acciones Preferentes-</b>					
Abril, 1995	17.014	Marco Alemán	200	9%	Perpetua
Junio, 1997	35.652	Dólar USA	250	7,80%	Perpetua
Abril, 1998	42.536	Marco Alemán	500	6,35%	Perpetua
Abril, 1998	28.521	Dólar USA	200	7,20%	Perpetua
	123.723				
<b>Total</b>	<b>295.039</b>				

Los intereses devengados por estas financiaciones durante el ejercicio 1998 han ascendido a 20.920 millones de pesetas.

## (20) CAPITAL SUSCRITO Y PRIMAS DE EMISIÓN

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social del Banco estaba formalizado en 490.367.744 acciones nominativas, de 125 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y todas ellas con idénticos derechos económicos y políticos.

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

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 6 de junio de 1998, adoptó, entre otros, los siguientes acuerdos:

1. El desdoblamiento del valor nominal de las acciones del Banco de 500 a 125 pesetas por acción. Dicho desdoblamiento, que situó el número de acciones en 490.000.000 de 125 pesetas de valor nominal cada una, se hizo efectivo el 29 de junio de 1998.
2. La ampliación del capital social del Banco, para atender al canje de acciones de Banco Exterior consecuencia de la fusión (véase Nota 1), en la cantidad de 45.968.000 pesetas, mediante la emisión y puesta en circulación de 367.744 acciones ordinarias nominativas, de 125 pesetas de valor nominal cada una, con lo que el canje propuesto se tornó, (al haberse desdoblado el valor nominal de las acciones del Banco, tal y como se expone en el párrafo anterior), en 4 acciones del Banco por cada 3,5 acciones de Banco Exterior de

valor nominal 500 pesetas. La diferencia entre el valor nominal de las acciones emitidas y la cuota parte del valor del patrimonio recibido de Banco Exterior como consecuencia de la fusión se ha considerado prima de emisión. La prima de emisión total por este concepto ha ascendido a 573 millones de pesetas.

3. La redenominación del capital social del Banco de pesetas a euros y, por tanto, que las acciones del Banco pasen a transformarse en acciones denominadas en euros cada una de ellas. En este sentido, aprobó la ampliación o reducción del capital social con contrapartida en las reservas de libre disposición, mediante el aumento o reducción del valor nominal, en la misma proporción de todas y cada una de las acciones en circulación en el momento de la entrada en vigor del acuerdo, para que el valor nominal en pesetas de cada una de dichas acciones alcance previamente el contravalor en euros al tipo de paridad que se fije entre el euro y la peseta como consecuencia de la incorporación del Reino de España a la Unión Monetaria Europea. A estos efectos, se facultó al Consejo de Administración del Banco para fijar las condiciones de la redenominación, con los límites establecidos en los artículos 153.1.a) y 164.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y a ejecutar todo lo relativo a este acuerdo de la Junta.
4. Facultar al Consejo de Administración, para que pueda ampliar el capital social en una o varias veces, por un plazo no superior a 5 años, en la cuantía que ellos decidan, hasta un importe máximo de 30.625 millones de pesetas, o de 30.648 millones de pesetas, una vez considerada la ampliación de capital expuesta en el apartado 3 anterior, (50% del capital social del Banco), mediante aportaciones dinerarias con la previsión de lo dispuesto en los artículos 153.1.b) y 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas.
5. Delegar en el Consejo de Administración, durante el plazo de un año, la ejecución del acuerdo de ampliación del capital social del Banco por importe de 30.625 millones de pesetas (el 50% del capital social) autorizado por la propia Junta y, asimismo, delegar en el Consejo de Administración, durante el plazo de un año, la ejecución del acuerdo de ampliación del capital social del Banco por importe de 30.625 millones de pesetas, con cargo, en su totalidad, a reservas de libre disposición y asignación gratuita de acciones a los accionistas, a razón de una acción nueva por cada dos antiguas.
6. Delegar en el Consejo de Administración el ejecutar el acuerdo de la Junta General de Accionistas sobre la emisión de valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del propio Banco por importe de 75.000 millones de pesetas, o su equivalente en otra divisa (incluido el euro) con derecho de suscripción preferente a favor de los accionistas del Banco, por el plazo comprendido entre el 6 de junio de 1998 y la fecha de celebración de la siguiente Junta General Ordinaria de Accionistas, facultando al Consejo de Administración para aumentar el capital social del Banco en la cuantía necesaria para atender la conversión o conversiones, hasta la cifra máxima de 82.500 millones de pesetas o, en su caso, su equivalente en euros. Asimismo, se delegó en el Consejo de Administración del Banco el ejecutar el acuerdo de la Junta General de Accionistas sobre la emisión de valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del propio Banco por importe de 75.000 millones de pesetas o su equivalente en otra divisa, con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, dirigida a los mercados internacionales, por el plazo comprendido entre el 6 de junio de 1998 y la fecha de celebración de la siguiente Junta General Ordinaria de Accionistas, facultando al Consejo de Administración para aumentar el capital social del Banco en la cuantía necesaria para atender la conversión o conversiones, hasta la cifra máxima de 75.000 millones de pesetas o, en su caso, su equivalente en euros.
7. Delegar en el Consejo de Administración la potestad para emitir deuda documentada en obligaciones, bonos de cualquier clase u otros valores de renta fija, con carácter de deuda subordinada o no, simple o hipotecaria, pagarés, nominativa o al portador, canjeable en

su caso, hasta el límite de 750.000 millones de pesetas nominales o su equivalente en otra divisa. Esta delegación se otorgó por el plazo de cinco años.

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

Por su parte, la Junta General de Accionistas del Banco (entonces Corporación Bancaria de España, S.A.), celebrada el 24 de junio de 1994 autorizó al Consejo de Administración para disponer, en una o varias veces, de las reservas voluntarias del Banco para su aplicación de acuerdo con la normativa y régimen de autorizaciones al respecto.

Asimismo, la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 24 junio 94 delegó en el Consejo de Administración para que pueda emitir deuda (obligaciones, bonos, warrants u otros análogos), de naturaleza subordinada o no, simple o hipotecaria, canjeables (en su caso), hasta el límite de 500.000 millones de pesetas nominales o su equivalencia en moneda extranjera y por un plazo máximo de cinco años. Estas emisiones podrán hacerse en una o varias veces, con las características que se tengan por convenientes, incluido el posible derecho de canje por acciones (ya en circulación o derechos de adquisición) del Banco o de otras sociedades y concedió la delegación al Consejo de Administración, para que pueda emitir deuda, de naturaleza subordinada o no, convertible en acciones del propio Banco, con un límite de 75.000 millones de pesetas, en el plazo máximo de 5 años, y para que acuerde aumentar el capital social en la cuantía necesaria, hasta 86.250 millones de pesetas, emitiendo las acciones precisas para cada opción de conversión.

El Consejo de Ministros celebrado el 16 de enero de 1998 autorizó la venta, mediante Oferta Pública de Venta, de las acciones del Banco propiedad de la Dirección General de Patrimonio del Estado y sociedades dependientes y de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, S.A. (un 29,2% del capital del Banco). Tras la liquidación efectiva de dicha oferta pública, realizada el 20 de febrero de 1998, el accionariado del Banco está compuesto en su totalidad por accionistas privados. Igualmente, aprobó un Real Decreto para la aplicación a Corporación Bancaria de España, S.A. de un régimen de autorización administrativa previa a la adopción de determinados acuerdos específicamente relevantes, una vez desaparecida la participación pública en el Banco. Este Real Decreto contempla el establecimiento del mencionado régimen de autorización administrativa previa por un período de tres años, ampliable a cuatro, caso que así lo acordase el Gobierno en su día, tanto para Corporación Bancaria de España, S.A. como para otros bancos de su Grupo (Banco Exterior de España, S.A., Banco Hipotecario, S.A., Banco de Crédito Local, S.A. y Caja Postal, S.A.), habiendo quedado sujetos al citado régimen los acuerdos sociales de enajenación o gravamen, en cualquier forma, de acciones o valores que pudieran dar derecho a la suscripción o adquisición de las mismas, de que sea titular Corporación Bancaria de España, S.A. en cualquiera de los bancos indicados, así como la adquisición directa o indirecta de las acciones de cualquiera de los citados cinco bancos, o valores que pudieran dar derecho a la suscripción o adquisición de las mismas, cuando tenga por consecuencia la disposición de, al menos, el 10% de sus respectivos capitales sociales.

Según disponen los Estatutos Sociales, los accionistas del Banco no podrán ejercitar un número de votos superior al 10% del total del capital social con derecho a voto existente en cada momento, con independencia de que se sea titular de un porcentaje superior de forma individual o a través de sociedades controladas o del mismo grupo. Esta limitación del número

de votos a emitir por cada accionista quedará fijada en un porcentaje igual al que ostente en cada momento la Dirección General de Patrimonio en la Entidad, directa o indirectamente, siempre que ésta exceda del 10%. Del mismo modo, la limitación indicada no resultará aplicable en el supuesto en que el Fondo de Garantía de Depósitos posea una participación superior al 10% o a la que ostente el Estado en cada momento.

Al 31 de diciembre de 1998, las acciones propias en poder de entidades del Grupo representaban el 0,004% del capital social y totalizaban 17.851 acciones, con un valor nominal de 2,2 millones de pesetas y un coste neto contable de 41 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998 no existían ampliaciones de capital en curso por parte de ninguna entidad del Grupo, excepto la aprobada por la Junta General de Accionistas de Banco de Crédito Local, S.A. celebrada el 10 de diciembre de 1998 (véase Nota 11).

#### Primas de emisión-

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

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación del Banco durante el ejercicio 1998 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	249.299
Ampliación de Capital para el Canje de las acciones de minoritarios de Banco Exterior (Nota 1)	573
Efecto de la Fusión (Nota 1)	19.406
Saldo al 31 de diciembre de 1998	269.278

#### (21) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1998, la composición de este capítulo del balance de situación era la siguiente:

	Millones de Pesetas
Reservas restringidas-	
Reserva Legal	12.250
Reserva por capital amortizado	1.500
	13.750
Reservas de libre disposición-	
Reservas Voluntarias	61.188
	74.938

El movimiento que se ha producido en el capítulo de Reservas del balance de situación durante el ejercicio 1998, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Reserva Legal	Reserva por Capital Amortizado	Reservas Voluntarias	Total
Saldos al inicio del ejercicio	12.250	1.500	91.378	105.128
Aplicación a reservas del beneficio neto del ejercicio anterior	-	-	7.341	7.341
Constitución de los fondos para prejubilados y para pensiones de invalidez, viudedad y orfandad (Nota 3-h)	-	-	(37.720)	(37.720)
Recuperaciones de riesgos cuyo fondo de insolvencias se constituyó originalmente con cargo a reservas (Nota 7)	-	-	189	189
Saldos al 31 de diciembre de 1998	12.250	1.500	61.188	74.938

#### Reserva legal-

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

#### Reserva por capital amortizado-

En virtud de lo establecido en el artículo 167 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva por el importe nominal de las acciones amortizadas en el ejercicio 1996 con cargo a reservas de libre disposición, de la que únicamente será posible disponer con los mismos requisitos que los exigidos por el artículo 164 de dicha Ley para la reducción de capital.

16



## Regularizaciones de balances (Notas 3-e y 3-f)-

Algunos de los bancos absorbidos se acogieron a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las plusvalías netas afluídas por aplicación de estas disposiciones, así como la utilización o destino final de las mismas, se muestra a continuación:

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

Durante el ejercicio 1998 el Banco no ha realizado ninguna actualización de balances.

## Plusvalías de fusión-

Como consecuencia de la fusión del Banco Exterior de España, S.A. (véase Nota 1) con el Banco de Crédito Industrial, S.A. acordada por la Junta General de Accionistas de Banco Exterior celebrada el 7 de septiembre de 1991 y con efecto desde el 1 de abril de 1991, se pusieron de manifiesto plusvalías en determinados inmuebles y en la cartera de valores de renta variable por importe de 64.095 (véase Nota 12) y 9.562 millones de pesetas, respectivamente. De estas plusvalías, 44.566 millones de pesetas se destinaron a la cobertura de compromisos por pensiones del personal en activo del Banco Exterior y 6.000 millones de pesetas a la cobertura de riesgos de transferencia. La plusvalía neta resultante (23.091 millones de pesetas) fue abonada a Reservas.

## (22) SITUACION FISCAL

El 16 de diciembre de 1991, el Ministerio de Economía y Hacienda concedió la aplicación del Régimen Especial de los Grupos de Sociedades al Banco, como sociedad dominante, y a las sociedades dependientes españolas que cumplieran los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. Dicho Régimen de Tributación resulta aplicable en el ejercicio 1998 para el conjunto de entidades que, conforme a la normativa vigente, cumplen los requisitos para formar parte del Grupo de Sociedades, y ha sido comunicada su prórroga hasta el ejercicio 2001.

En el ejercicio 1998, el Banco ha generado una base imponible negativa debido, fundamentalmente, a la dotación efectuada por el mismo de un fondo para cubrir compromisos devengados con los empleados que se han prejubilado en el ejercicio, y al diferimiento de rentas obtenidas en la transmisión de una participación en el Banco de Crédito Local de España, S.A. Como resultado de la compensación de esta base imponible negativa con la base imponible positiva del Grupo de Sociedades, así como de la aplicación de las deducciones en cuota generadas en el ejercicio, el Banco ha registrado una cuenta a cobrar al Grupo de Sociedades que figura en el capítulo "Otros Activos - Hacienda Pública -

Otros conceptos" del activo del balance de situación (véase Nota 13). Asimismo, se incluye en dicho epígrafe el importe correspondiente a las retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades.

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" del balance de situación, incluye el pasivo relativo a los restantes impuestos que son aplicables.

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

	Millones de Pesetas
Impuesto sobre Beneficios, al tipo impositivo del 35%	27.161
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	(1.472)
Deducciones y bonificaciones	(6.982)
Gasto por Impuestos sobre Beneficios extranjeros	1.189
Ajustes al Gasto por Impuesto sobre Beneficios	640
<b>Total Gasto por Impuesto sobre Beneficios</b>	<b>20.536</b>

Entre las diferencias permanentes se incluye el efecto en cuota de la eliminación en consolidación fiscal de dividendos (1.720 millones de pesetas) y dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores por entidades del Grupo cuya reversión futura no es conocida o bien se prevé en un plazo superior a 10 años (1.124 millones de pesetas).

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, el balance de situación refleja los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de ciertos ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Beneficios, entre otros los correspondientes al valor actual de la parte de las dotaciones a fondos internos de pensiones y otros compromisos con el personal que, habiendo sido consideradas como partida no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones del personal en activo, jubilado, o en situación de prejubilación, en los próximos diez años, así como los correspondientes a dotaciones al fondo de fluctuación de valores, al fondo de provisiones para insolvencias y otros fondos de cobertura generadores de diferencias temporales.

Los impuestos anticipados que figuran en el capítulo "Otros Activos" del activo del balance de situación ascienden a 30.595 millones de pesetas, al cierre del ejercicio 1998, (véase Nota 13). El incremento del saldo de Impuestos anticipados durante el ejercicio corresponde fundamentalmente a diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de gastos por operaciones de cobertura en relación con cédulas hipotecarias (véase Nota 17), así como a la constitución de fondos para cubrir compromisos con el personal (véase Nota 3-h).

Asimismo, las cuentas anuales reflejan los impuestos diferidos (25.222 millones de pesetas, registrados en el capítulo "Otros pasivos" del balance de situación -véase Nota 13-), por amortizaciones fiscales (Real Decreto Ley 2/1985 y Real Decreto Ley 3/1993) y por el diferimiento fiscal de beneficios en venta de elementos patrimoniales (24.057 millones). De este importe, 19.967 millones se han generado durante el ejercicio como consecuencia del diferimiento por reinversión de las rentas manifestadas con ocasión de la transmisión de una participación en el Banco de Crédito Local de España, S.A. al Grupo Dexia, con un beneficio registrado de 57.050 millones, asumiéndose los compromisos de reinversión, permanencia de las inversiones, y de integración de la renta exigidos por la normativa del impuesto. La mayor parte del compromiso de reinversión se ha cumplido durante el ejercicio 1998 a través de la

adquisición del 50% del capital de las sociedades componentes del Grupo Previsional Siembra por importe de 41.966 millones de pesetas (véase Nota 11).

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco tenía bases imponibles negativas por importe de 36.015 millones de pesetas, susceptibles de ser compensadas a efectos fiscales con las bases imponibles positivas que se obtengan hasta el ejercicio 2005. Siguiendo un criterio de prudencia, las cuentas anuales únicamente incluyen el efecto fiscal relativo a la compensación de dichas pérdidas en la medida en que existe certeza de su futura realización (véase Nota 13).

El Banco tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los principales impuestos que le son de aplicación por las operaciones realizadas durante los cuatro últimos ejercicios, incluidos los correspondientes a las entidades absorbidas (en el caso del Banco Exterior de España S.A., los seis últimos ejercicios).

Como resultado de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, se han incoado actas de inspección hasta el ejercicio 1994 inclusive, algunas de ellas firmadas en disconformidad. No obstante, siguiendo un criterio de prudencia, las cuotas y los intereses de demora derivados de las mismas se encuentran totalmente provisionadas al cierre del ejercicio 1998 en las cuentas anuales.

Durante el ejercicio se ha producido la fusión por absorción de las entidades Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A. por parte del Banco (antes Corporación Bancaria de España, S.A. -véase Nota 1.-), quedando sometida la operación al régimen especial de neutralidad fiscal regulado en el capítulo VIII, Título VIII, de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades. En el proyecto de fusión se determina el 1 de enero de 1998 como fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades que se extinguen han de considerarse realizadas, a efectos contables, por cuenta de la entidad absorbente. De acuerdo con lo anterior, las cuentas anuales recogen el efecto de la tributación en el Impuesto sobre Sociedades por la totalidad de las rentas obtenidas en el ejercicio 1998 por las entidades que intervienen la fusión, así como la subrogación del Banco en los derechos y obligaciones tributarias de las entidades absorbidas.

En cumplimiento del artículo 107 de la Ley 43/1995, los requisitos de información requeridos en relación con la fusión son los siguientes:

- a) En el Anexo III se detallan los bienes transmitidos por los bancos absorbidos al Banco absorbente que son susceptibles de amortización, indicando las fechas en que fueron adquiridos.
- b) El último balance cerrado por las entidades absorbidas es el correspondiente al 31 de diciembre de 1997 (véase Nota 1).
- c) No se han adquirido bienes que se hayan incorporado a los libros de contabilidad del Banco por un valor diferente a aquel por el que figuraban en los libros de las entidades transmitentes.
- d) Las entidades absorbidas se han acogido en ejercicios anteriores a diversos beneficios fiscales previstos en la normativa tributaria, en concreto, deducciones por inversiones en activos fijos nuevos y exoneración o diferimiento por reinversión de rentas manifestadas con ocasión de transmisiones de elementos del inmovilizado. En relación con dichos beneficios fiscales, no existen compromisos pendientes de cumplimiento por el Banco, si bien éste asume las obligaciones de integración de rentas y los requisitos de permanencia de las inversiones exigidos por la normativa del Impuesto sobre Sociedades.

Asimismo, el Banco ha realizado las siguientes operaciones societarias sujetas al régimen especial regulado en el Capítulo VIII, Título VIII de la Ley 43/1995:

- Aportación no dineraria especial de la participación que el Banco poseía en la entidad Compañía Previsional Citi-Argentaria, S.A., con un valor neto contable de 32.068 millones de pesetas, a la sociedad Argentaria Internacional, S.L., contabilizándose las acciones recibidas por el mismo importe que las entregadas.
- Aportación no dineraria especial de las participaciones que el Banco poseía en las sociedades Siembra Seguros de Retiro, S.A. (con un valor neto contable de 5.566 millones), Sur Seguros de Vida, S.A. (con un valor neto contable de 3.493 millones) y Best Market S.A. (con un valor neto contable de 14 millones de pesetas) a la sociedad Argentaria Internacional S.L., contabilizándose las acciones recibidas por el mismo importe que las entregadas.
- Canje de valores mediante la aportación de la participación que el Banco poseía en la sociedad Tasaciones Hipotecarias, S.A., con un valor neto contable de 79 millones, a la sociedad Gesinar, S.L., contabilizándose las acciones recibidas por el mismo importe que las entregadas.

En el ejercicio 1994, se produjo la fusión por absorción de arrendamientos Financieros Inmobiliarios, S.A. por parte de Caja Postal, S.A., 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.

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 Caja Postal, S.A., de acuerdo con la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, antes citada. En cumplimiento del artículo 14 de la misma, los requisitos de información establecidos figuran en la Memoria que forma parte de las cuentas anuales del ejercicio 1995.

Durante el ejercicio 1996, se produjo la fusión de Postal Gestión de Activos, S.L., sociedad participada en un 100% por Caja Postal, S.A. y Bex Gestión de Activos, S.L. y Long Beach Guadiaro, S.L., sociedades participadas al 100% por el Banco Exterior de España, S.A., con Hipotecario Gestión de Activos, S.L. (actualmente Gesinar, S.L.). Dichas operaciones de fusión se acogieron al régimen de neutralidad fiscal previsto en el capítulo VIII, Título VIII de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades. Los requisitos de información establecidos en el artículo 107.2 de la citada Ley, figuran en las Memorias que forman parte de las cuentas anuales del ejercicio 1996 de Caja Postal, S.A. y Banco Exterior de España, S.A., respectivamente.

15

### (23) CUENTAS DE ORDEN

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

	Millones de Pesetas
Pasivos contingentes-	
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-
Activos afectos a obligaciones de terceros	-
Fianzas, avales y cauciones	2.113.086
Otros pasivos contingentes	52.941
	2.166.027
Compromisos-	
Disponibles por terceros	1.543.367
Otros compromisos	15.431
	1.558.798
	3.724.825

### Operaciones de futuro-

Adicionalmente a los pasivos contingentes y compromisos indicados anteriormente, el Banco tenía otras operaciones al cierre del ejercicio 1998, que, de acuerdo con la normativa vigente no aparecen reflejadas en el balance de situación. Un detalle de los mismos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Compraventas de divisas no vencidas	4.753.123
Compraventas no vencidas de activos financieros	672.286
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	802.264
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	817.214
Permutas financieras sobre valores y tipos de interés	5.076.121
Opciones	3.361.305
	15.482.313

El detalle del saldo de estos productos al cierre del ejercicio 1998, atendiendo a su clasificación como operaciones de negociación o de cobertura de riesgos, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Negociación	Cobertura	Total
Compraventas de divisas no vencidas (*)	1.197.965	2.260.841	3.458.806
Compraventas no vencidas de activos financieros	672.286	-	672.286
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	802.264	-	802.264
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	817.214	-	817.214
Permutas financieras sobre valores y tipos de interés	3.935.486	1.140.635	5.076.121
Permutas financieras de divisa	101.273	1.193.044	1.294.317
Opciones	3.141.341	219.964	3.361.305
	10.667.829	4.814.484	15.482.313

(\*) Excluidas las permutas financieras de divisa.

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

El detalle de estas operaciones al cierre del ejercicio 1998, atendiendo a su plazo de vencimiento, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas				
	Hasla un año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Compraventas de divisas no vencidas (*)	3.443.994	14.812	-	-	3.458.806
Compraventas no vencidas de activos financieros	34.741	479.427	96.123	61.995	672.286
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	789.509	12.755	-	-	802.264
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	670.214	147.000	-	-	817.214
Permutas financieras sobre valores y tipos de interés	3.027.766	1.256.051	395.969	396.335	5.076.121
Permutas financieras de divisa	181.061	701.892	78.717	332.647	1.294.317
Opciones	1.735.623	1.376.187	246.413	3.082	3.361.305
	9.882.908	3.988.124	817.222	794.059	15.482.313

(\*) Excluidas las permutas financieras de divisa.

## (24) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco al cierre del ejercicio 1998 con aquellas sociedades no cotizadas en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20%, así como con aquellas sociedades cotizadas en las que participa en un porcentaje superior al 3% (véanse Anexos I y II), se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Balance de situación-</b>	
<b>Activo:</b>	
Entidades de crédito	833.317
Créditos sobre clientes	381.200
Obligaciones y otros valores de renta fija	17.198
<b>Pasivo:</b>	
Entidades de crédito	1.406.050
Débitos a clientes	155.496
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias-</b>	
Intereses y rendimientos asimilados	57.312
Intereses y cargas asimiladas	(77.404)
Comisiones percibidas	23.026
Comisiones pagadas	(650)
Otros productos de explotación	823
Otras cargas de explotación	(38.562)
Quebrantos extraordinarios	(69)
<b>Cuentas de orden-</b>	
Pasivos contingentes	1.467.684
Compromisos	175.903

11  
11  
11

15

## (25) CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998, a continuación se indica determinada información relevante:

## A) Distribución geográfica-

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

	Porcentaje
<b>Interesos y rendimientos asimilados-</b>	
España	89,0
Resto de la Unión Europea	5,5
Resto de Europa	-
Norteamérica	4,1
Hispanoamérica	0,1
Resto	1,3
	100,0
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>	
España	86,0
Resto de la Unión Europea	8,4
Resto de Europa	-
Norteamérica	4,0
Hispanoamérica	-
Resto	1,6
	100,0
<b>Comisiones percibidas-</b>	
España	97,5
Resto de la Unión Europea	1,4
Resto de Europa	-
Norteamérica	0,8
Hispanoamérica	-
Resto	0,3
	100,0
<b>Comisiones pagadas-</b>	
España	96,9
Resto de la Unión Europea	2,2
Resto de Europa	-
Norteamérica	0,7
Hispanoamérica	-
Resto	0,2
	100,0
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>	
España	97,6
Resto de la Unión Europea	1,1
Resto de Europa	-
Norteamérica	0,8
Hispanoamérica	-
Resto	0,5
	100,0



## B) Naturaleza de las operaciones-

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

	Millones de Pesetas
Intereses y rendimientos asimilados-	
De Banco de España y otros bancos centrales	265
De entidades de crédito	126.115
De la cartera de renta fija	101.784
De créditos sobre clientes	367.126
Otros productos	543
	595.833
Intereses y cargas asimiladas-	
De Banco de España	28.641
De entidades de crédito	197.517
De débitos a clientes	120.451
De empréstitos y otros valores negociables y financiación subordinada	72.981
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 3-h)	2.360
Otros intereses	408
	422.358
Comisiones percibidas-	
Pasivos contingentes	4.424
Servicios de cobros y pagos	19.950
Servicio de valores	7.964
Comercialización de productos financieros no bancarios	23.848
Otras comisiones	4.963
	61.149

## Resultado de operaciones financieras-

El saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge el beneficio neto obtenido por diferencias de cambio (véase Nota 3-b), así como el resultado neto de las operaciones de negociación, las ventas de los activos integrantes de la cartera de inversión ordinaria y las operaciones de futuro.

## Beneficios extraordinarios-

La composición de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Intereses no imputables al ejercicio	17.053
Beneficios por enajenación de participaciones permanentes (Nota 11)	57.432
Beneficios por enajenación de inmovilizado	9.241
Otros	962
	84.688

## Quebrantos extraordinarios-

La composición de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Operación de cobertura de valores negociables (Nota 17)	31.364
Dotación neta a fondos específicos de Inmovilizado (Nota 12)	(1.687)
Dotación neta a otros fondos específicos (Nota 18)	5.366
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	2.478
Otros	4.210
	41.731

## Gastos Generales de Administración-

## De Personal-

El número medio de empleados del Banco, durante el ejercicio 1998, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados
Jefes	7.266
Administrativos	4.906
Resto de personal	145
	12.317

## Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

El importe devengado durante el ejercicio 1998 por los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas ha ascendido a 18 millones de pesetas. Los Consejeros del Banco no han percibido dietas de sociedades dependientes en el ejercicio 1998.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco han devengado del Banco retribuciones cuyo importe, en el ejercicio 1998, ha ascendido, aproximadamente, a 458 millones de pesetas, que figuran registrados en el saldo del capítulo "Gastos Generales de Administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1998, las obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco se hallan incluidas en los compromisos por esta materia devengados por el personal (véase Nota 3-h). El valor actual de los riesgos devengados por pensiones no causadas para estos Consejeros ascendía a 219 millones de pesetas, a dicha fecha.

## (26) ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000" Y DE LA ADAPTACIÓN AL "EURO"

El problema informático del año 2000 existe porque muchos sistemas y aplicaciones informáticas utilizan actualmente campos de fecha con dos dígitos para indicar los años. Esta situación puede implicar la incapacidad de dichos sistemas para reconocer el año 2000 como fecha o la posibilidad de reconocerlo como 1900, pudiendo provocar el procesamiento incorrecto de información crítica financiera y de operaciones.

Por otra parte, como consecuencia de la integración de España en la Unión Monetaria Europea, se hace necesaria la adaptación de los sistemas y aplicaciones informáticas del Banco a la nueva unidad monetaria europea: el "Euro", para facilitar la conversión Peseta/Euro.

El Banco inició en el ejercicio 1997 un plan de evaluación, subsanación y mejora de sus sistemas y aplicaciones informáticas, que le permitiese minimizar el riesgo de error como consecuencia del "Efecto 2000" y estar preparado para los retos que supone la adaptación al "Euro". Al cierre del ejercicio 1998 el Banco había revisado, adaptado y/o sustituido la práctica totalidad de sus aplicaciones informáticas, habiendo concluido sustancialmente su plan de adaptación al problema del año 2000, incluyendo la definición y cobertura de un plan de contingencias.

La Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, en su Disposición Adicional Primera permite la consideración como mejoras de los trabajos que se realicen en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro, así como la activación de su coste como activo inmaterial, no pudiendo amortizarse éste en un plazo que sobrepase el año 2001. El Banco, siguiendo criterios de máxima prudencia, ha decidido registrar íntegramente como gasto los costes incurridos en el desarrollo y mejora de sus sistemas informáticos en relación con los aspectos derivados del "Efecto 2000" y de la adaptación al "Euro". Durante el ejercicio 1998, los costes incurridos por estos conceptos han ascendido a 1.323 y 4.257 millones de pesetas, respectivamente, que se han registrado en el epígrafe "Gastos Generales de Administración-Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El Banco estima que en el ejercicio 1999, en el que finalizará su plan de adaptación de sistemas y aplicaciones informáticas en relación con estos temas, incurrirá en 1.500 millones de pesetas adicionales en relación, principalmente, con la adaptación al "Euro" por los desarrollos adicionales que se hacen necesarios durante el periodo transitorio de la Unión Monetaria.

## (27) CUADRO DE FINANCIACION

A continuación se presentan los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997:

15

APLICACIONES	Millones de Pesetas		
	1998	1997 (*)	Proforma 1997 (**)
Pasivos subordinados	-	-	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	-	-
Inversión Crediticia	5.105.485	186.742	5.090.483
Títulos de renta fija	1.772.765	-	1.298.409
Títulos de renta variable no permanente	19.267	-	24.382
Acreedores	-	-	-
Empréstitos	-	1.143	-
Adquisición de inversiones permanentes- Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	285.124	77.046	245.652
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	189.791	254	211.571
	474.915	77.300	457.223
Otros conceptos activos menos pasivos	54.540	57.778	123.812
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>7.426.972</b>	<b>322.963</b>	<b>6.994.309</b>

ORIGENES	Millones de Pesetas		
	1998	1997 (*)	Proforma 1997 (**)
Recursos generados de las operaciones- Resultado del ejercicio	57.068	43.479	48.283
Más -Amortizaciones	12.915	624	9.555
-Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	75.091	(7.341)	54.652
	145.074	36.762	112.490
Aportaciones externas al capital	20.025	-	-
Pasivos subordinados	76.204	34.505	88.360
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	2.678.758	244.352	2.260.934
Inversión Crediticia	-	-	-
Títulos de renta fija	-	5.800	-
Títulos de renta variable no permanente	-	-	-
Acreedores	3.565.020	1.495	3.521.652
Empréstitos	453.097	-	601.915
Venta de inversiones permanentes- Venta de participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	469.559	44	396.175
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	19.235	5	12.783
	488.794	49	408.958
Otros conceptos activos menos pasivos	-	-	-
<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>7.426.972</b>	<b>322.963</b>	<b>6.994.309</b>

(\*) Cuadro de Financiación correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997 de Corporación Bancaria de España, S.A., entidad que el 30 de septiembre de 1998 cambió su denominación social por la de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. Este cuadro de financiación se presenta con objeto de cumplir con la legislación vigente, ya que no es comparable por las razones expuestas en la Nota 1.

(\*\*) Cuadro de Financiación proforma, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997, obtenido bajo la hipótesis de que la fusión de Corporación Bancaria de España, S.A., Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A. (véanse Notas 1 y 20) hubiera tenido lugar el 1 de enero de 1997. Esta información no está auditada, se presenta exclusivamente a efectos comparativos y no forma parte de las cuentas anuales.

## ANEXO I

## SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO ARGENTARIA

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación (%)		Coste Neto (*)	Millones de Pesetas		
			Directo	Indirecto		Capital	Reservas	Resultados Netos
Argentina, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (Matriz)	España	Banca	-	-	-	61.296	344.216	57.069
<b>Sociedades Consolidadas - Integración Global:</b>								
Administradora de Fondos de Pensiones Máxima, S.A. "A.F.P. MAXIMA, S.A."	El Salvador	Gest.Fdos.Pension.	-	50,00%	408	1.142	-	(349)
Alta Ventures Sdad. Gestora de Fondos Capital Riesgo, S.A.	España	Gest.Capit.Riesgo	-	99,93%	50	50	4	1
Aquonetur, S.A.	España	LMobiliaria	60,00%	85,67%	1.128	1.128	307	86
Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A.	España	Sdad.de Valores	-	99,93%	3.409	3.100	2.836	3.739
Argentaria Capital Funding Limited (*)	Grand Cayman	Financiera	100,00%	100,00%	-	88.072	-	4.754
Argentaria Cartera de Inversión, S.I.M.C.A.V., S.A.	España	LMobiliaria	97,19%	-	7.800	7.171	5.686	4.301
Argentaria Commercial Paper United	Grand Cayman	Financiera	100,00%	100,00%	1	-	-	-
Argentaria Consultora de Previsión, A.I.E.	España	Consultoría	85,71%	14,21%	20	70	-	-
Argentaria Gestión de Inversiones, A.I.E.	España	Servicios	-	99,51%	278	278	-	-
Argentaria Gestión de Patrimonios, S.G.C., S.A.	España	Gest.LMobiliaria	99,99%	0,01%	105	100	136	69
Argentaria Gestión de Pensiones, E.G.F.P., S.A.	España	Gest.Fdos.Pension.	99,99%	0,01%	625	650	857	672
Argentaria Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	España	Gest.I.I.C.	99,99%	0,01%	1.850	2.010	3.591	2.919
Argentaria Global Finance Limited	Grand Cayman	Financiera	100,00%	100,00%	-	-	-	-
Argentaria Internacional E.T.V.E., S.L.	España	LMobiliaria	95,24%	4,75%	9.146	8.416	38.826	(38.097)
Argentaria Participaciones Financieras, S.A.	EE.UU.	Sdad.de Valores	-	99,93%	128	116	(77)	167
Argentaria Participaciones Inmobiliarias, S.A.	España	LMobiliaria	99,99%	0,01%	2.033	650	5.017	(3.653)
Argentaria Preferred Capital Limited (*)	España	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	6.504	1.750	4.710	44
Argentaria Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	Grand Cayman	Financiera	100,00%	100,00%	-	35.652	-	2.795
Argentaria Sistemas Informáticos, A.I.E.	España	Serv.Informáticos	100,00%	100,00%	850	850	-	4
Argentaria Valores, S.A.	España	Sdad.de Valores	99,36%	0,61%	14.869	17.323	3	-
Argentaria, S.A.	Portugal	LMobiliaria	-	99,93%	595	415	227	(73)
Argentaria-Banco Exterior Maroc-Bex Maroc	España	Banca	99,99%	0,01%	10	10	1	-
Banco de Alicante, S.A.	Maruecos	Banca	100,00%	100,00%	1.876	2.035	(36)	14
Banco de Crédito Local, S.A.	España	Banca	98,96%	-	12.100	3.415	4.449	1.203
Banco de Negocios Argentina, S.A.	España	Banca	64,17%	64,17%	13.341	23.500	18.740	8.955
Banco Directo Argentina, S.A.	España	Banca	99,93%	-	17.143	9.158	7.192	2.658
Banco Exterior (Suiza), S.A.	España	Banca	99,44%	-	7.910	3.029	3.825	1.100
Banco Exterior, S.A. Panamá	Suiza	Banca	90,00%	-	3.633	4.140	1.091	671
Banco Exterior, S.A. Paraguay	Panamá	Banca	97,01%	-	3.906	2.667	2.359	1.615
Banco Exterior, S.A. de América	Paraguay	Banca	99,99%	-	1.783	986	428	640
Bex América Finance Incorporated	Uruguay	Banca	100,00%	100,00%	5.494	7.742	(1.667)	548
Bex Cartera Dos, S.I.M., S.A.	EE.UU.	Financiera	100,00%	-	-	-	-	-
Bex Cartera, S.I.M., S.A.	España	LMobiliaria	-	95,31%	502	400	411	225
Bex Servicios, S.A.	España	LMobiliaria	-	66,42%	893	406	675	353
Disinsa, Distribuidora Financiera, A.I.E.	Chile	Servicios	99,99%	0,01%	112	238	20	(73)
Europea de Titulización, S.A.	España	Servicios	99,50%	0,50%	191	200	40	-
Extcapital Limited	España	Gest.Fdos.Titultz.	82,97%	-	251	300	4	36
	Grand Cayman	Financiera	100,00%	100,00%	-	-	-	-

ANEXO I

SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO ARGENTARIA

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación (%)		Coste Neto (*)	Millones de Pesetas		Resultados Neta
			Directo	Indirecto		Capital	Reservas	
Futuro de Bolivia, S.A. Administradora de Fondos de Pensiones	Bolivia	Gest.Fdos.Pension.	-	57.00%	468	884	(83)	22
Gesinar 2 S.L.	Espana	Inmobiliaria	23.08%	75.35%	-	13	-	(87)
Gesinar Rentas S.L.	Espana	Inmobiliaria	-	99.95%	7.802	7.802	-	16
Gesinar, S.L.	Espana	Inmobiliaria	99.99%	0.01%	75.265	75.265	(852)	6.533
Gestión de Previsión y Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Espana	Gest.Fdos.Pension.	70.00%	-	980	1.400	180	113
Gran Jorge Juan, S.A.	Espana	Inmobiliaria	99.99%	0.01%	1.580	2.200	(643)	29
Hespesta Servicios Informáticos, S.A.	Espana	Serv.Informáticos	99.90%	0.10%	76	100	(12)	(12)
International Factors Española, S.A.E.F.C.	Espana	Factoring	99.99%	0.01%	500	500	170	55
Inversiones Fuencaliente, S.A.	Espana	Inmobiliaria	99.99%	0.01%	2.576	3.100	(543)	48
Leader Line, S.A.	Espana	Marketing	99.99%	0.01%	100	10	131	22
Leader Mix, S.A.	Espana	Marketing	99.99%	0.01%	100	10	217	249
Linea Directa Argentina, A.I.E.	Espana	Servicios	92.00%	7.95%	75	75	-	-
Pilot Investment Corporation	Grand Cayman	Inmobiliaria	100.00%	-	-	-	203	903
SEAF, Sociedad de Estudios y Análisis Financieros, S.A.	Espana	Inmobiliaria	99.99%	0.01%	19.054	247	22.070	1.032
Sociedad Gestora del Fondo Público Regulación Mercado Hipotecario, S.A.	Espana	Gest.Merc.Hipotec.	73.20%	-	22	25	117	18
Tasaciones Hipotecarias, S.A.	Espana	Tasaciones	-	96.42%	103	100	108	225
Unifaria Inmobiliaria, S.A.	Espana	Inmobiliaria	-	100.00%	4.857	7.000	(2.220)	90
Unifaria, S.A.	Espana	Inmobiliaria	99.93%	0.07%	10	10	3	-
Sociedades Consolidadas -Integración Proporcional-								
Compañía Colombiana Administrad. de Fdos de Pensiones y Cesant. "COLFONDOS"	Colombia	Gest.Fdos.Pension.	-	35.00%	451	1.840	(419)	(31)
Compañía Previsional Citi-Argentina, S.A.	Argentina	Inmobiliaria	-	50.00%	5.992	1.426	9.321	207
Provienda, Entidad Recaudadora y Administradora de Aportes, S.A.	Bolivia	Gest.I.I.C.	-	30.65%	106	210	-	-
Siembra, Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones, S.A.	Argentina	Gest.Fdos.Pension.	5.00%	45.00%	10.514	1.569	10.884	2.291

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

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

## ANEXO 8

SOCIEDADES ASOCIADAS COITIZADAS EN LAS QUE LA PARTICIPACIÓN DEL GRUPO SUPERA EL 3%  
Y SOCIEDADES ASOCIADAS NO COITIZADAS EN LAS QUE LA PARTICIPACIÓN DEL GRUPO SUPERA EL 25%

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación (%)		Millones de Pesetas	
			Directo	Indirecto	Capital y Reservas	Resultados Neta
<b>Sociedades Asociadas -coitizadas-</b>						
Banco Atlántico, S.A.	España	Banca	24,37%	-	68.915	7.303
Ilustración, S.I.M.C.A.V., S.A.	España	LMobiliaria	4,02%	-	1.159	188
Telefónica, S.A. (*)	España	Comunicaciones	3,05%	1,97%	2.354.313	217.859
<b>Sociedades Asociadas -no coitizadas-</b>						
Argenta Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	España	Seguros	99,53%	0,01%	17.096	3.506
ASA, Agencia de Seguros Argentina, S.A.	España	Gest.Seguros	49,80%	50,20%	282	124
Asafacol, S.A.	España	Asesoramiento	-	64,17%	315	(91)
Asesoramiento Fiscal e Impositivo para las Necesidades de la Administración, S.A. "ARNA"	España	Serv.Informáticos	-	54,54%	10	(41)
Azohi, S.A.	España	Inmobiliaria	48,73%	-	25	-
B.C. Agrícola, S.L.	España	Inactiva	9,30%	9,30%	-	-
B.C.A. Agrícola, S.L.	España	Inactiva	9,30%	9,30%	-	-
Bahia Sur Resort, S.C.	España	Inmobiliaria	90,10%	-	239	-
Best Martel, S.A.	Argentina	Servicios	-	50,00%	6	43
Bex Representaciones e Services Limited	Brasil	Servicios	99,99%	-	1	(3)
Compañía Inmobiliaria Aurea, S.A.	Cuba	Inmobiliaria	-	43,99%	1.644	(255)
Coordinadora de Gestión de Ingresos, S.A.	España	Serv.Informáticos	-	54,54%	10	(20)
Comedula Técnica Aseguradora, S.A.	España	Correduría Seguros	99,94%	0,06%	116	9
Desarrollos Urbanísticos Chamartin, S.A.	España	Inmobiliaria	-	72,50%	1.250	(12)
Edificio Unares, S.L.	España	Inmobiliaria	100,00%	-	830	-
Eleagro, S.A.	España	Servicios	50,00%	-	31	12
Euramedia Garanties	Francia	Inversiones	25,04%	-	6	-
Estelmar Administração e Participações, S.C.	Brasil	Inmobiliaria	100,00%	-	101	5
Financiera do Comercio Exterior, S.A.	Portugal	Inmobiliaria	100,00%	-	3	3
Fomento de Comercio Exterior, S.A. "FOCOER"	España	Comercio Exterior	23,64%	-	3.951	569
Georgelwin Ibérica, S.A.	E.U.U.	Servicios	100,00%	-	257	-
Grubarges Gestión Hotelera Integral, S.A.	España	Servicios	33,33%	33,33%	12	-
Grubarges Inversión Hotelera, S.A.	España	Servicios	-	49,97%	7.404	-
Grupo Minero "La Parilla", S.A.	España	Mina	100,00%	-	134	(1)
Inmobiliaria Lucentum, S.L.	España	Inmobiliaria	80,00%	17,13%	4	-
Los Balcones, S.L.	España	Inactiva	25,14%	98,86%	1	-
Nova Icaria, S.A.	España	Servicios	-	50,00%	10	92
Optimus Subastas Inmobiliarias, S.A.	España	Servicios	-	100,00%	83	-
Proyectos Hipotecarios Inmobiliarios, S.A.	España	Inmobiliaria	-	99,93%	1	-
Residencial, S.L.	España	Servicios	-	20,00%	4.590	(44)
Santá Park, S.A.	España	Inmobiliaria	20,00%	-	749	161
Servicio de Administración de Inversiones, S.A. "SADINSA"	España	LMobiliaria	99,99%	0,01%	14	-
Servicios Tecnológicos Singulares, S.A.	España	Servicios	-	50,00%	2.967	(446)
Sembra Seguros de Refiro, S.A.	Argentina	Seguros	-	50,00%	3.113	(304)
Sur Seguros de Vida, S.A.	Argentina	Seguros	-	100,00%	344	(2)
Unitaria Gestión de Patrimonios Inmobiliarios, S.A.	España	Inmobiliaria	-	49,99%	536	(128)
Unitaria Pinar, S.L.	España	Inmobiliaria	-	-	-	-

(\*) Porcentaje de participación total, incluyendo el porcentaje (2,08%) que, por estar cubierto su riesgo de mercado con derivados, no se integra en consolidación por el procedimiento de puesta en equivalencia.

## ANEXO III

EJERCICIOS EN QUE LOS BANCOS ABSORBIDOS: BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A., BANCO HIPOTECARIO DE ESPAÑA, S.A. Y  
 CAJA POSTAL, S.A. ADQUIRIERON LOS BIENES SUSCEPTIBLES DE AMORTIZACIÓN TRANSMITIDOS AL BANCO ABSORBENTE CON MOTIVO DE LA FUSIÓN  
 BIENES TRANSMITIDOS POR BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A.

Coste Bruto	Millones de Pesetas											
	Ejercicios Anteriores	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	Total
Edificios	64.730	359	788	2.187	820	1.383	201	75	140	1.511	239	72.432
Instalaciones	10.754	1.049	778	1.181	986	2.447	2.668	1.841	3.878	3.338	1.244	30.165
Equipos Informáticos	680	444	590	3.229	2.110	762	405	540	1.946	628	686	12.013
Mobiliario y Enseres	2.952	482	477	497	536	841	499	546	1.308	1.005	351	9.494
Elementos de Transporte	10	5	15	10	54	73	27	26	12	48	76	356
Total Coste Bruto	79.126	2.339	2.637	7.104	4.507	5.507	3.801	3.078	7.285	6.530	2.596	124.460

Amortización acumulada de Edificios	(5.853)
Amortización acumulada de Instalaciones	(15.044)
Amortización acumulada de Equipos Informáticos	(9.710)
Amortización acumulada de Mobiliario y Elementos de transporte	(5.647)
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>(36.254)</b>

<b>Total Coste Neto al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>88.206</b>
--	---------------

## BIENES TRANSMITIDOS POR CAJA POSTAL, S.A.

	Millones de Pesetas											
	Ejercicios Anteriores	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	Total
Coste Bruto												
Edificios	13.263	3.744	3.008	5.618	2.320	344	6	6.487	4.068	2.433	161	41.452
Instalaciones	4.296	553	1.447	1.811	1.813	1.010	1.790	3.021	7.144	9.334	3.095	35.314
Equipos Informáticos	2.152	1.173	2.611	937	71	941	955	754	1.488	3.423	2.556	17.061
Mobiliario y Enseres	1.343	441	376	554	343	240	167	330	542	1.054	523	5.913
Elementos de Transporte	2	2	-	8	-	13	11	6	8	10	10	70
Total Coste Bruto	21.056	5.913	7.442	8.928	4.547	2.548	2.929	10.598	13.250	16.254	6.345	99.810

Amortización acumulada de Edificios	(5.550)
Amortización acumulada de Instalaciones	(10.284)
Amortización acumulada de Equipos Informáticos	(10.893)
Amortización acumulada de Mobiliario y Elementos de transporte	(3.360)
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>(30.087)</b>

<b>Total Coste Neto al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>69.723</b>
--	---------------





## ANEXO III

EJERCICIOS EN QUE LOS BANCOS ABSORBIDOS: BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A., BANCO HIPOTECARIO DE ESPAÑA, S.A. Y CAJA POSTAL, S.A. ADQUIRIERON LOS BIENES SUSCEPTIBLES DE AMORTIZACIÓN TRANSMITIDOS AL BANCO ABSORBENTE CON MOTIVO DE LA FUSIÓN

## BIENES TRANSMITIDOS POR BANCO HIPOTECARIO DE ESPAÑA, S.A.

Coste Bruto	Millones de Pesetas											
	Ejercicios Anteriores	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	Total
Edificios	10.088	3.588	5.817	3.726	1.962	-	-	-	434	121	255	25.991
Instalaciones	654	194	82	123	266	126	231	225	392	599	464	3.356
Equipos Informáticos	683	281	311	221	199	13	429	95	119	161	57	2.569
Mobiliario y Enseres	552	149	208	285	437	75	14	35	113	76	62	2.006
Elementos de Transporte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Coste Bruto	11.977	4.212	6.418	4.355	2.864	214	674	355	1.058	957	838	33.922

Amortización acumulada de Edificios	(5.556)
Amortización acumulada de Instalaciones	(1.455)
Amortización acumulada de Equipos Informáticos	(2.276)
Amortización acumulada de Mobiliario y Elementos de Transporte	(1.535)
Total Amortización Acumulada	(10.822)

Total Coste Neto al 31-de diciembre de 1997	23.100
---	--------

Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Perdidas y Ganancias y Memoria) del Banco, correspondientes al ejercicio de 1998 que formula el Consejo de Administración de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. en su sesión celebrada el día 26 de enero de 1999.



D. FRANCISCO GONZÁLEZ RODRÍGUEZ



D. FRANCISCO GÓMEZ ROLDÁN



D. RAMÓN BUSTAMANTE Y DE LA MORA



D. JESÚS MARÍA CAINZOS FERNÁNDEZ



D. JOSÉ CAFARRÓS PÉREZ



D. IGNACIO FERRERO JORDI



D. JOSÉ MALDONADO RAMOS



D. GREGORIO MARAÑÓN Y BERTRÁN DE LIS



D. ENRIQUE MEDINA FERNÁNDEZ



D. ANTONIO PATRÓN PEDRERA



D. ALEJANDRO ROJO-VILLANOVA Y PAYÁ



D. JOSÉ MARÍA SAN MARTÍN ESPINÓS

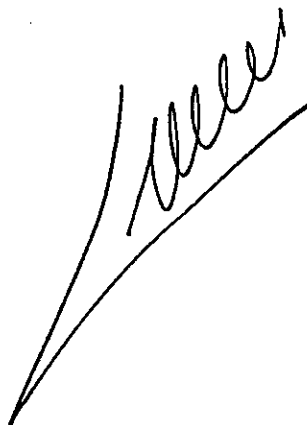


D. JAUME TOMÁS SABATÉ

DILI...

GENCIA: La pongo yo, el Consejero-Secretario General, para hacer constar que las Cuentas Anuales de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1998, que se componen de 61 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 1999, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros.

En Madrid a 26 de enero de 1999.

A handwritten signature in dark ink, consisting of a series of loops and a long, sweeping underline.

ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.  
(ANTERIORMENTE CORPORACIÓN BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.)

INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. constituido bajo la denominación de Corporación Bancaria de España, S.A. el 27 de mayo de 1991 es el banco matriz de un Grupo financiero de entidades que actúa en el mercado bajo el nombre comercial de Argentaria. El banco desarrolla actividades bancarias, de mercado de capitales, otros servicios financieros, etc., tanto en el ámbito nacional como en el internacional, mediante una red de 1.621 sucursales en España y de un conjunto de sociedades dependientes.

Con esta misma fecha el Consejo de Administración del Banco formula los correspondientes Cuentas Anuales e Informe de Gestión consolidados, en donde se da cuenta de forma pormenorizada de la evolución de los negocios y los resultados obtenidos durante 1998, así como de las restantes informaciones relevantes para la mejor comprensión de la situación y evolución previsible del conjunto de Argentaria.

En 1998 han tenido lugar tres hechos de singular trascendencia para el Banco: su total privatización, mediante Oferta Pública de Venta de acciones, la culminación del proceso de plena integración de las principales unidades del Grupo mediante su fusión en un solo banco, y la materialización de una importante alianza estratégica en el marco de la política de adaptación al nuevo escenario financiero.

La Cuarta Oferta Pública de Venta (OPV) de acciones Argentaria llevada a cabo en el mes de febrero ha constituido un gran éxito en todos los órdenes y supone la culminación definitiva del proceso de salida al mercado del capital de Corporación Bancaria de España iniciado en mayo de 1993.

De los 35,76 millones de acciones, representativas del 29,2% del capital, de propiedad pública, que constituían la Oferta, un 60,1% se destinó al tramo minorista español — incluido el 5,6% del tramo de empleados — y el restante 39,9% al tramo institucional, tanto nacional como extranjero. La demanda generada superó con creces a la oferta en todos los tramos: 26 veces en el minorista y 6 veces en el institucional. El tramo de empleados registró asimismo una sobredemanda importante (2,6 veces la oferta).

La adjudicación de las acciones objeto de la Oferta tuvo lugar el 16 de febrero de 1998 al precio de 10.457 pesetas por acción en el tramo minorista general y de 10.790 pesetas en el tramo institucional (2.614 y 2.697 pesetas, respectivamente, una vez ajustados al desdoblamiento del valor nominal de la acción efectuado el 29-6-98), elevándose su importe total a 377.342 millones de pesetas.

En el inicio de su nueva etapa como banco plenamente privado, se dió un impulso definitivo al proceso de integración de las principales entidades bancarias del Grupo, mediante su fusión. Así, en su reunión del 25-3-98 el Consejo de Administración de Corporación Bancaria de España, S.A. acordó proponer a la aprobación de la Junta General de Accionistas la fusión por absorción de Corporación Bancaria de España, del Banco Exterior, Caja Postal y Banco Hipotecario, para constituir un solo banco. La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el pasado 6 de junio de 1998 aprobó el proyecto de fusión, que establece el 1-1-98 como fecha a partir de la cual ésta surte efectos contables.

El proceso de plena integración en un solo banco progresa según lo previsto, se han unificado todas las áreas de la organización, y ha sido suscrito el Pacto de Fusión que regula la incorporación del personal de las entidades fusionadas, que aún no lo estaban, al convenio del sector. Este Pacto fue firmado por la totalidad de los sindicatos representativos del Banco.

La fusión supone un trascendental salto cualitativo en el proceso de plena integración de la gestión del negocio y de los medios del Banco, y constituye una palanca de creación adicional de valor y el principio de una nueva etapa de su proyecto empresarial.

En el marco de la estrategia de adaptación al nuevo entorno definido por la implantación de la moneda única, Argentaria, líder en financiación local en el mercado español a través de Banco de Crédito Local (BCL), ha acordado una alianza estratégica con Dexia, para el desarrollo del negocio institucional. Dexia es líder europeo en este segmento, está presente en los principales países de la Unión Europea, tiene un balance superior a 30 billones de pesetas y se sitúa entre los 25 mayores bancos de Europa.

El acuerdo alcanzado supone la integración de los negocios de BCL y de Dexia en España, mediante la aportación a BCL de la filial Dexia Banco Local, y la venta de una participación en el nuevo Banco de Crédito Local hasta alcanzar un 40% del capital del mismo. Por la venta, el Banco ha percibido 64.500 millones de pesetas en el ejercicio, importe que podrá verse incrementado en el futuro en función de los resultados del nuevo banco.

Mediante esta operación se fortalece la posición competitiva de la nueva entidad en España, a la que BCL aporta su indiscutible liderazgo en la financiación de entidades locales y territoriales, y Dexia, su tecnología, capacidad de gestión y mejores condiciones de acceso a la financiación en los mercados. El acuerdo contempla asimismo abordar conjuntamente el desarrollo del negocio institucional en otros países, con especial énfasis en Iberoamérica.

El Balance del Banco se sitúa al 31-12-98 en 10,4 billones de pesetas, siendo el patrimonio neto contable de 443,0 miles de millones de pesetas.

- En el marco de la política de permanente optimización de la base y de la estructura de recursos propios en 1998 se han adoptado dos medidas de importancia. De una parte, en el mes de abril se emitieron acciones preferentes por importe de 200 millones de dólares en el primer tramo y de 500 millones de marcos en el segundo. De otra parte, se han realizado cargos contra reservas de libre disposición por un importe total de 37.720 millones de pesetas, de los que 27.121 millones se destinan a cubrir el coste de las jubilaciones anticipadas producidas en el ejercicio y 10.599 millones a atender otros compromisos con el personal contenidos en el Pacto de Fusión.

Al 31-12-98, el capital social del Banco asciende a 61.296 millones de pesetas, formalizado en 490.367.744 acciones nominativas, de 125 pesetas de valor nominal cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 6 de junio de 1998 aprobó la propuesta de desdoblar el valor nominal de la acción de 500 a 125 pesetas, con el fin de proporcionar mayor liquidez a la acción y facilitar su accesibilidad a los inversores particulares. Esta medida se hizo efectiva el 29-6-98. Posteriormente, para atender el canje de acciones de Banco Exterior derivado de la fusión, se realizó una ampliación de capital que elevó a 490.367.744 el número de títulos en circulación.

El capital social del Banco pertenecía al término del ejercicio a un total de 912.569 accionistas. Los accionistas particulares poseen el 32,0% del capital, los inversores institucionales españoles el 13,2% y los inversores institucionales extranjeros el 54,8%.

Por su parte, al 31-12-98 los Créditos sobre clientes se elevan a 5,3 billones, con un crecimiento del 4,0%. Este incremento habría sido superior de considerarse los 175,0 miles de millones de pesetas de créditos hipotecarios del Banco dados de baja en el mes de diciembre por ser objeto de titulización. Los Recursos de clientes se sitúan en 4,5 billones de pesetas, con un descenso del 1,0%. De dicha cifra, 3,6 billones corresponden a Débitos a clientes, cuyo crecimiento en el ejercicio fue del 1,2%.

**ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A. BALANCE**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-98	31-12-97 (*)	31-12-97	31-12-96	Variación 1998/97	
					Absoluta	%
<b>ACTIVO</b>						
Caja y depósitos en bancos centrales	75.189	84.036	2.578	2.428	(8.847)	(10,5)
Deudas del Estado	1.038.396	1.069.279	219	6.035	(30.883)	(2,9)
Entidades de Crédito	2.345.456	2.913.984	1.090.027	957.314	(568.528)	(19,5)
Créditos sobre Clientes	5.300.583	5.095.462	213.250	28.377	205.121	4,0
Cartera de Valores	1.048.577	560.823	523.510	446.724	487.754	87,0
Activos Materiales	160.019	183.313	2.673	3.047	(23.294)	(12,7)
Otras cuentas	443.340	436.786	102.625	65.205	6.554	1,5
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.411.560</b>	<b>10.343.683</b>	<b>1.934.882</b>	<b>1.509.130</b>	<b>67.877</b>	<b>0,7</b>
<b>PASIVO</b>						
Capital	61.296	61.250	61.250	61.250	46	0,1
Reservas	344.216	369.470	354.427	316.002	(25.254)	(6,8)
Entidades de Crédito	5.064.679	5.036.018	1.095.480	718.265	28.661	0,6
Recursos de Clientes	4.471.660	4.516.270	337.360	285.924	(44.610)	(1,0)
Débitos a Clientes	3.567.755	3.524.732	2.735	1.240	43.023	1,2
Valores Negociables	554.697	704.658	101.600	102.743	(149.961)	(21,3)
Pasivos Subordinados	349.208	286.880	233.025	181.941	62.328	21,7
Fondos para riesgos	159.268	124.780	522	10.039	34.488	27,6
Beneficio del ejercicio	57.068	48.283	43.479	72.357	8.785	18,2
Otras cuentas	253.373	187.612	42.364	45.293	65.761	35,1
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10.411.560</b>	<b>10.343.683</b>	<b>1.934.882</b>	<b>1.509.130</b>	<b>67.877</b>	<b>0,7</b>

(\*) Proforma. Balance adaptado a la fusión de los cuatro bancos.

El Resultado antes de impuestos obtenido en 1998 se eleva a 77.604 millones de pesetas, con un incremento del 18,9%, en tanto que el Resultado neto del ejercicio crece un 18,2% hasta 57.068 millones. De este importe, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la distribución de 39.720 millones en concepto de dividendos. A este notable aumento del Beneficio se llega tras asignar importes elevados a la anticipación de costes y coberturas varias en aplicación de criterios de máxima prudencia y con adelanto en determinados casos de los calendarios establecidos.

Todos los márgenes de la cuenta de resultados muestran un positivo comportamiento. El Margen de Intermediación avanza un 7,7%, el Margen Ordinario un 7,4% y el Margen de Explotación un 7,2%, hasta 87.085 millones, después de haberse realizado un cargo extraordinario para amortizar totalmente los costes activados de las aplicaciones informáticas, básicamente relacionadas con la adaptación al euro y al año 2000, cuyo importe ha quedado recogido en el capítulo de Otros gastos administrativos.

A la Provisión para insolvencias se destinan en el ejercicio 18.739 millones de pesetas. Por su parte, el capítulo de Saneamiento de inmovilizaciones financieras, 33.699 millones, recoge el saneamiento derivado de la completa amortización de fondos de comercio. La rúbrica de Resultados Extraordinarios incluye como conceptos más relevantes, 57.050 millones de pesetas obtenidos de la venta del 35,8% del Banco de Crédito Local, el pago de 31.364 millones satisfecho por la contratación de operaciones de futuro para



ajustar el costo de 425,0 millones de millones de dólares hipotecarios a la rentabilidad actual de los créditos hipotecarios que financian, y otros importes relacionados con la gestión de inmovilizado.

**ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A. CUENTA DE RESULTADOS**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1998	1997 (*)	1997	1996	Variación 1998/97	
					Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	595.833	668.758	65.685	65.799	(72.925)	(10,9)
Dividendos	23.344	14.641	52.502	82.572	8.703	59,4
Intereses y cargas asimilados	422.358	500.626	75.994	66.672	(78.268)	(15,6)
MARGEN DE INTERMEDIACION	196.819	182.773	42.193	81.699	14.046	7,7
Comisiones netas	51.498	42.159	(23)	(12)	9.339	22,2
MARGEN BASICO	248.317	224.932	42.170	81.687	23.385	10,4
Resultados por operaciones financieras	18.115	23.180	1.917	(1.928)	(5.065)	(21,9)
MARGEN ORDINARIO	266.432	248.112	44.087	79.759	18.320	7,4
Gastos generales de administración	163.477	156.578	12.317	11.683	6.899	4,4
De personal	96.393	101.855	3.284	2.638	(5.462)	(5,4)
Otros gastos administrativos	67.084	54.723	9.033	9.045	12.361	22,6
Amortizaciones	12.915	9.555	624	594	3.360	35,2
Otros resultados de explotación	(2.955)	(780)	2.315	2.127	(2.175)	-
MARGEN DE EXPLOTACION	87.085	81.199	33.461	69.609	5.886	7,2
Provisión para insolvencias	18.739	(6.413)	(5.550)	3.060	25.152	-
Soneamiento inmovilizaciones financieras	33.699	(43)	227	390	33.742	-
Resultados extraordinarios	42.957	(22.407)	(234)	1.085	65.364	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	77.604	65.248	38.550	67.244	12.356	18,9
Impuesto sobre beneficios	20.536	16.965	(4.929)	(5.113)	3.571	21,0
RESULTADO DEL EJERCICIO	57.068	48.283	43.479	72.357	8.785	18,2

(\*) Proforma. Cuenta adaptada a la fusión de los cuatro bancos.

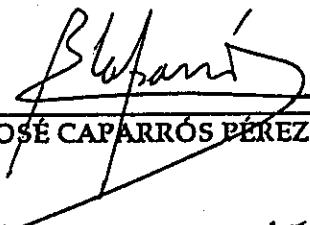
### Investigación y Desarrollo

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

### Adquisición de acciones propias

El Banco no ha llevado a cabo adquisición alguna de acciones propias durante 1998. Al 31-12-98 las sociedades del Grupo, consolidadas y no consolidadas, poseían un total de 17.851 acciones Argentaria, cifra equivalente al 0,0036% del capital social.

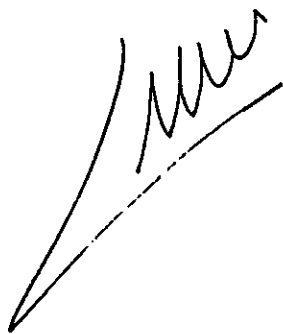
Informe de Gestión del Banco, correspondiente al ejercicio de 1998 que formula el Consejo de Administración de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. en su sesión celebrada el día 26 de enero de 1999.

  
D. FRANCISCO GONZÁLEZ RODRÍGUEZ  
D. FRANCISCO GÓMEZ ROLDÁN  
D. RAMÓN BUSTAMANTE Y DE LA MORA  
D. JESÚS MARÍA CAINZOS FERNÁNDEZ  
D. JOSÉ CAPARRÓS PÉREZ  
D. IGNACIO FERRERO JORDI  
D. JOSÉ MALDONADO RAMOS  
D. GREGORIO MARAÑÓN Y BERTRÁN DE LIS  
D. ENRIQUE MEDINA FERNÁNDEZ  
D. ANTONIO PATRÓN PEDRERA  
D. ALEJANDRO ROJO VILLANOVA Y PAYÁ  
D. JOSÉ MARÍA SAN MARTÍN ESPINÓS  
D. JAUME TOMÁS SABATÉ

DILI...

GENCIA: La pongo yo, el Consejero-Secretario General, para hacer constar que el Informe de Gestión de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1998, que se compone de 5 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 1999, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros.

En Madrid a 26 de enero de 1999.

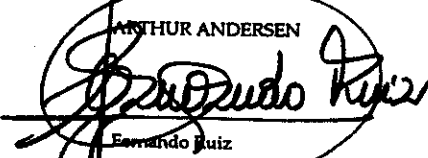
A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long diagonal stroke, positioned below the date.

Raimundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid

## INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A. y de las SOCIEDADES que integran, junto con el Banco, el Grupo ARGENTARIA (en adelante, el Grupo - véase Nota 1 -), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas 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. Según se indica en la Nota 18, en el ejercicio 1998 el Banco ha contratado permutas financieras, al objeto de eliminar el diferencial negativo entre el coste medio de valores negociables emitidos por el Banco y el rendimiento medio de los préstamos hipotecarios financiados con ellos. Adicionalmente, según se indica en las Notas 16 y 18, en el ejercicio 1997 algunos Bancos del Grupo amortizaron anticipadamente distintas financiaciones a largo plazo y valores negociables por importe de 443.211 millones de pesetas al objeto de reducir su coste para fortalecer la posición del Grupo ante la evolución previsible de los tipos de interés. Estas operaciones tuvieron un coste total de 31.364 y 18.514 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente, que figura registrado en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios adjuntas (véase Nota 28).
3. Según se indica en la Nota 2-j, en los ejercicios 1998 y 1997, el Banco y distintas entidades españolas del Grupo han constituido fondos por importe de 45.140 y 57.389 millones de pesetas, respectivamente, para atender los compromisos contraídos con los empleados que han formalizado efectivamente su prejubilación en dichos ejercicios. Adicionalmente, con objeto de cubrir los compromisos de invalidez, viudedad y orfandad contraídos con sus empleados como resultado del pacto de fusión firmado entre el Banco y los Sindicatos en el ejercicio 1998, el Banco ha constituido un fondo específico por importe de 16.306 millones de pesetas. A estos efectos, y de acuerdo con lo dispuesto en el punto 4 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, esta Institución concedió a cada una de estas entidades autorización expresa para dotar los mencionados fondos con cargo a reservas de libre disposición (40.013 y 37.392 millones de pesetas, respectivamente, una vez considerado el efecto fiscal de las dotaciones efectuadas, 21.433 y 19.997 millones de pesetas, respectivamente).
4. El Grupo ha amortizado anticipadamente en el ejercicio 1998, fondos de comercio originados durante este ejercicio y el precedente en las adquisiciones de participaciones en el capital de sociedades, aplicando parte de las plusvalías generadas por la venta del 35,8% de su participación en Banco de Crédito Local de España, S.A. (Nota 1). La amortización realizada es superior a la que hubiese procedido efectuar de haber seguido los criterios aplicados en el ejercicio anterior y está basada únicamente en la aplicación del principio de prudencia valorativa, ya que no se estima una evolución negativa de las correspondientes inversiones (Notas 2-g y 12). En consecuencia, el resultado atribuido al Grupo en el ejercicio 1998 debería incrementarse en 17.000 millones de pesetas, aproximadamente.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos derivados de la salvedad indicada en el párrafo anterior (que afecta única y exclusivamente al ejercicio 1998), las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Argentaria al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998, contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN  
  
Raimundo Fdez. Villaverde

2 de febrero de 1999

Arthur Andersen y Cía., S. Com.  
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,  
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrp. 1.ª

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

Domicilio Social:  
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal D-79104469

ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.  
(ANTERIORMENTE CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.)

Y

SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO  
ARGENTARIA (CONSOLIDADO)

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

ARGENTINARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN  
EL GRUPO ARGENTARIA (CONSOLIDADO)  
BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1, 2 y 3)

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>A.C.T.I.V.O</b>		
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>		
Caja	31.844	26.413
Banco de España	50.687	63.571
Otros Bancos Centrales	1.797	778
	84.328	92.762
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)</b>	1.185.161	1.225.422
<b>ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5)</b>		
A la vista	67.926	98.557
Otros créditos	1.512.052	2.194.322
	1.579.978	2.292.879
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)</b>	6.521.447	6.362.720
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)</b>		
De emisión pública	447.537	119.240
Otros emisores	477.159	330.028
	924.696	449.268
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)</b>	295.890	208.027
<b>PARTICIPACIONES (Nota 9)</b>		
En entidades de crédito	18.576	17.344
Otras participaciones	152.579	129.264
	171.155	146.608
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)</b>		
En entidades de crédito	-	-
Otros	26.964	23.470
	26.964	23.470
<b>ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11)</b>		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	4.816	221
Otros gastos amortizables	-	9.615
	4.816	9.836
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 12)</b>	4.990	40.946
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 13)</b>		
Terrenos y edificios de uso propio	102.348	121.668
Otros inmuebles	49.230	78.685
Mobiliario, instalaciones y otros	73.932	80.767
	225.510	281.120
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	-	-
<b>ACCIONES PROPIAS (Nota 22)</b>	41	63
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 14)</b>	319.508	221.411
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 15)</b>	256.117	291.409
<b>PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Notas 23 y 24)</b>		
Por integración global	19.379	20.579
Por puesta en equivalencia	1.204	358
Por diferencias de conversión	1.778	2.126
	22.361	23.063
<b>PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	11.622.982	11.669.004
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)</b>	2.258.208	2.041.132
<b>P.A.S.I.V.O</b>		
<b>ENTIDADES DE CREDITO (Nota 16)</b>		
A la vista	66.840	73.085
A plazo o con preaviso	4.558.690	4.653.192
	4.625.530	4.726.277
<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 17)</b>		
Depósitos de ahorro	3.589.100	3.444.666
A la vista	2.200.816	1.954.324
A plazo	1.368.284	1.490.342
Otros débitos	426.786	678.909
A la vista	50.715	51.918
A plazo	376.071	624.991
	3.995.886	4.121.575
<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 18)</b>		
Bonos y obligaciones en circulación	1.443.485	1.345.209
Pagares y otros valores	156.045	232.757
	1.599.530	1.577.966
<b>OTROS PASIVOS (Nota 14)</b>	140.822	92.093
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 15)</b>	148.703	123.879
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19)</b>		
Fondo de penalizaciones	37.938	15.462
Provisión para impuestos	115.922	101.128
Otras provisiones	153.860	116.590
	-	-
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	-	-
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION</b>	252	252
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>		
Del Grupo	73.283	63.015
De minoritarios	9.176	5.540
	82.459	68.555
<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)</b>	225.485	232.024
<b>INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)</b>	143.071	62.086
<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 22)</b>	61.296	61.250
<b>PRIMAS DE EMISION (Notas 22 y 23)</b>	269.278	249.299
<b>RESERVAS (Nota 23)</b>	115.492	146.842
<b>RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 24)</b>	-	-
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Notas 23 y 24)</b>		
Por integración global	32.719	68.484
Por puesta en equivalencia	27.039	19.218
Por diferencia de conversión	1.560	2.614
	61.318	90.316
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	11.622.982	11.669.004

Las Notas 1 a 30 y los Anexos 1 y 2 descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

**ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN  
EL GRUPO ARGENTARIA (CONSOLIDADO)  
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS  
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1, 2 y 3)**

	Millones de Pesetas Ingresos/(Gastos)	
	1998	1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)	671.234	767.827
De los que: cartera de renta fija	128.895	108.749
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)	(466.301)	(566.520)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		
De acciones y otros títulos de renta variable	8.633	9.292
De participaciones (Nota 28)	3.434	2.647
De participaciones en empresas del Grupo (Nota 28)	3.301	808
	15.368	12.747
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	220.301	214.054
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)	99.146	72.061
COMISIONES PAGADAS	(14.292)	(13.152)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 28)	25.572	34.139
MARGEN ORDINARIO	330.727	307.102
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	6.811	4.555
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION		
De Personal	(120.618)	(121.538)
De los que: Sueldos y salarios	(87.268)	(87.801)
Cargas sociales	(23.225)	(23.447)
De las que: Pensiones	(3.197)	(3.203)
Otros gastos administrativos	(64.462)	(50.424)
	(185.080)	(171.962)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 11 y 13)	(22.361)	(17.078)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(12.181)	(8.501)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	117.916	114.116
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	13.964	14.460
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(747)	(466)
Correcciones de valor por cobro de dividendos (Nota 28)	(6.735)	(3.455)
	6.482	10.539
AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 12)	(39.115)	(7.591)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DE GRUPO		
Por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	49.235	288
Por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Nota 9)	-	5.897
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	570	3.595
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
	49.805	9.780
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DE GRUPO	(34)	(12)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 6)	(20.201)	(1.021)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(117)	1.409
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	39.072	31.062
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)	(38.325)	(58.959)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	115.483	99.323
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	(31.509)	(30.616)
OTROS IMPUESTOS (Nota 25)	(1.515)	(152)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		
Resultado atribuido a la minoría	9.176	5.540
Resultado atribuido al Grupo	73.283	63.015
	82.459	68.555

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta  
forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

✓

ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.  
Y  
SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO  
ARGENTARIA (CONSOLIDADO)

MEMORIA  
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

- (1) RESEÑA DE ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A., FUSION DE CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A., BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A., CAJA POSTAL, S.A. Y BANCO HIPOTECARIO DE ESPAÑA, S.A., BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION Y DETERMINACION DEL PATRIMONIO

Reseña de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.-

Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (en adelante, el Banco) se constituyó bajo la denominación social de Corporación Bancaria de España, S.A. el 27 de mayo de 1991. El Banco es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, inscrita el 30 de mayo de 1991 en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1.116, folio 1, hoja número M-21.228, inscripción 1ª, con domicilio social en el Paseo de Recoletos nº 10 de Madrid y C.I.F. número A-80041106.

El Banco es la sociedad dominante de un Grupo de entidades cuya actividad controla directa y/o indirectamente, y que actúa en el mercado bajo el nombre comercial de Argentaria (en adelante, el Grupo). Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco representaba, aproximadamente, el 82% y el 77%, respectivamente, del patrimonio neto de su Grupo consolidado.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, el Banco dispone de una red formada por 1.621 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, además de un Grupo Financiero que realiza actividades bancarias, de mercado de capitales, otros servicios financieros, etc. Asimismo, como soporte adicional a su actividad internacional, el Banco, dispone de 24 oficinas operativas en el extranjero, de 12 oficinas de representación y posee una participación mayoritaria en el capital social de 5 entidades bancarias extranjeras y de 4 Administradoras de Fondos de Pensiones que operan, exclusivamente, fuera de la Unión Europea.

✓



**Fusión de Corporación Bancaria de España, S.A., Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A.-**

Las Juntas Generales de Accionistas del Banco, Banco Exterior de España, S.A. (en adelante, Banco Exterior), Caja Postal, S.A. (en adelante, Caja Postal) y Banco Hipotecario de España, S.A. (en adelante, Banco Hipotecario), celebradas el 6 de junio de 1998, el 8 de junio de 1998, el 22 de junio de 1998 y el 22 de junio de 1998, respectivamente, aprobaron el proyecto de fusión por absorción de las tres últimas entidades (bancos absorbidos) por parte de Corporación Bancaria de España, S.A. (banco absorbente), con disolución sin liquidación de los bancos absorbidos y traspaso en bloque a la sociedad absorbente, a título de sucesión universal, de la totalidad de los derechos y obligaciones integrantes de sus respectivos patrimonios sociales. Dicho proyecto de fusión contemplaba, entre otros, los siguientes acuerdos:

1. Reparto, entre los accionistas de Banco Exterior diferentes al Banco (titular del 99,69% de su capital social y de la totalidad del capital social de Caja Postal y Banco Hipotecario, ambas sociedades unipersonales), de las acciones que les corresponden del capital social del Banco como consecuencia del tipo de canje determinado sobre la base de los valores reales de los respectivos patrimonios sociales y que se estableció en: una acción del Banco (de 500 pesetas de valor nominal cada una) por cada 3,5 acciones de Banco Exterior (de 500 pesetas de valor nominal cada una) o, una vez producido el desdoblamiento del nominal de las acciones del Banco aprobado por su Junta General de Accionistas, celebrada el 6 de junio de 1998 (véase Nota 22), 4 acciones del Banco (de 125 pesetas de valor nominal cada una) por cada 3,5 acciones de Banco Exterior (de 500 pesetas de valor nominal cada una).

Para proceder al canje mencionado, la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 6 de junio de 1998 aprobó una ampliación de su capital social por importe de 45.968.000 pesetas, mediante la emisión de 91.936 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una (o, alternativamente, 367.744 acciones nominativas de 125 pesetas de valor nominal cada una -véase Nota 22-).

La diferencia entre el valor nominal de las acciones a emitir por el Banco y el valor patrimonial recibido de Banco Exterior en virtud de la fusión tiene la consideración de prima de emisión (véase Nota 22).

2. Considerar como balances de fusión, a efectos de la designación precisa de los activos y pasivos integrantes del patrimonio fusionado, los cerrados al 31 de diciembre de 1997 por cada una de las sociedades participantes en la fusión, debidamente auditados.

Como consecuencia de la integración de los activos, pasivos y patrimonios netos de los bancos absorbidos en los del Banco, se puso de manifiesto un fondo de comercio en Banco Exterior por importe de 14.220 millones de pesetas que, de acuerdo con la normativa de Banco de España, fue amortizado directamente con cargo al capítulo "Prima de emisión" del balance de situación adjunto. El efecto de la fusión en dicho capítulo, ha supuesto un incremento del mismo por importe de 19.406 millones de pesetas (9.339 y 24.287 millones de pesetas de incremento procedentes de Banco Hipotecario y Caja Postal, respectivamente, y 14.220 millones de pesetas de disminución procedentes de Banco Exterior) (véanse Notas 22 y 23).

3. Determinar el día 1 de enero de 1998 como fecha a partir de la cual las nuevas acciones del Banco, entregadas en canje de las acciones de Banco Exterior en manos de terceros diferentes al Banco, dan derecho a participar en las ganancias sociales. Las nuevas acciones no otorgan el derecho a participar de los dividendos acordados

15

por el Banco con cargo a los beneficios obtenidos en el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1997. Determinar, adicionalmente, la fecha de su emisión como fecha a partir de la cual las nuevas acciones del Banco tienen plenos derechos políticos.

4. Determinar el 1 de enero de 1998 como fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades que se extinguen han de considerarse realizadas, a efectos contables, por cuenta de la sociedad absorbente.
5. No atribuir ventaja especial de ninguna clase en favor del experto independiente que intervino en la elaboración del Informe sobre el Proyecto de Fusión, ni de los administradores de las sociedades que participan en la Fusión, ni de terceros.

A continuación se presenta un detalle, por grandes capítulos, de los balances de fusión del Banco y de Banco Exterior, Caja Postal y Banco Hipotecario, al 31 de diciembre de 1997:

	Balances de Fusión al 31 de diciembre de 1997			
	Millones de Pesetas			
	CBE	BEX	CAJA	BHE
<b>ACTIVO-</b>				
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.578	28.820	49.508	3.131
DEUDAS DEL ESTADO	219	347.810	656.750	64.441
ENTIDADES DE CREDITO	1.090.027	2.456.665	816.349	9.851
CREDITOS SOBRE CUENTES	213.250	2.374.043	914.141	1.594.027
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	-	213.162	19.991	996
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	1.214	12.359	7.325	5.641
PARTICIPACIONES	-	12.989	59.230	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	522.296	80.439	17.417	2.232
ACTIVOS INMATERIALES	-	48	-	2
ACTIVOS MATERIALES	2.673	91.710	66.065	22.366
OTROS ACTIVOS	54.341	90.306	27.189	13.975
CUENTAS DE PERIODIFICACION	48.284	68.315	39.523	131.020
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.934.882</b>	<b>5.776.666</b>	<b>2.673.488</b>	<b>1.847.682</b>
<b>PASIVO-</b>				
ENTIDADES DE CREDITO	1.095.480	3.561.761	762.979	1.050.222
DEBITOS A CUÉNTES	2.735	1.770.813	1.596.802	159.654
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	101.600	37.276	79.728	486.904
OTROS PASIVOS	2.851	57.043	3.549	7.982
CUENTAS DE PERIODIFICACION	39.513	53.528	18.483	17.561
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	522	77.562	9.939	36.258
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	43.479	5.008	29.941	17.296
PASIVOS SUBORDINADOS	233.025	15.929	62.426	-
CAPITAL SUSCRITO	61.250	52.683	19.277	59.400
PRIMAS DE EMISION	249.299	101.262	86.310	-
RESERVAS	105.128	43.801	4.054	12.405
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.934.882</b>	<b>5.776.666</b>	<b>2.673.488</b>	<b>1.847.682</b>

Desde el punto de vista fiscal, la fusión se sometió al régimen de neutralidad regulado en la Ley 43/95 y fue autorizada por resolución de 20 de mayo de 1998 de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera del Ministerio de Economía y Hacienda. El 30 de septiembre de 1998 se otorgó la escritura pública de fusión, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el día 20 de octubre de 1998, surtiendo efectos desde la fecha de su otorgamiento.

En la misma escritura de fusión se formalizó el cambio de denominación social del Banco absorbente, hasta entonces Corporación Bancaria de España, S.A., por la actual de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.

En el Anexo III incluido en las cuentas anuales individuales del Banco correspondientes al ejercicio 1998, formuladas por su Consejo de Administración, en su reunión de 26 de enero de 1999 se detallan los bienes transmitidos por los bancos absorbidos al Banco absorbente

15

que son susceptibles de amortización, indicando la fecha en que fueron adquiridos. Adicionalmente, en la Nota 22 de dichas cuentas anuales individuales del Banco se incluye otra información relevante relativa a la fusión.

A continuación, se presentan de forma resumida los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997, de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España:

**BALANCES DE SITUACION RESUMIDOS DE  
ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.**

	Millones de Pesetas		
	1998	1997(*)	Proforma 1997(**)
<b>ACTIVO</b>			
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	75.189	2.578	84.036
Deudas del Estado	1.038.396	219	1.069.279
Entidades de crédito	2.346.239	1.090.027	2.913.984
Créditos sobre clientes	5.299.800	213.250	5.095.462
Obligaciones y otros valores de renta fija	722.788	-	233.297
Acciones y otros títulos de renta variable	21.735	1.214	27.278
Participaciones	77.142	-	67.504
Participaciones en empresas del Grupo	226.912	522.296	232.744
Activos inmateriales	54	-	50
Activos materiales	160.019	2.673	183.313
Otros activos	204.620	54.341	161.188
Cuentas de periodificación	238.666	48.284	275.548
	<b>10.411.560</b>	<b>1.934.882</b>	<b>10.343.683</b>
<b>PASIVO</b>			
Entidades de crédito	5.064.679	1.095.480	5.036.018
Débitos a clientes	3.567.755	2.735	3.524.732
Débitos representados por valores negociables	554.697	101.600	704.658
Otros pasivos	117.149	2.851	70.258
Cuentas de periodificación	136.224	39.513	117.354
Provisiones para riesgos y cargas	159.268	522	124.780
Beneficios del ejercicio	57.068	43.479	48.283
Pasivos subordinados	349.208	233.025	286.880
Capital suscrito	61.296	61.250	61.250
Primas de emisión	269.278	249.299	264.342
Reservas	74.938	105.128	105.128
	<b>10.411.560</b>	<b>1.934.882</b>	<b>10.343.683</b>
Cuentas de Orden	3.724.825	1.006.419	3.072.837

(\*) Balance de situación resumido al 31 de diciembre de 1997 de Corporación Bancaria de España, S.A., entidad que el 30 de septiembre de 1998 cambió su denominación social por la de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.

(\*\*) Balance de situación resumido proforma de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. al 31 de diciembre de 1997, obtenido bajo la hipótesis de que la fusión de Corporación Bancaria de España, S.A., Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A. hubiera tenido lugar el 1 de enero de 1997. Esta información no está auditada, se presenta exclusivamente a efectos comparativos y no forma parte de sus cuentas anuales.

6

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS DE  
ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.**

	Ingresos (Gastos)		
	Millones de Pesetas		
	1998	1997(*)	Proforma 1997(**)
Intereses y rendimientos asimilados	595.833	65.685	668.758
Intereses y cargas asimiladas	(422.358)	(75.994)	(500.626)
Rendimiento de la cartera de renta variable	23.344	52.502	14.641
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>196.819</b>	<b>42.193</b>	<b>182.773</b>
Comisiones percibidas	61.149	-	51.924
Comisiones pagadas	(9.651)	(23)	(9.765)
Resultados de operaciones financieras	18.115	1.917	23.180
<b>Margen Ordinario</b>	<b>266.432</b>	<b>44.087</b>	<b>248.112</b>
Otros productos de explotación	2.832	2.315	2.040
Gastos generales de administración	(163.477)	(12.317)	(156.578)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(12.915)	(624)	(9.555)
Otras cargas de explotación	(5.787)	-	(2.820)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>87.085</b>	<b>33.461</b>	<b>81.199</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(18.739)	5.550	6.413
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(33.699)	(227)	43
Beneficios Extraordinarios	84.688	116	33.078
Quebrantos Extraordinarios	(41.731)	(350)	(55.485)
<b>Resultados antes de Impuestos</b>	<b>77.604</b>	<b>38.550</b>	<b>65.248</b>
Impuesto sobre beneficios	(20.536)	4.929	(16.965)
<b>Resultado del Ejercicio (Nota 3)</b>	<b>57.068</b>	<b>43.479</b>	<b>48.283</b>

(\*) Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumida correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997 de Corporación Bancaria de España, S.A. entidad que el 30 de septiembre de 1998 cambió su denominación social por la de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.

(\*\*) Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumida proforma, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997 de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., obtenida bajo la hipótesis de que la fusión de Corporación Bancaria de España, S.A., Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A. hubiera tenido lugar el 1 de enero de 1997. Esta información no está auditada, se presenta exclusivamente a efectos comparativos y no forma parte de sus cuentas anuales.

✓

CUADROS DE FINANCIACIÓN RESUMIDOS DE  
ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.

	Millones de Pesetas		
	1998	1997(*)	Proforma 1997(**)
<b>ORIGEN DE FONDOS</b>			
Recursos generados de las operaciones-			
Resultado del ejercicio	57.068	43.479	48.283
Amortizaciones	12.915	624	9.555
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	75.091	(7.341)	54.652
	145.074	36.762	112.490
Aportaciones externas al capital	20.025	-	-
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	2.678.758	244.352	2.260.934
Títulos de renta fija	-	5.800	-
Acreedores	3.565.020	1.495	3.521.652
Pasivos subordinados	76.204	34.505	88.360
Empréstitos	453.097	-	601.915
Venta de inversiones permanentes-			
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	469.559	44	396.175
Venta de elementos del inmovilizado material e inmaterial	19.235	5	12.783
	7.426.972	322.963	6.994.309
<b>APLICACIÓN DE FONDOS</b>			
Inversión crediticia	5.105.485	186.742	5.090.483
Títulos de renta fija	1.772.765	-	1.298.409
Títulos de renta variable no permanente	19.267	-	24.382
Empréstitos	-	1.143	-
Adquisición de inversiones permanentes-			
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	285.124	77.046	245.652
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	189.791	254	211.571
Otros conceptos activos menos pasivos	54.540	57.778	123.812
	7.426.972	322.963	6.994.309

(\*) Cuadro de financiación resumido correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997 de Corporación Bancaria de España, S.A., entidad que el 30 de septiembre de 1998 cambió su denominación social por la de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.

(\*\*) Cuadro de financiación resumido proforma correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997 de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., obtenido bajo la hipótesis de que la fusión de Corporación Bancaria de España, S.A., Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A. hubiera tenido lugar el 1 de enero de 1997. Esta información no está auditada, se presenta exclusivamente a efectos comparativos y no forma parte de sus cuentas anuales.

25

## Bases de presentación de las cuentas anuales-

### a) Imagen fiel-

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998, que han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

### b) Principios contables-

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

### c) Comparación de la información-

En el ejercicio 1998 entraron en vigor determinadas disposiciones de las Circulares 5/1997, de 24 de julio y 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, en las que se recogen determinadas modificaciones a la Circular 4/1991. La entrada en vigor de estas disposiciones no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

## Principios de consolidación-

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

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

✓

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1997 incorporan el efecto del incremento de los recursos propios de las entidades asociadas que se acogieron a la actualización de balances establecida en el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio. El efecto de la citada actualización supuso un incremento de las reservas en sociedades consolidadas de 6.886 millones de pesetas (véase Nota 23).

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

Las variaciones o hechos más relevantes, adicionales a la fusión expuesta anteriormente, que se han producido en el Grupo durante los ejercicios 1998 y 1997, son las siguientes:

#### Ejercicio 1998:

1. En este ejercicio el Grupo ha acordado una alianza estratégica con el Grupo Dexia, para el desarrollo del negocio institucional. El acuerdo alcanzado supone la integración de los negocios de Banco de Crédito Local de España, S.A. (BCL) y de Dexia en España, mediante la aportación a BCL de la filial Dexia Banco Local, S.A. y la venta de una participación del BCL a Dexia hasta alcanzar un 40% en su capital. En este sentido, la Junta General de Accionistas de BCL, celebrada el 10 de diciembre de 1998, acordó la ampliación de capital de esta entidad por importe de 1.632 millones de pesetas, con una prima de emisión de 1.774 millones de pesetas. La suscripción de esta ampliación de capital, en la que el Banco ha renunciado a su derecho de suscripción preferente, se realizará en el ejercicio 1999 mediante la aportación no dineraria y de una sola vez al patrimonio social del 100% del capital social de Dexia Banco Local, S.A. A su vez, en diciembre de 1998 se ha perfeccionado la venta del 35,8% del capital de BCL (antes de la ampliación) al Grupo Dexia, por la que se ha obtenido un beneficio de 48.854 millones de pesetas, que se ha registrado en el capítulo "Beneficios por operaciones de Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta. Adicionalmente, existe un importe aplazado, inicialmente establecido en 8.000 millones de pesetas, a ser satisfecho el 28 de febrero del 2001, y cuya cuantía definitiva está sujeta a determinadas condiciones, que podría suponer un mayor importe del precio de venta y, por tanto, un mayor beneficio de la operación. Siguiendo criterios de prudencia, el Grupo no ha contabilizado importe alguno por esta circunstancia que, de materializarse en el ejercicio 2001, será contabilizado como un beneficio por operaciones de Grupo en dicho ejercicio. Para esta operación se obtuvo la pertinente autorización administrativa previa el 23 de noviembre de 1998 (véase Nota 22).
2. Adquisición, en julio de 1998, del 50% de participación efectiva en el capital de las sociedades componentes del Grupo previsual argentino Siembra, por importe de 277.850.000 dólares (véanse Nota 10 y Anexos I y II). La adquisición de estas

participaciones, en las que se comparte la gestión, ha supuesto la generación de un fondo de comercio por importe de 31.859 millones de pesetas (véase Nota 2-g).

3. Incremento de la participación del Banco en Banco de Alicante, S.A. en un 2,66% como resultado de la Oferta Pública de exclusión de cotización, sobre la totalidad de sus acciones en poder de terceros, realizada en el mes de abril, así como a través de operaciones específicas de compra a terceros con posterioridad a la liquidación de la referida Oferta Pública. Como consecuencia de estas adquisiciones, la participación total del Banco en Banco de Alicante, S.A. ha quedado situada en el 98,96% al cierre del ejercicio 1998 (véase Anexo I).

#### Ejercicio 1997:

1. Incremento de la participación del Banco (entonces Corporación Bancaria de España, S.A.) en Banco Exterior de España, S.A. en un 0,44% como resultado de la Oferta Pública de exclusión de cotización, sobre la totalidad de sus acciones en poder de terceros, así como a través de operaciones específicas de compra a terceros con posterioridad a la liquidación de la referida Oferta Pública. Como consecuencia de estas adquisiciones, que han supuesto la generación de un fondo de comercio de 223 millones de pesetas, la participación total del Banco en Banco Exterior de España, S.A. quedó situada en el 99,68% al cierre del ejercicio 1997 (véase Nota 12).
2. Adquisición, en diciembre de 1997, del 35% de Compañía Colombiana Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, Colfondos, por 39.250.000 dólares (véase Anexo I). La adquisición de este porcentaje (se comparte la gestión), supuso la generación de un fondo de comercio por importe de 5.645 millones de pesetas (véanse Notas 2-g y 12).
3. Participación del Grupo en un 57% en la constitución, en febrero de 1997, de Futuro de Bolivia, S.A. Administradora de Fondos de Pensiones (véase Anexo I).

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, alguna de las sociedades dependientes consolidadas poseía acciones emitidas por el Banco. El valor contable de estas acciones se presenta en el capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 22). Estas sociedades mantienen, de acuerdo con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, una reserva indisponible equivalente al valor contable de dichas acciones (véase Nota 24).

13



### Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 hay que considerar los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Capital suscrito (Nota 22)	61.296	61.250
Reservas-		
Primas de emisión (Nota 22)	269.278	249.299
Reservas (Nota 23)	115.492	146.842
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	61.318	90.316
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(22.361)	(23.063)
	485.023	524.644
Más-		
Beneficio neto del ejercicio atribuido al Grupo	73.283	63.015
Menos-		
Dividendos activos a cuenta distribuidos (Notas 3 y 14)	(19.615)	(17.885)
Acciones propias (Nota 22)	(41)	(63)
Patrimonio neto contable	538.650	569.711
Menos-		
Dividendos complementario y a cuenta adicionales (Nota 3)	(20.105)	(18.253)
Patrimonio neto después de la distribución de resultados	518.545	551.458

### Recursos propios-

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los recursos propios computables del Grupo excedían significativamente los requerimientos mínimos exigidos por la normativa en vigor.

✓

## INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A. y de las SOCIEDADES que integran, junto con el Banco, el Grupo ARGENTARIA (en adelante, el Grupo - véase Nota 1 -), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas 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. Según se indica en la Nota 18, en el ejercicio 1998 el Banco ha contratado permutas financieras, al objeto de eliminar el diferencial negativo entre el coste medio de valores negociables emitidos por el Banco y el rendimiento medio de los préstamos hipotecarios financiados con ellos. Adicionalmente, según se indica en las Notas 16 y 18, en el ejercicio 1997 algunos Bancos del Grupo amortizaron anticipadamente distintas financiación a largo plazo y valores negociables por importe de 443.211 millones de pesetas al objeto de reducir su coste para fortalecer la posición del Grupo ante la evolución previsible de los tipos de interés. Estas operaciones tuvieron un coste total de 31.364 y 18.514 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente, que figura registrado en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios adjuntas (véase Nota 28).
3. Según se indica en la Nota 2-j, en los ejercicios 1998 y 1997, el Banco y distintas entidades españolas del Grupo han constituido fondos por importe de 45.140 y 57.389 millones de pesetas, respectivamente, para atender los compromisos contraídos con los empleados que han formalizado efectivamente su prejubilación en dichos ejercicios. Adicionalmente, con objeto de cubrir los compromisos de invalidez, viudedad y orfandad contraídos con sus empleados como resultado del pacto de fusión firmado entre el Banco y los Sindicatos en el ejercicio 1998, el Banco ha constituido un fondo específico por importe de 16.306 millones de pesetas. A estos efectos, y de acuerdo con lo dispuesto en el punto 4 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, esta Institución concedió a cada una de estas entidades autorización expresa para dotar los mencionados fondos con cargo a reservas de libre disposición (40.013 y 37.392 millones de pesetas, respectivamente, una vez considerado el efecto fiscal de las dotaciones efectuadas, 21.433 y 19.997 millones de pesetas, respectivamente).
4. El Grupo ha amortizado anticipadamente en el ejercicio 1998, fondos de comercio originados durante este ejercicio y el precedente en las adquisiciones de participaciones en el capital de sociedades, aplicando parte de las plusvalías generadas por la venta del 35,8% de su participación en Banco de Crédito Local de España, S.A. (Nota 1). La amortización realizada es superior a la que hubiese procedido efectuar de haber seguido los criterios aplicados en el ejercicio anterior y está basada únicamente en la aplicación del principio de prudencia valorativa, ya que no se estima una evolución negativa de las correspondientes inversiones (Notas 2-g y 12). En consecuencia, el resultado atribuido al Grupo en el ejercicio 1998 debería incrementarse en 17.000 millones de pesetas, aproximadamente.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos derivados de la salvedad indicada en el párrafo anterior (que afecta única y exclusivamente al ejercicio 1998), las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Argentaria al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
6. El informe de gestión opositado adjunto del ejercicio 1998, contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde

2 de febrero de 1999

Arthur Andersen y Cia., S. Com.  
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,  
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscript. 1.º

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

Domicilio Social:  
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal D-79104469

ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.  
(ANTERIORMENTE CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.)

Y

SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO  
ARGENTARIA (CONSOLIDADO)

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997



**ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN  
EL GRUPO ARGENTARIA (CONSOLIDADO)  
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS  
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1, 2 y 3)**

	Millones de Pesetas Ingresos/(Gastos)	
	1998	1997
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28)</b>	671.234	767.827
De los que: cartera de renta fija	128.895	108.749
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)</b>	(466.301)	(566.520)
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>		
De acciones y otros títulos de renta variable	8.633	9.292
De participaciones (Nota 28)	3.434	2.647
De participaciones en empresas del Grupo (Nota 28)	3.301	808
	15.368	12.747
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	220.301	214.054
<b>COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)</b>	99.146	72.061
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	(14.292)	(13.152)
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 28)</b>	25.572	34.139
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	330.727	307.102
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	6.811	4.555
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION</b>		
De Personal	(120.618)	(121.538)
De los que: Sueldos y salarios	(87.268)	(87.801)
Cargas sociales	(23.225)	(23.447)
De los que: Pensiones	(3.197)	(3.203)
Otros gastos administrativos	(64.462)	(50.424)
	(185.080)	(171.962)
<b>AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 11 y 13)</b>	(22.361)	(17.078)
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION</b>	(12.181)	(8.501)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	117.916	114.116
<b>RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	13.964	14.460
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(747)	(466)
Correcciones de valor por cobro de dividendos (Nota 28)	(6.735)	(3.455)
	6.482	10.539
<b>AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 12)</b>	(39.115)	(7.591)
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES DE GRUPO</b>		
Por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	49.235	288
Por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Nota 9)	-	5.897
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	570	3.595
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
	49.805	9.780
<b>QUEBRANTOS POR OPERACIONES DE GRUPO</b>	(34)	(12)
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 6)</b>	(20.201)	(1.021)
<b>SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS</b>	(117)	1.409
<b>DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>	-	-
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)</b>	39.072	31.062
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)</b>	(38.325)	(58.959)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	115.483	99.323
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)</b>	(31.509)	(30.616)
<b>OTROS IMPUESTOS (Nota 25)</b>	(1.515)	(152)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		
Resultado atribuido a la minoría	9.176	5.540
Resultado atribuido al Grupo	73.283	63.015
	82.459	68.555

Las Notas 1 a 30 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta  
forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

15

ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.  
Y  
SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO  
ARGENTARIA (CONSOLIDADO)

MEMORIA  
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

- (1) RESEÑA DE ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A., FUSION DE CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A., BANCO EXTERIOR DE ESPAÑA, S.A., CAJA POSTAL, S.A. Y BANCO HIPOTECARIO DE ESPAÑA, S.A., BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION Y DETERMINACION DEL PATRIMONIO

Reseña de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.-

Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (en adelante, el Banco) se constituyó bajo la denominación social de Corporación Bancaria de España, S.A. el 27 de mayo de 1991. El Banco es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, inscrita el 30 de mayo de 1991 en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1.116, folio 1, hoja número M-21.228, inscripción 1ª, con domicilio social en el Paseo de Recoletos nº 10 de Madrid y C.I.F. número A-80041106.

El Banco es la sociedad dominante de un Grupo de entidades cuya actividad controla directa y/o indirectamente, y que actúa en el mercado bajo el nombre comercial de Argentaria (en adelante, el Grupo). Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco representaba, aproximadamente, el 82% y el 77%, respectivamente, del patrimonio neto de su Grupo consolidado.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, el Banco dispone de una red formada por 1.621 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, además de un Grupo Financiero que realiza actividades bancarias, de mercado de capitales, otros servicios financieros, etc. Asimismo, como soporte adicional a su actividad internacional, el Banco, dispone de 24 oficinas operativas en el extranjero, de 12 oficinas de representación y posee una participación mayoritaria en el capital social de 5 entidades bancarias extranjeras y de 4 Administradoras de Fondos de Pensiones que operan, exclusivamente, fuera de la Unión Europea.

✓

**Fusión de Corporación Bancaria de España, S.A., Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A.-**

Las Juntas Generales de Accionistas del Banco, Banco Exterior de España, S.A. (en adelante, Banco Exterior), Caja Postal, S.A. (en adelante, Caja Postal) y Banco Hipotecario de España, S.A. (en adelante, Banco Hipotecario), celebradas el 6 de junio de 1998, el 8 de junio de 1998, el 22 de junio de 1998 y el 22 de junio de 1998, respectivamente, aprobaron el proyecto de fusión por absorción de las tres últimas entidades (bancos absorbidos) por parte de Corporación Bancaria de España, S.A. (banco absorbente), con disolución sin liquidación de los bancos absorbidos y traspaso en bloque a la sociedad absorbente, a título de sucesión universal, de la totalidad de los derechos y obligaciones integrantes de sus respectivos patrimonios sociales. Dicho proyecto de fusión contemplaba, entre otros, los siguientes acuerdos:

1. Reparto, entre los accionistas de Banco Exterior diferentes al Banco (titular del 99,69% de su capital social y de la totalidad del capital social de Caja Postal y Banco Hipotecario, ambas sociedades unipersonales), de las acciones que les corresponden del capital social del Banco como consecuencia del tipo de canje determinado sobre la base de los valores reales de los respectivos patrimonios sociales y que se estableció en: una acción del Banco (de 500 pesetas de valor nominal cada una) por cada 3,5 acciones de Banco Exterior (de 500 pesetas de valor nominal cada una) o, una vez producido el desdoblamiento del nominal de las acciones del Banco aprobado por su Junta General de Accionistas, celebrada el 6 de junio de 1998 (véase Nota 22), 4 acciones del Banco (de 125 pesetas de valor nominal cada una) por cada 3,5 acciones de Banco Exterior (de 500 pesetas de valor nominal cada una).

Para proceder al canje mencionado, la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 6 de junio de 1998 aprobó una ampliación de su capital social por importe de 45.968.000 pesetas, mediante la emisión de 91.936 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una (o, alternativamente, 367.744 acciones nominativas de 125 pesetas de valor nominal cada una -véase Nota 22-).

La diferencia entre el valor nominal de las acciones a emitir por el Banco y el valor patrimonial recibido de Banco Exterior en virtud de la fusión tiene la consideración de prima de emisión (véase Nota 22).

2. Considerar como balances de fusión, a efectos de la designación precisa de los activos y pasivos integrantes del patrimonio fusionado, los cerrados al 31 de diciembre de 1997 por cada una de las sociedades participantes en la fusión, debidamente auditados.

Como consecuencia de la integración de los activos, pasivos y patrimonios netos de los bancos absorbidos en los del Banco, se puso de manifiesto un fondo de comercio en Banco Exterior por importe de 14.220 millones de pesetas que, de acuerdo con la normativa de Banco de España, fue amortizado directamente con cargo al capítulo "Prima de emisión" del balance de situación adjunto. El efecto de la fusión en dicho capítulo, ha supuesto un incremento del mismo por importe de 19.406 millones de pesetas (9.339 y 24.287 millones de pesetas de incremento procedentes de Banco Hipotecario y Caja Postal, respectivamente, y 14.220 millones de pesetas de disminución procedentes de Banco Exterior) (véanse Notas 22 y 23).

3. Determinar el día 1 de enero de 1998 como fecha a partir de la cual las nuevas acciones del Banco, entregadas en canje de las acciones de Banco Exterior en manos de terceros diferentes al Banco, dan derecho a participar en las ganancias sociales. Las nuevas acciones no otorgan el derecho a participar de los dividendos acordados

1/

por el Banco con cargo a los beneficios obtenidos en el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1997. Determinar, adicionalmente, la fecha de su emisión como fecha a partir de la cual las nuevas acciones del Banco tienen plenos derechos políticos.

4. Determinar el 1 de enero de 1998 como fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades que se extinguen han de considerarse realizadas, a efectos contables, por cuenta de la sociedad absorbente.
5. No atribuir ventaja especial de ninguna clase en favor del experto independiente que intervino en la elaboración del Informe sobre el Proyecto de Fusión, ni de los administradores de las sociedades que participan en la Fusión, ni de terceros.

A continuación se presenta un detalle, por grandes capítulos, de los balances de fusión del Banco y de Banco Exterior, Caja Postal y Banco Hipotecario, al 31 de diciembre de 1997:

	Balances de Fusión al 31 de diciembre de 1997			
	Millones de Pesetas			
	CBE	BEX	CAJA	BHE
<b>ACTIVO-</b>				
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.578	28.820	49.508	3.131
DEUDAS DEL ESTADO	219	347.810	656.750	64.441
ENTIDADES DE CREDITO	1.090.027	2.456.665	816.349	9.851
CREDITOS SOBRE CLIENTES	213.250	2.374.043	914.141	1.594.027
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	-	213.162	19.991	996
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	1.214	12.359	7.325	5.641
PARTICIPACIONES	-	12.989	59.230	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	522.296	80.439	17.417	2.232
ACTIVOS INMATERIALES	-	48	-	2
ACTIVOS MATERIALES	2.673	91.710	66.065	22.366
OTROS ACTIVOS	54.341	90.306	27.189	13.975
CUENTAS DE PERIODIFICACION	48.284	68.315	39.523	131.020
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.934.882</b>	<b>5.776.666</b>	<b>2.673.488</b>	<b>1.847.682</b>
<b>PASIVO-</b>				
ENTIDADES DE CREDITO	1.095.480	3.561.761	762.979	1.050.222
DEBITOS A CLIENTES	2.735	1.770.813	1.596.802	159.654
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	101.600	37.276	79.728	486.904
OTROS PASIVOS	2.851	57.043	3.549	7.982
CUENTAS DE PERIODIFICACION	39.513	53.528	18.483	17.561
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	522	77.562	9.939	36.258
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	43.479	5.008	29.941	17.296
PASIVOS SUBORDINADOS	233.025	15.929	62.426	-
CAPITAL SUSCRITO	61.250	52.683	19.277	59.400
PRIMAS DE EMISION	249.299	101.262	86.310	-
RESERVAS	105.128	43.801	4.054	12.405
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.934.882</b>	<b>5.776.666</b>	<b>2.673.488</b>	<b>1.847.682</b>

Desde el punto de vista fiscal, la fusión se sometió al régimen de neutralidad regulado en la Ley 43/95 y fue autorizada por resolución de 20 de mayo de 1998 de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera del Ministerio de Economía y Hacienda. El 30 de septiembre de 1998 se otorgó la escritura pública de fusión, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el día 20 de octubre de 1998, surtiendo efectos desde la fecha de su otorgamiento.

En la misma escritura de fusión se formalizó el cambio de denominación social del Banco absorbente, hasta entonces Corporación Bancaria de España, S.A., por la actual de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.

En el Anexo III incluido en las cuentas anuales individuales del Banco correspondientes al ejercicio 1998, formuladas por su Consejo de Administración, en su reunión de 26 de enero de 1999 se detallan los bienes transmitidos por los bancos absorbidos al Banco absorbente

✓



que son susceptibles de amortización, indicando la fecha en que fueron adquiridos. Adicionalmente, en la Nota 22 de dichas cuentas anuales individuales del Banco se incluye otra información relevante relativa a la fusión.

A continuación, se presentan de forma resumida los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997, de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España:

**BALANCES DE SITUACION RESUMIDOS DE  
ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.**

	Millones de Pesetas		
	1998	1997(*)	Proforma 1997(**)
<b>ACTIVO</b>			
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	75.189	2.578	84.036
Deudas del Estado	1.038.396	219	1.069.279
Entidades de crédito	2.346.239	1.090.027	2.913.984
Créditos sobre clientes	5.299.800	213.250	5.095.462
Obligaciones y otros valores de renta fija	722.788	-	233.297
Acciones y otros títulos de renta variable	21.735	1.214	27.278
Participaciones	77.142	-	67.504
Participaciones en empresas del Grupo	226.912	522.296	232.744
Activos inmateriales	54	-	50
Activos materiales	160.019	2.673	183.313
Otros activos	204.620	54.341	161.188
Cuentas de periodificación	238.666	48.284	275.548
	<b>10.411.560</b>	<b>1.934.882</b>	<b>10.343.683</b>
<b>PASIVO</b>			
Entidades de crédito	5.064.679	1.095.480	5.036.018
Débitos a clientes	3.567.755	2.735	3.524.732
Débitos representados por valores negociables	554.697	101.600	704.658
Otros pasivos	117.149	2.851	70.258
Cuentas de periodificación	136.224	39.513	117.354
Provisiones para riesgos y cargas	159.268	522	124.780
Beneficios del ejercicio	57.068	43.479	48.283
Pasivos subordinados	349.208	233.025	286.880
Capital suscrito	61.296	61.250	61.250
Primas de emisión	269.278	249.299	264.342
Reservas	74.938	105.128	105.128
	<b>10.411.560</b>	<b>1.934.882</b>	<b>10.343.683</b>
Cuentas de Orden	3.724.825	1.006.419	3.072.837

(\*) Balance de situación resumido al 31 de diciembre de 1997 de Corporación Bancaria de España, S.A., entidad que el 30 de septiembre de 1998 cambió su denominación social por la de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.

(\*\*) Balance de situación resumido proforma de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. al 31 de diciembre de 1997, obtenido bajo la hipótesis de que la fusión de Corporación Bancaria de España, S.A., Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A. hubiera tenido lugar el 1 de enero de 1997. Esta información no está auditada, se presenta exclusivamente a efectos comparativos y no forma parte de sus cuentas anuales.

6

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS DE  
ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.**

	Ingresos (Gastos)		
	Millones de Pesetas		
	1998	1997(*)	Proforma 1997(**)
Intereses y rendimientos asimilados	595.833	65.685	668.758
Intereses y cargas asimiladas	(422.358)	(75.994)	(500.626)
Rendimiento de la cartera de renta variable	23.344	52.502	14.641
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>196.819</b>	<b>42.193</b>	<b>182.773</b>
Comisiones percibidas	61.149	-	51.924
Comisiones pagadas	(9.651)	(23)	(9.765)
Resultados de operaciones financieras	18.115	1.917	23.180
<b>Margen Ordinario</b>	<b>266.432</b>	<b>44.087</b>	<b>248.112</b>
Otros productos de explotación	2.832	2.315	2.040
Gastos generales de administración	(163.477)	(12.317)	(156.578)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(12.915)	(624)	(9.555)
Otras cargas de explotación	(5.787)	-	(2.820)
<b>Margen de Explotación</b>	<b>87.085</b>	<b>33.461</b>	<b>81.199</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(18.739)	5.550	6.413
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(33.699)	(227)	43
Beneficios Extraordinarios	84.688	116	33.078
Quebrantos Extraordinarios	(41.731)	(350)	(55.485)
<b>Resultados antes de Impuestos</b>	<b>77.604</b>	<b>38.550</b>	<b>65.248</b>
Impuesto sobre beneficios	(20.536)	4.929	(16.965)
<b>Resultado del Ejercicio (Nota 3)</b>	<b>57.068</b>	<b>43.479</b>	<b>48.283</b>

(\*) Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumida correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997 de Corporación Bancaria de España, S.A. entidad que el 30 de septiembre de 1998 cambió su denominación social por la de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.

(\*\*) Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumida proforma, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997 de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., obtenida bajo la hipótesis de que la fusión de Corporación Bancaria de España, S.A., Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A. hubiera tenido lugar el 1 de enero de 1997. Esta información no está auditada, se presenta exclusivamente a efectos comparativos y no forma parte de sus cuentas anuales.

**CUADROS DE FINANCIACIÓN RESUMIDOS DE  
ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.**

	Millones de Pesetas		
	1998	1997(*)	Proforma 1997(**)
<b>ORIGEN DE FONDOS</b>			
Recursos generados de las operaciones-			
Resultado del ejercicio	57.068	43.479	48.283
Amortizaciones	12.915	624	9.555
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	75.091	(7.341)	54.652
	145.074	36.762	112.490
Aportaciones externas al capital	20.025	-	-
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	2.678.758	244.352	2.260.934
Títulos de renta fija	-	5.800	-
Acreedores	3.565.020	1.495	3.521.652
Pasivos subordinados	76.204	34.505	88.360
Empréstitos	453.097	-	601.915
Venta de inversiones permanentes-			
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	469.559	44	396.175
Venta de elementos del inmovilizado material e inmaterial	19.235	5	12.783
	7.426.972	322.963	6.994.309
<b>APLICACIÓN DE FONDOS</b>			
Inversión crediticia	5.105.485	186.742	5.090.483
Títulos de renta fija	1.772.765	-	1.298.409
Títulos de renta variable no permanente	19.267	-	24.382
Empréstitos	-	1.143	-
Adquisición de inversiones permanentes-			
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	285.124	77.046	245.652
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	189.791	254	211.571
Otros conceptos activos menos pasivos	54.540	57.778	123.812
	7.426.972	322.963	6.994.309

(\*) Cuadro de financiación resumido correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997 de Corporación Bancaria de España, S.A., entidad que el 30 de septiembre de 1998 cambió su denominación social por la de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.

(\*\*) Cuadro de financiación resumido proforma correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997 de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., obtenido bajo la hipótesis de que la fusión de Corporación Bancaria de España, S.A., Banco Exterior de España, S.A., Caja Postal, S.A. y Banco Hipotecario de España, S.A. hubiera tenido lugar el 1 de enero de 1997. Esta información no está auditada, se presenta exclusivamente a efectos comparativos y no forma parte de sus cuentas anuales.

## Bases de presentación de las cuentas anuales-

### a) Imagen fiel-

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998, que han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

### b) Principios contables-

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

### c) Comparación de la información-

En el ejercicio 1998 entraron en vigor determinadas disposiciones de las Circulares 5/1997, de 24 de julio y 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, en las que se recogen determinadas modificaciones a la Circular 4/1991. La entrada en vigor de estas disposiciones no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

## Principios de consolidación-

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

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

✓

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1997 incorporan el efecto del incremento de los recursos propios de las entidades asociadas que se acogieron a la actualización de balances establecida en el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio. El efecto de la citada actualización supuso un incremento de las reservas en sociedades consolidadas de 6.886 millones de pesetas (véase Nota 23).

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

Las variaciones o hechos más relevantes, adicionales a la fusión expuesta anteriormente, que se han producido en el Grupo durante los ejercicios 1998 y 1997, son las siguientes:

#### Ejercicio 1998:

1. En este ejercicio el Grupo ha acordado una alianza estratégica con el Grupo Dexia, para el desarrollo del negocio institucional. El acuerdo alcanzado supone la integración de los negocios de Banco de Crédito Local de España, S.A. (BCL) y de Dexia en España, mediante la aportación a BCL de la filial Dexia Banco Local, S.A. y la venta de una participación del BCL a Dexia hasta alcanzar un 40% en su capital. En este sentido, la Junta General de Accionistas de BCL, celebrada el 10 de diciembre de 1998, acordó la ampliación de capital de esta entidad por importe de 1.632 millones de pesetas, con una prima de emisión de 1.774 millones de pesetas. La suscripción de esta ampliación de capital, en la que el Banco ha renunciado a su derecho de suscripción preferente, se realizará en el ejercicio 1999 mediante la aportación no dineraria y de una sola vez al patrimonio social del 100% del capital social de Dexia Banco Local, S.A. A su vez, en diciembre de 1998 se ha perfeccionado la venta del 35,8% del capital de BCL (antes de la ampliación) al Grupo Dexia, por la que se ha obtenido un beneficio de 48.854 millones de pesetas, que se ha registrado en el capítulo "Beneficios por operaciones de Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta. Adicionalmente, existe un importe aplazado, inicialmente establecido en 8.000 millones de pesetas, a ser satisfecho el 28 de febrero del 2001, y cuya cuantía definitiva está sujeta a determinadas condiciones, que podría suponer un mayor importe del precio de venta y, por tanto, un mayor beneficio de la operación. Siguiendo criterios de prudencia, el Grupo no ha contabilizado importe alguno por esta circunstancia que, de materializarse en el ejercicio 2001, será contabilizado como un beneficio por operaciones de Grupo en dicho ejercicio. Para esta operación se obtuvo la pertinente autorización administrativa previa el 23 de noviembre de 1998 (véase Nota 22).
2. Adquisición, en julio de 1998, del 50% de participación efectiva en el capital de las sociedades componentes del Grupo previsual argentino Siembra, por importe de 277.850.000 dólares (véanse Nota 10 y Anexos I y II). La adquisición de estas

✓

participaciones, en las que se comparte la gestión, ha supuesto la generación de un fondo de comercio por importe de 31.859 millones de pesetas (véase Nota 2-g).

3. Incremento de la participación del Banco en Banco de Alicante, S.A. en un 2,66% como resultado de la Oferta Pública de exclusión de cotización, sobre la totalidad de sus acciones en poder de terceros, realizada en el mes de abril, así como a través de operaciones específicas de compra a terceros con posterioridad a la liquidación de la referida Oferta Pública. Como consecuencia de estas adquisiciones, la participación total del Banco en Banco de Alicante, S.A. ha quedado situada en el 98,96% al cierre del ejercicio 1998 (véase Anexo I).

#### Ejercicio 1997:

1. Incremento de la participación del Banco (entonces Corporación Bancaria de España, S.A.) en Banco Exterior de España, S.A. en un 0,44% como resultado de la Oferta Pública de exclusión de cotización, sobre la totalidad de sus acciones en poder de terceros, así como a través de operaciones específicas de compra a terceros con posterioridad a la liquidación de la referida Oferta Pública. Como consecuencia de estas adquisiciones, que han supuesto la generación de un fondo de comercio de 223 millones de pesetas, la participación total del Banco en Banco Exterior de España, S.A. quedó situada en el 99,68% al cierre del ejercicio 1997 (véase Nota 12).
2. Adquisición, en diciembre de 1997, del 35% de Compañía Colombiana Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías, Colfondos, por 39.250.000 dólares (véase Anexo I). La adquisición de este porcentaje (se comparte la gestión), supuso la generación de un fondo de comercio por importe de 5.645 millones de pesetas (véanse Notas 2-g y 12).
3. Participación del Grupo en un 57% en la constitución, en febrero de 1997, de Futuro de Bolivia, S.A. Administradora de Fondos de Pensiones (véase Anexo I).

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, alguna de las sociedades dependientes consolidadas poseía acciones emitidas por el Banco. El valor contable de estas acciones se presenta en el capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 22). Estas sociedades mantienen, de acuerdo con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, una reserva indisponible equivalente al valor contable de dichas acciones (véase Nota 24).

15

### Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 hay que considerar los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Capital suscrito (Nota 22)	61.296	61.250
Reservas-		
Primas de emisión (Nota 22)	269.278	249.299
Reservas (Nota 23)	115.492	146.842
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	61.318	90.316
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(22.361)	(23.063)
	485.023	524.644
Más-		
Beneficio neto del ejercicio atribuido al Grupo	73.283	63.015
Menos-		
Dividendos activos a cuenta distribuidos (Notas 3 y 14)	(19.615)	(17.885)
Acciones propias (Nota 22)	(41)	(63)
Patrimonio neto contable	538.650	569.711
Menos-		
Dividendos complementario y a cuenta adicionales (Nota 3)	(20.105)	(18.253)
Patrimonio neto después de la distribución de resultados	518.545	551.458

### Recursos propios-

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los recursos propios computables del Grupo excedían significativamente los requerimientos mínimos exigidos por la normativa en vigor.

✓

## (2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACION APLICADOS

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

### a) Reconocimiento de ingresos y gastos-

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en función de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores de cobro dudoso, incluidos los derivados del riesgo-país, así como los intereses de demora correspondientes a las indemnizaciones percibidas de C.E.S.C.E. y las liquidaciones adicionales de diferencias sobre principal e intereses en operaciones indemnizadas en su día por C.E.S.C.E. y recobradas del deudor original se reconocen como ingreso en el momento en que se materializan. En relación con este último punto y, en concreto, con los créditos a la exportación concedidos en divisa y cubiertos por C.E.S.C.E. mediante pólizas en pesetas, el Grupo viene cobrando indemnizaciones en pesetas calculadas a los tipos de cambio previstos contractualmente, que difieren del tipo de cambio medio de mercado existente en la fecha de cierre. El importe en pesetas cobrado en concepto de indemnizaciones y no recuperado de los deudores originales ascendía, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, a 215.912 y 228.279 millones de pesetas, respectivamente. En el caso de que los citados deudores paguen y, en ese momento, el tipo de cambio sea diferente al aplicado en la indemnización, el Grupo tiene derecho a cobrar la diferencia neta resultante. En los ejercicios 1998 y 1997 el Grupo ha cobrado por liquidación de diferencias sobre principal e intereses 8.661 y 11.793 millones de pesetas, respectivamente, que se han registrado como beneficios en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

### b) Transacciones en moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 1998, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera ascienden a 2.623.394 y 3.307.154 millones de pesetas de contravalor, respectivamente (2.673.596 y 2.962.963 millones de pesetas de contravalor al cierre del ejercicio 1997).

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

1. La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a pesetas el importe en dólares U.S.A., así obtenido, al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre de cada ejercicio. Si para una determinada moneda en los mercados locales coexistieran más de un tipo de cambio con el dólar U.S.A., se ha tomado el tipo de cambio más conservador.
2. Las cuentas de ingresos y gastos de las entidades extranjeras consolidadas se han convertido a pesetas a los tipos de cambio medios de cada ejercicio.

15



3. El activo inmovilizado no cubierto (inversiones en inmuebles de uso propio y participaciones de carácter permanente) y los pasivos no monetarios se han convertido a pesetas a los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se produjo cada adquisición (tipos de cambio históricos). Los ajustes de inflación realizados por las entidades filiales en el extranjero se han mantenido en las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con lo establecido en la Circular 5/1997 de Banco de España. El efecto de mantener dichos ajustes en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997 no ha sido significativo (véanse Notas 23 y 28). Adicionalmente, los valores mobiliarios de la cartera de participaciones permanentes figuran valorados de acuerdo con los criterios expuestos en el apartado e) de esta Nota.
4. En virtud de la normativa emanada del Banco de España en relación con el tratamiento contable de los créditos a la exportación, los saldos con origen en las operaciones de crédito a la exportación formalizadas en divisas y financiadas en pesetas figuran registradas de acuerdo con el siguiente criterio:
  - La inversión pendiente de vencer, así como la inversión vencida no indemnizada por C.E.S.C.E., se ha convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio.
  - La diferencia entre el valor en pesetas del porcentaje del nominal en divisas indemnizado por C.E.S.C.E. (que causa baja del activo), calculado al cambio medio del mercado de divisas de contado del día de la indemnización, y las pesetas recibidas de C.E.S.C.E. se incluye en el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 14). Esta valoración sólo puede ser objeto de correcciones a la baja, que serán obligatorias cuando el cambio de la divisa que la originó sea inferior al cambio del día de la indemnización. Las diferencias de cambio que se han puesto de manifiesto como consecuencia de las indemnizaciones realizadas se han saneado con cargo a los resultados consolidados de cada ejercicio.
5. Los saldos con origen en operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas a los tipos de cambio de mercado de divisas a plazo de la fecha de los balances de situación consolidados adjuntos. De acuerdo con la normativa del Banco de España en vigor, el resultado neto obtenido de la comparación de estos valores con los tipos de cambio de contratación figura registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.
 

Al 31 de diciembre de 1998 las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar por estas operaciones se han registrado, según su signo y sin compensar, en el epígrafe "Otros conceptos" de los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 (véase Nota 14). En las operaciones que no son de cobertura el valor actual de los citados importes se ha imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998 y el importe restante se periodificará hasta el vencimiento contratado en las operaciones.
6. Las dotaciones de capital no cubiertas a las sucursales del Banco en el extranjero se han convertido a pesetas a los tipos de cambio históricos. Las diferencias con origen en la integración de los balances de dichas sucursales en el extranjero se producen como consecuencia de la variación del tipo de cambio de la peseta con respecto

1-

a la divisa en que se efectuó la dotación de capital a la sucursal, entre la fecha en que se produjo la dotación y el cierre de cada ejercicio. Estas diferencias se han registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de cada ejercicio.

7. Las diferencias de cambio con origen en la conversión a pesetas de los balances de situación de las entidades consolidadas extranjeras se registran en los capítulos "Reservas en Sociedades Consolidadas" y "Pérdidas en Sociedades Consolidadas", deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a los intereses minoritarios. Los importes registrados en dichos capítulos y en el capítulo "Intereses Minoritarios" (véase Nota 21), al cierre del ejercicio 1998, ascienden a 1.560, 1.778 y 3.911 millones de pesetas, respectivamente (2.614, 2.126 y 1.131 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1997).
8. A partir del 31 de diciembre de 1998, la conversión a pesetas de los importes en monedas de los restantes Estados participantes en la Unión Monetaria se efectúa en primer término a Euros, aplicando el tipo de conversión publicado el 31 de diciembre de 1998 y, posteriormente, se convierte dicho importe en pesetas aplicando el tipo fijo citado, con excepción de los saldos correspondientes a los fondos de dotación a sucursales y a las reservas y beneficios acumulados en sociedades y sucursales de países pertenecientes a la Unión Monetaria, financiados en pesetas, que se han valorado a los tipos de cambio históricos entre la peseta y las correspondientes monedas.

El efecto de aplicar los criterios que descritos en los párrafos anteriores se concreta en unos beneficios por diferencias de cambio de 14.927 y 15.373 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente, que figuran registrados en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

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

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

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

El "Fondo de insolvencias" se presenta minorando el saldo de los capítulos "Entidades de Crédito", "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación consolidados adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma



mantenidos por las entidades consolidadas, que se presentan en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

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

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

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

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

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

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

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



Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Grupo tenía constituido un fondo de fluctuación de valores dotado con cargo a resultados por importe de 577 y 574 millones de pesetas, respectivamente, que figuran minorando el saldo del capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 7).

El movimiento que se ha producido en estos fondos durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra en las Notas 4 y 7.

e) Valores representativos de capital-

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

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

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

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

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores. El movimiento que se ha producido en estos fondos durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra en la Nota 8.

f) Activos inmateriales-

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

Los restantes gastos amortizables corresponden, fundamentalmente, a gastos de adquisición de software informático que se amortizan linealmente en un período máximo de tres años. En el ejercicio 1998 el Grupo, aplicando criterios de prudencia, ha procedido a amortizar anticipadamente los costes de adquisición de software informático, capitalizados en los ejercicios anteriores. Esta amortización extraordinaria no ha tenido un efecto significativo sobre las cuentas anuales del ejercicio 1998.

Los cargos registrados por estos conceptos en los capítulos "Gastos Generales de Administración" y "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de

15

las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en los ejercicios 1998 y 1997 han ascendido a 14.146 y 5.040 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 11).

g) Fondo de comercio de consolidación-

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

En general, dichas diferencias, mientras se considera que mantienen su efectividad, se amortizan linealmente en un período comprendido entre cinco y diez años (véase Nota 12) debido a que se considera que éste es el período durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo. Sin embargo, en 1998 el Grupo ha procedido a la amortización anticipada de determinados fondos de comercio derivados de las inversiones efectuadas en sus filiales latinoamericanas. Dicha amortización extraordinaria ha sido realizada, en aplicación de los tradicionales criterios de prudencia del Grupo, para reducir la exposición del mismo ante hipotéticas evoluciones negativas, no probables ni previsibles en la actualidad, en los respectivos países. La amortización practicada excede en 35.347 millones de pesetas, aproximadamente, de la que habría sido necesario realizar si se hubiera aplicado un calendario de diez años. La dotación efectuada por este concepto con cargo a los resultados consolidados de los ejercicios 1998 y 1997 ha ascendido a 39.115 y 7.591 millones de pesetas, respectivamente, que se incluyen en el capítulo "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 12).

h) Activos materiales-

1. Inmovilizado funcional

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véanse Notas 13 y 24), menos su correspondiente amortización acumulada. Adicionalmente, y de acuerdo con lo establecido en la Circular 5/1997 de Banco de España, en el inmovilizado material de las entidades consolidadas extranjeras se mantienen los ajustes de inflación realizados en aplicación de cada una de las legislaciones locales.

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

15

	Porcentaje Anual de Amortización	
	1998	1997
Edificios de uso propio	2	1 a 2
Instalaciones	8 a 12	4 a 12
Mobiliario	10	5 a 10
Equipos de oficina	10 a 15	8 a 15
Equipos de proceso de datos	20 a 25	12,5 a 25
Elementos de transporte y otros	16 a 20	7 a 25

En el ejercicio 1998 determinadas entidades del Grupo han cambiado los porcentajes de amortización vigentes en el ejercicio anterior. Si se hubiesen aplicado los porcentajes de amortización del ejercicio 1998 en el ejercicio 1997, el resultado no habría diferido significativamente.

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

## 2. Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

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

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

En el caso de que los inmuebles adquiridos por aplicación de otros activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de tres años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, y en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, que su valor contable se justifique mediante tasación pericial independiente actualizada. Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 13).

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

### i) Acciones Propias-

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco no tenía acciones propias.

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

✓

Los beneficios obtenidos en la venta de acciones propias en los ejercicios 1998 y 1997 han ascendido a 570 y 3.595 millones de pesetas, respectivamente, que se incluyen en el capítulo "Beneficios por Operaciones de Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

j) Compromisos especiales con el personal-

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

En los ejercicios 1998 y 1997 diversas entidades españolas del Grupo han procedido a constituir fondos por importe de 45.140 y 57.389 millones de pesetas, respectivamente, para cubrir los compromisos con los empleados que formalizaron su situación de prejubilación en dichos ejercicios. Asimismo, el Banco ha constituido en el ejercicio 1998 un fondo por importe de 16.306 millones de pesetas para cubrir los compromisos de invalidez, viudedad y orfandad contraídos con sus empleados como resultado del pacto de fusión firmado el 30 de julio de 1998 entre el Banco y los Sindicatos. A estos efectos el Banco de España, de acuerdo con la Norma decimotercera de su Circular 4/91, autorizó expresamente al Grupo a constituir los mencionados fondos, netos de su correspondiente efecto fiscal, con cargos a reservas de libre disposición, ascendiendo dichos cargos a 40.013 y 37.392 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 21 y 23).

Hipótesis económicas y demográficas-

Las principales hipótesis utilizadas en el ejercicio 1998 para el cálculo de los distintos compromisos con el personal, según se desprende de los estudios actuariales realizados por actuarios independientes, además de las condiciones pactadas en los convenios colectivos, son las siguientes:

	Tipo de Interés Técnico	Tablas de Mortalidad	Crecimiento Anual del IPC	Tasa de Crecimiento Salarial	Tasa de Revisión Pensiones	Riesgo Cubierto
Pensiones no causadas, Pensiones causadas de personal de Banco Exterior (Nota 1), Personal prejubilado en 1998 y compromisos por invalidez, viudedad y orfandad (*)	4%	GRM/F-95	1,75%	2,35%	1,75%	134.107
Pensiones causadas del resto de personal (*)	4%	GRM/F-80-2	1,75%	2,35%	1,75%	7.238
Personal prejubilado con anterioridad a 1998	4,5%	GRM/F-95	2,25%	2,7%	2,25%	35.748
						177.093

(\*) No se incluyen los compromisos asegurados con compañías de seguros con anterioridad al ejercicio 1998, para los que las provisiones matemáticas, por importe de 75.522 millones de pesetas, han sido calculadas de acuerdo con las bases técnicas contratadas en cada póliza (tablas GRM/F-80 y ERM/F-90 y un tipo de interés técnico medio del 8% anual, al estar casadas específicamente con activos que garantizan dicha rentabilidad).

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

✓

### Pensiones no causadas-

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo tenía cubierta la totalidad de los compromisos por pensiones devengados y no devengados con su personal en activo y prejubilado. El valor actual de los riesgos por pensiones devengados y no devengados por estos colectivos al 31 de diciembre de 1998 ascendía a 107.217 millones de pesetas, de los que 19.508 millones de pesetas correspondían a riesgos por pensiones no devengados.

El valor actual de los riesgos por pensiones devengados por el personal en activo y prejubilado del Grupo al 31 de diciembre de 1997 ascendía a 77.847 millones de pesetas.

La cobertura de dichos importes, al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, se hallaba constituida de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Fondos de pensiones externos (*)	-	60.381
Fondos de pensiones internos (Nota 19)-		
Provisiones para Riesgos y Cargas -Fondo de pensionistas	14.136	9.212
Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras Provisiones	174	-
Pólizas de seguros contratadas con una compañía de seguros vinculada al Grupo en el ejercicio 1998 (**)	66.386	-
Pólizas de seguros contratadas con una compañía de seguros vinculada al Grupo con anterioridad al ejercicio 1998	26.521	25.493
	107.217	95.086

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

(\*\*) El importe que figura registrado al cierre del ejercicio 1998 corresponde a la provisión matemática de la póliza formalizada en diciembre de 1998 por el fondo de pensiones externo, en la que se han asegurado la totalidad de los compromisos por pensiones no causadas, devengados y no devengados, de sus colectivos de prestación definida. Dicha póliza se formalizó con una Compañía de Seguros vinculada al Grupo.

### Pensiones causadas-

El valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, ascendía a 54.534 y a 53.729 millones de pesetas, respectivamente. Del importe correspondiente al cierre del ejercicio 1998, 47.038 millones de pesetas (47.479 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1997) están cubiertos mediante pólizas contratadas con una compañía de seguros vinculada al Grupo con anterioridad al ejercicio 1998. El importe restante, 7.496 y 6.250 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente, figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados a dichas fechas (véase Nota 19).

### Personal prejubilado-

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, determinados bancos del Grupo tenían constituidos fondos por importe de 72.639 y 46.198 millones de pesetas, respectivamente, para atender la cobertura de los pagos por salarios del personal que se había acogido a la posibilidad de jubilarse anticipadamente. Dichos fondos figuran registrados en el epígrafe

6



"Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19). Adicionalmente, compromisos futuros con el personal prejubilado por un valor actual de 1.362 y 887 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente, se hallaban cubiertos a dichas fechas mediante pólizas contratadas a tal efecto con una compañía de seguros vinculada al Grupo con anterioridad al ejercicio 1998.

#### Otros compromisos-

Adicionalmente a los indicados anteriormente, determinadas entidades del Grupo, así como las sucursales en el extranjero del Banco tienen otros compromisos con su personal contemplados en sus respectivos Convenios Colectivos Laborales vigentes. Dichos compromisos, no significativos en relación con los anteriores, se encuentran íntegramente cubiertos con los fondos constituidos a tal efecto al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas -Otras Provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

#### Dotaciones y pagos-

Las dotaciones efectuadas por todos los compromisos con el personal descritos en los apartados anteriores con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997 han ascendido a 8.382 y 7.952 millones de pesetas, respectivamente. Los pagos totales efectuados por compromisos con el personal se detallan en la Nota 19.

#### k) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos establecidas en el Real Decreto-Ley 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 que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España.

#### l) Indemnizaciones por despido-

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco tenía registrada una provisión de 1.995 y 4.229 millones de pesetas, respectivamente, para cubrir el coste extraordinario estimado de las indemnizaciones a satisfacer a las bajas no vegetativas. Esta provisión figura registrada en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación consolidados (véase Nota 19).

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

#### m) Impuesto sobre Beneficios y Otros Impuestos-

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen la totalidad de los cargos o abonos derivados del Impuesto sobre Beneficios español y aquellos de naturaleza similar de las sociedades extranjeras, tanto los correspondientes al gasto devengado en el propio ejercicio como los generados por ajustes en los importes registrados en ejercicios anteriores (véase Nota 25).

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio se calcula en función del resultado contable, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las

6

producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

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

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

#### n) Operaciones de Futuro

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

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y/o valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores, tipos de interés y otros instrumentos financieros (así como, en su caso, sobre mercaderías), las opciones compradas o emitidas sobre instrumentos financieros o mercaderías, en su caso, los acuerdos sobre tipos de interés futuros, las permutas financieras y los valores vendidos a crédito en Bolsa pendientes de entrega, diferentes a los entregados en garantía de la operación (véase Nota 26).

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

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

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada ejercicio se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada divisa para cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones (2.857 y 2.279 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente). Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio. Asimismo, de las citadas valoraciones se han puesto de manifiesto plusvalías potenciales por 4.086 millones de

✓

pesetas al cierre del ejercicio 1998 (3.626 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997), que no se han reconocido en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1998 las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar por estas operaciones se han registrado, según su signo y sin compensar, en el epígrafe "Otros conceptos" de los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998.

El valor actual de los citados importes a cobrar o pagar en las operaciones en unidades monetarias nacionales de Estados participantes que no sean de cobertura se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998 y el importe restante se periodificará, con carácter general, hasta el vencimiento contratado en las operaciones. En las operaciones de cobertura los importes pendientes de cobro o pago por este motivo se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de las operaciones cubiertas.

Las operaciones denominadas en unidades monetarias nacionales de los Estados participantes se considerarán, desde el 31 de diciembre de 1998, denominadas en una misma moneda a efectos de la valoración de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados.

### (3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1998 del Banco que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio (Nota 1)	57.068
Distribución:	
Reserva legal	9
Dividendos	39.720
Reservas de libre disposición	17.339
	57.068

Del importe total destinado a dividendos, al 31 de diciembre de 1998 se habían distribuido dos dividendos a cuenta por importe total de 19.615 millones de pesetas, que figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación (véase Nota 14). La distribución de dichos dividendos a cuenta fue acordada por el Consejo de Administración del Banco, en sus reuniones de 27 de julio y 26 de noviembre de 1998. Adicionalmente, el Consejo de Administración del Banco, en su reunión de 10 de diciembre de 1998, acordó la distribución de un tercer dividendo a cuenta, por importe total de 9.807 millones de pesetas, que se hará efectivo el 1 de marzo de 1999.

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

15

Primer dividendo a cuenta:

	Millones de Pesetas
Beneficio al 30 de junio de 1998, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios (*)	23.177
Más-	
Estimación Impuesto sobre Beneficios	4.494
Cantidad máxima de posible distribución	27.671

(\*) Beneficio de Corporación Bancaria de España, S.A., antes de la fusión (véanse Notas 1 y 22)

Segundo dividendo a cuenta:

	Millones de Pesetas
Beneficio al 31 de octubre de 1998, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	77.272
Menos-	
Estimación Impuesto sobre Beneficios	(20.316)
Aplicación a Reserva Legal (Nota 23)	(9)
Primer dividendo a cuenta distribuido	(9.807)
Cantidad máxima de posible distribución	47.140

Tercer dividendo a cuenta:

	Millones de Pesetas
Beneficio al 30 de noviembre de 1998, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	62.414
Menos-	
Estimación Impuesto sobre Beneficios	(14.920)
Aplicación a Reserva Legal (Nota 23)	(9)
Primer y segundo dividendos a cuenta distribuidos	(19.615)
Cantidad máxima de posible distribución	27.870

#### (4) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Certificados de Banco de España	41.728	60.042
Cartera de renta fija-		
De negociación	287.197	200.332
De inversión ordinaria	551.569	634.479
De inversión a vencimiento	304.667	330.569
Menos-		
Fondo de fluctuación de valores	-	-
	1.185.161	1.225.422

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990

18

certificados emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. Una parte importante de estos activos había sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (véase Nota 16).

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria ascendía a 571.119 y 647.541 millones de pesetas, respectivamente, y el de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento a 370.576 y 385.167 millones de pesetas, respectivamente. Por su parte, el coste de adquisición de la cartera de negociación ascendía a 286.947 y 198.778 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente.

Durante los ejercicios 1998 y 1997, el Grupo efectuó traspasos de la cartera de negociación a la de inversión ordinaria por importe nominal de 111.555 y 246.309 millones de pesetas, respectivamente.

Al cierre del ejercicio 1998, el importe nominal de Deudas del Estado afecto a obligaciones propias ascendía a 9.520 millones de pesetas (9.218 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997), relativas principalmente a garantías exigidas por MEFF y el Sistema de Compensación y Liquidación de Valores.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
De negociación-		
Letras del Tesoro	166.878	106.304
Otras deudas anotadas cotizadas	120.319	94.028
	287.197	200.332
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	212.881	290.813
Otras deudas anotadas cotizadas	337.932	335.428
Otras deudas anotadas no cotizadas	249	-
Otros títulos	507	8.238
	551.569	634.479
De inversión a vencimiento-		
Otras deudas anotadas cotizadas	304.667	330.569

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro y de Otras deudas anotadas cotizadas durante el ejercicio 1998 ha sido del 4,4% y del 7,1%, respectivamente (5,6% y 7,5%, respectivamente, en el ejercicio 1997).

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, el Grupo tenía cedidos unos importes efectivos de 1.661.662 y 1.531.870 millones de pesetas, respectivamente, de estos activos, de los fondos públicos y otros valores de renta fija registrados en el capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" (véase Nota 7), así como de los adquiridos temporalmente (registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" y "Entidades de Crédito" -véase Nota 5- de los balances de situación consolidados adjuntos) a Banco de España, a otras entidades de crédito y a clientes, que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 16) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (véase Nota 17) de los balances de situación consolidados adjuntos.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Saldos al 31 de diciembre de 1998-				
Certificados de Banco de España	9.811	10.203	21.714	-
Cartera de renta fija-				
De negociación	79.200	34.304	124.045	49.648
De inversión ordinaria	4.698	254.592	241.001	51.278
De inversión a vencimiento	-	19.096	285.571	-
	93.709	318.195	672.331	100.926
Saldos al 31 de diciembre de 1997-				
Certificados de Banco de España	8.895	9.418	41.729	-
Cartera de renta fija-				
De negociación	992	45.729	115.860	37.751
De inversión ordinaria	44.602	114.835	406.031	69.011
De inversión a vencimiento	-	22.628	86.573	221.368
	54.489	192.610	650.193	328.130

El movimiento que se ha producido en el saldo del "Fondo de fluctuación de valores", durante el ejercicio 1997 (en el ejercicio 1998 no se ha producido ningún movimiento en el saldo de este epígrafe), se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
	1997
Saldo al inicio del ejercicio	127
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(127)
Saldo al cierre del ejercicio	-

15

## (5) ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	406.917	953.304
En moneda extranjera	1.175.543	1.340.523
	1.582.460	2.293.827
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	3.394	5.926
Cheques a cargo de entidades de crédito	11.917	16.735
Cámara de compensación	12.051	15.640
Otras cuentas	40.564	60.319
Fondo de insolvencias (Nota 6)	-	(63)
	67.926	98.557
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	1.287.613	1.870.543
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	184.149	282.413
Otras cuentas	42.772	42.251
Fondo de insolvencias (Nota 6)	(2.482)	(885)
	1.512.052	2.194.322
	1.579.978	2.292.879

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

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio %
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 1998-					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	779.998	282.015	186.899	38.701	5,1
Adquisición temporal de activos	111.688	71.327	1.134	-	4,3
	891.686	353.342	188.033	38.701	
Saldos al 31 de diciembre de 1997-					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	1.281.833	514.066	36.313	38.331	5,5
Adquisición temporal de activos	220.803	61.486	124	-	5,1
	1.502.636	575.552	36.437	38.331	

15

(6) CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	5.829.389	5.555.821
En moneda extranjera	812.106	933.934
	6.641.495	6.489.755
Por sectores:		
Administraciones Públicas Españolas	1.370.022	1.439.423
Otros sectores residentes	4.514.026	4.165.468
No residentes	757.447	884.864
	6.641.495	6.489.755
Menos-Fondo de insolvencias	(120.048)	(127.035)
	6.521.447	6.362.720

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	893.005	1.248.337
Entre 3 meses y 1 año	701.516	809.502
Entre 1 año y 5 años	1.453.433	1.869.778
Más de 5 años	3.593.541	2.562.138
	6.641.495	6.489.755
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	369.116	288.582
Deudores con garantía real	2.568.094	2.394.114
Otros deudores a plazo	3.384.721	3.539.736
Deudores a la vista y varios	186.270	117.801
Activos dudosos	133.294	149.522
	6.641.495	6.489.755

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

En diciembre de 1998 el Banco promovió la constitución de un fondo de titulización hipotecaria al amparo de la Ley 19/92 sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y Fondos de Titulización Hipotecaria. Dicho fondo adquirió del Banco participaciones hipotecarias por importe nominal de 175.000 millones de pesetas, emitiendo Bonos de titulización hipotecaria por el mismo nominal, a un tipo medio referenciado al libor a 6 meses más un diferencial del 0,21%. Como consecuencia de la transferencia al fondo de titulización de dichas participaciones hipotecarias, en diciembre de 1998 el Banco dio de baja de su balance créditos sobre clientes con garantía hipotecaria por importe de 175.000 millones de pesetas.

Algunos bancos del Grupo tienen concedidos préstamos a sus empleados para la adquisición de acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el importe

✓



pendiente de vencimiento de los referidos préstamos asciende a 41.667 y 1.755 millones de pesetas, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio del 4% anual.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el importe de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco asciende a 158 y 121 millones de pesetas, respectivamente, a un tipo de interés medio del 4,6% y del 3,8% anual, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existía ninguna otra obligación por compromisos de cualquier naturaleza, garantías o avales concedidos por el Grupo a los miembros del Consejo de Administración del Banco.

#### Riesgos contraídos con no residentes-

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos totales con no residentes	2.507.338	2.889.868
Menos-		
Créditos a la exportación garantizados por C.E.S.C.E.	(188.434)	(217.479)
Otras garantías	(510.390)	(661.319)
Riesgos con países de la O.C.D.E. y otros no sujetos a riesgos de transferencias	(1.606.271)	(1.900.750)
Riesgos en moneda local mantenidos por las entidades consolidadas operantes en el extranjero	(56.770)	(54.961)
Saldo total sujeto a riesgos de transferencia	145.473	55.359

#### Deudores de dudoso cobro-

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la inversión crediticia del Grupo en situación de cobro dudoso, una vez excluidos los importes sujetos a riesgos de transferencia, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Riesgos sin necesidad de cobertura-		
Garantizados por C.E.S.C.E.	8.921	5.652
Garantía del sector público español y dineraria	9.295	2.376
Otros riesgos	13.337	22.033
	31.553	30.061
Riesgos necesitados de cobertura	78.557	101.317
	110.110	131.378

#### Fondo de insolvencias-

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Cobertura de insolvencias	89.944	102.626
Cobertura de riesgo-país	30.104	24.409
	120.048	127.035

2

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	127.035	138.721
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio:		
Provisión para créditos dudosos	28.254	33.083
Provisión para riesgo-país	19.112	3.811
Fondos disponibles	(12.628)	(11.995)
Dotación neta	34.738	24.899
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso, venta de activos sujetos a riesgo de transferencia y otros	(24.176)	(36.893)
Diferencias de cambio en fondos constituidos en moneda extranjera	(1.868)	3.475
Traspaso a fondos específicos de inmovilizado (Nota 13)	-	(1.643)
Asignación a fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 19)	(2.498)	(1.192)
Asignación de (a) Entidades de Crédito (Nota 5)	(1.534)	(404)
Asignación de (a) obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	(11.649)	72
Saldos al cierre del ejercicio	120.048	127.035

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Dotación neta al fondo de insolvencias	34.738	24.899
Amortización de insolvencias	1.669	1.254
Activos en suspenso recuperados	(16.206)	(25.132)
	20.201	1.021

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	356.444	168.885
En moneda extranjera	580.846	281.325
	937.290	450.210
Por sectores:		
Administraciones Públicas Españolas	131.942	119.240
De entidades de crédito residentes	24.930	20.590
De otros sectores residentes	219.331	22.977
De no residentes	561.087	287.403
	937.290	450.210
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(577)	(574)
Fondo de insolvencias (Nota 6)	(12.017)	(368)
	(12.594)	(942)
	924.696	449.268
Por su finalidad:		
Cartera de negociación	42.664	48.194
Cartera de inversión ordinaria	784.669	298.462
Cartera de inversión a vencimiento	109.957	103.554
	937.290	450.210
Por cotización:		
Cotizados	831.054	435.620
No cotizados	106.236	14.590
	937.290	450.210
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	448.090	178.391
Pagarés y efectos	5.782	6.573
Bonos y obligaciones	336.365	104.418
Pagarés de empresa	4.473	2.008
Otros valores	142.580	158.820
	937.290	450.210

El valor de mercado, al 31 de diciembre de 1998, de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 788.692 y 133.375 millones de pesetas, respectivamente (302.300 y 118.155 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1997, respectivamente). Por su parte, el coste de adquisición de la cartera de negociación asciende a 42.376 millones de pesetas (47.618 millones de pesetas al cierre del ejercicio 1997).

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija propiedad del Grupo ha ascendido al 5,6% y 6,5%, durante los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998, existía un saldo en cartera de 32.156 millones de pesetas nominales que vencerán durante el ejercicio 1999 (al cierre del ejercicio 1997, 39.475 millones de pesetas nominales en cartera vencían durante el ejercicio 1998).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de insolvencias, y en función de su consideración o no como cartera de inversión a vencimiento, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Inversión a Vencimiento	Resto	Total
SalDOS al 1 de enero de 1997	73.139	278.736	351.875
Compras	30.504	1.396.302	1.426.806
Ventas	-	(1.309.939)	(1.309.939)
Amortizaciones y otras	(89)	(18.443)	(18.532)
SalDOS al 31 de diciembre de 1997	103.554	346.656	450.210
Compras	8.779	1.576.730	1.585.509
Ventas	-	(1.093.631)	(1.093.631)
Amortizaciones y otras	(2.376)	(2.422)	(4.798)
SalDOS al 31 de diciembre de 1998	109.957	827.333	937.290

Durante el ejercicio 1998, el Grupo efectuó traspasos de la cartera de negociación a la de inversión ordinaria por importe de 102.862 millones de pesetas (45.490 millones de pesetas durante el ejercicio 1997).

El movimiento que se ha producido en el saldo del "Fondo de fluctuación de valores", durante los ejercicios 1998 y 1997, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
SalDOS al inicio del ejercicio	574	73
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	16	-
Traspasos del fondo de fluctuación de valores de acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	-	540
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(13)	(39)
SalDOS al cierre del ejercicio	577	574

#### (8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

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

✓

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	295.510	188.483
En moneda extranjera	2.984	22.990
	298.494	211.473
Por cotización:		
Cotizadas	259.642	180.922
No cotizadas	38.852	30.551
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(2.604)	(3.446)
	295.890	208.027

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 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas		
	Acciones	Otros Títulos de Renta Variable	Total
Saldo al 1 de enero de 1997	112.894	25.486	138.380
Compras	584.507	48.914	633.421
Ventas	(503.546)	(56.782)	(560.328)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	193.855	17.618	211.473
Compras	1.033.907	22.816	1.056.723
Ventas	(955.415)	(14.287)	(969.702)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	272.347	26.147	298.494

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

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 el valor de mercado de las acciones y otros títulos de renta variable no difería significativamente de su coste neto en libros.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el coste en libros de las acciones afectas a obligaciones propias ascendía a 68.028 y 66.210 millones de pesetas, respectivamente, (con un valor de mercado de 107.242 y 76.296 millones de pesetas, respectivamente) relativas a garantías aportadas a Banco de España (véase Nota 16).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" del Grupo durante los ejercicios 1998 y 1997, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	3.446	3.521
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio	(560)	3.460
Traspos al fondo de fluctuación de valores de obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	-	(540)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(282)	(2.995)
Saldo al cierre del ejercicio	2.604	3.446

27

## (9) PARTICIPACIONES

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

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

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	171.152	146.606
En moneda extranjera	3	2
	171.155	146.608
Por cotización:		
Cotizadas	143.346	130.050
No cotizadas	27.809	16.558
	171.155	146.608

Al 31 de diciembre de 1998, el coste en libros de las acciones afectas a obligaciones propias ascendía a 133.459 millones de pesetas (123.746 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1997), relativas a garantías aportadas a Banco de España (véase Nota 16). El valor de mercado de estas acciones ascendía a 297.655 y 211.723 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 1998 y 1997, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	146.608	74.207
Compras	17.003	71.107
Ventas	(1.594)	(6.516)
Efecto de la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia (Nota 1)	9.138	7.810
Saldos al cierre del ejercicio	171.155	146.608

Entre las altas del ejercicio 1998 hay que destacar la participación del Grupo en la constitución de las sociedades Grubarges Inversión Hotelera, S.A. y Grubarges Gestión Hotelera Integral, S.A., de las que al 31 de diciembre de 1998 se mantiene un 49,97% y un 33,3% de participación en el capital, respectivamente, con un coste aproximado de 3.700 millones de pesetas (véase Anexo II).

En las compras del ejercicio 1997 hay que destacar la adquisición del 2,13% del capital de Telefónica de España, S.A. por importe de 63.631 millones de pesetas, incluyendo un fondo de comercio por importe de 5.100 millones de pesetas.

Entre las ventas del ejercicio 1997 se incluyen la del Banco Exterior Misr y la de la sociedad Ingeniería Urbana, S.A., que fueron vendidas a terceros. Como consecuencia de estas transacciones, se obtuvieron unos beneficios de 4.565 y 1.330 millones de pesetas, respectivamente, que se han registrado en el epígrafe "Beneficios por Operaciones de Grupo - Por enajenación de participaciones puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Grupo no tenía desembolsos pendientes significativos sobre acciones de entidades asociadas.

#### (10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

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

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

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	17.453	23.041
En moneda extranjera	9.511	429
	26.964	23.470
Por cotización:		
Cofizadas	-	-
No cotizadas	26.964	23.470
	26.964	23.470

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 1998 y 1997:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	23.470	19.949
Compras	10.588	692
Ventas	(611)	(254)
Efecto de la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia (Nota 1)	(6.483)	3.083
Saldo al cierre del ejercicio	26.964	23.470

Entre las compras del ejercicio 1998 es de destacar la adquisición del 50% del capital de las sociedades argentinas Siembra Seguros de Retiro, S.A., Sur Seguros de Vida, S.A. y Best Markets, S.A., pertenecientes al Grupo Previsional Siembra, por importe de 61.600.000 dólares, incluyendo un fondo de comercio por importe de 5.615 millones de pesetas, aproximadamente (véanse Notas 1, 2-g y 12 y Anexo II).

15

Durante el ejercicio 1998, el Grupo ha adquirido directa y/o indirectamente participaciones en empresas cuyos porcentajes nominales y fechas de notificación a las mismas (en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas) son los siguientes:

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación		Fecha de Notificación Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
Grupo Minero La Parrilla	Minería	50	100	23/07/98

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

#### (11) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1998 y 1997, en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Gastos de Constitución y Primer Establecimiento		Resto		Total	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	221	241	9.615	7.651	9.836	7.892
Adiciones	1.452	91	4.160	6.893	5.612	6.984
Variación del perímetro de consolidación	3.514	-	-	-	3.514	-
Amortizaciones con cargo a resultados (Nota 2-f)	(371)	(111)	(13.775)	(4.929)	(14.146)	(5.040)
Saldos al cierre del ejercicio	4.816	221	-	9.615	4.816	9.836

#### (12) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Banco Exterior de España, S.A.	-	25.876
Banco de Alicante, S.A.	2.015	2.311
Compañía Colombiana A.F.P. y Cesantías, Colfondos	-	5.645
Telefónica de España, S.A.	2.975	7.114
	4.990	40.946

El fondo de comercio de consolidación correspondiente a la adquisición de acciones de Telefónica de España, S.A. se amortiza linealmente desde el momento de su adquisición en un período máximo de diez años, período mínimo en el que dicha inversión contribuirá a la obtención de resultados para el Grupo. El fondo de comercio de consolidación de Banco de Alicante, S.A. se amortiza linealmente en un período de cinco años.



**(13) ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1998 y 1997, en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
<b>Coste regularizado y actualizado-</b>				
Saldos al 1 de enero de 1997	146.001	207.800	148.536	502.337
Adiciones	2.774	33.047	13.897	49.718
Retiros por ventas y bajas	(3.715)	(67.702)	(9.531)	(80.948)
Traspasos	(6.705)	6.705	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	138.355	179.850	152.902	471.107
Adiciones	1.507	13.851	13.287	28.645
Retiros por ventas y bajas	(18.738)	(81.994)	(14.463)	(115.195)
Traspasos	(3.161)	3.914	(753)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	117.963	115.621	150.973	384.557
<b>Amortización acumulada-</b>				
Saldos al 1 de enero de 1997	(13.586)	(4.621)	(67.258)	(85.465)
Dotaciones	(3.040)	(887)	(10.885)	(14.812)
Retiros por ventas y bajas	1.934	1.191	6.145	9.270
Traspasos	346	(346)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	(14.346)	(4.663)	(71.998)	(91.007)
Dotaciones	(2.136)	(646)	(16.468)	(19.250)
Retiros por ventas y bajas	983	2.578	11.014	14.575
Traspasos	610	(1.078)	468	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	(14.889)	(3.809)	(76.984)	(95.682)
<b>Inmovilizado, neto-</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 1997	124.009	175.187	80.904	380.100
Saldos al 31 de diciembre de 1998	103.074	111.812	73.989	288.875
<b>Fondos específicos de inmovilizado-</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 1997	(2.341)	(96.502)	(137)	(98.980)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	(706)	(62.582)	(57)	(63.345)
<b>Saldo de inmovilizado neto de su amortización acumulada y de los fondos específicos de inmovilizado-</b>				
Al 31 de diciembre de 1997	121.668	78.685	80.767	281.120
Al 31 de diciembre de 1998	102.368	49.230	73.932	225.530

Las bajas del ejercicio corresponden, principalmente, a ventas de activos adjudicados y desafectados de uso (véase Nota 28).

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

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, el Grupo tenía activos adquiridos por aplicación de otros activos por un valor contable, neto de los correspondientes fondos específicos de inmovilizado, de 22.131 y 59.376 millones de pesetas, respectivamente.

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos específicos de inmovilizado" durante los ejercicios 1998 y 1997:

15

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	98.980	102.789
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) a los resultados del ejercicio (Nota 28)	(6.097)	12.982
Traspaso de fondo de insolvencias (Nota 6)	-	1.643
Activos adjudicados	-	2.058
Cancelaciones por venta y/o saneamiento de activos y otros	(29.538)	(20.492)
Saldos al cierre del ejercicio	63.345	98.980

Adicionalmente a los inmuebles propios que las entidades consolidadas utilizan para su actividad, algunas de sus dependencias se encuentran situadas en locales ocupados en régimen de arrendamiento. El coste registrado por el Grupo por los alquileres pagados ascendió a 5.383 y 4.486 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los importes pendientes de pago por los contratos de leasing en vigor no eran significativos.

#### (14) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

El detalle de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Otros Activos-		
Hacienda Pública (Nota 25):		
Impuesto sobre beneficios anticipado	41.702	27.435
Crédito por pérdidas a compensar	17.123	22.126
Otros conceptos	29.080	43.927
Dividendos activos a cuenta del Banco (Nota 1)	29.422	17.885
Operaciones en camino	7.228	9.139
Diferencias de cambio de operaciones de crédito a la exportación (Nota 2-b)	1.623	1.586
Opciones adquiridas	20.664	9.185
Otros conceptos	172.666	90.128
	319.508	221.411
Otros Pasivos-		
Obligaciones a pagar	17.554	14.447
Opciones emitidas	23.351	15.735
Operaciones en camino	6.400	7.174
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 25)	25.679	6.216
Otros conceptos	67.838	48.521
	140.822	92.093

(15) CUENTAS DE PERIODIFICACION

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	95.811	108.053
Costes a devengar no vencidos de recursos tomados a descuento	110.632	146.182
Otras periodificaciones	49.674	37.174
	<b>256.117</b>	<b>291.409</b>
<b>Pasivo:</b>		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	84.768	84.438
Productos a devengar no vencidos de inversiones tomadas a descuento	4.274	5.581
Otras periodificaciones	59.661	33.860
	<b>148.703</b>	<b>123.879</b>

(16) ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	3.122.030	3.181.567
En moneda extranjera	1.503.500	1.544.710
	<b>4.625.530</b>	<b>4.726.277</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
<b>A la vista-</b>		
Cuentas mutuas	957	47.014
Otras cuentas	65.883	26.071
	<b>66.840</b>	<b>73.085</b>
<b>A plazo o con preaviso-</b>		
<b>Banco de España:</b>		
Préstamo personal	257.790	85.643
Cesión temporal de activos (Nota 4)	711.128	277.515
Otras cuentas	520	1.048
Cuentas a plazo	1.545.551	2.163.680
Recursos recibidos del I.C.O.	1.299.599	1.242.725
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	708.580	769.511
Otras cuentas	35.522	113.070
	<b>4.558.690</b>	<b>4.653.192</b>
	<b>4.625.530</b>	<b>4.726.277</b>

El préstamo personal en Banco de España registrado al cierre del ejercicio 1998 corresponde a la instrumentación de una actuación de política monetaria a plazo de 14 días y tipo de interés del 3% anual (al plazo de un día y tipo de interés del 4,8% anual, al

cierre de 1997). Estos préstamos están garantizados por acciones pignoradas en Banco de España para este fin (véanse Notas 8 y 9).

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

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio del Ejercicio (%)
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998-</b>					
Banco de España:					
Cesión temporal de activos	711.128	-	-	-	4,3
Cuentas a plazo	792.652	151.405	441.828	159.666	5,0
Recursos recibidos del I.C.O.	1.229	69.064	763.143	466.163	5,3
Cesión temporal de activos	654.403	54.177	-	-	4,5
	<b>2.159.412</b>	<b>274.646</b>	<b>1.204.971</b>	<b>625.829</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997-</b>					
Banco de España:					
Cesión temporal de activos	277.515	-	-	-	4,9
Cuentas a plazo	1.600.725	254.102	287.765	21.088	5,6
Recursos recibidos del I.C.O.	276.024	124.679	363.588	478.434	6,1
Cesión temporal de activos	722.106	47.405	-	-	4,8
	<b>2.876.370</b>	<b>426.186</b>	<b>651.353</b>	<b>499.522</b>	

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

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

**(17) DEBITOS A CLIENTES**

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	3.568.832	3.749.132
En moneda extranjera	427.054	372.443
	3.995.886	4.121.575
Por sectores:		
Administraciones Públicas Españolas	607.788	634.617
Otros sectores residentes	2.948.086	3.023.488
No residentes	440.012	463.470
	3.995.886	4.121.575

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" del cuadro anterior se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Cuentas a la vista	1.666.596	1.383.590
Cuentas a plazo	994.827	1.107.167
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	235.736	467.144
Otras cuentas	50.927	65.587
	2.948.086	3.023.488

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	613.232	820.003
Entre 3 meses y 1 año	599.805	513.597
Entre 1 año y 5 años	152.075	140.953
Más de 5 años	3.172	15.789
	1.368.284	1.490.342
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	366.538	577.511
Entre 3 meses y 1 año	9.468	46.872
Entre 1 año y 5 años	65	154
Más de 5 años	-	454
	376.071	624.991

15

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el desglose del epígrafe "Bonos y obligaciones en circulación" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, en función del tipo de empréstitos, es el siguiente:

	Millones de Pesetas		Tipo de Interés Medio Efectivo	
	1998	1997	1998	1997
<b>En Pesetas-</b>				
Emitidos por el Banco:				
Bonos simples	-	56.086	-	9,7
Obligaciones simples	50.500	45.500	6,4	6,6
Cédulas Hipotecarias (*)	479.411	538.753	10,2	10,3
Banco de Crédito Local:				
Cédulas, Bonos y Obligaciones (*)	17.617	46.702	9,5	9,1
	547.528	687.041		
<b>En moneda extranjera-</b>				
Argentaria Global Finance Ltd.				
Bonos negociables	895.957	658.168	Referenciado a Libor	
	1.443.485	1.345.209		

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

A continuación se indica, sin considerar el efecto que podría tener la amortización anticipada a que hace referencia la nota (\*) anterior, el detalle por plazos de vencimiento del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998:

Año de Amortización	Millones de Pesetas
1999	352.914
2000	253.626
2001	310.625
2002	68.817
2003	164.645
2004 y siguientes	292.858
	1.443.485

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

En el período comprendido entre 1989 y 1993, el Banco Hipotecario (véase Nota 1) realizó una serie de emisiones de cédulas hipotecarias a tipos fijos, de mercado en aquel momento, comprendidos entre el 10,5% y el 14%. Estas emisiones financiaban los préstamos hipotecarios concedidos durante dichos años. Como consecuencia de la flexibilización de la normativa de subrogaciones hipotecarias y de la evolución de los tipos de interés de mercado en los ejercicios recientes, la mayor parte de la cartera de préstamos concedidos en dicho período se ha renegociado a la baja, reduciéndose sustancialmente el rendimiento medio obtenido de esta cartera, que se ha situado en el ejercicio 1998 por debajo del coste medio de las cédulas hipotecarias emitidas en su momento.

✓

La situación expuesta se concreta en un nominal vivo de cédulas hipotecarias de, aproximadamente, 425.000 millones de pesetas (320.000 millones de pesetas de valor efectivo actual), con un diferencial negativo frente al rendimiento medio de la cartera crediticia concedida en los años de emisión de dichas cédulas de, aproximadamente, 400 puntos básicos y una duración media residual de, aproximadamente, tres años y medio. Para paliar el efecto adverso de este diferencial negativo en ejercicios futuros y fortalecer, así, la situación del Banco, en diciembre de 1998 el Banco ha contratado operaciones de cobertura por las que ha satisfecho un prima por importe de 31.364 millones de pesetas, que se ha registrado en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio (véase Nota 28).

Durante el ejercicio 1997 se amortizaron anticipadamente valores negociables por importe de 42.356 millones de pesetas, lo que supuso unos quebrantos de 4.317 millones de pesetas, que fueron registrados con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dicho ejercicio (véase Nota 28).

Durante los ejercicios 1998 y 1997, Argentaria Global Finance Ltd. (véase Anexo I) ha realizado diversas emisiones bajo un programa de emisión de bonos a medio plazo que, a opción del emisor, pueden ser emitidos en diferentes divisas, a tipos de interés implícitos y explícitos, fijos y variables, con plazos de vencimiento superior al mes y por un importe máximo de 10.000 millones de dólares (o su contravalor en cualquiera de las restantes divisas). Estas emisiones están garantizadas incondicional e irrevocablemente por el Banco.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
En pesetas	74.892	93.037
En moneda extranjera	81.153	139.720
	156.045	232.757

A continuación se indica, por plazos de vencimiento, el detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	81.188	119.861
Entre 3 meses y 1 año	1.170	37.610
Entre 1 año y 5 años	73.666	70.755
Más de 5 años	21	4.531
	156.045	232.757

(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Fondo de pensionistas (Nota 2-j)	21.632	15.462
Fondos para pensiones de invalidez, viudedad y orfandad (Nota 2-j)	16.306	-
Fondos de prejubilaciones (Nota 2-j)	72.639	46.198
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 2-c)	12.224	9.726
Fondo para la cancelación pactada de préstamos con entidades de crédito (Nota 16)	-	9.907
Fondo para bajas incentivadas (Nota 2-l)	1.995	4.229
Otros fondos	29.064	31.068
	153.860	116.590

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

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	116.590	46.669
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	12.547	36.723
Dotación por prejubilaciones con cargo a Reservas en sociedades consolidadas e Intereses Minoritarios (Nota 2-j)	61.446	57.389
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2-j)	(14.173)	(6.052)
Asignación del fondo de insolvencias (Nota 6)	2.498	1.192
Aportaciones a fondos externos de pensiones (Nota 2-j)	(8.040)	(6.312)
Utilizaciones por cancelaciones, diferencias de cambio y otros	(17.008)	(13.019)
Saldo al cierre del ejercicio	153.860	116.590



**(20) PASIVOS SUBORDINADOS**

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

Entidad emisora	Millones de Pesetas		Divisa	Importe Divisa (Millones)	Tipo Interés	Fecha de Vencimiento
	1998	1997				
Extecapital Limited (junio, 1989)	14.974	15.929	Dólar USA	105	Variable	junio-1999
Argentaria, CPBH, S.A.-						
Marzo, 94	48.169	48.169	Peseta	48.169	Fijo-variab.	mar-2000
Septiembre, 97	6.000	6.000	Peseta	6.000	6.65%	dic-2007
Argentaria Capital Funding Ltd.-						
Agosto, 1995	39.217	41.719	Dólar USA	275	Variable	ago-2005
Agosto, 1995	3.759	3.512	Yen	3.000	3.45%	ago-2010
Septiembre, 1995	2.265	2.253	Florín	30	Variable	sep-2005
Septiembre, 1995	14.261	15.170	Dólar USA	100	Variable	sep-2007
Octubre, 1995	12.529	11.707	Yen	10.000	5%	oct-2015
Octubre, 1995	12.529	11.707	Yen	10.000	5%	oct-2015
Febrero, 1996	35.651	37.927	Dólar USA	250	6.37%	feb-2006
Diciembre, 1996	7.130	7.585	Dólar USA	50	Variable	dic-2006
Febrero, 1997	21.391	22.755	Dólar USA	-150	Variable	feb-2007
Marzo, 1997	7.610	7.591	Franco Francés	300	Variable	mar-2007
	<b>225.485</b>	<b>232.024</b>				

Las emisiones de Argentaria Capital Funding Ltd. y de Extecapital Ltd. están avaladas, con carácter subordinado, por el Banco, que es el depositario de los fondos netos obtenidos.

Los intereses devengados por estas financiaciones durante los ejercicios 1998 y 1997 han ascendido a 13.025 y 14.987 millones de pesetas, respectivamente.

**(21) INTERESES MINORITARIOS**

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1998 y 1997, en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	62.086	45.128
Participación en resultados del ejercicio anterior	5.540	3.895
Dividendos pagados a minoritarios	(5.026)	(3.243)
Emisión acciones preferentes	72.955	36.563
Amortización de acciones preferentes	-	(22.350)
Constitución del fondo para prejubilados (Nota 2-j)	(9)	(129)
Diferencias de cambio por conversión (Circular 4/1993) (Nota 2-b)	(4.970)	4.311
Variación en el perímetro de consolidación, modificación de porcentajes de participación y otros	12.495	(2.089)
Saldos al cierre del ejercicio	<b>143.071</b>	<b>62.086</b>

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	
	1998	1997
Argentaria Preferred Capital, Ltd.	35.515	37.979
Argentaria Capital Funding Ltd.	87.835	16.982
Banco de Crédito Local, S.A.	15.204	-
Argentaria Global Frontier Fund	-	1.735
Banco Exterior de España, S.A.	-	646
Banco Exterior Suiza, S.A.	493	1.228
Otros	4.024	3.516
	143.071	62.086

#### Acciones Preferentes-

El 17 de abril de 1998, Argentaria Capital Funding Limited efectuó dos emisiones de 5.000.000 y 2.000.000 de acciones preferentes, por importe de 500 millones de marcos alemanes y 200 millones de dólares USA, respectivamente, no acumulativas, sin derecho a voto, garantizadas por el Banco y con un dividendo fijo anual del 6,35% y del 7,20%, respectivamente.

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

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

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

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

15

## (22) CAPITAL SUSCRITO Y PRIMAS DE EMISIÓN

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social del Banco estaba formalizado en 490.367.744 acciones nominativas, de 125 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y todas ellas con idénticos derechos económicos y políticos. Al 31 de diciembre de 1997, el capital social del Banco estaba formalizado en 122.500.000 acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y todas ellas con idénticos derechos económicos y políticos.

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

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 6 de junio de 1998, adoptó, entre otros, los siguientes acuerdos:

1. El desdoblamiento del valor nominal de las acciones del Banco de 500 a 125 pesetas por acción. Dicho desdoblamiento, que situó el número de acciones en 490.000.000 de 125 pesetas de valor nominal cada una, se hizo efectivo el 29 de junio de 1998.
2. La ampliación del capital social del Banco, para atender al canje de acciones de Banco Exterior consecuencia de la fusión (véase Nota 1), en la cantidad de 45.968.000 pesetas, mediante la emisión y puesta en circulación de 367.744 acciones ordinarias nominativas, de 125 pesetas de valor nominal cada una, con lo que el canje propuesto se tornó, (al haberse desdoblado el valor nominal de las acciones del Banco, tal y como se expone en el párrafo anterior), en 4 acciones del Banco por cada 3,5 acciones de Banco Exterior de valor nominal 500 pesetas. La diferencia entre el valor nominal de las acciones emitidas y la cuota parte del valor del patrimonio recibido de Banco Exterior como consecuencia de la fusión se ha considerado prima de emisión. La prima de emisión total por este concepto ha ascendido a 573 millones de pesetas.
3. La redenominación del capital social del Banco de pesetas a euros y, por tanto, que las acciones del Banco pasen a transformarse en acciones denominadas en euros cada una de ellas. En este sentido, aprobó la ampliación o reducción del capital social con contrapartida en las reservas de libre disposición, mediante el aumento o reducción del valor nominal, en la misma proporción de todas y cada una de las acciones en circulación en el momento de la entrada en vigor del acuerdo, para que el valor nominal en pesetas de cada una de dichas acciones alcance previamente el contravalor en euros al tipo de paridad que se fije entre el euro y la peseta como consecuencia de la incorporación del Reino de España a la Unión Monetaria Europea. A estos efectos, se facultó al Consejo de Administración del Banco para fijar las condiciones de la redenominación, con los límites establecidos en los artículos 153.1.a) y 164.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y a ejecutar todo lo relativo a este acuerdo de la Junta.
4. Facultar al Consejo de Administración, para que pueda ampliar el capital social en una o varias veces, por un plazo no superior a 5 años, en la cuantía que ellos decidan hasta un importe máximo de 30.625 millones de pesetas, o de 30.648 millones de pesetas, una vez considerada la ampliación de capital expuesta en el apartado 3 anterior (50% del capital social del Banco), mediante aportaciones dinerarias con la previsión de lo dispuesto en los artículos 153.1.b) y 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas.
5. Delegar en el Consejo de Administración, durante el plazo de un año, la ejecución del acuerdo de ampliación del capital social del Banco por importe de 30.625 millones de pesetas (el 50% del capital social) autorizado por la propia Junta y, asimismo, delegar en el Consejo de Administración, durante el plazo de un año, la ejecución del acuerdo

1/5

de ampliación del capital social del Banco por importe de 30.625 millones de pesetas, con cargo, en su totalidad, a reservas de libre disposición y asignación gratuita de acciones a los accionistas, a razón de una acción nueva por cada dos antiguas.

6. Delegar en el Consejo de Administración el ejecutar el acuerdo de la Junta General de Accionistas sobre la emisión de valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del propio Banco por importe de 75.000 millones de pesetas, o su equivalente en otra divisa (incluido el euro) con derecho de suscripción preferente a favor de los accionistas del Banco, por el plazo comprendido entre el 6 de junio de 1998 y la fecha de celebración de la siguiente Junta General Ordinaria de Accionistas, facultando al Consejo de Administración para aumentar el capital social del Banco en la cuantía necesaria para atender la conversión o conversiones, hasta la cifra máxima de 82.500 millones de pesetas o, en su caso, su equivalente en euros. Asimismo, se delegó en el Consejo de Administración del Banco el ejecutar el acuerdo de la Junta General de Accionistas sobre la emisión de valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones del propio Banco por importe de 75.000 millones de pesetas o su equivalente en otra divisa, con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas, dirigida a los mercados internacionales, por el plazo comprendido entre el 6 de junio de 1998 y la fecha de celebración de la siguiente Junta General Ordinaria de Accionistas, facultando al Consejo de Administración para aumentar el capital social del Banco en la cuantía necesaria para atender la conversión o conversiones, hasta la cifra máxima de 75.000 millones de pesetas o, en su caso, su equivalente en euros.
7. Delegar en el Consejo de Administración la potestad para emitir deuda documentada en obligaciones, bonos de cualquier clase u otros valores de renta fija, con carácter de deuda subordinada o no, simple o hipotecaria, pagarés, nominativa o al portador, canjeable en su caso, hasta el límite de 750.000 millones de pesetas nominales o su equivalente en otra divisa. Esta delegación se otorgó por el plazo de cinco años.
8. Autorizar y facultar al Consejo de Administración, una vez dejado sin efecto el acuerdo adoptado en el mismo sentido por la Junta General de Accionistas celebrada el 14 de marzo de 1997, para adquirir acciones del propio Banco, bajo las modalidades admitidas por la Ley, autorizándose, asimismo, a que estas adquisiciones pudieran ser realizadas por sus sociedades filiales o participadas, así como para enajenar posteriormente las mismas. El número máximo de acciones a adquirir es del 5% del capital social del Banco, el precio de adquisición no podrá ser inferior al valor nominal y el plazo de autorización se extiende a 18 meses.

Por su parte, la Junta General de Accionistas del Banco (entonces Corporación Bancaria de España, S.A.), celebrada el 24 de junio de 1994 autorizó al Consejo de Administración para disponer, en una o varias veces, de las reservas voluntarias del Banco para su aplicación de acuerdo con la normativa y régimen de autorizaciones al respecto.

Asimismo, la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 24 junio 94 delegó en el Consejo de Administración para que pueda emitir deuda (obligaciones, bonos, warrants u otros análogos), de naturaleza subordinada o no, simple o hipotecaria, canjeables (en su caso), hasta el límite de 500.000 millones de pesetas nominales o su equivalencia en moneda extranjera y por un plazo máximo de cinco años. Estas emisiones podrán hacerse en una o varias veces, con las características que se tengan por convenientes, incluido el posible derecho de canje por acciones (ya en circulación o derechos de adquisición) del Banco o de otras sociedades y concedió la delegación al Consejo de Administración, para que pueda emitir deuda, de naturaleza subordinada o no, convertible en acciones del propio Banco, con un límite de 75.000 millones de pesetas, en el plazo máximo de 5 años, y para que acuerde aumentar el capital social en la cuantía necesaria, hasta 86.250 millones de pesetas, emitiendo las acciones precisas para cada opción de conversión.

El Consejo de Ministros celebrado el 16 de enero de 1998 autorizó la venta, mediante Oferta Pública de Venta, de las acciones del Banco propiedad de la Dirección General de Patrimonio del Estado y sociedades dependientes y de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales, S.A. (un 29,2% del capital del Banco). Tras la liquidación efectiva de dicha oferta pública, realizada el 20 de febrero de 1998, el accionariado del Banco está compuesto en su totalidad por accionistas privados. Igualmente, aprobó un Real Decreto para la aplicación a Corporación Bancaria de España, S.A. de un régimen de autorización administrativa previa a la adopción de determinados acuerdos específicamente relevantes, una vez desaparecida la participación pública en el Banco. Este Real Decreto contempla el establecimiento del mencionado régimen de autorización administrativa previa por un período de tres años, ampliable a cuatro, caso que así lo acordase el Gobierno en su día, tanto para Corporación Bancaria de España, S.A. como para otros bancos de su Grupo (Banco Exterior de España, S.A., Banco Hipotecario, S.A., Banco de Crédito Local, S.A. y Caja Postal, S.A.), habiendo quedado sujetos al citado régimen los acuerdos sociales de enajenación o gravamen, en cualquier forma, de acciones o valores que pudieran dar derecho a la suscripción o adquisición de las mismas, de que sea titular Corporación Bancaria de España, S.A. en cualquiera de los bancos indicados, así como la adquisición directa o indirecta de las acciones de cualquiera de los citados cinco bancos, o valores que pudieran dar derecho a la suscripción o adquisición de las mismas, cuando tenga por consecuencia la disposición de, al menos, el 10% de sus respectivos capitales sociales.

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las acciones propias en poder de entidades del Grupo representaban el 0,004% y el 0,011% del capital social del Banco. El movimiento que se ha producido en los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo del capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	Número de acciones
	Nominal	
Saldos al 1 de enero de 1997 (*)	485	970.127
Compras (*)	1.508	3.015.136
Ventas (*)	(1.986)	(3.971.773)
Saldos al 31 de diciembre de 1997 (*)	7	13.490
Compras (*)	353	706.318
Ventas (*)	(331)	(661.501)
Desdoblamiento del valor nominal de las acciones (1x4)	-	174.921
Compras (**)	613	4.906.701
Ventas (**)	(640)	(5.122.078)
Saldos al 31 de diciembre de 1998 (**)	2	17.851

(\*) Número de acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una.

(\*\*) Número de acciones de 125 pesetas de valor nominal cada una.

25

Al 31 de diciembre de 1998 no existían ampliaciones de capital en curso por parte de ninguna entidad del Grupo, excepto la aprobada por la Junta General de Accionistas de Banco de Crédito Local de España, S.A., celebrada el 10 de diciembre de 1998 (véase Nota 1).

#### Primas de emisión-

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

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balance de situación consolidado durante el ejercicio 1998 (en el ejercicio 1997 no se produjo movimiento alguno en este capítulo del balance de situación consolidado) se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	249.299
Ampliación de Capital para el Canje de las acciones de minoritarios de Banco Exterior (Nota 1)	573
Efecto de la Fusión-	
Traspaso de reservas de las entidades absorbidas (Notas 1 y 23)	33.626
Cancelación del Fondo de Comercio de Banco Exterior (Nota 1)	(14.220)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	269.278

#### (23) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición de las reservas del Grupo era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Atribuibles al Banco (*)-		
Reservas restringidas-		
Reserva Legal	12.250	12.250
Reserva por capital amortizado	1.500	1.500
	13.750	13.750
Reservas de libre disposición	101.742	133.092
	115.492	146.842
Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	61.318	90.316
Pérdidas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	(22.361)	(23.063)
	154.449	214.095

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

15

El movimiento que se ha producido en los capítulos de "Prima de Emisión" (véase Nota 22), "Reservas", "Reservas en Sociedades Consolidadas" y "Pérdidas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Saldos al inicio del ejercicio-</b>		
Reservas	146.842	155.693
Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	90.316	112.797
Pérdidas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	(23.063)	(23.753)
	<b>214.095</b>	<b>244.737</b>
Beneficio neto del ejercicio anterior atribuido al Grupo	63.015	31.217
Dividendos pagados	(36.138)	(33.933)
Traspaso de reservas de las sociedades absorbidas (Notas 1 y 22)	(33.626)	-
Cancelación del Fondo de Comercio remanente de Banco Exterior	(11.656)	-
Constitución de los fondos para prejubilados y para pensiones de invalidez, viudedad y orfandad (Nota 2-j)	(40.004)	(37.263)
Efecto de la actualización de balances en entidades consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia (Nota 1)	-	6.886
Diferencias de cambio por conversión (Nota 2-b)	(706)	(917)
Ajuste de inflación realizado en filiales extranjeras (Circular 5/97 de Banco de España) (Nota 2-b)	(324)	2.834
Otros	(207)	534
	<b>(59.646)</b>	<b>(30.642)</b>
<b>Saldos al final del ejercicio:</b>		
Reservas	115.492	146.842
Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	61.318	90.316
Pérdidas en Sociedades Consolidadas (Nota 24)	(22.361)	(23.063)
	<b>154.449</b>	<b>214.095</b>

#### Reserva legal-

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

#### Reserva por capital amortizado-

En virtud de lo establecido en el artículo 167 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva por el importe nominal de las acciones amortizadas en el ejercicio 1996 con cargo a reservas de libre disposición, de la que únicamente será posible disponer con los mismos requisitos que los exigidos por el artículo 164 de dicha Ley para la reducción de capital.

## (24) RESERVAS Y PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Reservas en sociedades consolidadas-</b>		
<b>Por integración global:</b>		
Banco Exterior de España, S.A. (*)	-	32.001
Caja Postal, S.A. (*)	-	6.501
Banco de Crédito Local, S.A.	13.866	22.742
Argentaria Cartera de Inversión, SIMCAV	4.696	1.357
Argentaria Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	3.751	2.064
SEAF, Sociedad de Estudios y Análisis Financieros, S.A.	3.263	-
Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A.	2.525	999
Otros	4.618	2.820
	<b>32.719</b>	<b>68.484</b>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>		
Telefónica de España, S.A.	14.341	11.150
Argentaria Vida y Pensiones, S.A.	6.924	3.525
Grupo Banco Atlántico	5.404	4.160
Otros	370	383
	<b>27.039</b>	<b>19.218</b>
<b>Por diferencias de conversión (Nota 2-b):</b>		
Banco Exterior, S.A. Suiza	1.037	1.846
Otros	523	768
	<b>1.560</b>	<b>2.614</b>
<b>Total (Nota 23)</b>	<b>61.318</b>	<b>90.316</b>

(\*) Entidades absorbidas en el ejercicio 1998 por el Banco (véase Nota 1).

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas-</b>		
<b>Por integración global:</b>		
Banco de Alicante, S.A.	7.697	6.328
Banco Exterior, S.A. de América	2.620	-
Banco Exterior, S.A. Paraguay	2.520	2.793
Unitaria Inmobiliaria, S.A.	2.159	1.797
Banco Directo, S.A.	1.259	1.898
Inversiones Fuencaliente, S.A.	1.230	1.246
Otros	1.894	6.517
	<b>19.379</b>	<b>20.579</b>
<b>Por puesta en equivalencia</b>	<b>1.204</b>	<b>358</b>
<b>Por diferencias de conversión (Nota 2-b)</b>	<b>1.778</b>	<b>2.126</b>
<b>Total (Nota 23)</b>	<b>22.361</b>	<b>23.063</b>



De estos saldos corresponden a reservas restringidas los siguientes importes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reserva legal	10.440	42.387
Reservas por autocartera	41	63
Otras	6.886	6.886
	17.367	49.336

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

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

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

Durante los ejercicios 1998 y 1997 no se ha realizado ninguna actualización de balances en ninguna de las entidades consolidables por el método de integración global.

#### Plusvalías de fusión-

Como consecuencia de la fusión del Banco Exterior de España, S.A. (véase Nota 1) con el Banco de Crédito Industrial, S.A. acordada por la Junta General de Accionistas de Banco Exterior celebrada el 7 de septiembre de 1991 y con efecto desde el 1 de abril de 1991, se pusieron de manifiesto plusvalías en determinados inmuebles y en la cartera de valores de renta variable por importe de 64.095 (véase Nota 13) y 9.562 millones de pesetas, respectivamente. De estas plusvalías, 44.566 millones de pesetas se destinaron a la cobertura de compromisos por pensiones del personal en activo del Banco Exterior de España, S.A. y 6.000 millones de pesetas a la cobertura de riesgos de transferencia. La plusvalía neta resultante (23.091 millones de pesetas) pasó a formar parte del Patrimonio neto del Grupo.

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

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones del Banco en sociedades dependientes al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 (41 y 63 millones de pesetas, respectivamente).

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

**(25) SITUACION FISCAL**

El saldo del epígrafe "Otros Activos -Hacienda Pública -Otros conceptos" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el importe correspondiente a las retenciones y pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, así como otros activos fiscales en relación con dicho impuesto. A su vez, el epígrafe "Otros Activos -Hacienda Pública -Crédito por pérdidas a compensar" recoge el efecto fiscal de las bases imponibles negativas registradas por las sociedades del Grupo (véase Nota 14).

El 16 de diciembre de 1991, el Ministerio de Economía y Hacienda concedió la aplicación del Régimen Especial de Grupos de Sociedades del Impuesto sobre Beneficios a Corporación Bancaria de España, S.A., (véase Nota 1), como sociedad dominante, y a las sociedades dependientes españolas que cumplieran los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. Dicho Régimen de Tributación resulta aplicable en el ejercicio 1998 para el conjunto de entidades que, conforme a la normativa vigente, cumplen los requisitos para formar parte del Grupo de Sociedades, y ha sido comunicada su prórroga hasta el ejercicio 2001. El resto de los bancos y sociedades del Grupo presentan individualmente sus declaraciones de acuerdo con las normas fiscales aplicables.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Impuesto sobre Beneficios al tipo impositivo del 35%	40.417	34.763
Efecto derivado de las diferencias permanentes y otros	1.407	(1.909)
Deducciones y bonificaciones	(8.800)	(2.086)
Gasto por Impuesto sobre Beneficios	33.024	30.768

Entre las diferencias permanentes se incluye el efecto en cuota de la eliminación en consolidación fiscal de dividendos (2.081 millones de pesetas) y dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores por entidades del Grupo cuya reversión futura no es conocida o bien se prevé en un plazo superior a 10 años (1.124 millones de pesetas).

Algunas sociedades consolidadas se han acogido al beneficio fiscal del diferimiento de las rentas manifestadas con ocasión de la transmisión de elementos del inmovilizado, con los consiguientes compromisos de reinversión, permanencia de las inversiones y de integración de la renta exigidos por la normativa del impuesto.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, los balances de situación consolidados adjuntos reflejan los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de ciertos ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Beneficios, entre otros los correspondientes al valor actual de la parte de las dotaciones a fondos internos de pensiones y otros compromisos con el personal que, habiendo sido consideradas como partida no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones del personal en activo, jubilado, o en situación de prejubilación, de determinadas entidades consolidadas en los próximos diez años, así como los correspondientes a dotaciones al fondo de fluctuación de valores, al fondo de provisiones para insolvencias y otros fondos generadores de diferencias temporales. Los impuestos anticipados que figuran en el capítulo "Otros Activos" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos ascienden a 41.702 y 27.435 millones de pesetas, al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente, (véase Nota 14).

Asimismo, las cuentas anuales reflejan los impuestos diferidos (25.679 y 6.216 millones de pesetas, respectivamente, al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, registrados en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos), por amortizaciones fiscales (Real Decreto Ley 2/1985 y Real Decreto Ley 3/1993) y por el diferimiento fiscal de beneficios en venta de elementos patrimoniales y participaciones en el Grupo, quedando dicho diferimiento condicionado a la reinversión, por parte del Grupo, del importe obtenido en la venta, según los plazos y condiciones establecidos por la normativa aplicable.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, algunas entidades consolidadas tenían bases imponibles negativas susceptibles de ser compensadas a efectos fiscales con las bases imponibles positivas que, en su caso, se obtengan en los diez ejercicios inmediatos siguientes a aquél en que tales pérdidas tuvieron lugar. Siguiendo un criterio de prudencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas únicamente incluyen el efecto fiscal relativo a la compensación de dichas pérdidas, cuando existe certeza de su futura realización (véase Nota 14).

Como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, se han incoado actas de inspección hasta el ejercicio 1994 inclusive, en varias sociedades del Grupo, algunas de ellas firmadas en disconformidad. No obstante, siguiendo un criterio de prudencia, las cuotas y los intereses de demora derivados de las mismas se encuentran adecuadamente provisionadas al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas anuales consolidadas adjuntas. El resto de sociedades del Grupo, en general, tienen pendientes de prescripción los cinco últimos ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación.

Durante el ejercicio 1998, así como en ejercicios anteriores, algunas entidades del Grupo han realizado o participado en operaciones de reestructuración societaria sometidas al régimen especial de neutralidad fiscal regulado en la Ley 29/1991, de 16 de diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas, y en el Capítulo VIII, Título VIII, de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Los requisitos de información establecidos por las citadas normas figuran en las Memorias que forman parte de las cuentas anuales de las entidades del Grupo implicadas correspondientes al ejercicio en que se han realizado dichas operaciones.

## (26) CUENTAS DE ORDEN

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Pasivos contingentes-</b>		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	76	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	700.031	517.722
Otros pasivos contingentes	58.138	60.356
	<b>758.245</b>	<b>578.078</b>
<b>Compromisos-</b>		
Disponibles por terceros	1.483.914	1.436.300
Otros compromisos	16.049	26.754
	<b>1.499.963</b>	<b>1.463.054</b>
	<b>2.258.208</b>	<b>2.041.132</b>

Operaciones de futuro-

Adicionalmente a los pasivos contingentes y compromisos indicados anteriormente, el Grupo tenía otras operaciones al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, que, de acuerdo con la normativa vigente no aparecen reflejadas en los balances de situación consolidados adjuntos. Un detalle de las mismas se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Compraventas de divisas no vencidas	4.797.312	7.724.772
Compraventas no vencidas de activos financieros	689.559	168.705
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	948.134	918.212
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	914.915	1.094.028
Permutas financieras sobre valores y tipos de interés	6.883.450	5.204.063
Opciones	4.239.747	3.416.209
	18.473.117	18.525.989

El detalle del saldo de estos productos al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, atendiendo a su clasificación como operaciones de negociación o de cobertura de riesgos, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas					
	1998			1997		
	Negociación	Cobertura	Total	Negociación	Cobertura	Total
Compraventas de divisas no vencidas (*)	1.187.803	2.245.187	3.432.990	479.807	5.899.099	6.378.906
Compraventas no vencidas de activos financieros	677.412	12.147	689.559	142.792	25.913	168.705
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	837.203	110.931	948.134	865.847	52.365	918.212
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	914.915	-	914.915	1.080.528	13.500	1.094.028
Permutas financieras sobre valores y tipos de interés	5.518.695	1.364.755	6.883.450	4.731.215	472.848	5.204.063
Permutas financieras de divisa	220.581	1.143.741	1.364.322	122.571	1.223.295	1.345.866
Opciones	3.900.317	339.430	4.239.747	3.033.883	382.326	3.416.209
	13.256.926	5.216.191	18.473.117	10.456.643	8.069.346	18.525.989

(\*) Excluidas las permutas financieras de divisa.

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

65

El detalle de estas operaciones al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, atendiendo a su plazo de vencimiento, se muestra a continuación :

	Millones de Pesetas				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
<b>31 de diciembre de 1998-</b>					
Compraventas de divisas no vencidas (*)	3.418.293	14.697	-	-	3.432.990
Compraventas no vencidas de activos financieros	47.528	482.801	96.799	62.431	689.559
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	935.379	12.755	-	-	948.134
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	729.205	185.710	-	-	914.915
Permutas financieras sobre valores y tipos de interés	3.592.705	2.000.850	753.827	536.068	6.883.450
Permutas financieras de divisa	177.893	743.530	112.499	330.400	1.364.322
Opciones	2.205.355	1.579.457	386.122	68.813	4.239.747
	<b>11.106.358</b>	<b>5.019.800</b>	<b>1.349.247</b>	<b>997.712</b>	<b>18.473.117</b>
<b>31 de diciembre de 1997-</b>					
Compraventas de divisas no vencidas (*)	6.233.805	145.101	-	-	6.378.906
Compraventas no vencidas de activos financieros	168.705	-	-	-	168.705
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	916.712	1.500	-	-	918.212
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	628.267	465.761	-	-	1.094.028
Permutas financieras sobre valores y tipos de interés	2.434.608	1.350.945	1.235.319	183.191	5.204.063
Permutas financieras de divisa	132.127	760.616	453.123	-	1.345.866
Opciones	2.399.004	854.390	150.666	12.149	3.416.209
	<b>12.913.228</b>	<b>3.578.313</b>	<b>1.839.108</b>	<b>195.340</b>	<b>18.525.989</b>

(\*) Excluidas las permutas financieras de divisa.

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de opciones emitidas por el Grupo, a precios de mercado, adquiridas por directivos ascendía a 67.000 y daban derecho a la adquisición de igual número de acciones del Banco. El Grupo tenía cubierta esta posición al haber comprado el mismo número de opciones con idénticas características. Al 31 de diciembre de 1998 no quedaban opciones vivas.

Algunas sociedades del Grupo gestionan instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el patrimonio gestionado por estas sociedades era el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Fondos de inversión mobiliaria	2.240.038	1.614.490
Fondos de inversión inmobiliaria	12.624	1.847
Fondos de pensiones	767.839	512.462
	<b>3.020.501</b>	<b>2.128.799</b>

**(27) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS**

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo, al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, con aquellas sociedades no cotizadas en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% pero que no han sido consolidadas por ser su actividad diferente a la realizada por el Grupo o no formar una unidad de decisión con el Banco (Nota 1), así como aquellas con participación superior al 3% si cotizan en Bolsa, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Balances de situación-</b>		
<b>Activo:</b>		
Entidades de crédito	435	240
Créditos sobre clientes	28.379	23.849
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	4.720
<b>Pasivo:</b>		
Entidades de crédito	-	3.502
Débitos a clientes	45.882	44.257
<b>Cuentas de pérdidas y ganancias-</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	589	752
Intereses y cargas asimiladas	(2.364)	(2.070)
Comisiones percibidas	390	231
Otros productos de explotación	369	385
Otras cargas de explotación	(67)	(92)
Beneficios extraordinarios	-	90
<b>Cuentas de orden-</b>		
Pasivos contingentes	2.755	3.266
Compromisos	472	7.087

**(28) CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

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

**A) Distribución geográfica-**

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

	Porcentaje	
	1998	1997
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
España	89,3	87,7
Resto de la Unión Europea	4,1	7,1
Resto de Europa	0,4	0,3
Norteamérica	3,3	2,7
Hispanoamérica	1,2	1,1
Resto	1,7	1,1
	100,0	100,0
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
España	79,9	80,5
Resto de la Unión Europea	5,9	8,8
Resto de Europa	0,1	0,3
Norteamérica	3,2	2,9
Hispanoamérica	0,8	0,8
Resto	10,1	6,7
	100,0	100,0
<b>Comisiones percibidas-</b>		
España	90,5	95,6
Resto de la Unión Europea	0,7	1,5
Resto de Europa	0,7	0,8
Norteamérica	0,8	0,5
Hispanoamérica	7,1	1,3
Resto	0,2	0,3
	100,0	100,0
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>		
España	95,6	92,8
Resto de la Unión Europea	0,7	2,4
Resto de Europa	0,5	0,9
Norteamérica	0,5	0,1
Hispanoamérica	2,3	2,6
Resto	0,4	1,2
	100,0	100,0

## B) Naturaleza de las operaciones-

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España y otros bancos centrales	267	729
De entidades de crédito	90.970	141.443
De la cartera de renta fija	128.895	108.749
De créditos sobre clientes	450.659	516.472
Otros productos	443	434
	671.234	767.827
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	32.680	17.434
De entidades de crédito	178.090	248.501
De débitos a clientes	135.223	169.946
De empréstitos y otros valores negociables	117.259	128.226
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2-j)	2.464	489
Otros intereses	585	1.924
	466.301	566.520
Comisiones percibidas-		
Pasivos contingentes	5.072	4.792
Servicios de cobros y pagos	22.009	18.736
Otras comisiones	72.065	48.533
	99.146	72.061

## Resultado de operaciones financieras-

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge el beneficio neto obtenido por diferencias de cambio (véase Nota 2-b), así como el resultado neto de las operaciones de negociación, las ventas de los activos integrantes de la cartera de inversión ordinaria y las operaciones de futuro.

## Beneficios extraordinarios-

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Intereses no imputables al ejercicio	18.152	16.588
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 13)	17.697	6.301
Otros	3.223	8.173
	39.072	31.062



## Quebrantos extraordinarios-

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Compensaciones por cancelación anticipada o pactada de financiación recibida de Entidades de Crédito (Nota 16)	-	14.197
Coste de amortización anticipada de valores negociables (Nota 18)	-	4.317
Operación de cobertura de valores negociables (Nota 18)	31.364	-
Dotación/(liberación) neta para fondos específicos de inmovilizado (Nota 13)	(6.097)	12.982
Dotación para bajas incentivadas (Nota 2-I)	-	4.229
Dotación neta a otros fondos específicos	3.656	12.183
Ajustes por inflación filiales extranjeras (Nota 2-b)	404	1.009
Pérdidas por enajenación y saneamientos extraordinarios de inmovilizado (Nota 13)	3.315	2.561
Otros	5.683	7.481
	<b>38.325</b>	<b>58.959</b>

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

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

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable-</b>		
De participaciones:		
Beneficios generados en el ejercicio	-	-
Beneficios generados en ejercicios anteriores	3.434	2.647
	<b>3.434</b>	<b>2.647</b>
De participaciones en empresas del Grupo:		
Beneficios generados en el ejercicio	-	-
Beneficios generados en ejercicios anteriores	3.301	808
	<b>3.301</b>	<b>808</b>
<b>Total resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia -corrección de valor por cobro de dividendos-</b>	<b>6.735</b>	<b>3.455</b>

## Gastos Generales de Administración-

## De Personal-

El número medio de empleados del Grupo, durante los ejercicios 1998 y 1997, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	1998	1997
Jefes	8.694	8.249
Administrativos	6.096	6.599
Resto de personal	799	1.038
	15.589	15.886

## Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

El importe devengado durante los ejercicios 1998 y 1997 por los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas por asistencia a las sesiones del Consejo del Banco ha ascendido a 18 y a 23 millones de pesetas, respectivamente. Los Consejeros del Banco no han percibido dietas de sociedades dependientes durante el ejercicio 1998. En el ejercicio 1997 percibieron 5 millones de pesetas en concepto de dietas de sociedades dependientes.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco han devengado del Banco y sociedades dependientes retribuciones cuyo importe, en los ejercicios 1998 y 1997, ha ascendido, aproximada y respectivamente, a 458 y 104 millones de pesetas, que figuran registrados en el saldo del capítulo "Gastos Generales de Administración" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco se hallan incluidas en los compromisos por esta materia devengados por el personal (véase Nota 2-j). El valor actual de los riesgos devengados por pensiones no causadas para estos Consejeros ascendía a 219 y 100 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.

(29) ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000" Y DE LA ADAPTACIÓN AL "EURO"

El problema informático del año 2000 existe porque muchos sistemas y aplicaciones informáticas utilizan actualmente campos de fecha con dos dígitos para indicar los años. Esta situación puede implicar la incapacidad de dichos sistemas para reconocer el año 2000 como fecha o la posibilidad de reconocerlo como 1900, pudiendo provocar el procesamiento incorrecto de información crítica financiera y de operaciones.

Por otra parte, como consecuencia de la integración de España en la Unión Monetaria Europea, se hace necesaria la adaptación de los sistemas y aplicaciones informáticas del Grupo a la nueva unidad monetaria: el "Euro", para facilitar la conversión Peseta/Euro.

El Grupo inició en el ejercicio 1997 un plan de evaluación, subsanación y mejora de sus sistemas y aplicaciones informáticas, que le permitiese minimizar el riesgo de error como consecuencia del "Efecto 2000" y estar preparado para los retos que supone la adaptación al "Euro". Al cierre del ejercicio 1998 el Grupo había revisado, adaptado y/o sustituido la práctica totalidad de sus aplicaciones informáticas, habiendo concluido

sustancialmente su plan de adaptación al problema del año 2000, incluyendo la definición y cobertura de un plan de contingencias.

La Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, en su Disposición Adicional Primera permite la consideración como mejoras de los trabajos que se realicen en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro, así como la activación de su coste como activo inmaterial, no pudiendo amortizarse éste en un plazo que sobrepase el año 2001. El Grupo, siguiendo criterios de máxima prudencia, ha decidido registrar íntegramente como gasto los costes incurridos en el desarrollo y mejora de sus sistemas informáticos en relación con los aspectos derivados del "Efecto 2000" y de la adaptación al "Euro". Durante el ejercicio 1998, los costes incurridos por estos conceptos han ascendido a 1.323 y 4.257 millones de pesetas, respectivamente, que se han registrado en el epígrafe "Gastos generales de Administración -Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a dicho ejercicio. El Grupo estima que en el ejercicio 1999, en el que finalizará su plan de adaptación de sistemas y aplicaciones informáticas en relación con estos temas, incurrirá en 1.500 millones de pesetas adicionales en relación, principalmente, con la adaptación al "Euro" por los desarrollos adicionales que se hacen necesarios durante el periodo transitorio de la Unión Monetaria.

#### (30) CUADRO DE FINANCIACION

A continuación se presentan los cuadros de financiación del Grupo correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997:

6

APLICACIONES	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Compra de acciones propias	-	-
Amortización de acciones preferentes	-	22.350
Títulos subordinados amortizados	6.539	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	-
Inversión crediticia	194.352	480.927
Títulos de renta fija	446.832	231.168
Títulos de renta variable no permanente	87.021	73.093
Acreedores	125.689	271.583
Empréstitos	-	78.469
Adquisición de inversiones permanentes- Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	53.835	71.799
Compra de elementos del inmovilizado material e inmaterial	37.771	34.623
Otros conceptos activos menos pasivos	54.790	57.093
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>1.006.829</b>	<b>1.321.105</b>

ORIGENES	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Recursos generados de las operaciones- Resultado del ejercicio- Más -Amortizaciones -Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos Menos -Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado -Efecto del procedimiento de puesta en equivalencia	82.459 72.511 40.621 (64.187) (6.482)	68.555 27.443 78.699 (13.520) (8.317)
Venta de acciones propias	124.922	152.860
Emisión de acciones preferentes	615	8.638
Títulos subordinados emitidos	72.955	36.563
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	19.505
Inversión Crediticia	619.054	1.029.123
Títulos de renta fija	-	-
Títulos de renta variable no permanente	-	-
Acreedores	-	-
Empréstitos	21.564	-
Venta de inversiones permanentes- Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	67.680 100.039	12.955 61.461
Otros conceptos activos menos pasivos	-	-
<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>1.006.829</b>	<b>1.321.105</b>

ANEXO I  
SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO ARGENTARIA

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación (%)			Millones de Pesetas			Resultados Neta
			Directo	Indirecto	Total	Coste Neto (*)	Capital	Reservas	
Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (Malitz)	España	Banca	-	-	-	-	61.296	344.216	57.069
Sociedades Consolidadas - Integración Global:									
Administradora de Fondos de Pensiones Máxima, S.A. "A.F.P. MAXIMA, S.A."	El Salvador	Gest. Fdos. Pension.	-	50,00%	50,00%	408	1.142	-	(349)
Alfa Ventures Sdad. Gestora de Fondos Capital Riesgo, S.A.	España	Gest. Capit. Riesgo	-	99,93%	99,93%	50	50	4	1
Aquonellun, S.A.	España	I. Mobiliaria	60,00%	25,67%	85,67%	1.128	1.128	307	86
Argentaria Boka, S.V.B.S.A.	España	Sdad. de Valores	-	99,93%	99,93%	3.409	3.100	2.836	3.739
Argentaria Capital Funding Limited (**)	Grand Cayman	Financiera	100,00%	-	100,00%	-	88.072	-	4.754
Argentaria Cartera de Inversión, S.I.M.C.A.V.S.A.	España	I. Mobiliaria	97,19%	-	97,19%	7.800	7.171	5.686	4.301
Argentaria Commercial Paper Limited	Grand Cayman	Financiera	100,00%	-	100,00%	1	-	-	-
Argentaria Consultora de Previsión, A.I.E.	España	Consultoría	85,71%	14,21%	99,92%	20	70	-	-
Argentaria Gestión de Inversiones, A.I.E.	España	Servicios	-	99,51%	99,51%	278	278	-	-
Argentaria Gestión de Patrimonios, S.G.C.S.A.	España	Gest. I. Mobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	105	100	136	69
Argentaria Gestión de Pensiones, E.G.F.P.S.A.	España	Gest. Fdos. Pension.	99,99%	0,01%	100,00%	625	650	857	672
Argentaria Gestión, S.G.I.L.C.S.A.	España	Gest. I.L.C.	99,99%	0,01%	100,00%	1.850	2.010	3.591	2.919
Argentaria Global Finance Limited	Grand Cayman	Financiera	100,00%	-	100,00%	-	-	-	-
Argentaria Internacional E.T.V.E. S.L.	España	I. Mobiliaria	95,24%	4,76%	100,00%	9.146	8.416	38.826	(38.097)
Argentaria International Securities Incorporated	EE.UU.	Sdad. de Valores	-	99,93%	99,93%	128	116	(77)	167
Argentaria Participaciones Financieras, S.A.	España	I. Mobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	2.033	650	5.017	(3.633)
Argentaria Participaciones Inmobiliarias, S.A.	España	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	6.504	1.750	4.710	44
Argentaria Preferred Capital Limited (**)	Grand Cayman	Financiera	100,00%	-	100,00%	-	35.652	-	2.795
Argentaria Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	España	Financiera	100,00%	-	100,00%	850	850	-	4
Argentaria Sistemas Informáticos, A.I.E.	España	Serv. Informáticos	99,36%	0,61%	99,97%	14.869	17.323	3	-
Argentaria Valores, S.A.	Portugal	Sdad. de Valores	-	99,93%	99,93%	595	415	227	(73)
Argentaria, S.A.	España	I. Mobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	10	10	1	-
Argentaria-Banco Exterior Maroc-Bex Maroc	Maruecos	Banca	100,00%	-	100,00%	1.876	2.035	(36)	14
Banco de Alicante, S.A.	España	Banca	98,96%	-	98,96%	12.100	3.415	4.449	1.203
Banco de Crédito Local, S.A.	España	Banca	64,17%	-	64,17%	13.341	23.500	18.760	8.955
Banco de Negocios Argentaria, S.A.	España	Banca	99,93%	-	99,93%	17.143	9.158	7.192	2.658
Banco Directo Argentaria, S.A.	España	Banca	99,44%	-	99,44%	7.910	3.029	3.825	1.100
Banco Exterior (Suiza), S.A.	Suiza	Banca	90,00%	-	90,00%	3.633	4.140	1.091	671
Banco Exterior, S.A. Panamá	Panamá	Banca	97,01%	-	97,01%	3.906	2.667	2.359	1.615
Banco Exterior, S.A. Paraguay	Paraguay	Banca	99,99%	-	99,99%	1.783	986	428	640
Banco Exterior, S.A. de América	Uruguay	Banca	100,00%	-	100,00%	5.494	7.742	(1.667)	548
Bex América Finance Incorporated	EE.UU.	Financiera	100,00%	-	100,00%	-	-	-	-
Bex Cartera Dos, S.I.M.S.A.	España	I. Mobiliaria	-	95,31%	95,31%	502	400	411	225
Bex Cartera, S.I.M.S.A.	España	I. Mobiliaria	-	66,42%	66,42%	893	406	675	353
Bex Servicios, S.A.	Chile	Servicios	99,99%	0,01%	100,00%	112	238	20	(73)
Difinsa, Distribuidora Financiera, A.I.E.	España	Servicios	99,50%	0,50%	100,00%	191	200	40	-
Europea de Titulización, S.A.	España	Gest. Fdos. Tituliz.	82,97%	-	82,97%	251	300	4	36
Exilecapital Limited	Grand Cayman	Financiera	100,00%	-	100,00%	-	-	-	-

ANEXO I

SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO ARGENTARIA

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación (%)			Millones de Pesetas				
			Directo	Indirecto	Total	Coste Neto (*)	Capital	Reservas	Resultados Netos	
Futuro de Bolivia, S.A. Administradora de Fondos de Pensiones	Bolivia	Gest. Fdos. Pension.	-	57,00%	57,00%	468	884	(83)	22	
Gestinar 2, S.L.	España	Inmobiliaria	23,08%	75,39%	98,47%	-	13	-	(87)	
Gestinar Rentas, S.L.	España	Inmobiliaria	-	99,95%	99,95%	7.802	7.802	-	16	
Gestinar, S.L.	España	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	75.265	75.613	(852)	6.533	
Gestión de Previsión y Pensiones, E.G.F.P., S.A.	España	Gest. Fdos. Pension.	70,00%	-	70,00%	980	1.400	180	113	
Gran Jorge Juan, S.A.	España	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	1.580	2.200	(643)	29	
Hesperia Servicios Informáticos, S.A.	España	Serv. Informáticos	99,90%	0,10%	100,00%	76	100	(12)	(12)	
International Factors Española, S.A.E.F.C.	España	Factoring	99,99%	0,01%	100,00%	500	500	170	55	
Inversiones Fuencaliente, S.A.	España	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	2.576	3.100	(563)	48	
Leader Line, S.A.	España	Marketing	99,99%	0,01%	100,00%	100	10	131	22	
Leader Mix, S.A.	España	Marketing	99,99%	0,01%	100,00%	100	10	217	249	
Linea Directa Argentina, A.I.E.	España	Servicios	92,00%	7,96%	99,96%	75	75	-	-	
Pilol Investment Corporation	Grand Cayman	Inmobiliaria	100,00%	-	100,00%	-	-	203	903	
SEAF, Sociedad de Estudios y Análisis Financieros, S.A.	España	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	100,00%	19.054	247	22.070	1.032	
Sociedad Gestora del Fondo Público Regulación Mercado Hipotecario, S.A.	España	Gest. Merc. Hipotec.	73,20%	-	73,20%	22	25	117	18	
Tasaciones Hipotecarias, S.A.	España	Tasaciones	-	96,42%	96,42%	103	100	108	225	
Unitaria Inmobiliaria, S.A.	España	Inmobiliaria	-	100,00%	100,00%	4.857	7.000	(2.220)	90	
Unitaria, S.A.	España	Inmobiliaria	99,93%	0,07%	100,00%	10	10	3	-	
Sociedades Consolidadas - Integración Proporcional -										
Compañía Colombiana Administrad. de Fdos de Pensiones y Cesant. "COLFONDOS"	Colombia	Gest. Fdos. Pension.	-	35,00%	35,00%	451	1.840	(419)	(31)	
Compañía Previsional Citi-Argentina, S.A.	Argentina	Inmobiliaria	-	50,00%	50,00%	5.992	1.426	9.321	207	
Provienda, Entidad Recaudadora y Administradora de Aportes, S.A.	Bolivia	Gest. I.L.C.	-	30,65%	30,65%	106	210	-	-	
Siembra, Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones, S.A.	Argentina	Gest. Fdos. Pension.	5,00%	45,00%	50,00%	10.514	1.569	10.884	2.291	

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

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

✓

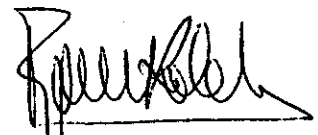
## ANEXO II

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

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación (%)		Millones de Pesos	
			Directa	Indirecta	Capital y Reservas	Resultados Netos
Sociedades Asociadas -cotizadas-						
Banco Atlántico, S.A.	España	Banca	24,37%	-	68.915	7.303
Ilustración, S.I.M.C.A.V., S.A.	España	Imobiliaria	4,02%	-	1.159	188
Telefónica, S.A. (*)	España	Comunicaciones	3,05%	1,97%	2.354.313	217.859
Sociedades Asociadas -no cotizadas-						
Argentina Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	España	Seguros	99,53%	0,01%	17.096	3.506
ASA, Agencia de Seguros Argentina, S.A.	España	Gest. Seguros	49,80%	50,20%	282	124
Asefalcal, S.A.	España	Aseguramiento	-	64,17%	315	(91)
Asefalcal, S.A.	España	Serv. Informáticos	-	54,54%	10	(41)
Azohi, S.A.	España	Imobiliaria	48,75%	-	25	-
B.C. Agrícola, S.L.	España	Inactiva	90,10%	9,90%	-	-
B.C.A. Agrícola, S.L.	España	Inactiva	90,10%	9,90%	-	-
Bahia Sur Resort, S.C.	España	Imobiliaria	-	99,95%	239	-
Best Motel, S.A.	Argentina	Servicios	-	50,00%	6	43
Bex Representações e Serviços Unilid	Brasil	Servicios	99,99%	-	1	(3)
Compañía Inmobiliaria Aurea, S.A.	Cuba	Imobiliaria	-	48,99%	1.644	(255)
Coordinadora de Gestión de Ingresos, S.A.	España	Serv. Informáticos	-	54,54%	10	(20)
Correduría Técnica Aseguradora, S.A.	España	Correduría Seguros	99,94%	0,06%	116	9
Desarrollo Urbanístico Chamartin, S.A.	España	Imobiliaria	-	72,50%	1.250	(12)
Edificio Unares, S.L.	España	Imobiliaria	100,00%	-	800	-
Eleagro, S.A.	España	Servicios	50,00%	-	31	12
Euramedia Garanties	Francia	Inversiones	25,04%	-	6	-
Extensor Administração e Participações, S.C.	Brasil	Imobiliaria	100,00%	-	101	5
Financiera do Comercio Exterior, S.A.	Portugal	Comercio Exterior	100,00%	-	3	3
Fomento de Comercio Exterior, S.A. "FOCOER"	España	Comercio Exterior	23,64%	-	3.951	569
Georgelown Ibérica, S.A.	E.E.U.U.	Servicios	100,00%	-	257	-
Grubarges Gestión Hotelera Integral, S.A.	España	Servicios	-	33,33%	12	-
Grubarges Inversión Hotelera, S.A.	España	Servicios	-	49,97%	7.404	-
Grupo Minero "La Parilla", S.A.	España	Minera	100,00%	-	134	(1)
Inmobiliaria Lucenium, S.L.	España	Imobiliaria	80,00%	17,13%	4	-
Los Balcones, S.L.	España	Inactiva	-	98,86%	1	-
Nova Icaria, S.A.	España	Imobiliaria	25,14%	-	148	-
Optimus Subastas Inmobiliarias, S.A.	España	Servicios	-	50,00%	10	92
Proyectos Hipotecarios Inmobiliarios, S.A.	España	Imobiliaria	-	100,00%	83	-
Residentaria, S.L.	España	Servicios	-	99,93%	1	-
Santá Park, S.A.	España	Imobiliaria	-	20,00%	4.590	(44)
Servicio de Administración de Inversiones, S.A. "SADINSA"	España	Imobiliaria	20,00%	-	749	161
Servicios Tecnológicos Singulares, S.A.	España	Servicios	99,99%	0,01%	14	-
Siembra Seguros de Retiro, S.A.	Argentina	Seguros	-	50,00%	2.967	(446)
Sur Seguros de Vida, S.A.	Argentina	Seguros	-	50,00%	3.113	(304)
Unitaria Gestión de Patrimonio Inmobiliarios, S.A.	España	Imobiliaria	-	100,00%	344	(2)
Unitaria Pinar, S.L.	España	Imobiliaria	-	49,99%	536	(128)

(\*) Porcentaje de participación total, incluyendo el porcentaje (2,08%) que, por estar cubierto su riesgo de mercado con derivados, no se integra en consolidación, por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Perdidas y Ganancias y Memoria) del Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio de 1998 que formula el Consejo de Administración de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. en su sesión celebrada el día 26 de enero de 1999.

  
D. FRANCISCO GONZÁLEZ RODRÍGUEZ  
D. FRANCISCO GÓMEZ ROLDÁN  
D. RAMÓN BUSTAMANTE Y DE LA MORA  
D. JESÚS MARÍA CAINZOS FERNÁNDEZ  
D. JOSÉ CAPARRÓS PÉREZ  
D. IGNACIO FERRERO JORDI  
D. JOSÉ MALDONADO RAMOS  
D. GREGORIO MARAÑÓN Y BERTRÁN DE LIS  
D. ENRIQUE MEDINA FERNÁNDEZ  
D. ANTONIO PATRÓN PEDRERA  
D. ALEJANDRO ROJO-VILLANOVA Y PAYÁ  
D. JOSÉ MARÍA SAN MARTÍN ESPINÓS  
D. JAUME TOMÁS SABATÉ

DILI...



**GENCIA:** La pongo yo, el Consejero-Secretario General, para hacer constar que las Cuentas Anuales de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. y Sociedades que integran su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1998, que se componen de 68 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, son las formuladas por el Consejo de Administración de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. en su reunión celebrada el día 26 de enero de 1999, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros.

En Madrid a 26 de enero de 1999.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Mera', written over a horizontal line.

**ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.  
(ANTERIORMENTE CORPORACION BANCARIA DE ESPAÑA, S.A.)  
Y  
SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO ARGENTARIA (CONSOLIDADO)**

**INFORME DE GESTION CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

## EL EJERCICIO 1998

En su nueva etapa, iniciada a mediados de 1996, Argentaria ha adoptado un conjunto de decisiones enfocadas al incremento de la rentabilidad y a la mejora de la gestión del Grupo. Por su importancia, destacan las iniciativas dirigidas a impulsar el crecimiento en los segmentos más rentables de banca minorista, la adecuación del coste de la financiación mayorista al nuevo entorno de tipos más reducidos, y la firme apuesta por las nuevas tecnologías y la mejora de la eficiencia.

Durante 1998 han tenido lugar tres acontecimientos de singular trascendencia para Argentaria: su total privatización, mediante Oferta Pública de Venta de acciones, la culminación del proceso de plena integración de las principales unidades del Grupo mediante su fusión en un solo banco, y la materialización de una importante alianza estratégica en el marco de la política de adaptación al nuevo escenario financiero.

El éxito que ha acompañado este amplio conjunto de medidas ha fortalecido sustancialmente a Argentaria, que está hoy en condiciones netamente más favorables para convertir en oportunidades los desafíos derivados del nuevo entorno, más amplio y competitivo.

En un contexto de fuerte competencia en el mercado doméstico, en el que básicamente desarrolla su actividad, la evolución financiera de Argentaria en 1998 ofrece rasgos muy positivos, con un sólido comportamiento del negocio, la generación de un volumen creciente de resultados recurrentes y un aumento del Beneficio atribuido al Grupo del 16,3% después de haberse realizado asignaciones de cuantía muy significativa a reducciones de coste y coberturas varias. Muestran también avances importantes la totalidad de los indicadores básicos de gestión, en línea con los exigentes objetivos financieros establecidos a medio plazo.

### Resultados y Negocio

En 1998 Argentaria ha obtenido un Resultado atribuido al Grupo de 73.283 millones de pesetas, cifra que supera en un 16,3% la alcanzada el año precedente. El Resultado antes de impuestos registra un alza similar, mientras que el beneficio neto aumenta un 20,3%. La rentabilidad sobre recursos propios —ROE— se eleva hasta el 13,03% y la rentabilidad sobre activos —ROA— alcanza el 0,68%, ratios superiores a los correspondientes al anterior ejercicio, 10,91% y 0,60%, respectivamente.

El origen de este importante incremento del beneficio se encuentra en el positivo comportamiento del Margen Básico, que registra un crecimiento del 11,8% como consecuencia del aumento del 2,9% que experimenta el Margen de Intermediación y, sobre todo, del 44,0% anotado por las Comisiones. Por su parte, los Gastos generales de administración permanecen en un nivel similar al del año anterior, una vez descontado el cargo extraordinario de 12.771 millones de pesetas destinado a amortizar anticipadamente y en su totalidad los costes activados de las aplicaciones informáticas, básicamente relacionadas con la implantación del euro y el año 2000. El Margen de Explotación avanza un 3,3%, que se elevaría al 14,5% en términos homogéneos.

En adopción de criterios de máxima prudencia, además del citado cargo de 12.771 millones de pesetas, la cuenta de resultados recoge como asignaciones de mayor cuantía, 35.347 millones destinados a la amortización extraordinaria de fondos de comercio y 31.364 millones satisfechos para adecuar el coste de 425.0 miles de millones de pesetas de cédulas hipotecarias a la rentabilidad actual de los créditos hipotecarios que financian mediante la contratación de operaciones de futuro. Adicionalmente, se

han destinado, aplicando asimismo criterios muy prudentes, 36.407 millones a Dotaciones para insolvencias.

Frente a estos elevados importes, como resultados extraordinarios figuran 48.853 millones de pesetas de plusvalía obtenidos en la venta de la participación del 35,8% del Banco de Crédito Local en el marco del acuerdo alcanzado con Dexia y 6.415 millones de beneficio en venta de la antigua sede de Caja Postal. La gestión ordinaria del inmovilizado adjudicado ha generado asimismo importes superiores a los del ejercicio anterior, como consecuencia del elevado volumen de ventas realizado en 1998.

En el desarrollo del negocio es de subrayar el crecimiento interanual del 17,3%, prácticamente 1 billón de pesetas, experimentado por el agregado de fondos de inversión y de pensiones y depósitos, sin cesiones temporales de activos. La captación de recursos del sector privado residente crece aún más, el 19,1%.

La evolución del crédito se caracteriza por un notable dinamismo en los segmentos objetivo de banca minorista, especialmente en el crédito hipotecario para la adquisición de vivienda libre, consumo y empresas. La titulización de 175,0 miles de millones de pesetas de créditos hipotecarios y su correspondiente salida del capítulo de Créditos sobre clientes, sitúa el crecimiento interanual del crédito en el 2,3%. De no excluirse el citado volumen de créditos objeto de titulización, el crédito ordinario —sin dudosos— habría mostrado una progresión del 5,4% y del 13,4% en el dirigido específicamente al sector privado residente.

Los saldos dudosos registran un nuevo descenso del 10,9% en 1998, mejora el índice de morosidad global hasta el 1,9%, y se incrementa la tasa de cobertura hasta el 96,4% y al 127,8% al incluirse las garantías hipotecarias sobre dudosos. Por su parte, el ratio BIS se sitúa en el 12,1% —Tier 1 del 9,2%—, elevándose el excedente de recursos propios a 284.830 millones de pesetas.

Por su especialización en el mercado doméstico y por la prudencia con que el Grupo ha llevado a cabo su expansión internacional, Argentaria se ha visto muy escasamente afectada por los episodios de inestabilidad atravesados por los mercados financieros en el transcurso de 1998. Este posicionamiento, que ha salvaguardado la generación creciente de resultados del Grupo, como pone de manifiesto la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio, ha sido valorado positivamente por los mercados bursátiles, en los que la acción Argentaria ha mostrado un comportamiento más favorable que las de otros grupos financieros españoles. La revalorización del 58,6% anotada en 1998 por la acción ha sido superior a la experimentada por los títulos de los mayores bancos españoles y por los índices general y del sector bancario.

#### Oferta Pública de Venta de Acciones

La Cuarta Oferta Pública de Venta (OPV) de acciones Argentaria llevada a cabo el pasado mes de febrero ha constituido un gran éxito en todos los órdenes y supone la culminación definitiva del proceso de salida al mercado del capital de Corporación Bancaria de España iniciado en mayo de 1993.

De los 35,76 millones de acciones, representativas del 29,2% del capital, de propiedad pública, que constituían la Oferta, un 60,1% se destinó al tramo minorista español —incluido el 5,6% del tramo de empleados— y el restante 39,9% al tramo institucional, tanto nacional como extranjero. La demanda generada superó con creces a la oferta en todos los tramos: 26 veces en el minorista y 6 veces en el institucional. El tramo de empleados registró asimismo una sobredemanda importante (2,6 veces la oferta), habiendo adquirido acciones los dos tercios de la plantilla. A través de la red de oficinas

del Grupo se ha colocado el 28,4% del importe global a que ascendió el tramo minorista general, lo que pone de manifiesto sus notables capacidades de comercialización.

La adjudicación de las acciones objeto de la Oferta tuvo lugar el 16 de febrero de 1998 al precio de 10.457 pesetas por acción en el tramo minorista general y de 10.790 pesetas en el tramo institucional (2.614 y 2.697 pesetas, respectivamente, una vez ajustados al desdoblamiento del valor nominal de la acción efectuado el 29-6-98), elevándose su importe total a 377.342 millones de pesetas. La rentabilidad obtenida por quienes acudieron a la Oferta por la revalorización experimentada por la acción hasta el cierre del ejercicio se eleva al 40,6%.

### Un Grupo plenamente integrado

En el inicio de su nueva etapa como banco plenamente privado, se dio un impulso definitivo al proceso de integración de las principales entidades bancarias del Grupo, mediante su fusión. Así, en su reunión del 25-3-98 el Consejo de Administración de Corporación Bancaria de España, S.A. acordó proponer a la aprobación de la Junta General de Accionistas la fusión por absorción de Corporación Bancaria de España, del Banco Exterior, Caja Postal y Banco Hipotecario, para constituir un solo banco, bajo la marca Argentaria.

En la mencionada reunión del Consejo de Administración se acordó asimismo una amplia reorganización de la dirección del Grupo mediante un nuevo organigrama capaz de asegurar la rápida y efectiva materialización de las ventajas que comporta el esquema de gestión integrada y facilitar el logro de los objetivos estratégicos establecidos a medio plazo.

La Junta General de Accionistas de Argentaria celebrada el pasado 6 de junio de 1998 aprobó el proyecto de fusión, que establece el 1-1-98 como fecha a partir de la cual ésta surte efectos contables.

El proceso de plena integración en un solo banco progresa según lo previsto, se han unificado todas las áreas de la organización, y ha sido suscrito el Pacto de Fusión que regula la incorporación del personal de las entidades fusionadas, que aún no lo estaban, al convenio del sector. Este Pacto fue firmado por la totalidad de los sindicatos representativos del Grupo.

La fusión supone un trascendental salto cualitativo en el proceso de plena integración de la gestión del negocio y de los medios del Grupo, convirtiéndose en una palanca de creación adicional de valor. Con ella, se cierra en sus líneas básicas, la fase de construcción y definición del Grupo, y constituye el principio de una nueva etapa de su proyecto empresarial.

### Alianza estratégica

En el marco de la estrategia de adaptación al nuevo entorno definido por la implantación de la moneda única, Argentaria, líder en financiación local en el mercado español a través de Banco de Crédito Local (BCL), ha acordado una alianza estratégica con Dexia, para el desarrollo del negocio institucional. Dexia es líder europeo en este segmento, está presente en los principales países de la Unión Europea, tiene un balance superior a 30 billones de pesetas y se sitúa entre los 25 mayores bancos de Europa.

El acuerdo alcanzado supone la integración de los negocios de BCL y de Dexia en España, mediante la aportación a BCL de la filial Dexia Banco Local, y la venta de una

participación en el nuevo Banco de Crédito Local hasta alcanzar un 40% del capital del mismo. Por la venta, Argentaria ha percibido 64.500 millones de pesetas en el ejercicio, importe que podrá verse incrementado en el futuro en función de los resultados del nuevo banco.

Mediante esta operación se fortalece la posición competitiva de la nueva entidad en España, a la que BCL aporta su indiscutible liderazgo en la financiación de entidades locales y territoriales, y Dexia, su tecnología, capacidad de gestión y mejores condiciones de acceso a la financiación en los mercados. El acuerdo contempla asimismo abordar conjuntamente el desarrollo del negocio institucional en otros países, con especial énfasis en Iberoamérica.

## BALANCE

### BALANCE

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-98		31-12-97		31-12-96		Variación 1998/97		Pro memoria millones de euros
	Importe	%	Importe	%	Importe	Absoluta	%	31-12-98	
<b>ACTIVO</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	84.328	0,7	92.762	0,8	95.578	(8.434)	(9,1)	506,82	
Deudas del Estado	1.185.161	10,2	1.225.422	10,5	1.092.589	(40.261)	(3,3)	7.122,96	
Entidades de Crédito	1.579.978	13,6	2.292.879	19,6	2.424.393	(712.901)	(31,1)	9.495,86	
Créditos sobre Clientes	6.641.495	57,1	6.489.755	55,6	6.081.665	151.740	2,3	39.916,19	
- Fondo de Insolvencias	(120.048)	(1,0)	(127.035)	(1,1)	(138.721)	(6.987)	(5,5)	(721,50)	
Cartera de Valores	1.418.705	12,2	827.373	7,1	580.377	591.332	71,5	8.526,59	
Renta Fija	924.696	8,0	449.268	3,9	351.362	475.428	105,8	5.557,53	
Renta Variable	494.009	4,3	378.105	3,2	229.015	115.904	30,7	2.969,05	
Activos Materiales	225.530	1,9	281.120	2,4	314.083	(55.590)	(19,8)	1.355,46	
Otras cuentas	607.833	5,2	586.728	5,0	557.071	21.105	3,6	3.653,15	
<hr/>									
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.622.982</b>	<b>100,0</b>	<b>11.669.004</b>	<b>100,0</b>	<b>11.007.035</b>	<b>(46.022)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>69.855,53</b>	
<hr/>									
<b>PASIVO</b>									
Capital	61.296	0,5	61.250	0,5	61.250	46	0,1	368,40	
Reservas	446.088	3,8	486.457	4,2	517.789	(40.369)	(8,3)	2.681,04	
Intereses Minoritarios	143.071	1,2	62.086	0,5	45.128	80.985	130,4	859,87	
Entidades de Crédito	4.625.530	39,8	4.726.277	40,5	3.831.080	(100.747)	(2,1)	27.800,00	
Recursos de Clientes	5.820.901	50,1	5.931.565	50,8	6.241.589	(110.664)	(1,9)	34.984,32	
Débitos a Clientes	3.995.886	34,4	4.121.575	35,3	4.393.158	(125.689)	(3,0)	24.015,76	
Valores Negociables	1.599.530	13,8	1.577.966	13,5	1.656.435	21.564	1,4	9.613,37	
Pasivos Subordinados	225.485	1,9	232.024	2,0	191.996	(6.539)	(2,8)	1.355,19	
Fondos para Riesgos	153.860	1,3	116.590	1,0	46.669	37.270	32,0	924,72	
Beneficio del ejercicio	82.459	0,7	68.555	0,6	35.112	13.904	20,3	495,59	
Otras cuentas	289.777	2,5	216.224	1,9	228.418	73.553	34,0	1.741,59	
<hr/>									
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11.622.982</b>	<b>100,0</b>	<b>11.669.004</b>	<b>100,0</b>	<b>11.007.035</b>	<b>(46.022)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>69.855,53</b>	
<hr/>									
<b>Fondos de inversión y pensiones</b>	<b>3.007.877</b>		<b>2.126.952</b>		<b>1.463.238</b>	<b>880.925</b>	<b>41,4</b>	<b>18.077,70</b>	
<hr/>									
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS</b>	<b>14.630.859</b>		<b>13.795.956</b>		<b>12.470.273</b>	<b>834.903</b>	<b>6,1</b>	<b>87.933,23</b>	
<hr/>									
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)</b>	<b>12.107.427</b>		<b>11.357.707</b>		<b>11.940.137</b>	<b>749.720</b>	<b>6,6</b>	<b>72.767,10</b>	
<b>RECURSOS PROPIOS MEDIOS (RPM)</b>	<b>562.359</b>		<b>577.702</b>		<b>585.010</b>	<b>(15.343)</b>	<b>(2,7)</b>	<b>3.379,85</b>	

El volumen de negocio total gestionado por Argentaria muestra un incremento del 6,1% en el ejercicio, elevándose a 14,6 billones de pesetas al 31-12-98. El balance se sitúa en 11,6 billones de pesetas, con una estructura más rentable en la que gana en importancia el negocio con clientes. Fuera de balance, el Grupo administra 3,0 billones en fondos de inversión y de pensiones, con un aumento del 41,4%.

La evolución de las magnitudes más representativas del negocio recoge crecimientos importantes de la inversión en los segmentos más rentables de banca minorista y una notable capacidad de captación de recursos de clientes, tanto en figuras de balance como especialmente en fondos de inversión y de pensiones.

Los Créditos sobre Clientes registran un crecimiento interanual del 2,3%, tras haberse dado de baja al término del ejercicio, al ser objeto de titulización, créditos con garantía hipotecaria por importe de 175,0 miles de millones de pesetas. Por su parte, los depósitos, excluidas las cesiones temporales de activos, se incrementan un 3,2%, mientras que el agregado de depósitos y fondos de inversión y planes de pensiones registra un incremento total del 17,3% en el ejercicio —998,1 miles de millones de pesetas—.

La cartera de valores alcanza un volumen de 2,6 billones de pesetas, anotando un crecimiento del 26,8%. La cartera de deuda pública se sitúa en 1,2 billones, mientras que la cartera de renta fija privada experimenta un crecimiento notable, al que contribuye la suscripción de bonos de titulización hipotecaria sobre créditos del propio Grupo.

Durante el ejercicio se han logrado asimismo avances muy notables en la reducción de masas improductivas. Así, el saldo de activos materiales disminuye un 19,8% en términos interanuales, habiéndose materializado en el año ventas por un importe total de 100.025 millones de pesetas, de los que 69,7 miles de millones corresponden a inmovilizado adjudicado —cuyo saldo se reduce un 51,0%— y el resto a inmuebles de uso propio excedentario.

El balance de 1998 recoge asimismo avances importantes en los indicadores más representativos de la solidez patrimonial y solvencia del Grupo, incluida la cobertura de los compromisos por pensiones con criterios actuariales y financieros más exigentes que los requeridos por la regulación que entra en vigor el 1-1-99.

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

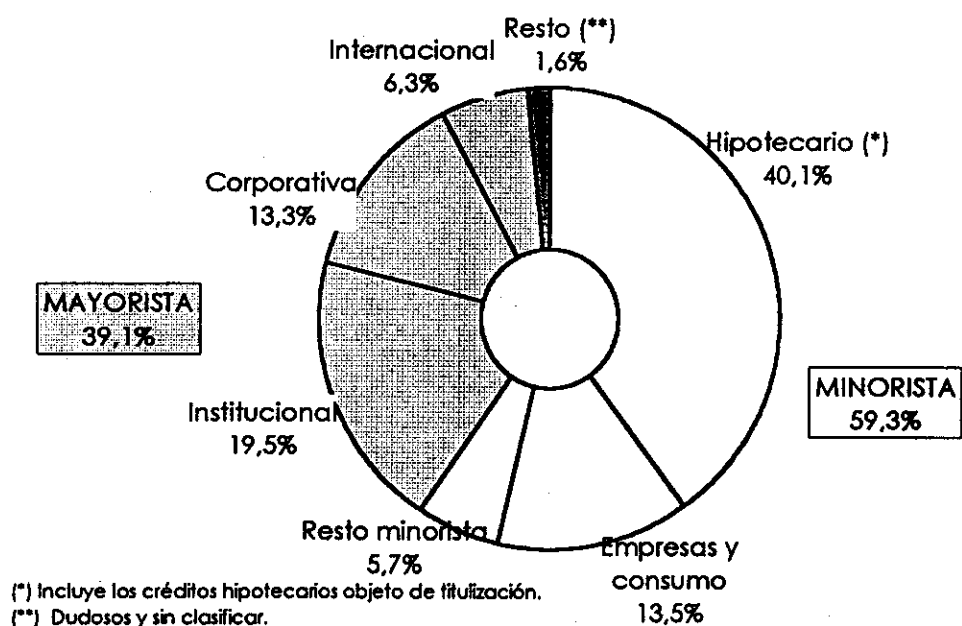
	31-12-98	31-12-97	Variación 1998/97	
			Absoluta	%
<b>EMPLEOS</b>	<b>2.580.993</b>	<b>2.579.255</b>	<b>1.738</b>	<b>0,1</b>
Entidades de Crédito	1.175.543	1.340.575	(165.032)	(12,3)
Créditos sobre Clientes	812.106	933.934	(121.828)	(13,0)
Cartera de Valores	593.344	304.746	288.598	94,7
<b>RECURSOS</b>	<b>3.080.440</b>	<b>2.897.693</b>	<b>182.747</b>	<b>6,3</b>
Entidades de Crédito	1.503.500	1.544.710	(41.210)	(2,7)
Débitos a Clientes	427.054	372.443	54.611	14,7
Valores Negociables	977.110	797.888	179.222	22,5
Pasivos Subordinados	171.316	177.855	(6.539)	(3,7)
Fondos para Riesgos	1.460	4.797	(3.337)	(69,6)

### Créditos sobre Clientes

En el mes de diciembre el Banco ha realizado una emisión de participaciones hipotecarias, respaldada por préstamos hipotecarios de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, SA, que la sociedad gestora de fondos de titulización de Argentaria, Europea de Titulización, ha agrupado en el fondo de inversión institucional, Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria. Este fondo ha emitido bonos de titulización hipotecaria por importe de 175,0 miles de millones de pesetas.

Los Créditos sobre Clientes se sitúan al 31-12-98 en 6,6 billones de pesetas, con un incremento interanual del 2,3% sobre igual fecha del año anterior, que se habría elevado al 5,0% de considerarse los 175,0 miles de millones de pesetas de créditos hipotecarios objeto de titulización. Teniendo en cuenta este último importe y deduciendo los saldos dudosos, cuya reducción en el año fue del 10,9%, los créditos ordinarios habrían experimentado un crecimiento del 5,4%, que se elevaría al 13,4% en los dirigidos específicamente al sector privado residente.

### DISTRIBUCION DEL CREDITO POR NEGOCIOS EN 1998



En línea con el objetivo establecido de impulsar con decisión el crecimiento en los segmentos de mayor rentabilidad de banca minorista, el peso del crédito encuadrado en ellos representa ya, de acuerdo con la actual clasificación del crédito por negocios vigente en el Grupo, el 59,3% del total y registra un crecimiento del 10,0%, que se eleva al 30,0% en créditos hipotecarios dirigidos a la adquisición de vivienda libre y al 30,8% en créditos al consumo.

Por su parte, la inversión en banca mayorista representa el 39,1% del total, con una disminución del 1,7%, consecuencia del aumento experimentado en banca corporativa y de la contracción que registran el negocio institucional y el internacional al por mayor.



**CREDITOS SOBRE CLIENTES**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-98	31-12-97	Variación 1998/97	
			Absoluta	%
Administraciones Públicas	1.370.022	1.439.423	(69.401)	(4,8)
Otros Sectores Residentes	4.514.026	4.165.468	348.558	8,4
Con garantía real	2.649.734	2.457.675	192.059	7,8
Con otras garantías	1.864.292	1.707.793	156.499	9,2
No Residentes	757.447	884.864	(127.417)	(14,4)
<hr/>				
Pro memoria:				
Créditos ordinarios	6.508.201	6.340.233	167.968	2,6
Créditos dudosos	133.294	149.522	(16.228)	(10,9)
En pesetas	5.829.389	5.555.821	273.568	4,9
En moneda extranjera	812.106	933.934	(121.828)	(13,0)
<hr/>				
CREDITOS SOBRE CLIENTES (BRUTO)	6.641.495	6.489.755	151.740	2,3
<hr/>				
Fondo de Insolvencias	120.048	127.035	(6.987)	(5,5)
<hr/>				
CREDITOS SOBRE CLIENTES (NETO)	6.521.447	6.362.720	158.727	2,5

Pro memoria (sin considerar la titulización de 175.000 millones de pesetas de créditos hipotecarios):

CREDITOS SOBRE CLIENTES (BRUTO)	6.816.495	6.489.755	326.740	5,0
De los que: Créditos ordinarios	6.683.201	6.340.233	342.968	5,4
De los que: Otros Sectores Residentes	4.689.026	4.165.468	523.558	12,6
De los que: Con garantía real	2.824.734	2.457.675	367.059	14,9

Del crédito total, 4,5 billones de pesetas corresponden al 31-12-98 a créditos concedidos a los denominados Otros Sectores Residentes (sector privado residente en España), cuyo crecimiento interanual del 8,4% eleva su peso en el total hasta el 68,0% al término del ejercicio. En correspondencia con el dinamismo mostrado por el negocio hipotecario, el mayor crecimiento se concentra en los créditos con garantía real, cuyo saldo al cierre del ejercicio es superior en un 7,8% al de un año antes (14,9%, al incluirse los créditos titulizados).

En aplicación de estrictos criterios de rentabilidad se reducen en el ejercicio tanto el crédito dirigido a las Administraciones Públicas, 1.370,0 miles de millones de pesetas, como el crédito a no residentes, 757,4 miles de millones, que adicionalmente se ve afectado por la evolución de la cotización del dólar.

## Recursos de Clientes

Al igual que en 1997 durante 1998 el mercado se ha seguido caracterizando por la marcada preferencia de la clientela por productos de ahorro intermediados fuera de los balances bancarios, especialmente, fondos de inversión. En este contexto, Argentaria ha logrado incrementar los depósitos y situar el volumen gestionado de Recursos de Clientes en balance en 5,8 billones de pesetas al cierre del año. A ello han contribuido tanto la política comercial desarrollada en los distintos segmentos de negocio para la captación de depósitos, como la actuación del Grupo en los mercados de capitales.

### RECURSOS DE CLIENTES

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

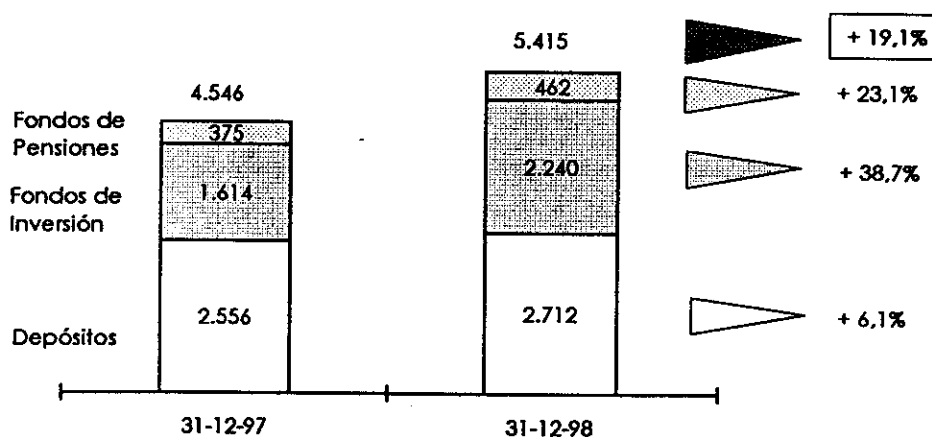
	31-12-98	31-12-97	Variación 1998/97	
			Absoluta	%
DEBITOS A CLIENTES	3.995.886	4.121.575	(125.689)	(3,0)
Administraciones Públicas	607.788	634.617	(26.829)	(4,2)
Otros Sectores Residentes	2.948.086	3.023.488	(75.402)	(2,5)
Cuentas corrientes	1.104.624	887.822	216.802	24,4
Cuentas de ahorro	561.972	495.768	66.204	13,4
Cuentas a plazo	994.827	1.107.167	(112.340)	(10,1)
Cesiones temporales de activos	235.736	467.144	(231.408)	(49,5)
Otros débitos	50.927	65.587	(14.660)	(22,4)
No Residentes	440.012	463.470	(23.458)	(5,1)
VALORES NEGOCIABLES	1.599.530	1.577.966	21.564	1,4
Títulos Hipotecarios	479.381	538.753	(59.372)	(11,0)
Otros Valores Negociables	1.120.149	1.039.213	80.936	7,8
PASIVOS SUBORDINADOS	225.485	232.024	(6.539)	(2,8)
<b>TOTAL RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>5.820.901</b>	<b>5.931.365</b>	<b>(110.664)</b>	<b>(1,9)</b>
Pro memoria:				
En pesetas	4.245.421	4.583.379	(337.958)	(7,4)
En moneda extranjera	1.575.480	1.348.186	227.294	16,9
OTROS RECURSOS DE CLIENTES	3.007.877	2.126.952	880.925	41,4
Fondos de inversión	2.240.038	1.614.490	625.548	38,7
Fondos de pensiones	767.839	512.462	255.377	49,8
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES</b>	<b>8.828.778</b>	<b>8.058.517</b>	<b>770.261</b>	<b>9,6</b>

Los Débitos a clientes se sitúan en 4,0 billones de pesetas, un 3,0% menos, mientras que si se excluyen las cesiones temporales de activos, cuyo saldo se reduce un 50,1% en relación con el año anterior, los depósitos se elevan a 3,8 billones, con un crecimiento del 3,2% en el ejercicio. Agregando a este volumen de depósitos el patrimonio gestionado por el Grupo en fondos de inversión y pensiones se alcanza un total de 6,8

billones de pesetas, con un alza del 17,3%, equivalente a 998,1 miles de millones de pesetas.

Es muy notable el comportamiento en el ejercicio de los depósitos del sector privado, que con un incremento del 6,1% se sitúan al 31-12-98 en 2,7 billones de pesetas. Mediante una gestión muy ajustada al entorno de tipos de interés el Grupo ha logrado crecimientos destacables en ahorro transaccional, de menor coste, con incrementos del 24,4% en cuentas corrientes y del 13,4% en cuentas de ahorro. Los recursos totales del sector privado gestionados por Argentaria al término del ejercicio, incluidos además de los depósitos, los fondos de inversión y pensiones se elevan a 5,4 billones, con un incremento del 19,1%.

### DEPOSITOS Y FONDOS DE INVERSION Y PENSIONES SECTOR PRIVADO RESIDENTE (Cifras absolutas: miles de millones de pesetas)



Al 31-12-98 Argentaria gestionaba un patrimonio en fondos de inversión de 2,2 billones de pesetas, un 38,7% más que en igual fecha del año anterior —625,6 miles de millones—. En el ejercicio el Grupo ha logrado apreciables incrementos de cuota tanto en patrimonio como en número de partícipes, situándose al término del mismo en el 6,6% y el 8,4%, respectivamente, frente a 6,0% y 7,5% al 31-12-97. Esta positiva evolución es reflejo del éxito comercial logrado por los nuevos fondos comercializados durante el ejercicio, en especial en la categoría de garantizados de renta variable y de las destacadas rentabilidades obtenidas.

En fondos de pensiones el Grupo administraba al cierre del ejercicio un patrimonio total de 767,8 miles de millones de pesetas, con un incremento del 49,8%. En el mercado español el crecimiento interanual del patrimonio bajo gestión se eleva al 23,1%, hasta 462,4 miles de millones, con cuotas, según los últimos datos disponibles, del 10,3% en patrimonio y del 10,5% en número de partícipes. Es de destacar el aumento del 42,4% experimentado específicamente por el patrimonio administrado en planes de pensiones individuales, modalidad en la que la cuota del Grupo se incrementa desde el 6,0% al término de 1997 hasta el 6,4% al 30-9-98.

En el marco de la política de expansión internacional de las actividades de gestión de fondos y previsión, Argentaria ha adquirido en el ejercicio el 50% del Grupo Siembra, el

mayor grupo de Argentina de previsión integral, constituido por una gestora de pensiones, dos aseguradoras y una entidad comercializadora de productos financieros. Asimismo, en el último trimestre inició sus actividades en El Salvador la administradora de fondos de pensiones, AFP Máxima, en la que Argentaria posee el 50% del capital.

Tras la incorporación de estas nuevas sociedades, Argentaria cuenta en la actualidad con gestoras de pensiones en Argentina, Bolivia, Colombia y El Salvador. Al 31-12-98 Argentaria administra en Iberoamérica un patrimonio total en fondos de pensiones, ajustado a la participación del Grupo en cada una de las gestoras, de 305,4 miles de millones de pesetas, perteneciente a más de 1 millón de partícipes.

Por lo que se refiere a la actuación del Grupo en los mercados de capitales, en el ejercicio se han realizado a través del Euro Medium Term Note Programme emisiones por un contravalor total de 393,0 miles de millones de pesetas. Entre ellas destaca la efectuada por importe de 250 millones de ecus/euros, la primera realizada por un inversor privado español en la nueva divisa. Con ello, al 31-12-98, se alcanza un volumen de 1,6 billones de pesetas de valores negociables.

#### Cobertura de Riesgos y Compromisos

En el ejercicio ha vuelto a disminuir en Argentaria el saldo de créditos dudosos. La reducción del volumen de entradas en mora junto con el mantenimiento de una sistemática actividad recuperatoria han permitido que al 31-12-98 dicho saldo se sitúe un 10,9% por debajo del de igual fecha del año anterior. Esta caída de los dudosos se ha traducido en una nueva reducción del índice global de morosidad hasta el 1,9%, frente al 2,2% alcanzado al término de 1997. El índice correspondiente a la inversión con residentes en España se sitúa en tan sólo el 1,5% (1,9% un año antes).

La cobertura global de los saldos dudosos se ha incrementado en el ejercicio en 8,1 puntos, situándose en el 96,4% al 31-12-98. La cobertura patrimonial de los dudosos se eleva al 127,8% si se considera que el 31,4% de los mismos cuenta con garantías hipotecarias.

Por su parte, el fondo para minusvalías en adjudicaciones, 48.483 millones de pesetas al cierre del ejercicio, proporciona una cobertura del 68,7% de los activos adjudicados, 10 puntos más que al término del ejercicio anterior.

La evolución de los mercados de renta fija y variable en el ejercicio sitúa la cuantía del fondo de fluctuación de valores en un nivel muy reducido.

Los compromisos por pensiones causados por el personal pasivo y los devengados y no devengados por el personal activo están cubiertos, asimismo, en su totalidad, aplicando criterios actuariales y financieros muy prudentes (tipo de interés técnico del 4,0%, y tablas de mortalidad GR-95 en una parte muy importante de los colectivos). Estos criterios son más exigentes que los requeridos por la nueva regulación aplicable a partir del 1-1-99. Los fondos de pensiones constituidos en balance junto con el fondo externo de pensiones suman un total de 178.099 millones de pesetas.

Adicionalmente, el Grupo tenía constituido fondos por importe de 72.639 millones de pesetas destinados a la cobertura de los pagos por salarios del personal prejubilado.

## GESTION DEL RIESGO

(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-98	31-12-97	Variación 1998/97	
			Absoluta	%
Créditos sobre Clientes	6.641.495	6.489.755	151.740	2,3
De los que: Sector residente	5.884.048	5.604.891	279.157	5,0
Dudosos	133.294	149.522	(16.228)	(10,9)
Dudosos, excluidos con garantía CESCE	124.482	143.870	(19.388)	(13,5)
De los que: Sector residente	86.811	109.207	(22.396)	(20,5)
De los que: Sector privado residente	79.779	100.608	(20.829)	(20,7)
De los que: Sujetos a cobertura	64.667	85.377	(20.710)	(24,3)
Fondo de Insolvencias	120.048	127.035	(6.987)	(5,5)
Del que: Sector residente	79.741	92.141	(12.400)	(13,5)
Del que: Riesgo país	30.104	24.409	5.695	23,3
Medidas de calidad del riesgo (%) (*)				
Morosidad	1,9	2,2	(0,3)	
Morosidad Sector residente	1,5	1,9	(0,4)	
Cobertura	96,4	88,3	8,1	
Cobertura (con garantías hipotecarias)	127,8	125,6	2,2	
Dudosos amortizados	24.920	34.400	(9.480)	(27,6)
Activos adjudicados en pago de deudas	70.614	144.010	(73.396)	(51,0)
Fondos para adjudicaciones	48.483	84.513	(36.030)	(42,6)
Cobertura (%)	68,7	58,7	10,0	

(\*) Dudosos, excluidos con garantía CESCE.

## Recursos Propios

Al 31-12-98 los Recursos Propios de Argentaria se sitúan en 538.650 millones de pesetas. En el marco de la política de permanente optimización de la base y de la estructura de recursos propios del Grupo, en 1998 se han adoptado dos medidas de importancia. De una parte, en el mes de abril se emitieron acciones preferentes por importe de 200 millones de dólares en el primer tramo y de 500 millones de marcos en el segundo. De otra parte, se han realizado cargos contra reservas de libre disposición por un importe total de 40.013 millones de pesetas, de los que 29.414 millones se destinan a cubrir el coste de las jubilaciones anticipadas producidas en el ejercicio y 10.599 millones a atender otros compromisos con el personal contenidos en el Pacto de Fusión.

Los Recursos Propios Computables de Argentaria se sitúan, según norma del Banco de España, en 797.433 millones de pesetas. Este importe determina un excedente de 238.122 millones, un 42,6% sobre el nivel mínimo requerido y un coeficiente de capitalización del 11,4%.

Aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales (BIS) los Recursos Propios Computables se elevan al 31-12-98 a 847.869 millones de pesetas, cifra que supone un excedente de 284.830 millones de pesetas, un 50,6% sobre el mínimo requerido, y un ratio del 12,1%. El capital de base o Tier 1 representa el 9,2% de los activos de riesgo, frente al 8,8% al término de 1997.

**RECURSOS PROPIOS**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	31-12-98	31-12-97
Capital	61.296	61.250
Reservas	423.727	463.394
Beneficio atribuido al Grupo	73.283	63.015
Dividendo activo a cuenta distribuido	(19.615)	(17.885)
Acciones propias	(41)	(63)
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>538.650</b>	<b>569.711</b>
<b>COEFICIENTE BANCO DE ESPAÑA</b>		
Recursos Propios Computables	797.433	719.674
Excedente	238.122	214.303
Coeficiente (%)	11,4	11,4
Básicos	9,2	8,7
Complementarios	2,2	2,7
<b>RATIO BIS</b>		
Recursos Propios Computables	847.869	768.886
Excedente	284.830	259.753
Ratio (%)	12,1	12,1
Tier 1	9,2	8,8
Tier 2	2,9	3,3

**Acción y accionistas**

Al 31-12-98, el capital social de Argentaria asciende a 61.296 millones de pesetas, formalizado en 490.367.744 acciones nominativas, de 125 pesetas de valor nominal cada una.

La Junta General de Accionistas de Argentaria celebrada el 6 de junio de 1998 aprobó la propuesta de desdoblar el valor nominal de la acción Argentaria de 500 a 125 pesetas, con el fin de proporcionar mayor liquidez a la acción y facilitar su accesibilidad a los inversores particulares. Esta medida se hizo efectiva el 29-6-98. Posteriormente, para atender el canje de acciones de Banco Exterior derivado de la fusión, se realizó una ampliación de capital que elevó a 490.367.744 el número de títulos en circulación.

El capital social de Argentaria pertenecía al término de 1998 a un total de 912.569 accionistas, constituyendo a la fecha la mayor base accionarial de la banca española. Los accionistas particulares poseen el 32,0% del capital, los inversores institucionales españoles el 13,2% y los inversores institucionales extranjeros el 54,8%.

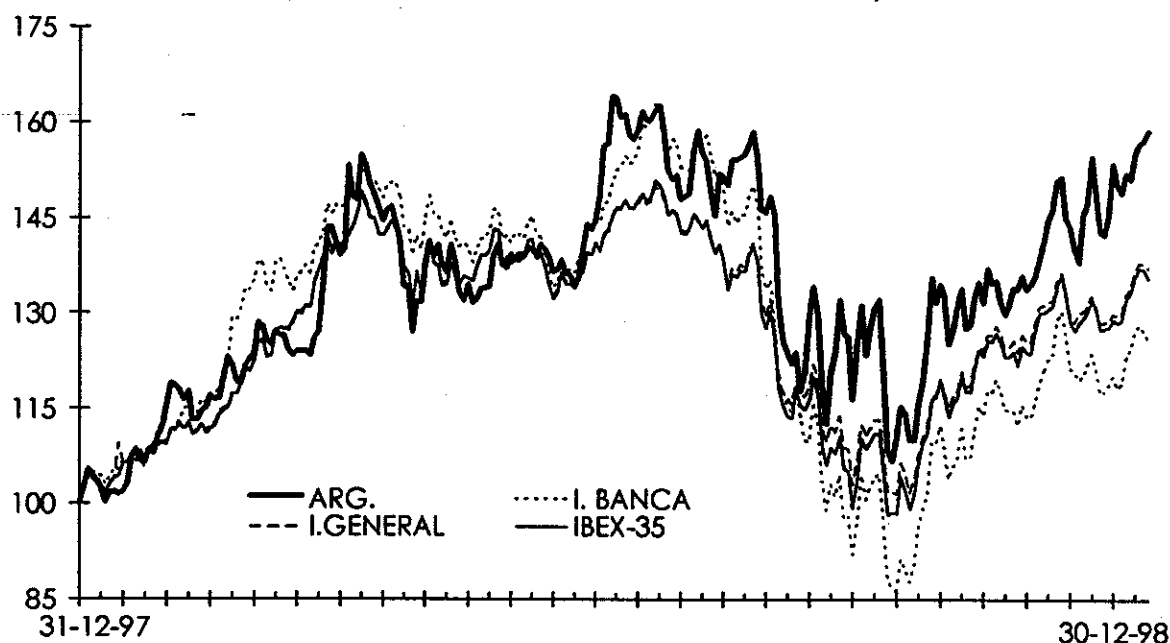
Al 31-12-98 las sociedades del Grupo, consolidadas y no consolidadas, poseían un total de 17.851 acciones Argentaria, cifra equivalente al 0,0036% del capital social. En el ejercicio se compraron 7.731.973 acciones y se vendieron 7.768.082.

## DISTRIBUCION DEL CAPITAL SOCIAL AL 31-12-98

	Acciones		Accionistas	
	Número	%	Número	%
Más de 40.000 acciones	335.467.581	68,4	589	0,1
De 20.001 a 40.000 acciones	6.878.382	1,4	242	0,0
De 4.001 a 20.000 acciones	14.033.035	2,9	1.798	0,2
De 2.001 a 4.000 acciones	9.612.595	2,0	3.489	0,4
De 401 a 2.000 acciones	46.360.403	9,5	59.466	6,5
De 201 a 400 acciones	19.986.068	4,1	71.322	7,8
Hasta 200 acciones	58.029.680	11,8	775.663	85,0
TOTAL	490.367.744	100,0	912.569	100,0

Tras alcanzar un máximo histórico de 3.800 pesetas en el mes de julio, al cierre del ejercicio la cotización de la acción Argentaria se situaba en 3.675 pesetas, con una revalorización anual del 58,6%, superior a la registrada por los índices general y del sector bancario, así como por los títulos de los mayores bancos españoles. En relación con el precio establecido en la OPV para el tramo minorista, ajustado al desdoblamiento de la acción, 2.614 pesetas, el avance es del 40,6%. La capitalización bursátil alcanza 1,8 billones de pesetas al 31-12-98, con un aumento de 666,5 miles de millones en el ejercicio.

## EVOLUCION DE LA COTIZACION (Comparación con índices en base 100)



La positiva trayectoria de la cotización, sitúa el PER en 24,59 y la relación entre la cotización y el valor contable en 3,35 veces, ratios significativamente superiores a los correspondientes al ejercicio 1997.

En 1998 se han negociado en el mercado continuo —sin considerar el volumen contratado en la OPV— 873,3 millones de acciones Argentaria, un 65,5% más que en el ejercicio anterior, con una rotación del 178,1%, y un valor efectivo de 2,7 billones de pesetas. La contratación media diaria se ha elevado a 3,5 millones de títulos y 10,9 miles de millones de pesetas efectivas, con aumentos del 68,1% y del 170,9% sobre el ejercicio anterior, respectivamente. Considerando los 15,2 millones de acciones negociadas en el mercado internacional, el volumen total de acciones Argentaria intermediado en el año se eleva a 888,5 millones.

#### RATIOS BURSATILES

	1998	1997
Cotización (pesetas) (*)	3.675	2.318
Acciones contratadas (millones) (*)	873,3	527,8
Cotización/Valor contable	3,35	1,99
PER	24,59	18,02
DATOS POR ACCION		
Beneficio (pesetas) (*)	149	129
Valor contable (pesetas) (*)	1.098	1.163
Dividendo (pesetas) (*)	81	73,75
Rentabilidad por dividendo (%)	2,20	3,18

(\*) Datos ajustados al desdoblamiento (4x1) de la acción realizado el 29-6-98.

El dividendo total correspondiente al ejercicio 1998, cuya aprobación se propondrá a la Junta General de Accionistas, asciende a 81 pesetas brutas por acción, con un alza del 9,8% respecto de las 73,75 pesetas de 1997 —ajustadas al split 4x1 realizado—. A cuenta de este dividendo se han realizado en el ejercicio dos pagos de 20 pesetas por acción cada uno en los meses de septiembre y diciembre, estando previsto abonar el tercer dividendo a cuenta por el mismo importe en marzo de 1999 y el complementario del ejercicio en el próximo mes de junio.

Considerando el dividendo total correspondiente a 1998, la rentabilidad por dividendo, calculada sobre la cotización de cierre, se sitúa en el 2,2%, en tanto que la rentabilidad total para el accionista, incluida la revalorización experimentada por la acción, desde el comienzo del ejercicio asciende al 62,1%.

#### RESULTADOS

La generación de un volumen creciente de resultados recurrentes ha permitido la obtención en 1998 de un Resultado atribuido de 73.283 millones de pesetas, con un alza del 16,3% respecto del ejercicio anterior. De dicho importe, 39.720 millones se destinan a dividendos.



**CUENTA DE RESULTADOS**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1998	1997	1996 (*)	Variación 1998/97		Pro memoria millones de euros 1998
				Absoluta	%	
Intereses y rendimientos asimilados	671.234	767.827	926.331	(96.593)	(12,6)	4.034,20
Dividendos	15.368	12.747	8.640	2.621	20,6	92,36
Intereses y cargas asimiladas	466.301	566.520	738.198	(100.219)	(17,7)	2.802,53
MARGEN DE INTERMEDIACION	220.301	214.054	196.773	6.247	2,9	1.324,04
Comisiones netas	84.854	58.909	47.247	25.945	44,0	509,98
MARGEN BASICO	305.155	272.963	244.020	32.192	11,8	1.834,02
Resultados de operaciones financieras	25.572	34.139	29.750	(8.567)	(25,1)	153,69
MARGEN ORDINARIO	330.727	307.102	273.770	23.625	7,7	1.987,71
Gastos generales de administración	185.080	171.962	162.360	13.118	7,6	1.112,35
De personal	120.618	121.538	116.453	(920)	(0,8)	724,93
Otros gastos administrativos	64.462	50.424	45.907	14.038	27,8	387,42
Amortizaciones	22.361	17.078	17.856	5.283	30,9	134,39
Otros resultados de explotación	(5.370)	(3.946)	(3.978)	(1.424)	-	(32,27)
MARGEN DE EXPLOTACION	117.916	114.116	89.576	3.800	3,3	708,69
Resultados netos por puesta en equivalencia	6.482	10.539	6.601	(4.057)	(38,5)	38,96
Amortiz. fondo de comercio de consolidación	39.115	7.591	7.101	31.524	-	235,09
Resultados por operaciones grupo	49.771	9.768	2.087	40.003	-	299,13
Provisión para insolvencias	20.201	1.021	9.741	19.180	-	121,41
Dotación neta	36.407	26.153	31.781	10.254	39,2	218,81
Recuperación de principales	16.206	25.132	22.040	(8.926)	(35,5)	97,40
Saneamiento inmovilizaciones financieras	117	(1.409)	903	1.526	-	0,70
Resultados extraordinarios	747	(27.897)	6.152	28.644	-	4,49
Recuperación de intereses	18.152	16.588	16.187	1.564	9,4	109,10
Otros resultados	(17.405)	(44.485)	(10.035)	27.080	-	(104,61)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	115.483	99.323	86.671	16.160	16,3	694,07
Impuesto sobre beneficios	33.024	30.768	23.597	2.256	7,3	198,48
RESULTADO DEL EJERCICIO	82.459	68.555	63.074	13.904	20,3	495,59
Resultado atribuido a la minoría	9.176	5.540	3.895	3.636	65,6	55,15
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	73.283	63.015	59.179	10.268	16,3	440,44

(\*) - En Resultados netos por puesta en equivalencia, la participación en beneficios de sociedades del grupo figura antes de impuestos (Circular 5/1997 del Banco de España).

- En Otros resultados, se excluye el adeudo extraordinario de 43.019 millones de pesetas.

Los ratios de rentabilidad, tanto sobre activos —ROA—, como sobre recursos propios —ROE—, registran también avances significativos al situarse en el 0,68% y 13,03%, respectivamente, frente al 0,60% y 10,91% del año anterior.

A este notable crecimiento del Beneficio se llega tras asignar en el ejercicio importes elevados a la anticipación de costes y coberturas varias, en aplicación de criterios de máxima prudencia y con adelanto en determinados casos de los calendarios establecidos.

Así, como importes de mayor cuantía, se han destinado 35.347 millones a la amortización extraordinaria de fondos de comercio, 31.364 millones de pesetas a la adecuación del coste de 425,0 miles de millones de cédulas hipotecarias a la rentabilidad de los créditos que financian mediante la contratación de operaciones de futuro, y 12.771 millones a amortizar anticipadamente y en su totalidad los costes de

adquisición de aplicaciones informáticas. Adicionalmente, se han destinado, aplicando criterios muy prudentes, 36.407 millones a Dotaciones para insolvencias.

Frente a estos elevados importes, como resultados extraordinarios figuran 48.853 millones de pesetas de plusvalía obtenidos en la venta de una participación en Banco de Crédito Local —en el marco del acuerdo alcanzado con Dexia— y 6.415 millones de beneficio en venta de la antigua sede de Caja Postal. La gestión ordinaria del inmovilizado adjudicado, ha generado asimismo importes superiores a los del ejercicio anterior, como consecuencia del elevado volumen de ventas realizado en 1998.

**CUENTAS DE RESULTADOS TRIMESTRALES**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1998				1997			
	4º Trím.	3er Trím.	2º Trím.	1er Trím.	4º Trím.	3er Trím.	2º Trím.	1er Trím.
Intereses y rendimientos asimilados	152.959	173.531	170.698	174.046	188.128	188.855	190.728	200.116
Dividendos	666	2.233	7.146	5.323	840	3.298	4.154	4.455
Intereses y cargas asimiladas	101.567	122.168	119.038	123.528	136.959	138.613	140.174	150.774
MARGEN DE INTERMEDIACION	52.058	53.596	58.806	55.841	52.009	53.540	54.708	53.797
Comisiones netas	23.453	24.154	18.454	18.793	16.518	14.279	13.700	14.412
MARGEN BASICO	75.511	77.750	77.260	74.634	68.527	67.819	68.408	68.209
Resultados de operaciones financieras	9.993	4.531	4.895	6.153	10.367	9.332	8.744	5.696
MARGEN ORDINARIO	85.504	82.281	82.155	80.787	78.894	77.151	77.152	73.905
Gastos generales de administración	58.061	42.986	42.085	41.948	45.041	42.711	42.546	41.664
De personal	30.981	30.472	29.612	29.553	30.046	30.868	30.783	29.841
Otros gastos administrativos	27.080	12.514	12.473	12.395	14.995	11.843	11.763	11.823
Amortizaciones	6.952	5.450	5.072	4.887	4.262	4.312	3.815	4.689
Otros resultados de explotación	(317)	(1.823)	(1.602)	(1.628)	(2.279)	(199)	(1.171)	(297)
MARGEN DE EXPLOTACION	20.174	32.022	33.396	32.324	27.312	29.929	29.620	27.255
Resultados netos por puesta en equivalencia	3.927	1.713	787	55	4.578	2.482	2.905	574
Amortiz. fondo de comercio de consolidación	25.953	9.247	1.966	1.949	1.847	1.861	2.138	1.745
Resultados por operaciones grupo	49.420	238	75	38	1.144	5.363	3.025	236
Provisión para insolvencias	4.530	6.320	6.647	2.704	(2.807)	881	1.123	1.824
Dotación neta	7.929	9.463	10.163	8.852	3.068	5.378	8.867	8.840
Recuperación de principales	3.399	3.143	3.516	6.148	5.875	4.497	7.744	7.016
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(176)	202	(111)	202	(1.987)	258	39	281
Resultados extraordinarios	(17.098)	10.894	6.772	179	(10.120)	(11.154)	(6.838)	215
Recuperación de intereses	3.464	2.994	3.642	8.050	4.659	1.997	4.968	4.964
Otros resultados	(20.562)	7.898	3.130	(7.871)	(14.779)	(13.151)	(11.806)	(4.749)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	26.116	29.098	32.528	27.741	25.861	23.620	25.412	24.430
Impuesto sobre beneficios	6.092	8.723	10.124	8.085	9.967	6.034	7.011	7.756
RESULTADO DEL EJERCICIO	20.024	20.375	22.404	19.656	15.894	17.586	18.401	16.674
Resultado atribuido a la minoría	3.165	2.392	2.191	1.428	1.484	2.220	969	867
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	16.859	17.983	20.213	18.228	14.410	15.366	17.432	15.807

### Margen de Intermediación

El Margen de Intermediación obtenido por Argentaria en 1998 se sitúa en 220.301 millones de pesetas, con un incremento del 2,9%, fruto de una ajustada gestión de volúmenes y precios en un contexto de elevada competencia en el mercado doméstico.

El mayor crecimiento del crédito en banca minorista, de mayor rendimiento, el decidido enfoque hacia la rentabilidad en banca mayorista y la equilibrada política comercial aplicada en la captación de recursos, con notable crecimiento en las figuras de ahorro transaccional de menor coste, han permitido atenuar el efecto sobre el Margen de Intermediación del pronunciado descenso de los tipos de mercado.

**MARGEN DE INTERMEDIACION**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1998	1997	Variación 1998/97	
			Absoluta	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	671.234	767.827	(96.593)	(12,6)
de entidades de crédito	119.768	129.529	(9.761)	(7,5)
de créditos sobre clientes	452.067	516.472	(64.405)	(12,5)
de cartera de renta fija	128.895	108.749	20.146	18,5
de otras financiación	(29.496)	13.077	(42.573)	-
DIVIDENDOS	15.368	12.747	2.621	20,6
de acciones y otros títulos de renta variable	8.633	9.292	(659)	(7,1)
de participaciones	3.434	2.647	787	29,7
de participaciones en el grupo	3.301	808	2.493	308,5
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	466.301	566.520	(100.219)	(17,7)
de entidades de crédito	239.631	262.524	(22.893)	(8,7)
de débitos a clientes	136.252	169.946	(33.694)	(19,8)
de valores negociables	123.317	128.226	(4.909)	(3,8)
de otros recursos	(32.899)	5.824	(38.723)	-
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>220.301</b>	<b>214.054</b>	<b>6.247</b>	<b>2,9</b>

El diferencial rentable en el negocio con la clientela —medido como diferencia entre el rendimiento de los créditos y el coste de los depósitos— se sitúa en 4,04 puntos para el conjunto del ejercicio. En pesetas, este diferencial es de 4,14 puntos, frente a 4,69 puntos en el año anterior.

Los intereses y rendimientos asimilados y los dividendos descienden en 1998 un 12,0%, situándose su relación con los Activos Totales Medios (ATM) en el 5,67%. Por su parte, los intereses y cargas asimiladas se reducen en mayor proporción —un 17,7%—, y representan el 3,85% de los ATM. Con ello, el Margen de Intermediación sobre ATM se sitúa en el 1,82%, con un limitado descenso respecto del correspondiente a 1997.

ESTRUCTURA (SALDOS MEDIOS ANUALES), RENDIMIENTOS Y COSTES (%)

	1998		1997		Diferencia 1998/97	
	Estructura	Tipo	Estructura	Tipo	Estructura	Tipo
EMPLEOS	100,0	5,67	100,0	6,87	-	(1,20)
Tesorería y entidades de crédito	20,2	3,83	21,9	5,75	(1,7)	(1,92)
- Pesetas	8,7	4,04	8,2	6,39	0,5	(2,35)
- Moneda extranjera	11,5	3,68	13,7	5,38	(2,2)	(1,70)
Créditos sobre clientes	54,1	6,88	55,0	8,26	(0,9)	(1,38)
- Pesetas	46,4	6,86	47,6	8,37	(1,2)	(1,51)
- Moneda extranjera	7,7	6,96	7,4	7,57	0,3	(0,61)
Cartera de valores	19,6	6,00	16,7	6,39	2,9	(0,39)
Deudas del Estado	10,6	6,85	10,2	7,00	0,4	(0,15)
Cartera de renta fija	5,3	6,09	3,5	6,99	1,8	(0,90)
- Pesetas	1,7	5,92	1,5	7,84	0,2	(1,92)
- Moneda extranjera	3,6	6,17	2,0	6,34	1,6	(0,17)
Cartera de renta variable	3,7	3,44	3,0	3,68	0,7	(0,24)
Otros activos	6,1	-	6,4	-	(0,3)	-
RECURSOS	100,0	3,85	100,0	4,99	-	(1,14)
Entidades de crédito	38,1	4,63	36,7	6,44	1,4	(1,81)
- Pesetas	24,7	4,30	23,3	6,74	1,4	(2,44)
- Moneda extranjera	13,4	5,26	13,4	5,92	-	(0,66)
Recursos de clientes	53,7	3,88	54,5	4,81	(0,8)	(0,93)
Débitos a clientes	37,7	2,96	37,8	3,96	(0,1)	(1,00)
- Pesetas	34,2	2,87	33,9	3,95	0,3	(1,08)
Depósitos	30,1	2,72	28,8	3,68	1,3	(0,96)
Cesiones temporales	4,1	3,94	5,1	5,48	(1,0)	(1,54)
- Moneda extranjera	3,5	3,84	3,9	4,04	(0,4)	(0,20)
Valores negociables	16,0	6,04	16,8	6,74	(0,8)	(0,70)
- Pesetas	6,5	7,98	8,0	8,37	(1,5)	(0,39)
- Moneda extranjera	9,5	4,69	8,7	5,24	0,8	(0,55)
Otros pasivos	8,2	-	8,8	-	(0,6)	-
MARGEN DE INTERMEDIACION		1,82		1,88		(0,06)

Margen Ordinario

Al positivo comportamiento del Margen de Intermediación en el ejercicio se une el notable crecimiento experimentado por las Comisiones que, con un incremento del 44,0%, se sitúan en 84.854 millones de pesetas y representan ya un 0,70% del ATM, frente a 0,52% en el ejercicio precedente.

Las comisiones por gestión de fondos alcanzan 41.577 millones de pesetas, con un crecimiento del 61,3%, derivado tanto del aumento del 35,8% registrado por el patrimonio gestionado en fondos de inversión y de pensiones por el Grupo en España, como por los mayores volúmenes administrados por las gestoras de fondos de pensiones en Iberoamérica, especialmente por Siembra AFJP en Argentina. Excluidas las comisiones aportadas por las gestoras en Iberoamérica, el crecimiento en este capítulo es del 34,7%.

Los ingresos por valores se elevan a 17.668 millones de pesetas, con un aumento del 69,0% en el ejercicio, por el papel protagonista del Grupo en la OPV de acciones Argentaria, por su participación como coordinador global en las privatizaciones de

Tabacalera y Endesa, así como en la ampliación de capital de Telefónica, y por los mayores volúmenes intermediados (+45,1%) por Argentaria Bolsa, SVB en el mercado continuo.

De los restantes conceptos destaca asimismo el positivo comportamiento de las comisiones netas por tarjetas, cuyo crecimiento es del 39,7%, por colocación de seguros, con aumento del 28,3%, y por riesgos de firma.

El Margen Básico, resultante de agregar el Margen de Intermediación y las Comisiones, se eleva hasta 305.155 millones de pesetas, con un crecimiento del 11,8% en el ejercicio. Por su parte, los Resultados por operaciones financieras, se sitúan en 25.572 millones de pesetas, un 25,1% menos.

Con todo ello, el Margen Ordinario alcanza 330.727 millones de pesetas, cifra que rebasa en un 7,7% la del ejercicio anterior.

**MARGEN ORDINARIO**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1998	1997	Variación 1998/97	
			Absoluta	%
COMISIONES NETAS	84.854	58.909	25.945	44,0
Cobros y pagos	20.877	19.464	1.413	7,3
Valores	17.668	10.452	7.216	69,0
Gestión de fondos	41.577	25.774	15.803	61,3
Riesgos de firma y otras	4.732	3.219	1.513	47,0
<b>MARGEN BASICO</b>	<b>305.155</b>	<b>272.963</b>	<b>32.192</b>	<b>11,8</b>
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	25.572	34.139	(8.567)	(25,1)
Cartera de inversión de renta fija	4.778	3.275	1.503	45,9
Diferencias de cambio	14.927	15.373	(446)	(2,9)
Resto de operaciones	5.867	15.491	(9.624)	(62,1)
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>330.727</b>	<b>307.102</b>	<b>23.625</b>	<b>7,7</b>

**Margen de Explotación**

Los Gastos generales de administración se sitúan en 185.080 millones de pesetas, con un incremento del 7,6%, que sería prácticamente nulo —tan sólo del 0,2%— de no considerarse la asignación de 12.771 millones realizada en el ejercicio para amortizar totalmente los gastos activados que se han derivado de la adaptación de las aplicaciones informáticas del Grupo al euro y al año 2000, así como del resto de aplicaciones.

La relación entre los Gastos de personal y generales y el Margen Ordinario, o índice de eficiencia, se sitúa en el 56,0%, en tanto que excluido el citado cargo por amortización de software se situaría en el 52,1%, en línea con la trayectoria de mejora continuada seguida durante el ejercicio.

Los Gastos de personal registran una reducción del 0,8%, mientras que los correspondientes al Grupo en España caen un 3,8%, con un descenso similar en el capítulo de sueldos y salarios.

Los Otros gastos administrativos muestran un crecimiento del 27,8%, que se limita al 2,5% al excluir el cargo por amortización de aplicaciones citado. De no considerarse adicionalmente, los gastos de las gestoras de pensiones en Iberoamérica incorporadas al Grupo recientemente, los gastos generales descienden un 0,7% en términos homogéneos. Aumenta el gasto en informática y comunicaciones, mientras que el conjunto de restantes conceptos muestra un nuevo descenso del 1,0% en el ejercicio, lo que pone de manifiesto el continuado y estricto control al que se hayan sujetos en el Grupo.

Las Amortizaciones de inmovilizado se sitúan en 22.361 millones de pesetas, con un incremento del 30,9% al elevarse hasta los máximos legales la amortización de la mayor parte de los elementos de inmovilizado.

Los Otros resultados de explotación alcanzan un importe negativo de 5.370 millones de pesetas, cifra superior a la del ejercicio anterior al incluir el canon fijo satisfecho por la utilización de la red de oficinas financieras de Correos hasta el momento en que Caja Postal y la Entidad Pública Empresarial Correos y Telégrafos llegaron al acuerdo de resolución anticipada del contrato de agente de entidad de crédito en vigor desde mediados de 1997.

**MARGEN DE EXPLOTACION**  
(Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1998	1997	Variación 1998/97	
			Absoluta	%
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	185.080	171.962	13.118	7,6
DE PERSONAL	120.618	121.538	(920)	(0,8)
Sueldos y salarios	87.268	87.801	(533)	(0,6)
Cargas sociales	23.225	23.447	(222)	(0,9)
de los que: pensiones	3.197	3.203	(6)	(0,2)
Otros gastos	10.125	10.290	(165)	(1,6)
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	64.462	50.424	14.038	27,8
Promoción y publicidad	6.637	6.961	(324)	(4,7)
Sistemas de Información	25.900	12.007	13.893	115,7
Comunicaciones	4.839	4.343	496	11,4
Alquileres e instalaciones	11.822	11.271	551	4,9
Contribuciones e impuestos	1.918	1.995	(77)	(3,9)
Otros gastos	13.346	13.847	(501)	(3,6)
AMORTIZACIONES	22.361	17.078	5.283	30,9
OTROS RESULTADOS DE EXPLOTACION	(5.370)	(3.946)	(1.424)	-
Otros productos de explotación	6.811	4.555	2.256	49,5
Otras cargas de explotación	12.181	8.501	3.680	43,3
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>117.916</b>	<b>114.116</b>	<b>3.800</b>	<b>3,3</b>

Como consecuencia de todo ello, el Margen de Explotación se eleva en el ejercicio a 117.916 millones de pesetas, con un incremento del 3,3% respecto del año anterior y del 14,5% en términos homogéneos si no se considera el referido importe destinado a la amortización del gasto en aplicaciones informáticas. Sobre los activos totales medios dicho Margen representa un 1,0%, nivel similar al del año anterior.

### Resultado antes de impuestos

El conjunto de capítulos de operaciones del grupo aporta un neto de 17.021 millones de pesetas, frente a 14.125 millones obtenidos, también en términos netos, en 1997.

Los Resultados netos por puesta en equivalencia se sitúan en 6.482 millones de pesetas, cifra inferior a la del ejercicio 1997 en el que quedó registrado el resultado de la cesión de la cartera de seguros generales de Hércules Hispano.

Los Resultados por operaciones grupo se elevan a 49.771 millones de pesetas, de los que 48.853 millones corresponden a la plusvalía obtenida en la venta del 35,8% del Banco de Crédito Local materializada en el ejercicio en el marco de la alianza estratégica con Dexia.

En el ejercicio se ha procedido a la total amortización de los fondos de comercio generados en las recientes adquisiciones de gestoras de fondos y compañías de seguros en Iberoamérica. A esta amortización extraordinaria se han destinado 35.347 millones de pesetas, elevándose el total de la rúbrica a 39.115 millones.

#### RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1998	1997	Variación 1998/97	
			Absoluta	%
RESULTADOS NETOS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA	6.482	10.539	(4.057)	(38,5)
AMORTIZACION FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	39.115	7.591	31.524	-
RESULTADOS POR OPERACIONES GRUPO	49.771	9.768	40.003	-
PROVISION PARA INSOLVENCIAS	20.201	1.021	19.180	-
Dotación neta	36.407	26.153	10.254	39,2
Recuperación de activos en suspenso	16.206	25.132	(8.926)	(35,5)
SANEAMIENTO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	117	(1.409)	1.526	-
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	747	(27.897)	28.644	-
Recuperaciones de intereses de ejercicios anteriores	18.152	16.588	1.564	9,4
Otros resultados	(17.405)	(44.485)	27.080	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	115.483	99.323	16.160	16,3

A la Provisión neta de insolvencias se dirigen 20.201 millones de pesetas, frente a 1.021 millones en el ejercicio anterior. Las Dotaciones para insolvencias se elevan a 36.407 millones de pesetas, un 39,2% más, aumento que determina el incremento hasta el 96,4% de la cobertura global de los saldos dudosos, superior en 8,1 puntos a la del 31-12-97. Por

su parte, las recuperaciones de principales de riesgos amortizados se sitúan en 16.206 millones, con una disminución del 35,5%.

El conjunto de Resultados extraordinarios presenta un saldo positivo de 747 millones, frente a los 27.897 millones de pesetas de signo negativo del ejercicio precedente. Las recuperaciones de intereses aportan 18.152 millones en 1998, con aumento del 9,4%, mientras que los restantes conceptos detraen 17.405 millones en términos netos.

En línea con las medidas de ajuste del coste del pasivo a las condiciones del crédito adoptadas en 1996 y 1997, en 1998 se han destinado 31.364 millones de pesetas a la contratación de operaciones de futuro, cuyo objeto consiste en rebajar el coste actual de 425,0 miles de millones de pesetas de cédulas hipotecarias emitidas por Banco Hipotecario de España en el periodo comprendido entre 1989 y 1993, adecuándolo a la rentabilidad actual de los créditos hipotecarios que financian.

El beneficio obtenido por la venta de la antigua sede de Caja Postal —que dejó de ser operativa tras la integración de las principales unidades del Grupo— supone 6.415 millones de pesetas, cifra a la que hay que añadir mayores aportaciones en el ejercicio procedentes de la gestión de activos adjudicados, que se ha materializado en 1998 en ventas por importe de 69,7 miles de millones de pesetas.

De este modo, se alcanza un Resultado antes de Impuestos de 115.483 millones de pesetas, frente a los 99.323 millones obtenidos en 1997, con un incremento del 16,3%.

#### Resultado atribuido al Grupo

Una vez deducido el impuesto sobre beneficios —33.024 millones— el Resultado neto del ejercicio se eleva a 82.459 millones de pesetas, con un incremento del 20,3% sobre el importe correspondiente al ejercicio precedente. La rentabilidad sobre activos (ROA) que esta cifra de beneficio determina, se eleva hasta el 0,68%, frente al 0,60% del año anterior.

#### **RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO** (Cifras absolutas: millones de pesetas)

	1998	1997	Variación 1997/96	
			Absoluta	%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	115.483	99.323	16.160	16,3
Impuesto sobre beneficios	33.024	30.768	2.256	7,3
RESULTADO DEL EJERCICIO	82.459	68.555	13.904	20,3
Resultado atribuido a la minoría	9.176	5.540	3.636	65,6
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	73.283	63.015	10.268	16,3

El Resultado atribuido al Grupo alcanza 73.283 millones de pesetas en 1998 y supone un incremento del 16,3%, tras descontar el beneficio correspondiente a minoritarios, cuyo incremento interanual se debe a la emisión de preferentes realizada en el ejercicio. Este



resultado sitúa la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) en el 13,03%, en comparación con el 10,91% de 1997.

### INVESTIGACION Y DESARROLLO

Argentaria ha adaptado durante 1998 sus sistemas a los requerimientos derivados del euro y del año 2000, culminando de este modo el proceso iniciado en 1997. La idoneidad de estas adaptaciones, que ha permitido garantizar en todo momento la calidad del servicio de Argentaria a sus clientes, ha sido contrastada no sólo a través del riguroso proceso de certificación interna, sino también a través de las pruebas solicitadas por diversas instancias supervisoras implicadas en el proceso, como el Banco de España y la CNMV.

En el ejercicio se han incorporado tecnologías de comunicaciones de última generación. La integración de telefonía e informática (CTI) en el centro de llamadas de Línea Directa Argentaria ha permitido incrementar sustancialmente la calidad de la atención al cliente, con la incorporación de tecnologías líderes como la unidad VRU de reconocimiento de voz. De igual manera, se ha iniciado la implantación de nuevas redes de comunicación en la red de oficinas, que facilitan el desarrollo de nuevos sistemas de gestión e incrementan su productividad.

La integración de los sistemas de proceso de datos del Grupo se ha traducido en la instalación de nuevos ordenadores centrales de tecnología CMOS, con mejoras significativas en la infraestructura técnica y en la capacidad de proceso.

Entre los desarrollos culminados en el ejercicio destaca la unificación de los sistemas de tramitación y administración de préstamos a través de un sistema informático único. Asimismo, se ha finalizado el proyecto Scoring, herramienta de evaluación automática del riesgo de última tecnología para la concesión de préstamos al consumo.

Se ha potenciado asimismo el Sistema de Información de Gestión de Argentaria (SIGA), que permitirá el despliegue de herramientas de información, gestión de la clientela y control del riesgo, basadas en potentes bases de datos integradas en un "Data Warehouse", que almacena y gestiona la información de más de cien millones de datos de negocio.

Por último, cabe destacar la ampliación funcional del servicio de banca transaccional por internet (Argenvía), la potenciación del Web corporativo y el desarrollo de nuevos canales como las oficinas virtuales y la TV Digital. Un amplio conjunto de iniciativas que se inscribe en el enfoque de distribución multicanal adoptado por Argentaria entre sus prioridades.

### PERSPECTIVAS

La fusión de las principales unidades en un sólo banco culminada en 1998 ha de traducirse en incrementos sustanciales de la rentabilidad en los próximos ejercicios.

La competitividad en el negocio de banca minorista se verá especialmente fortalecida a través del pleno aprovechamiento de las capacidades existentes entre las actividades de banca comercial y la fuerte posición del Grupo en el negocio hipotecario. El área de banca minorista se potenciará asimismo por la optimización del

esquema de distribución multicanal al quedar totalmente integrados además de los canales complementarios, también, a partir de ahora, las redes de oficinas.

La obtención de mayores ingresos por expansión del negocio y una mayor eficacia comercial, la reducción de gastos por eliminación de duplicidades, junto con la materialización de otros ahorros, así como el desarrollo de nuevos proyectos de crecimiento, tendrán un apreciable impacto positivo en resultados.

La mejora de la eficiencia y, en definitiva, la más elevada rentabilidad que posibilitará la integración han permitido revisar al alza los objetivos financieros para los próximos años. Así, la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) que se prevé alcanzar en el año 2001 se sitúa en el entorno del 17% —frente al 10,91% de 1997—, con un crecimiento medio anual del beneficio por acción del 16% en el periodo.

La evolución mostrada por estas magnitudes en 1998, con incrementos del ROE de 2,12 puntos en el ejercicio, hasta situarse en el 13,03%, y del 16,4% del beneficio por acción, se inscriben en la senda que conduce a la consecución de los exigentes objetivos marcados.

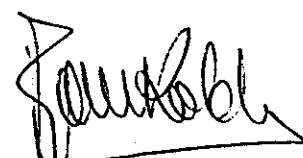
Argentaria concluye 1998 como un banco totalmente privado, con elevados niveles de integración en todos los ámbitos, con una estrategia de futuro, una indiscutible fortaleza patrimonial y capacidades demostradas para seguir incrementando sus resultados y crear cotas crecientes de valor para todos sus accionistas.

Informe de Gestión del Grupo Consolidado, correspondiente al ejercicio de 1998 que formula el Consejo de Administración de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. en su sesión celebrada el día 26 de enero de 1999.



---

D. FRANCISCO GONZÁLEZ RODRÍGUEZ



---

D. FRANCISCO GÓMEZ ROLDÁN



---

D. RAMÓN BUSTAMANTE Y DE LA MORA



---

D. JESÚS MARÍA CAINZOS FERNÁNDEZ



---

D. JOSÉ CAPARRÓS PÉREZ



---

D. IGNACIO FERRERO JORDI



---

D. JOSÉ MALDONADO RAMOS



---

D. GREGORIO MARAÑÓN Y BERTRÁN DE LIS



---

D. ENRIQUE MEDINA FERNÁNDEZ



---

D. ANTONIO PATRÓN PEDRERA



---

D. ALEJANDRO ROYO-VILLANOVA Y PAYÁ



---

D. JOSÉ MARÍA SAN MARTÍN ESPINÓS



---

D. JAUME TOMÁS SABATÉ

DILI...

**GENCIA:** La pongo yo, el Consejero-Secretario General, para hacer constar que el informe de Gestión de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. y Sociedades que integran su Grupo Consolidado, correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1998, que se compone de 25 hojas numeradas, escritas solo por el anverso, son las formuladas por el Consejo de Administración de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. en su reunión celebrada el día 26 de enero de 1999, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros.

En Madrid a 26 de enero de 1999.

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