

BANCO PASTOR, S.A.

C N I A V
Recibo de Auditorias
Importes
5737

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE  
DE 1998, 1997 Y 1996  
E INFORME DE GESTION  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1998,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Banco Pastor, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO PASTOR, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores 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 vigente, la Entidad como cabecera de un grupo de empresas (Grupo Banco Pastor) ha formulado separadamente cuentas anuales consolidadas, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha y en el que expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las entidades que integran el Grupo Banco Pastor, en comparación con las cuentas anuales adjuntas supone un incremento de las reservas y de los beneficios consolidados del ejercicio de 4.596 y 1.735 millones de pesetas, respectivamente en el ejercicio 1998, de 3.641 y 1.227 millones de pesetas en el ejercicio 1997 y de 3.753 y 690 millones de pesetas en el ejercicio 1996, no siendo significativos los efectos en los activos totales en los mencionados ejercicios.
3. En 1998, 1997 y 1996 el Banco, previa autorización de Banco de España, completó con cargo a sus reservas de libre disposición los pasivos por los compromisos adquiridos en materia de pensiones complementarias con su personal jubilado anticipadamente en dichos ejercicios, por importe de 4.181, 4.090 y 1.903 millones de pesetas, respectivamente, en virtud de lo dispuesto en el punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 de Banco de España (Nota 3.i).
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Pastor, S.A. al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de su negocio 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



José Luis Palao

22 de febrero de 1999

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

**BANCO PASTOR, S.A.**

-----

**CUENTAS ANUALES**

**CORRESPONDIENTES A LOS**

**EJERCICIOS TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1997 y 1996**

**E INFORME DE GESTIÓN**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1998,**

**JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

**BANCO PASTOR, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN**  
al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 - (Notas 1 a 4)  
(Millones de Pesetas)

<b>ACTIVO</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>			
Caja .....	6.682	6.198	6.035
Banco de España .....	13.561	8.814	10.855
Otros bancos centrales .....	84	15	7
	<u>20.327</u>	<u>15.027</u>	<u>16.897</u>
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5) .....</b>	<u>229.402</u>	<u>255.995</u>	<u>206.028</u>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)</b>			
A la vista .....	6.600	7.600	3.786
Otros créditos .....	205.447	288.795	716.383
	<u>212.047</u>	<u>296.395</u>	<u>720.169</u>
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7) .....</b>	<u>647.337</u>	<u>616.396</u>	<u>508.758</u>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)</b>			
De emisión pública .....	9.141	9.756	3.906
Otros emisores .....	17.306	19.181	22.691
	<u>26.447</u>	<u>28.937</u>	<u>26.597</u>
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9) ..</b>	<u>6.315</u>	<u>14.024</u>	<u>8.354</u>
<b>PARTICIPACIONES (Nota 10)</b>			
Otras participaciones .....	12.686	1.338	676
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)</b>			
En entidades de crédito .....	1.096	1.479	1.479
Otras .....	11.475	9.513	9.548
	<u>12.571</u>	<u>10.992</u>	<u>11.027</u>
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>			
Otros gastos amortizables .....	48	49	50
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)</b>			
Terrenos y edificios de uso propio .....	11.281	11.234	11.312
Otros inmuebles .....	6.682	7.736	9.011
Mobiliario, instalaciones y otros .....	8.756	9.491	9.562
	<u>26.719</u>	<u>28.461</u>	<u>29.885</u>
<b>OTROS ACTIVOS .....</b>	<u>15.729</u>	<u>9.782</u>	<u>14.909</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13) .....</b>	<u>14.460</u>	<u>13.850</u>	<u>14.520</u>
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>	<u><b>1.224.088</b></u>	<u><b>1.291.246</b></u>	<u><b>1.557.870</b></u>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 20) .....</b>	<u>207.198</u>	<u>184.792</u>	<u>138.063</u>

Las Notas 1 a 23 de la Memoria adjunta y los Anexos I a VI forman parte integrante de estos balances de situación.

**BANCO PASTOR, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN**  
 al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 - (Notas 1 a 4)  
 (Millones de Pesetas)

<b>PASIVO</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14)</b>			
A la vista .....	7.022	3.499	1.411
A plazo o con preaviso .....	258.958	369.249	608.367
	<u>265.980</u>	<u>372.748</u>	<u>609.778</u>
<b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15)</b>			
Depósitos de ahorro	761.518	717.677	679.921
A la vista .....	303.730	307.432	230.501
A plazo .....	457.788	410.245	449.420
Otros débitos	65.361	82.165	151.537
A la vista .....	1.278	1.226	1.024
A plazo .....	64.083	80.939	150.513
	<u>826.879</u>	<u>799.842</u>	<u>831.458</u>
<b>OTROS PASIVOS</b> .....	<u>9.634</u>	<u>3.946</u>	<u>6.117</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b> .....	<u>7.033</u>	<u>8.680</u>	<u>13.479</u>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16)</b>			
Fondo de pensionistas .....	35.815	31.933	24.482
Otras provisiones .....	3.416	1.410	1.456
	<u>39.231</u>	<u>33.343</u>	<u>25.938</u>
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b> .....	<u>9.021</u>	<u>7.460</u>	<u>6.412</u>
<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)</b> .....	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 18)</b> .....	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>
<b>RESERVAS (Nota 18)</b> .....	<u>48.980</u>	<u>47.897</u>	<u>47.358</u>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Notas 12 y 18)</b> .....	<u>3.872</u>	<u>3.872</u>	<u>3.872</u>
<b>TOTAL PASIVO</b> .....	<u><b>1.224.088</b></u>	<u><b>1.291.246</b></u>	<u><b>1.557.870</b></u>

Las Notas 1 a 23 de la Memoria adjunta y los Anexos I a VI forman parte integrante de estos balances de situación.

**BANCO PASTOR, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados  
el 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 - (Notas 1 a 4)  
(Millones de Pesetas)

	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 21) .....	75.444	87.713	111.502
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 21) .....	(41.589)	(52.909)	(75.286)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 21)			
De acciones y otros títulos de renta variable .....	93	299	173
De participaciones .....	607	26	166
De participaciones en el Grupo .....	629	309	580
	<u>1.329</u>	<u>634</u>	<u>919</u>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b> .....	<u>35.184</u>	<u>35.438</u>	<u>37.135</u>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 21) .....	12.604	10.785	9.686
COMISIONES PAGADAS .....	(2.121)	(2.079)	(1.955)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 21) .....	<u>1.497</u>	<u>4.152</u>	<u>5.280</u>
<b>MARGEN ORDINARIO</b> .....	<u>47.164</u>	<u>48.296</u>	<u>50.146</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN .....	733	709	862
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN			
De personal (Nota 21) .....	(20.932)	(21.888)	(21.909)
Otros gastos administrativos .....	(9.024)	(8.783)	(8.440)
	<u>(29.956)</u>	<u>(30.671)</u>	<u>(30.349)</u>
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES .....	<u>(2.907)</u>	<u>(2.848)</u>	<u>(2.636)</u>
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN .....	<u>(660)</u>	<u>(682)</u>	<u>(1.328)</u>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b> .....	<u>14.374</u>	<u>14.804</u>	<u>16.695</u>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 21)	(336)	(1.211)	(2.264)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) .....	285	843	(153)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21) .....	1.179	1.378	1.836
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21) .....	(2.404)	(4.028)	(5.522)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b> .....	<u>13.098</u>	<u>11.786</u>	<u>10.592</u>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 19) .....	<u>(4.077)</u>	<u>(4.326)</u>	<u>(4.180)</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b> .....	<u>9.021</u>	<u>7.460</u>	<u>6.412</u>

Las Notas 1 a 23 de la Memoria adjunta y los Anexos I a VI forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

**BANCO PASTOR, S.A.**  
**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS**  
**EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1997 y 1996**

**1 - ACTIVIDAD**

Banco Pastor, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, que figura inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña, en el Tomo 91, Libro 3, Sección Tercera, Folio 107, Hoja 33, siendo su objeto social la actividad bancaria, y está sujeta, por tanto, a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias en España. Para el desarrollo de su actividad dispone de 437 sucursales y agencias, de las cuales 436 se encuentran distribuidas por todo el territorio nacional y 1 en París.

**2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

**a) Imagen Fiel**

Las Cuentas Anuales del Banco se han obtenido de sus registros contables, y se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, si bien se espera que serán aprobadas sin cambios.

Las Cuentas Anuales correspondientes a los ejercicios de 1997 y 1996 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas, en el plazo legalmente establecido para ello.

El Banco es sociedad matriz de un grupo constituido por distintas entidades y, como tal, está obligado a formular separadamente cuentas anuales consolidadas con sus sociedades dependientes. El Anexo IV incluye los balances de situación consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, y el Anexo V las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas.

**b) Principios Contables**

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables detallados en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las Cuentas Anuales, se haya dejado de aplicar.

### c) Determinación del Patrimonio

Al objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación:

	Millones de pesetas		
	1998	1997	1996
CAPITAL SUSCRITO (Nota 17) .....	9.086	9.086	9.086
RESERVAS (Nota 18)			
• Prima de emisión .....	4.372	4.372	4.372
• Reservas .....	48.980	47.897	47.358
• Reservas de Revalorización .....	3.872	3.872	3.872
MÁS:			
BENEFICIO DEL EJERCICIO .....	9.021	7.460	6.412
MENOS:			
DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA (Nota 4) .....	(2.290)	(1.363)	(1.181)
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE .....</b>	<b>73.041</b>	<b>71.324</b>	<b>69.919</b>
MENOS:			
DIVIDENDO COMPLEMENTARIO (Nota 4) .....	(754)	(1.408)	(1.227)
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE, DESPUÉS DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>72.287</b>	<b>69.916</b>	<b>68.692</b>

### d) Comparación de la Información

En 1998, entró en vigor una parte de las disposiciones contenidas en la Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 con el objetivo de regular determinados aspectos de la introducción del euro. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 1998.

En 1997, Banco de España publicó la Circular 5/1997, de 24 de julio, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 1997 y tampoco hubiera sido significativo el efecto de su aplicación en las cuentas anuales del ejercicio 1996.

Al haberse llevado a cabo en el ejercicio 1997 la fusión por absorción descrita en la Nota 2.e, las cifras correspondientes al ejercicio 1997 presentan la situación resultante de dicha operación.

La incorporación de las sociedades absorbidas (realizada a efectos contables con fecha 1 de julio de 1997) supuso un incremento de reservas y resultados del ejercicio por importe de 625 y 225 millones de pesetas, respectivamente, así como un incremento de los activos de 4.022 millones de pesetas, aproximadamente.

Según se indica en la Nota 12, en 1996 el Banco actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización, que ascendió a 3.992 millones de pesetas, fue abonada (neta del gravamen único del 3 %) al capítulo "Reservas de Revalorización" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (Nota 18).



e) Fusión

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 11 de abril de 1997 acordó la fusión por absorción de Compañía Española de Propaganda, Industria y Cinematografía, S.A. (CEPICSA), Industrias Gallegas, S.A. (INGASA), Sobrinos de José Pastor, S.A., Sociedad Unipersonal y Sociedades Reunidas de Galicia, S.A., Sociedad Unipersonal (SOREGASA), en calidad de sociedades absorbidas, y Banco Pastor, S.A., como sociedad absorbente, extinguiéndose las sociedades absorbidas, que quedaron disueltas sin liquidación, con transmisión en bloque y a título universal de sus patrimonios a la sociedad absorbente. Los balances de fusión de las sociedades absorbidas se presentan en el Anexo VI.

### 3 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las Cuentas Anuales se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

#### a) Principio del Devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a 12 meses. Las transacciones se registran en la fecha en la que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual, se calcula el devengo de intereses (como ingresos o costes). No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, así como los derivados del riesgo-país, respecto a aquellos países clasificados como muy dudosos, dudosos y en dificultades transitorias, se reconocen como ingresos en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

#### b) Transacciones en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos del balance patrimonial del Banco en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado español de divisas de contado al cierre de cada ejercicio, con excepción de:

- Los saldos correspondientes a los fondos de dotación a las sucursales y las inversiones permanentes denominadas en divisas y que hayan sido financiadas con pesetas, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- Las cuentas de ingresos y gastos de las sucursales extranjeras se han convertido a los tipos de cambio medios.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto, en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, salvo las diferencias acreedoras que se producen por la aplicación de los criterios de conversión a las excepciones mencionadas anteriormente, que se incluyen en el capítulo "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos, y ascienden a 183, 190 y 184 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, respectivamente.

El contravalor en pesetas de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera de los balances de situación adjuntos asciende a 120.026 y 167.990 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, 124.951 y 119.561 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, y a 120.890 y 111.794 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, respectivamente.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El beneficio o pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, con contrapartida en el capítulo "Otros Activos / Pasivos" de los balances de situación adjuntos.

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

c) **Créditos Sobre Clientes, Otros Activos a Cobrar y Fondo de Insolvencias**

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, 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 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, de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar y de los riesgos de firma contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. El Fondo de insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: dotación de manera individual, de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/1991 de Banco de España. Además, con independencia de las coberturas individuales, existe una provisión adicional de carácter genérico por importe igual al 1 % de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, porcentaje que es más reducido (0,5 %) para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas, locales polivalentes y fincas rústicas y los arrendamientos financieros en determinadas condiciones. Esta provisión genérica está destinada a la cobertura del riesgo general de la actividad bancaria, sin que exista un deterioro identificado del valor de los activos o una carga contingente. Al 31 de diciembre de 1998, esta provisión ascendía a 5.330 millones de pesetas (4.929 y 4.396 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente).
- Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país, siendo la provisión existente al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 de 121, 226 y 273 millones de pesetas, respectivamente.

El saldo del fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorra por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad, plazo que se amplía a seis años en las operaciones hipotecarias y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Notas 6, 7 y 8).

Los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y a determinados países considerados en la cuantificación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

El fondo de insolvencias se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes", "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" y "Entidades de Crédito - Activo" de los Balances de situación, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 16).

d) **Deudas del Estado, Fondos Públicos, Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija**

Las Deudas del Estado, los fondos públicos, obligaciones y otros títulos que integran la cartera de valores se clasifican en función de su naturaleza, desglosándose en tres categorías de cartera de renta fija, creadas a raíz de la publicación de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España. Atendiendo a los criterios de valoración, la cartera de renta fija se clasifica en:

- **Cartera de negociación:** incluye aquellos valores adquiridos con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios o en los tipos de interés, siempre que coticen públicamente en mercados organizados. No se incluyen en esta cartera los valores emitidos por la propia Entidad, o por sociedades del Grupo.

Los títulos integrados en esta cartera se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio, deducidos en su caso los intereses estimados (que se incorporan en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados"), se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

- **Cartera de inversión a vencimiento:** está integrada por aquellos valores que el Banco haya decidido mantener hasta su vencimiento. Estos valores se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, conformando esta nueva valoración el "precio de adquisición corregido". Hasta la entrada en vigor de la Circular 5/1997, los valores con rendimientos implícitos con plazo original hasta doce meses se registraban por su valor de reembolso, contabilizándose la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria, hasta que el activo se da de baja del balance. Desde septiembre de 1997 se contabilizan como los restantes valores de renta fija.

Las minusvalías que, en su caso, resulten de comparar el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por clase de valor, no necesitan la cobertura con fondos de fluctuación de valores. En caso de enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, dotando, en el

caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, que se libera linealmente a lo largo de la vida residual del valor enajenado.

En el ejercicio 1997, el Banco constituyó una cartera de inversión a vencimiento, integrada por Letras del Tesoro y Deuda del Estado por un importe a 31 de diciembre de 1997 de 51.458 millones de pesetas, valores que se han decidido mantener hasta su vencimiento teniendo Banco Pastor capacidad financiera para hacerlo (Nota 5). Al 31 de diciembre de 1998, el Banco mantenía una cartera de inversión a vencimiento por importe de 31.969 millones de pesetas.

- Cartera de inversión ordinaria: recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Los títulos se valoran con los mismos criterios que los reseñados para la cartera de inversión a vencimiento. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización, deducido, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas resultantes se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la periódica, siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores.

En las enajenaciones del ejercicio, los beneficios o pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose por los beneficios, netos de las pérdidas, una provisión a integrar en el fondo de fluctuación de valores. Esta provisión se aplica al cierre del ejercicio a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso.

Al cierre de los ejercicios 1998, 1997 y 1996 no era preciso tener constituido un fondo de fluctuación de valores. Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria en los que el valor de mercado es superior al precio de adquisición corregido, la diferencia que se produce figuraría minorando el fondo de fluctuación de valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

La plusvalía neta por comparación entre el precio de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación ascendía a 7.761 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998.

#### e) Valores Representativos de Capital

Los valores de renta variable incluidos en la cartera de inversión ordinaria y de participaciones permanentes se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si este fuese menor. Se entenderá por valor de mercado, en el caso de:

- Participaciones superiores al 20 % si no cotizan en Bolsa o al 3% si cotizan en bolsa: la fracción que representa del neto patrimonial de la filial o empresa asociada, corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduren, con el límite del precio de adquisición.
- Participaciones inferiores al 3% en valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, si ésta fuera menor.

- Participaciones inferiores al 20% en valores no cotizados en Bolsa: el valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos de los balances de situación adjuntos (Notas 9, 10 y 11).

A los valores de renta variable incluidos en la cartera de negociación se les aplican las normas de valoración especificadas en el apartado d), registrándose las diferencias netas derivadas de las variaciones en su precio, deducidos los dividendos estimados (que se incorporan al epígrafe "Rendimiento de la Cartera de Renta Variable - De acciones y otros títulos de renta variable"), en los capítulos "Resultados de Operaciones Financieras".

#### f) Activos Inmateriales

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los desembolsos correspondientes a determinadas concesiones administrativas. Su amortización se realiza de forma lineal y en un plazo no superior al período concesional. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias han ascendido a 1, 4 y 5 millones de pesetas en 1998, 1997 y 1996, respectivamente, importes que figuran registrados en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los trabajos incurridos en el ejercicio 1998 en programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro y que han tenido como finalidad facilitar la conversión al euro, se han registrado íntegramente en los conceptos correspondientes a su naturaleza en la cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, sin procederse a su activación como gastos amortizables.

#### g) Activos Materiales

##### *Activo funcional*

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada (Nota 12).

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años estimados de vida útil para los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Inmuebles .....	50
Mobiliario .....	10
Instalaciones .....	6 a 10
Equipos de automatización .....	4

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

### *Activos adquiridos por aplicación de otros activos*

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

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

Estas provisiones se han constituido con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos (Notas 12 y 21).

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

#### **h) Acciones Propias**

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, Banco Pastor, S.A. no tenía acciones propias en sus registros contables.

#### **i) Compromisos por Pensiones**

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

Los fondos constituidos por Banco Pastor, S.A., ascienden a 35.815, 31.933 y 24.482 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, respectivamente, y cubren la totalidad del pasivo actuarial del personal pasivo y del personal jubilado anticipadamente y la parte devengada por el personal en activo. Dichos importes corresponden a los resultados de las valoraciones actuariales realizadas por actuarios independientes, mediante el método de cálculo individual y, en el caso del personal activo, distribución lineal en proporción a los años de servicios prestados. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en el cálculo del valor actual del pasivo actuarial derivado de las obligaciones con todos los colectivos son las siguientes:

	1998	1997	1996
Tasa de actualización .....	6 %	6 %	6 %
Tablas de mortalidad .....	GRM/F 80	GRM/F 80	PEM/F 80

Se utiliza la hipótesis de que el 25% de los empleados con derecho a jubilación anticipada, de acuerdo con lo señalado en el Convenio Colectivo vigente, ejercerá dicho derecho, y el 75% restante se jubilará a los 65 años.

Los fondos constituidos se incluyen en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 16) de los balances de situación adjuntos.

Durante el ejercicio 1998 el Banco ha efectuado una dotación con cargo a resultados de 2.272 millones de pesetas, de los que 1.875 millones corresponden a coste financiero (Nota 21), 44 millones a gastos de personal y 353 millones a "Quebrantos Extraordinarios".

En el ejercicio 1997 el Banco efectuó una dotación de 3.590 millones de pesetas con cargo a resultados, de los que 1.789 millones de pesetas correspondían al cambio de las tablas de mortalidad aplicadas y se recogen en el capítulo de "Quebrantos Extraordinarios", y 1.801 millones de pesetas corresponden al coste financiero (Nota 21).

En el ejercicio 1996 el Banco efectuó una dotación de 4.422 millones de pesetas con cargo a resultados, de los que 2.352 millones de pesetas correspondían a la modificación de la tasa de actualización, y se recogen en el capítulo de "Quebrantos Extraordinarios", 307 millones de pesetas se registraron como gastos de personal y 1.763 millones de pesetas correspondían al coste financiero (Nota 21).

En 1998, con autorización de Banco de España, se efectuaron con cargo a reservas voluntarias (3.606 millones de pesetas) y a impuestos anticipados (1.606 millones de pesetas) las dotaciones derivadas de las prejubilaciones realizadas, por compromisos por pensiones (4.181 millones) y por cargas sociales (1.031 millones), con abono, respectivamente, a fondo de pensiones y fondos de prejubilados en cobertura de cargas sociales (Nota 16).

En los ejercicios 1997 y 1996, también con autorización de Banco de España, por el mismo concepto, se dotaron al fondo de pensiones por importe de 5.589 y 2.516 millones de pesetas respectivamente, con cargo a reservas voluntarias (4.090 y 1.903 millones de pesetas, respectivamente) y con cargo a impuestos anticipados (1.499 y 613 millones de pesetas, respectivamente).

Los pagos realizados en 1998, 1997 y 1996 por complementos de pensiones se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido a 2.571, 1.728 y 1.582 millones de pesetas, respectivamente (Nota 16).

j) Indemnizaciones por Despido

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

k) Impuesto sobre Sociedades

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del gasto el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio en el que se aplican.



Las diferencias temporales existentes entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos del ejercicio, que vienen originadas por las diferencias temporales de imputación empleadas para determinar ambas magnitudes, se registran como impuestos anticipados o diferidos en función de la exigibilidad fiscal en el presente ejercicio o en ejercicios siguientes.

#### l) Operaciones de Futuro

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (Nota 20).

De acuerdo con la normativa de 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 tuvieron incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nomenclador de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco. Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que han tenido por objeto y como 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. A estos efectos, desde el ejercicio 1996 las operaciones de cobertura relacionadas con los riesgos de cambio se clasifican en base a la gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio de devengo o bien se valoran a precios de mercado; en estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados organizados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado (con cargo a resultados) las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

#### m) Efectos de la Entrada en Vigor del Euro

En relación con las operaciones denominadas en monedas de los Estados participantes en la Unión Monetaria:

- Al 31 de diciembre de 1998, la conversión a pesetas de los activos y pasivos denominados en las monedas de los restantes Estados participantes en la Unión Monetaria se efectúa en primer término a euros, aplicando el tipo fijo de conversión publicado el 31 de diciembre de 1998 y posteriormente, se convierte dicho importe en pesetas, aplicando el tipo fijo citado.

- Al 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuro sobre riesgos 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 a pagar por estas operaciones se han registrado, según su signo y sin compensar, en cuentas diversas del activo y del pasivo del balance de situación. 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, dado que no era significativo, se ha imputado a la cuenta de resultados, conforme establece la Circular 7/1998 de Banco de España.

#### 4 - DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

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

	Millones de pesetas
Base de reparto:	
• Beneficio neto del ejercicio	9.021
Distribución:	
• A dividendos	3.044
• A reservas voluntarias	5.977
Total distribuido	9.021

El Banco, en el ejercicio 1998, ha modificado su tradicional política de reparto de dividendos, estableciendo para el ejercicio 1998 la distribución de tres dividendos con cargo a los resultados del ejercicio; dos de los cuales se han aprobado en el transcurso del año 1998.

El 26 de agosto de 1998, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. acordó abonar un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1998, de 85 pesetas brutas por acción, con un importe total de 1.545 millones de pesetas, que figura registrado en el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 5 de octubre de 1998.

El 24 de diciembre de 1998, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. acordó abonar un segundo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1998, de 41 pesetas brutas por acción, con un importe total de 745 millones de pesetas, que figura registrado en el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 25 de enero de 1999.

Con fecha 11 de mayo de 1998 se procedió a reducir el valor nominal de las acciones del Banco, pasando de 1.000 a 500 pesetas, siendo el nuevo número de acciones con derecho a dividendo de 18.172.602 (Nota 17).

De acuerdo con la normativa vigente, los estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. a la fecha de aprobación de los dividendos a cuenta, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dichos dividendos, se detallan en el Anexo III de esta Memoria.

## 5 - DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de pesetas		
	1998	1997	1996
Certificados de Banco de España .....	12.099	17.409	22.263
<b>Cartera de Inversión Ordinaria:</b>			
• Letras del Tesoro .....	27.498	26.742	814
• Otras deudas anotadas .....	151.107	154.026	181.314
• Otros títulos .....	6.729	462	401
<b>Cartera de Negociación:</b>			
• Otras deudas anotadas .....	---	5.898	1.236
<b>Cartera de Inversión a Vencimiento:</b>			
• Letras del Tesoro .....	31.969	36.162	---
• Otras deudas anotadas .....	---	15.296	---
<b>Saldo Neto .....</b>	<b>229.402</b>	<b>255.995</b>	<b>206.028</b>

En cumplimiento con lo dispuesto por la Circular 2/1990, sobre Coeficientes de Caja de los Intermediarios Financieros, el Banco adquirió en 1990 Certificados emitidos por Banco de España por 37.927 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6 %. Una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente a Banco de España, 10.599, 15.906, y 22.260 millones de pesetas, en 1998, 1997 y 1996, respectivamente (Nota 14).

El tipo de interés medio anual de las letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha ascendido al 4,8 % (4,8 % y 8,3 % en 1997 y 1996). El Banco mantenía estos activos, junto con los adquiridos temporalmente (Nota 6), cedidos a otros intermediarios financieros y acreedores del sector privado por un valor efectivo de 62.490 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 (79.825 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 631 millones de pesetas en 1996), por lo que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros Débitos" (Nota 14) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (Nota 15).

Las cuentas de "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual es de 6,0 % y 4,2 % en 1998, 6,6 % y 6 % en 1997, y de 8,1 % y 6,5 % en 1996, respectivamente. Una parte de estos títulos, junto con los adquiridos temporalmente, que figuran registrados en el capítulo "Entidades de Crédito - Activo" (Nota 6), han sido cedidos temporalmente a intermediarios financieros y a acreedores del sector privado principalmente, por un valor efectivo de 187.855 millones de pesetas (294.681 millones de pesetas en 1997 y 679.489 millones de pesetas en 1996), registrándose la cesión en los epígrafes mencionados en el párrafo anterior.

Se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria, obteniendo unos beneficios de 1.433, 3.481 y 4.467 millones de pesetas en 1998, 1997 y 1996, respectivamente, que se encuentran registrados en el saldo del capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 21).

El importe de los fondos públicos afectos a garantía de obligaciones de terceros y propias ascendía a 1.562 millones de pesetas, a 31 de diciembre de 1998 (1.502 y 2 millones al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente).

El desglose del saldo de este capítulo del balance de Banco Pastor, S.A. por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas				TOTAL	Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>						
• Certificados de Banco de España	2.845	2.958	6.296	---	12.099	6,0 %
• Cartera de Inversión Ordinaria	26.986	26.401	111.128	20.819	185.334	5,9 %
• Cartera a Vencimiento	31.969	---	---	---	31.969	4,9 %
<b>Total por plazos</b>	<b>61.800</b>	<b>29.359</b>	<b>117.424</b>	<b>20.819</b>	<b>229.402</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>						
• Certificados de Banco de España	2.579	2.731	12.099	---	17.409	6,0 %
• Cartera de Inversión Ordinaria	1.007	14.636	160.534	5.053	181.230	6,8 %
• Cartera de Negociación	---	---	1.349	4.549	5.898	8,1 %
• Cartera a Vencimiento	---	21.016	30.442	---	51.458	4,9 %
<b>Total por plazos</b>	<b>3.586</b>	<b>38.383</b>	<b>204.424</b>	<b>9.602</b>	<b>255.995</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>						
• Certificados de Banco de España	2.390	2.465	17.408	---	22.263	6,0 %
• Cartera de Inversión Ordinaria	66	816	152.424	29.223	182.529	8,3 %
• Cartera de Negociación	---	---	1.236	---	1.236	5,6 %
<b>Total por plazos</b>	<b>2.456</b>	<b>3.281</b>	<b>171.068</b>	<b>29.223</b>	<b>206.028</b>	

## 6 - ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

		Millones de pesetas		
		1998	1997	1996
<b>Por moneda:</b>				
• En pesetas		141.576	216.658	639.924
• En moneda extranjera		70.472	79.737	80.255
Menos: Fondo de insolvencias		(1)	---	(10)
<b>Saldo</b>		<b>212.047</b>	<b>296.395</b>	<b>720.169</b>
<b>Por naturaleza:</b>				
• A la vista				
- Cuentas mutuas		632	1.087	883
- Cheques a cargo de otras entidades		3.125	3.283	173
- Otras cuentas		2.849	3.363	3.531
Menos: Aplicación de efectos		(6)	(133)	(801)
<b>Suma</b>		<b>6.600</b>	<b>7.600</b>	<b>3.786</b>
• Otros créditos:				
- Depósitos de entidades de crédito y financieras		185.229	208.829	244.311
- Adquisición temporal de activos		20.216	79.966	472.064
- Activos dudosos		3	---	18
<b>Suma</b>		<b>205.448</b>	<b>288.795</b>	<b>716.393</b>
Menos: Fondo de insolvencias		(1)	---	(10)
<b>Saldo</b>		<b>212.047</b>	<b>296.395</b>	<b>720.169</b>
<b>Por sociedades:</b>				
• Del Grupo financiero		38.180	31.241	27.249
• Otras		173.867	265.154	692.920
<b>Saldo</b>		<b>212.047</b>	<b>296.395</b>	<b>720.169</b>

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 del epígrafe "Otros créditos", sin considerar el "Fondo de insolvencias", de los balances de situación adjuntos, con indicación del tipo de interés medio, se muestra a continuación:

		Millones de pesetas				Tipo de interés medio del ejercicio
		Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998:</b>						
• Depósitos en entidades de crédito		161.821	20.157	3.094	160	185.232
• Adquisición temporal de activos		20.216	---	---	---	20.216
<b>Total por plazos</b>		<b>182.037</b>	<b>20.157</b>	<b>3.094</b>	<b>160</b>	<b>205.448</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997:</b>						
• Depósitos en entidades de crédito		189.160	16.467	3.028	174	208.829
• Adquisición temporal de activos		75.250	4.716	---	---	79.966
<b>Total por plazos</b>		<b>264.410</b>	<b>21.183</b>	<b>3.028</b>	<b>174</b>	<b>288.795</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996:</b>						
• Depósitos en entidades de crédito		200.816	42.222	1.220	71	244.329
• Adquisición temporal de activos		468.865	3.199	---	---	472.064
<b>Total por plazos</b>		<b>669.681</b>	<b>45.421</b>	<b>1.220</b>	<b>71</b>	<b>716.393</b>

## 7 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Por moneda:</b>			
• En pesetas	647.758	616.868	512.786
• En moneda extranjera	11.307	11.484	11.301
<b>Menos: Fondo de insolvencias</b>	<b>(11.728)</b>	<b>(11.956)</b>	<b>(15.329)</b>
<b>Saldo Neto</b>	<b>647.337</b>	<b>616.396</b>	<b>508.758</b>
<b>Por sectores:</b>			
• Administraciones Públicas	23.494	21.323	21.748
• Otros sectores residentes	626.885	599.889	495.625
• No residentes	8.686	7.140	6.714
<b>Menos: Fondo de insolvencias</b>	<b>(11.728)</b>	<b>(11.956)</b>	<b>(15.329)</b>
<b>Saldo Neto</b>	<b>647.337</b>	<b>616.396</b>	<b>508.758</b>
<b>Por modalidad y situación de crédito:</b>			
• Cartera comercial	99.134	86.810	79.417
• Deudores con garantía real	314.946	267.719	204.439
• Otros deudores a plazo	213.241	241.740	205.010
• Deudores a la vista y varios	20.174	18.115	17.060
• Activos dudosos	11.570	13.968	18.161
<b>Menos: Fondo de insolvencias</b>	<b>(11.728)</b>	<b>(11.956)</b>	<b>(15.329)</b>
<b>Saldo Neto</b>	<b>647.337</b>	<b>616.396</b>	<b>508.758</b>
<b>Por titulares:</b>			
• Empresas del Grupo	1.296	2.015	4.423
• Empresas asociadas	3.104	638	462
• Resto	654.665	625.699	519.202
<b>Menos: Fondo de insolvencias</b>	<b>(11.728)</b>	<b>(11.956)</b>	<b>(15.329)</b>
<b>Saldo Neto</b>	<b>647.337</b>	<b>616.396</b>	<b>508.758</b>

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos del capítulo "Créditos sobre Clientes", sin considerar el "Fondo de insolvencias" al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 es el siguiente :

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Hasta 3 meses	163.154	199.127	160.421
De 3 meses a 1 año	79.446	69.307	75.602
De 1 año a 5 años	96.838	89.853	83.010
Más de 5 años	319.627	270.065	205.054
<b>TOTAL</b>	<b>659.065</b>	<b>628.352</b>	<b>524.087</b>

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", relativa a los créditos sobre clientes, que tal y como se indica en la Nota 3.c, cubre los riesgos de insolvencias y riesgo - país, durante los ejercicios de 1998, 1997 y 1996 se muestra a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>11.956</b>	<b>15.329</b>	<b>18.890</b>
<b>Más: Dotación del ejercicio</b>			
• Provisión neta para insolvencias	2.432	3.023	4.330
• Provisión neta riesgo-país	(95)	(85)	5
• Diferencias de cambio y otros	(44)	130	222
<b>Menos:</b>			
• Fondos utilizados	(2.521)	(6.441)	(8.118)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>11.728</b>	<b>11.956</b>	<b>15.329</b>

Adicionalmente, y de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" (Nota 16) de los balances de situación adjuntos, por importe de 559, 581 y 490 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, respectivamente.

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1998, 1997 y 1996 ascienden a 1.981, 1.963 y 2.275 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" (Nota 21) de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados como fallidos, netas de los fondos de insolvencia utilizados, en su caso, que ascienden a 88, 86 y 107 millones de pesetas en los ejercicios 1998, 1997 y 1996, respectivamente.



## 8 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Por moneda:</b>			
• En pesetas	1.781	2.051	2.497
• En moneda extranjera	24.753	27.060	24.205
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	(87)	(174)	(105)
<b>Saldo Neto</b>	<b>26.447</b>	<b>28.937</b>	<b>26.597</b>
<b>Por sectores:</b>			
• Administraciones Públicas	9.141	9.756	3.906
• Instituto de Crédito Oficial	2	2	---
• De otras entidades de crédito residentes	555	744	3.672
• De entidades de crédito no residentes	7.691	8.092	8.056
• De otros sectores residentes	833	943	914
• De no residentes	8.312	9.574	10.154
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	(87)	(174)	(105)
<b>Saldo Neto</b>	<b>26.447</b>	<b>28.937</b>	<b>26.597</b>
<b>Por cotización:</b>			
• Cotizados	25.977	28.595	26.034
• No cotizados	557	516	668
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	(87)	(174)	(105)
<b>Saldo Neto</b>	<b>26.447</b>	<b>28.937</b>	<b>26.597</b>
<b>Por naturaleza:</b>			
• Fondos públicos	9.141	9.756	3.906
• Bonos y obligaciones	17.393	19.355	20.171
• Bonos subordinados	---	---	2.625
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	(87)	(174)	(105)
<b>Saldo Neto</b>	<b>26.447</b>	<b>28.937</b>	<b>26.597</b>

Entre las obligaciones y otros valores de renta fija no existen inversiones que tengan la consideración de cartera de inversión a vencimiento ni de cartera de negociación. A 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 873, 849 y 73 millones de pesetas respectivamente.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera, básicamente valores en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 ascendía a 5,4 %, 5,7 % y 5,9 %, respectivamente.

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1998 vencen durante 1999, 4.596 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, sin considerar el fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	29.111	26.702	28.409
Adiciones	23.145	17.199	15.956
Retiros	(25.722)	(14.790)	(17.663)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>26.534</b>	<b>29.111</b>	<b>26.702</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" de carácter genérico durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 es el siguiente:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	174	105	98
<i>Más: Dotación del ejercicio:</i>			
• Provisión registrada	---	69	7
• Disponibles de ejercicios anteriores	(87)	---	---
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>87</b>	<b>174</b>	<b>105</b>

## 9 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco (participaciones inferiores al 20 % en las sociedades no cotizadas en Bolsa o inferiores al 3 % si son cotizadas), así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

El desglose del saldo de este capítulo, se indica a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Por moneda:</b>			
• En pesetas	1.731	8.982	4.590
• En moneda extranjera	4.816	5.278	3.998
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	(232)	(236)	(234)
<b>Saldo Neto</b>	<b>6.315</b>	<b>14.024</b>	<b>8.354</b>
<b>Por cotización:</b>			
• Cotizados	4.816	13.527	7.707
• No cotizados	1.731	733	881
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	(232)	(236)	(234)
<b>Saldo Neto</b>	<b>6.315</b>	<b>14.024</b>	<b>8.354</b>
<b>Por categorías:</b>			
• Cartera de Negociación	2.748	5.276	3.996
• Cartera de Inversión Ordinaria	3.799	8.984	4.592
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	(232)	(236)	(234)
<b>Saldo Neto</b>	<b>6.315</b>	<b>14.024</b>	<b>8.354</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	14.260	8.588	5.505
Adiciones	3.372	11.511	3.908
Adiciones por fusión (Nota 2.e)	---	304	---
Trasposos (Nota 10)	(2.514)	291	---
Retiros	(8.571)	(6.434)	(825)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>6.547</b>	<b>14.260</b>	<b>8.588</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 se indica a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	236	234	238
<i>Más: Dotación neta del ejercicio:</i>			
- Provisión registrada	10	6	3
- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(3)	(10)	(7)
<i>Más: Trasposos (Nota 10)</i>	---	220	---
<i>Menos: Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros</i>	(11)	(214)	---
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>232</b>	<b>236</b>	<b>234</b>

## 10 - PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo Banco Pastor, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2, del art. 185 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y de la norma 28.1b de la Circular 4/1991 de Banco de España; es decir, en los que se posea una participación superior al 20 % e inferior al 50 % si las acciones no cotizan en Bolsa, o más del 3 % si cotizan en Bolsa. En el Anexo II se incluye la información correspondiente a las principales participaciones.

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

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Por moneda:</b>			
• En pesetas	12.686	1.338	897
• En moneda extranjera	---	13	12
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	---	(13)	(233)
<b>Saldo Neto</b>	<b>12.686</b>	<b>1.338</b>	<b>676</b>
<b>Por cotización:</b>			
• Cotizados	12.291	958	398
• No cotizados	395	393	511
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	---	(13)	(233)
<b>Saldo Neto</b>	<b>12.686</b>	<b>1.338</b>	<b>676</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	1.351	909	784
Adiciones	8.838	---	301
Adiciones por fusión (Nota 2.e)	---	740	---
Retiros	(17)	(7)	(176)
Trasposos (Nota 9)	2.514	(291)	---
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>12.686</b>	<b>1.351</b>	<b>909</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 se indica a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	13	233	21
<i>Más: Dotación neta del ejercicio:</i>			
- Provisión registrada	4	---	213
- Fondos disponibles y utilizados	(17)	---	(1)
<i>Menos: Trasposos (Nota 9)</i>	---	(220)	---
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>---</b>	<b>13</b>	<b>233</b>

Al 31 de diciembre de 1998, el valor de cotización en Bolsa de los títulos que cotizan y se incluyen en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 13.503 millones de pesetas.

## 11 - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo Banco Pastor con las que existe relación de control, en el sentido del art. 4 de la Ley del Mercado de Valores.

En el Anexo I se incluye la información correspondiente a las principales participaciones en empresas del Grupo. En dichas sociedades no existían, al 31 de diciembre de 1998, ampliaciones de capital en curso.

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, que corresponden a inversiones en pesetas, es el siguiente:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Por cotización:</b>			
• Cotizados	2.962	2.585	2.031
• No cotizados	11.636	10.780	11.765
<i>Menos Fondo de fluctuación de valores</i>	<i>(2.027)</i>	<i>(2.373)</i>	<i>(2.769)</i>
<b>Saldo Neto</b>	<b>12.571</b>	<b>10.992</b>	<b>11.027</b>
<b>Por sociedades:</b>			
• Del Grupo Financiero	4.087	4.076	5.572
• Resto del Grupo	8.484	6.916	5.455
<b>Saldo Neto</b>	<b>12.571</b>	<b>10.992</b>	<b>11.027</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	13.365	13.796	13.900
Adiciones	1.525	1.583	1.011
Adiciones por fusión (Nota 2.e)	---	1.955	---
Retiros	(292)	(3.969)	(1.115)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>14.598</b>	<b>13.365</b>	<b>13.796</b>

En el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 se ha producido el siguiente movimiento:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	2.373	2.769	2.828
Más: Dotación neta del ejercicio:			
• Provisión registrada	191	6	322
• Fondos disponibles y utilizados	(537)	(849)	(381)
Más: Adiciones fusión Sociedades (Nota 2.e)	---	447	---
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.027</b>	<b>2.373</b>	<b>2.769</b>

Al 31 de diciembre de 1998, el valor de cotización en Bolsa de los títulos que cotizan y se incluyen en este capítulo excedía de su correspondiente valor en libros en 4.495 millones de pesetas.

## 12 - ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 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>				
Saldo 31.12.95	9.223	9.786	27.351	46.360
• Adiciones	410	5.703	2.736	8.849
• Actualización	3.850	142	---	3.992
• Retiros	(164)	(2.832)	(2.490)	(5.486)
Saldo 31.12.96	13.319	12.799	27.597	53.715
• Adiciones	172	3.277	2.712	6.161
• Retiros	(40)	(4.211)	(886)	(5.137)
Saldo 31.12.97	13.451	11.865	29.423	54.739
• Adiciones	333	2.076	2.041	4.450
• Retiros	(73)	(3.364)	(724)	(4.161)
Saldo 31.12.98	13.711	10.577	30.740	55.028
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y PROVISIONES:</b>				
Saldo 31.12.95	2.034	1.935	17.897	21.866
• Adiciones	126	2.386	2.506	5.018
• Retiros	(153)	(533)	(2.368)	(3.054)
Saldo 31.12.96	2.007	3.788	18.035	23.830
• Adiciones	224	1.660	2.620	4.504
• Retiros	(14)	(1.319)	(723)	(2.056)
Saldo 31.12.97	2.217	4.129	19.932	26.278
• Adiciones	238	816	2.680	3.734
• Retiros	(25)	(1.050)	(628)	(1.703)
Saldo 31.12.98	2.430	3.895	21.984	28.309
<b>INMOVILIZADO NETO:</b>				
Saldo al 31.12.96	11.312	9.011	9.562	29.885
Saldo al 31.12.97	11.234	7.736	9.491	28.461
Saldo al 31.12.98	11.281	6.682	8.756	26.719

La cuenta "Otros inmuebles" incluye, entre otros, los derivados de adjudicación por créditos no recuperados, registrados por su coste de adjudicación (que en ningún caso es superior al valor contable del crédito no recuperado), minorado por las provisiones constituidas por comparación con su valor de tasación.

El 31 de diciembre de 1996, el Banco actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad, el Banco se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996, se practicó por un importe de 3.992 millones de pesetas, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3 %, fue abonada a la cuenta "Reserva de revalorización" (Nota 18). Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, terrenos y edificios de uso propio, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

Los restantes elementos del inmovilizado material no fueron objeto de actualización, dado que su valor de mercado no lo justificaba.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El valor de mercado de los activos actualizados es superior al coste contable neto registrado después de la actualización en 14.848 millones de pesetas, de acuerdo con las últimas tasaciones disponibles.

### 13 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

		Millones de pesetas		
		1998	1997	1996
<b>ACTIVO</b>				
Devengos de productos no vencidos	.....	13.002	13.254	13.653
Gastos pagados no devengados	.....	250	340	327
Otras periodificaciones	.....	1.208	256	540
Saldo	.....	14.460	13.850	14.520
<b>PASIVO</b>				
Devengos de costes no vencidos	.....	4.989	6.860	11.371
Gastos devengados no vencidos	.....	673	743	743
Otras periodificaciones	.....	1.371	1.077	1.365
Saldo	.....	7.033	8.680	13.479

## 14 - ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

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

		Millones de pesetas		
		1998	1997	1996
<b>Por moneda:</b>				
• En pesetas		255.070	364.063	596.076
• En moneda extranjera		10.910	8.685	13.702
<b>Saldo</b>		<b>265.980</b>	<b>372.748</b>	<b>609.778</b>
<b>Por naturaleza:</b>				
• A la vista:				
- Cuentas mutuas		143	177	265
- Otras cuentas		6.892	3.374	1.349
Menos: Efectos recibidos por aplicación		(13)	(52)	(203)
<b>Suma</b>		<b>7.022</b>	<b>3.499</b>	<b>1.411</b>
• Otros débitos a plazo				
- Banco de España:				
• Cesión temporal de Certificados de Depósito (Nota 5)		10.599	15.906	22.260
• Cesión temporal de Deuda Anotada		---	---	150.025
- Cuentas a plazo		54.167	51.751	45.173
- Cesión temporal de activos		194.192	301.592	390.909
<b>Suma</b>		<b>258.958</b>	<b>369.249</b>	<b>608.367</b>
<b>Saldo</b>		<b>265.980</b>	<b>372.748</b>	<b>609.778</b>

Banco Pastor, S.A. ha suscrito una póliza de pignoración de valores en garantía de operaciones con Banco de España con un límite de 17.719 millones de pesetas, teniendo entregados títulos en pignoración por un nominal de 4.738 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998.

El desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, del saldo del capítulo "Otros débitos a plazo" es el siguiente:

		Millones de pesetas					Tipo de interés medio del ejercicio
		Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998:</b>							
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada		10.599	---	---	---	10.599	4,1 %
• Cuentas a plazo		30.799	6.740	---	16.628	54.167	2,8 %
• Cesión temporal de activos		194.192	---	---	---	194.192	4,2 %
Total por plazos		235.590	6.740	---	16.628	258.958	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997:</b>							
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada		15.906	---	---	---	15.906	5,6 %
• Cuentas a plazo		21.870	14.590	15.291	---	51.751	5,5 %
• Cesión temporal de activos		301.592	---	---	---	301.592	5,3 %
Total por plazos		339.368	14.590	15.291	---	369.249	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996:</b>							
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada		172.285	---	---	---	172.285	7,5 %
• Cuentas a plazo		30.205	14.968	---	---	45.173	6,8 %
• Cesión temporal de activos		390.909	---	---	---	390.909	7,4 %
Total por plazos		593.399	14.968	---	---	608.367	

## 15 - DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, se indica a continuación:

		Millones de pesetas		
		1998	1997	1996
<b>Por moneda:</b>				
• En pesetas		671.231	689.940	734.194
• En moneda extranjera		155.648	109.902	97.264
<b>Saldo</b>		<b>826.879</b>	<b>799.842</b>	<b>831.458</b>
<b>Por sectores:</b>				
• Administraciones Públicas		31.388	27.919	27.278
• Otros sectores residentes		558.499	570.706	609.660
• No residentes		236.992	201.217	194.520
<b>Saldo</b>		<b>826.879</b>	<b>799.842</b>	<b>831.458</b>
<b>Por titulares:</b>				
• Empresas del Grupo		48.741	2.886	3.600
• Empresas asociadas		5.658	135	139
• Resto		772.480	796.821	827.719
<b>Saldo</b>		<b>826.879</b>	<b>799.842</b>	<b>831.458</b>

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 el detalle del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes", se detalla a continuación:

		Millones de pesetas		
		1998	1997	1996
• Cuentas corrientes		154.882	168.219	101.657
• Cuentas de ahorro		98.504	90.394	84.423
• Imposiciones a plazo		247.544	238.706	282.586
• Cesión temporal de activos		56.012	71.480	139.013
• Otras cuentas		1.557	1.907	1.981
<b>Total</b>		<b>558.499</b>	<b>570.706</b>	<b>609.660</b>

El desglose por vencimientos de los saldos al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

		Millones de pesetas			
		Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998:</b>					
• Depósitos - a plazo		209.442	204.446	43.900	457.788
• Otros débitos - a plazo		64.083	---	---	64.083
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997:</b>					
• Depósitos - a plazo		224.916	184.329	1.000	410.245
• Otros débitos - a plazo		80.939	---	---	80.939
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996:</b>					
• Depósitos - a plazo		239.428	207.924	2.068	449.420
• Otros débitos - a plazo		150.513	---	---	150.513



## 16 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, se muestra a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	33.343	25.938	20.214
Más:			
- Dotación al fondo de pensiones:			
• Dotación con cargo a resultados (Nota 21)	2.272	3.590	4.422
• Dotación con cargo a reservas (Nota 18)	2.936	4.090	1.903
• Dotación con cargo a impuestos anticipados	1.245	1.499	613
- Dotación a fondos de prejubilados en cobertura de cargas sociales			
• Dotación con cargo a resultados (Nota 21)	1.224	---	---
• Dotación con cargo a reservas (Nota 18)	670	---	---
• Dotación con cargo a impuestos anticipados	361	---	---
- Dotación a otros fondos:			
• Dotación con cargo a resultados	366	431	407
Menos:			
• Pagos a pensionistas y cargas sociales	(2.984)	(1.728)	(1.582)
• Fondos utilizados y otros	(202)	(477)	(39)
Saldo al cierre del ejercicio	39.231	33.343	25.938

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Fondo de insolvencias por riesgo de firma (Nota 7)	559	581	490
Otros fondos específicos	1.015	829	966
Fondos de prejubilados en cobertura de cargas sociales (Nota 3.i)	1.842	---	---
Fondo de pensiones interno (Nota 3.i)	35.815	31.933	24.482
Total	39.231	33.343	25.938

Al 31 de diciembre de 1998 figura constituido un fondo específico para la cobertura de las cargas sociales derivadas del personal prejubilado, por importe de 1.842 millones de pesetas. La dotación a dicho fondo se ha realizado con cargo a resultados del ejercicio, 1.224 millones de pesetas, y 1.031 millones de pesetas con cargo a reservas e impuestos anticipados y se han utilizado por pagos 413 millones de pesetas (Nota 3.i).

## 17 - CAPITAL SUSCRITO

Durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 no se han producido movimientos en el capital social del Banco.

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 1998 acordó reducir el nominal de las acciones de Banco Pastor, S.A. Con fecha 11 de mayo de 1998, en virtud de dicho acuerdo, se procedió a reducir el valor nominal de las acciones del Banco, pasando de 1.000 a 500 pesetas nominales, con la consiguiente ampliación del número de acciones en circulación. Al 31 de diciembre de 1998 el capital social de Banco Pastor, S.A. estaba formalizado en 18.172.602 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una y con iguales derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. En su totalidad, cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el capital social estaba representado por 9.086.301 acciones nominativas, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, el Banco no tenía acciones propias en sus registros contables.

La Fundación Pedro Barrié de la Maza, Conde de Fenosa (institución mixta benéfica y docente, sin fines de lucro) poseía al 31 de diciembre de 1998 el 42,2 %, y al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el 41,8 % de las acciones de Banco Pastor, S.A.

Al 31 de diciembre de 1998, el porcentaje de participación en el capital social del Banco del Grupo Caixa Galicia asciende al 5,8 %.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 153 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Junta General de Accionistas de Banco Pastor, S.A. tiene delegada en el Consejo de Administración la facultad de ampliar el capital social del Banco, mediante aportaciones dinerarias hasta el límite de 4.543 millones de pesetas. El plazo que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta ese límite, finaliza el año 2000.

## 18 - RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, las reservas de Banco Pastor, S.A. estaban integradas por los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación adjuntos:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Primas de emisión	4.372	4.372	4.372
Reservas:			
• Reserva legal	3.245	3.245	3.245
• Reserva voluntaria	45.204	44.646	44.108
• Reservas para acciones propias en garantía	441	6	5
• Reserva de Revalorización RD-L 7/1996 (Nota 12)	3.872	3.872	3.872
• Reserva para inversiones en Canarias	90	---	---
Suma	52.852	51.769	51.230
Saldo	57.224	56.141	55.602

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos epígrafes durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, se muestra a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	56.141	55.602	50.210
• Distribución del resultado del ejercicio anterior	4.689	4.004	3.532
• Ajuste Circular 2/1996 de B.E.	---	---	(109)
• Dotación a fondos por prejubilaciones (Nota 16)	(3.606)	(4.090)	(1.903)
• Reserva de Revalorización RD-L 7/1996 (Nota 12)	---	---	3.872
• Reservas por fusión de sociedades (Nota 2.e)	---	625	---
Saldo al cierre del ejercicio	57.224	56.141	55.602

En 1997, Banco Pastor, S.A. se acogió al incentivo fiscal regulado en el artículo 27 de la Ley 19/94, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias, proponiendo a la Junta General de Accionistas del ejercicio 1997, la dotación de la reserva para Inversiones en Canarias por un importe de 90 millones de pesetas. Dicha reserva se aplicará a las inversiones a realizar en el territorio canario como consecuencia del plan de expansión de oficinas. El compromiso de inversión adquirido deberá materializarse en un plazo máximo de tres años y su incumplimiento estará sometido a lo establecido en la citada Ley.

En el transcurso de 1997, Banco Pastor, S.A. procedió a la fusión por absorción de las Sociedades de Cartera: INGASA, CEPICSA, SOREGASA y SOBRINOS DE JOSÉ PASTOR, S.A., cuyos efectos jurídicos y contables tuvieron lugar a partir del 1 de julio de 1997, habiendo cerrado las sociedades absorbidas sus balances con fecha 30 de junio de dicho año (Nota 2.e).

Dentro de las reservas voluntarias del Banco se incluyen 625 millones correspondientes a las plusvalías generadas en la anulación del coste de las participaciones que mantenía el Banco en las sociedades absorbidas.

### Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996:

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los

elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

### **Recursos propios:**

El Real Decreto 2024/1995, de 22 de diciembre, por el que se modifica parcialmente el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, establece que los grupos mixtos no consolidables, integrados por entidades de crédito y aseguradoras, deberán mantener, en todo momento, recursos propios efectivos para cubrir el coeficiente de solvencia del 8 % en el grupo de entidades de crédito y el margen de solvencia de entidades aseguradoras. El coeficiente de solvencia se define como la relación entre los recursos propios computables definidos en el artículo 20 del mencionado Real Decreto y la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados con arreglo a los coeficientes establecidos en la Circular 5/1993 de Banco de España, de 26 de marzo, en virtud de las facultades conferidas en la disposición final segunda del citado Real Decreto.

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, incluyendo la distribución del resultado propuesta en cada ejercicio, los recursos netos computables del Grupo Banco Pastor excedían de los requerimientos mínimos exigidos por el citado Real Decreto en 19.320, 19.722 y 24.130 millones de pesetas, respectivamente.

El Coeficiente de Solvencia del Grupo Banco Pastor referido a dichas fechas, calculado de acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España, resulta el 11 %, 11% y el 12%, respectivamente, frente al 8 % mínimo requerido.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que las inmovilizaciones materiales netas, los riesgos con una misma persona o grupo económico y el conjunto de los grandes riesgos (aquellos que exceden individualmente del 15 % de los recursos propios, el 10 % a partir de enero de 1999), no podrán exceder del 70 % del 40 % (25 % a partir del 1 de enero de 1999) y del 800 % de los recursos propios computables, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, el Grupo Banco Pastor cumplía los mencionados límites, tanto los definidos para el periodo transitorio que finaliza el 31 de diciembre de 1998 como los establecidos a partir del 1 de enero de 1999, de carácter más estricto.

El Banco de España ha eximido al Grupo Banco Pastor del límite a las posiciones netas en divisas del 5 % de los recursos propios computables que establece la Circular 5/1993, en base a los sistemas de control interno y de medición de riesgos implantados en el Grupo.

### **Primas de emisión:**

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (art. 157) permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

### **Reserva legal:**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán dotar (como mínimo) el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20 % del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que de su saldo exceda del 10 % del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 % del capital social, la reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, la reserva legal constituida excedía del 20% del capital social en circulación.

## 19 - SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos incluye las cuotas pendientes de pago a la Hacienda Pública correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables; entre ellos se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los beneficios de cada ejercicio, neta de las retenciones y de los pagos a cuenta del mismo efectuados en cada periodo.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1998, 1997 y 1996 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de pesetas		
	1998	1997	1996
- Resultado contable del ejercicio	9.021	7.460	6.412
- Impuesto sobre beneficios	4.077	4.326	4.180
- Diferencias permanentes, netas	(301)	1.407	2.144
- Diferencias temporales, netas	(546)	263	2.473
- Base imponible (Resultado fiscal)	12.251	13.456	15.209

En el cómputo del gasto devengado por el Impuesto sobre Sociedades se han considerado en los ejercicios de 1998, 1997 y 1996, unas deducciones fiscales de 376, 242 y 334 millones de pesetas respectivamente, correspondiendo, entre otras, a las deducciones por doble imposición interna.

Los impuestos anticipados que se liquidan con la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio o se han hecho efectivos en ejercicios anteriores, que suponen una carga fiscal imputable a ejercicios futuros, figuran contabilizados en el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos. Sus importes al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 ascienden a 8.148, 6.722 y 5.831 millones de pesetas. Existen otros impuestos anticipados, relativos al fondo de pensiones, cuyos importes ascienden a 5.751, 5.423 y 4.387 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, no registrados contablemente como tales, al exceder su plazo de recuperación del horizonte temporal de 10 años, y que se han integrado como diferencias permanentes en el cálculo del gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio.

De igual forma, los impuestos diferidos en el ejercicio o en ejercicios anteriores, que serán satisfechos en ejercicios futuros, ascienden a 550, 542 y 668 millones de pesetas en 1998, 1997 y 1996, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos, y que corresponden al incentivo fiscal de aceleración en la amortización establecido en el Real Decreto-Ley 3/1993 y al beneficio fiscal de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios generados en la venta de bienes de inmovilizado que están sujetos a compromiso de reinversión en los próximos 3 años, y que revertirán contablemente en los plazos y condiciones que establece la Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades. El importe de la renta acogida al diferimiento por reinversión asciende a 250, 84 y 588 millones de pesetas en 1998, 1997 y 1996, respectivamente.

La operación de fusión llevada a cabo en 1997 (Notas 2.e y 18) se realizó al amparo de lo dispuesto en el Capítulo VIII, Título VIII de la Ley 43/95 sobre el régimen especial de fusiones.

Los activos incorporados en el balance de Banco Pastor, S.A. con motivo de la fusión corresponden en su mayoría a bienes inmuebles con una antigüedad media superior a los 40 años.

Las sociedades transmitentes no tenían compromiso alguno de orden tributario en relación con incentivos fiscales, que de acuerdo con lo establecido en el artículo 104, apartados 1. y 2. de la Ley 43/95 deban ser asumidos por la sociedad absorbente.

En Banco Pastor, S.A. están sujetos a inspección los ejercicios desde 1992 en adelante. Debido a las diferentes interpretaciones posibles de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el sector bancario, los resultados de las inspecciones que se puedan realizar en el futuro podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. En opinión de los Administradores del Banco, así como de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente al patrimonio ni a los resultados de Banco Pastor, S.A.

## 20 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluía, 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	1996
<b>Pasivos contingentes:</b>			
• Activos afectos a diversas obligaciones	---	35	36
• Fianzas, avales y cauciones	87.813	42.918	40.244
• Otros pasivos contingentes	7.666	7.592	6.466
Saldo	95.479	50.545	46.746
<b>Compromisos:</b>			
<b>Disponibles por terceros:</b>			
• Por entidades de crédito	818	814	3.926
• Por el sector Administraciones Públicas	6.281	6.296	86
• Por otros sectores residentes	96.877	121.024	86.276
• Por no residentes	6.967	6.101	1.018
• Otros compromisos	776	12	11
Saldo	111.719	134.247	91.317
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>207.198</b>	<b>184.792</b>	<b>138.063</b>

En el capítulo Fianzas, avales y cauciones se recogen al 31 de diciembre de 1998, las garantías aportadas por el Banco Pastor a los tenedores de euronotas emitidas por sociedades del grupo financiero, por un importe de 42.782 millones de pesetas.

A continuación se presenta el desglose de los valores contables de los productos financieros derivados que mantenía el Banco al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996.

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>De riesgo de interés:</b>			
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés)	126.000	186.000	139.000
• IRS (permutas financieras sobre tipos de interés)	100.433	20.258	15.923
• Futuros sobre tipos de interés	1.500	---	5.000
• Otras operaciones	5.830	5.004	7.459
Suma	233.763	211.262	167.382
<b>De riesgo de cambio:</b>			
• Compraventa de divisas a plazo	147.251	178.103	341.304
• Opciones	---	759	---
Suma	147.251	178.862	341.304
<b>Total</b>	<b>381.014</b>	<b>390.124</b>	<b>508.686</b>

Los rendimientos y costes de las operaciones de futuro que no son de cobertura, figuran registrados en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras", mientras que, los que corresponden a operaciones de cobertura se incorporan en "Intereses y Cargas Asimiladas - Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura" e "Intereses y Rendimientos Asimilados - Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura", de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 1998, la clasificación por plazos remanentes de vencimiento de las permutas financieras sobre tipo de interés (IRS) era la siguiente:

Millones de pesetas			
	Hasta 1 año	Entre 1 año y 5 años	Entre 5 años y 10 años
<b>IRS (permutas financieras sobre tipos de interés, en divisa)</b>			
• Pagando fijo	10.653	6.493	1.848
<b>Total</b>	<b>10.653</b>	<b>6.493</b>	<b>1.848</b>



Otras permutas financieras sobre tipos de interés -

Mercados organizados:

Call Money Swap's (en pesetas - Operaciones de negociación)

Call Money Swap's (en pesetas) Operaciones de negociación				
	De 1 a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses
• Call Money Swap's comprados	32.500	---	21.000	---
• Call Money Swap's vendidos	20.000	1.000	---	6.939
<b>Total</b>	<b>52.500</b>	<b>1.000</b>	<b>21.000</b>	<b>6.939</b>

La clasificación por plazos remanentes de vencimiento de los acuerdos sobre tipo de interés futuros (FRAS) es el siguiente:

		Millones de pesetas		
		De 1 a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Total
FRAS (en pesetas) - Operaciones de negociación				
•	FRAS comprados	39.000	23.500	62.500
•	FRAS vendidos	40.000	23.500	63.500
	<b>Total</b>	<b>79.000</b>	<b>47.000</b>	<b>126.000</b>

## 21 - CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

### a) Distribución Geográfica

Las aportaciones a los diferentes capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias derivados de las operaciones realizadas por nuestras sucursales en el extranjero es poco significativa respecto del total de dicha cuenta.

### b) Naturaleza de las Operaciones

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

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS:</b>			
• De entidades de crédito	15.859	23.992	41.712
• De la cartera de renta fija	16.547	15.338	15.232
• De créditos sobre clientes	43.038	48.383	54.558
Saldo	75.444	87.713	111.502
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:</b>			
• De acciones y otros títulos de renta variable	93	299	173
• De participaciones	607	26	166
• De participaciones del Grupo	629	309	580
Saldo	1.329	634	919
<b>COMISIONES PERCIBIDAS:</b>			
• De pasivos contingentes	1.026	997	995
• De servicios de cobros y pagos	6.212	5.931	6.052
• De servicios de valores	1.187	894	547
• De otras operaciones de intermediación	4.179	2.963	2.092
Saldo	12.604	10.785	9.686
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:</b>			
• De Banco de España	2.870	1.825	5.442
• De entidades de crédito	15.522	18.698	22.965
• De acreedores	21.321	30.580	45.115
• Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 3.f)	1.875	1.801	1.763
• Otros intereses	1	5	1
Saldo	41.589	52.909	75.286
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS:</b>			
• Amortizaciones (Nota 7)	88	86	107
• Dotación a los fondos especiales	5.192	6.119	6.485
• Fondos disponibles	(2.963)	(3.031)	(2.053)
• Activos en suspenso recuperados (Nota 7)	(1.981)	(1.963)	(2.275)
Saldo	336	1.211	2.264

### c) Gastos Generales de Administración - De personal

En este apartado se presenta información sobre la composición del saldo del capítulo gastos de personal, así como sobre la plantilla del personal de Banco Pastor, S.A., referida a los ejercicios de 1998, 1997 y 1996.

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
• Sueldos y salarios	16.052	16.626	16.533
• Seguros sociales	4.120	4.422	4.320
• Fondo de pensiones	44	---	307
• Otros gastos	716	840	749
<b>Total</b>	<b>20.932</b>	<b>21.888</b>	<b>21.909</b>

En los gastos generales de administración se incluyen las remuneraciones percibidas por los ejecutivos que son miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. y cuyo importe devengado en 1998, 1997 y 1996 asciende a 189, 192 y 226 millones de pesetas, respectivamente.

El total devengado en los ejercicios 1998, 1997 y 1996 por los miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. por su condición de Consejeros, en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascendió a 129, 130 y 140 millones de pesetas, respectivamente, incluyendo los importes percibidos de otras sociedades del Grupo. El pasivo actuarial devengado por pensiones y otras prestaciones por los miembros del Consejo de Administración, actuales y anteriores de Banco Pastor, S.A. en su condición de empleados (activos o jubilados) ascendió, al 31 de diciembre de 1998, a 1.400 millones de pesetas, (1.353 millones de pesetas en 1997 y 1.146 millones de pesetas en 1996).

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1998, 1997 y 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Número medio de empleados			
	1998	1997	1996
• Alta dirección	22	24	25
• Jefes y titulados	2.094	2.162	2.172
• Administrativos	1.011	1.151	1.209
• Otras categorías	41	54	55
<b>Total</b>	<b>3.168</b>	<b>3.391</b>	<b>3.461</b>

### d) Resultados de Operaciones Financieras

El detalle de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998, 1997 y 1996 es:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
• Resultados netos cartera de negociación	(96)	411	503
• Resultados netos cartera inversión ordinaria (Nota 5)	1.433	3.481	4.467
• Resultados netos en operaciones de futuro	160	260	310
<b>Saldo</b>	<b>1.497</b>	<b>4.152</b>	<b>5.280</b>

La composición de la rúbrica "Resultados netos en operaciones de futuro", que recoge los beneficios o pérdidas netos de las operaciones de negociación, así como los resultados netos en operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas								
	Beneficio (Pérdida) neto en operaciones de negociación			Beneficio (Pérdida) en operaciones de negociación fuera de mercados organizados			Total		
	1998	1997	1996	1998	1997	1996	1998	1997	1996
<b>Sobre tipos de interés</b>									
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés futuros)	---	---	---	(181)	1	35	(181)	1	35
• IRS (permutas financieras sobre tipos de interés)	---	---	---	34	---	---	34	---	---
• Opciones y futuros sobre tipos de interés	(19)	39	(10)	---	---	---	(19)	39	(10)
<b>Sobre tipos de cambio</b>									
• Compraventa de divisas a plazo	355	299	301	---	---	---	355	299	301
<b>Sobre valores</b>									
• Opciones y futuros sobre valores	(29)	(79)	(16)	---	---	---	(29)	(79)	(16)
<b>Total</b>	<b>307</b>	<b>259</b>	<b>275</b>	<b>(147)</b>	<b>1</b>	<b>35</b>	<b>160</b>	<b>260</b>	<b>310</b>

#### e) Quebrantos y Beneficios Extraordinarios

El detalle de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998, 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas		
	1998	1997	1996
<b>Quebrantos extraordinarios:</b>			
• Dotaciones netas a otros fondos específicos (Nota 16)	1.957	3.308	4.725
• Quebrantos de ejercicios anteriores	13	283	363
• Otros	434	437	434
<b>Saldo</b>	<b>2.404</b>	<b>4.028</b>	<b>5.522</b>
<b>Beneficios extraordinarios:</b>			
• Beneficios netos en venta del inmovilizado	415	317	656
• Beneficios de ejercicios anteriores	706	754	1.150
• Otros	58	307	30
<b>Saldo</b>	<b>1.179</b>	<b>1.378</b>	<b>1.836</b>

El capítulo "Quebrantos Extraordinarios" incluye en los ejercicios 1998, 1997 y 1996, 353, 1.789 y 2.352 millones de pesetas, respectivamente, de dotaciones extraordinarias al fondo de pensiones (Nota 16) y 155, 1.180 y 2.063 millones de pesetas, respectivamente, a dotaciones por fondos específicos de inmuebles adjudicados (Nota 12), e incorpora la dotación del ejercicio 1998, por 1.224 millones de pesetas al Fondo de prejubilados en cobertura de cargas sociales (Nota 16).

## 22 - ASPECTOS DERIVADOS DEL EFECTO 2000

Banco Pastor S.A. ha venido desarrollando, desde el año 1996, las acciones necesarias para asegurar que la calidad de servicio a los clientes, las relaciones con terceros y el propio funcionamiento interno de la Entidad no se vean afectados por el denominado "Efecto Año 2000".

Durante 1996 se realizó el análisis de impacto del efecto 2000 para todos los sistemas críticos del Banco, con el asesoramiento de una empresa de consultoría especializada. A partir de las conclusiones de dicho análisis se definió la estrategia de adaptación pertinente, que fue aprobada por la Alta Dirección de la Entidad en octubre 1996, y a cuya puesta en práctica y desarrollo de acciones les fue asignada la máxima prioridad.

La estrategia fue definida teniendo en cuenta simultáneamente los requerimientos planteados para la adaptación al euro, con objeto de obtener todas las sinergias posibles de la interrelación entre ambos procesos. Se arbitraron también los presupuestos adecuados, integrados dentro de las partidas de gasto corriente en cada año del plan.

De acuerdo con las directrices aprobadas, durante los años 1997 y 1998 se desarrollaron los trabajos previstos sobre los sistemas de información de la Entidad.

Además, el Consejo de Administración del Banco decidió crear, a principios del año 1998, el Comité Año 2000, en dependencia de la Vicepresidencia Ejecutiva, con el fin de potenciar la puesta en marcha, coordinación y control de las acciones a realizar por las diferentes unidades, para afrontar adecuadamente las últimas fases de adaptación al Año 2000.

También se creó, como soporte técnico y documental de dicho comité, la Oficina Técnica Año 2000, que entre otras funciones, se mantiene permanentemente informada sobre las mejores prácticas nacionales e internacionales y las recomendaciones de expertos técnicos en esta materia. Asimismo, el Banco colabora directamente en las acciones e iniciativas que se están tomando en el ámbito del Grupo de Trabajo Año 2000 de la Asociación Española de Banca.

Como consecuencia de todo lo anterior, la Dirección está plenamente convencida de que todos los sistemas estarán adecuadamente preparados con la suficiente antelación. Al cierre de 1998 se habían terminado la práctica totalidad de los proyectos de adaptación de sistemas críticos y estaban en curso los correspondientes a pruebas globales y de integración de sistemas, con fechas de finalización previstas entre el segundo y el tercer trimestre de 1999.

No obstante, con el fin de prevenir posibles eventualidades de fallo en el funcionamiento, tanto de los sistemas propios como de terceros, así como en los servicios y suministros críticos de proveedores, el Banco está desarrollando el Plan de Contingencias 2000, cuya fecha de finalización prevista es el 30 de septiembre de 1999.

Durante las diferentes fases del proceso de adaptación al Año 2000 el Banco ha contado y sigue contando, además de con sus propios recursos internos, con la colaboración y asesoramiento de empresas de servicios especializadas en el desarrollo de proyectos "Año 2000".

El presupuesto global del proceso de adaptación al Año 2000 es de 972 millones de pesetas en el periodo 1996-1999. Al cierre del ejercicio 1998, el coste real acumulado ascendía a 659 millones de pesetas, de los que durante el ejercicio 1998 se incurrió en 449 millones de pesetas, aproximadamente.

Debe matizarse, no obstante, que una parte de los costes indicados corresponden a proyectos de adaptación conjunta euro y año 2000 (60% del presupuesto global). Todos los gastos incurridos se han contabilizado en sus correspondientes naturalezas de gasto en cada ejercicio.

Las inversiones realizadas en equipos informáticos específicamente ocasionadas por el proceso de adaptación al 2000 han sido poco significativas, considerándose dentro de las inversiones normales de renovación de equipos.

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco no tenía contratada ninguna póliza de seguros que específicamente cubriera las posibles responsabilidades derivadas del "Efecto 2000", y la Dirección estima que no se producirá ninguna contingencia.

## 23 - CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1998, 1997 y 1996:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>ORÍGENES DE FONDOS</b>			
<b>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES:</b>			
- Beneficio neto del ejercicio	9.021	7.460	6.412
- Amortizaciones	2.907	2.848	2.636
- Amortización y provisión neta al fondo de insolvencias	2.317	3.174	4.539
- Amortización y provisión neta al fondo de fluctuación de valores	(278)	(847)	149
- Dotación al fondo de pensiones interno	2.272	3.590	4.422
- Dotación neta a otros fondos específicos	834	210	1.992
- Pérdidas netas en ventas de inmovilizado material	85	165	180
- Beneficios netos en ventas de inmovilizado material	(340)	(142)	(166)
- Beneficios netos en ventas de inmovilizado financiero	(75)	(175)	(490)
Suma	16.743	16.283	19.674
INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO DE ESPAÑA Y ECAS	---	188.787	44.954
TÍTULOS DE RENTA FIJA (disminución neta)	29.170	---	---
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (disminución neta)	7.702	---	---
ACREEDORES (incremento neto)	27.037	---	64.955
VENTAS NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	---	1.026	469
<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>80.652</b>	<b>206.096</b>	<b>130.052</b>
<b>APLICACIONES DE FONDOS</b>			
INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO ESPAÑA Y ECA	27.237	---	---
INVERSIÓN CREDITICIA (incremento neto)	33.366	110.662	77.127
TÍTULOS DE RENTA FIJA (incremento neto)	---	52.376	36.197
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (incremento neto)	---	5.676	3.083
ACREEDORES (disminución neta)	---	31.616	---
ADQUISICIONES NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES	13.231	1.794	5.890
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)	6.818	3.972	7.755
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>80.652</b>	<b>206.096</b>	<b>130.052</b>

# ANEXO I

## INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LAS PRINCIPALES PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACIÓN DIRECTA (%)	Millones de pesetas		
					CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO
ACCIÓN DE COBRO, S.A.	A CORUÑA	Auxiliar Financiera	10	100,00	10	15	33
BOLSHISPANIA, S.A., S.I.M.C.A.V.	MADRID	Inversión Mobiliaria	338	45,00	945	323	266
FINGALICIA, S.A.	A CORUÑA	Sociedad de Cartera	100	50,00	200	13	(15)
GESPASTOR, S.A., S.G.I.I.C.	MADRID	Gestora	512	100,00	500	350	115
GESTORA FONDOS GALICIA, S.A.	A CORUÑA	Gestora	32	75,96	40	20	1
INVERPASTOR, S.A., S.I.M.C.A.V.	A CORUÑA	Inversión Mobiliaria	495	58,99	600	1.064	256
PASTOR INTERNATIONAL CAPITAL	ISLAS CAYMAN	Financiera	---	100,00	---	---	---
PASTOR INTERNATIONAL FINANCE	ISLAS CAYMAN	Financiera	---	100,00	---	---	2
PASTOR PENSIONES - SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.	MADRID	Gestora	350	100,00	266	23	68
PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS, S.A., E.F.C.	A CORUÑA	Financiera	1.479	100,00	1.202	746	199
SOBRINOS DE JOSÉ PASTOR, S.A.	A CORUÑA	Sociedad de Cartera	711	100,00	253	625	38
UNIVERSAL SUPPORT, S.A.	A CORUÑA	Servicios Informáticos	60	100,00	60	14	48
B. PASTOR AGENCIA DE SEGUROS, S.A.	A CORUÑA	Seguros	10	100,00	10	---	---
ELABORADOS METÁLICOS, S.A.	A CORUÑA	Manufacturera	1.180	99,99	400	602	229
FINISTERRE, S.A.	A CORUÑA	Servicios	626	98,50	168	868	86
GENERAL DE PATRIMONIOS, S.A.	A CORUÑA	Inmobiliaria	310	100,00	160	182	1
HULLAS DEL COTO CORTES, S.A.	A CORUÑA	Minera	2.129	52,43	715	4.368	609
INMOBILIARIA LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Inmobiliaria	1.288	89,73	516	1.144	129
INSTALACIONES Y MONTAJES ESPÍRITU SANTO, S.A.	A CORUÑA	Manufacturera	200	100,00	200	---	---
LA TOJA, S.A.	A CORUÑA	Servicios	135	20,84	114	1.548	159
MERCADO DEL SUR, S.A.	ASTURIAS	Servicios	59	100,00	50	26	(12)
PASTOR CORREDURÍA DE SEGUROS, S.A.	A CORUÑA	Servicios	33	100,00	10	13	12
PASTOR VIDA, S.A.	A CORUÑA	Seguros	750	100,00	750	---	---
S.A., INTERNACIONAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS	A CORUÑA	Inmobiliaria	1.328	100,00	796	542	2
SERMÁTICA, S.A.	A CORUÑA	Servicios Informáticos	358	100,00	44	214	155



## ANEXO II

### INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LAS PRINCIPALES PARTICIPACIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

SOCIEDAD	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACIÓN DIRECTA (%)	Millones de pesetas		
					CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO
CIA. ESPAÑOLA DE INDUSTRIAS ELECTROQUÍMICAS, S.A.	MADRID	Química	235	39,48	540	812	131
CORPORACIÓN ASEGURADORA INVERSIÓN Y SERVICIOS, S.A.	MADRID	Servicios	40	41,99	95	22	(9)
FONDOS GALICIA DOS, S.A.	A CORUÑA	Soc. Cartera	58	36,04	139	61	---
FONDOS GALICIA UNO, S.A.	A CORUÑA	Soc. Cartera	61	50,00	100	18	3
GOLF LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	---	0,13	194	(1)	(1)
INVERSIONES IBERSUIZAS, S.A.	MADRID	Soc. Cartera	1.057	12,04	8.224	2.391	5.184
UNIÓN ELÉCTRICA FENOSA, S.A.	MADRID	Eléctrica	11.234	3,00	152.340	223.814	27.905

# ANEXO III-A

## ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ BANCO PASTOR, S.A.

BALANCE PÚBLICO AL 31 DE JULIO DE 1998  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO		PASIVO	
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales .....	11.373	• Entidades de Crédito .....	395.922
• Deudas del Estado .....	261.110	• Débitos a clientes .....	769.703
• Entidades de Crédito .....	288.064	• Otros Pasivos .....	5.889
• Créditos sobre Clientes .....	620.889	• Cuentas de Periodificación .....	10.826
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija ..	28.231	• Provisiones para Riesgos y Cargas .....	34.641
• Acciones y Otros Títulos de Renta Variable ..	5.894	• Fondo para Riesgos Generales .....	0
• Participaciones .....	12.608	• Beneficios del ejercicio .....	5.420
• Participaciones en Empresas del Grupo .....	11.789	• Capital .....	9.086
• Activos Inmateriales .....	49	• Primas de Emisión .....	4.372
• Activos Materiales .....	27.615	• Reservas .....	52.586
• Otros Activos .....	11.595	• Reservas de Revalorización .....	3.872
• Cuentas de Periodificación .....	13.100		
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>	<b>1.292.317</b>	<b>TOTAL PASIVO .....</b>	<b>1.292.317</b>

Al 31 de julio de 1998 se han generado unos beneficios líquidos de 5.420 millones de pesetas, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

	Millones de pesetas
Beneficios del período antes de impuestos .....	8.064
Menos : Impuesto sobre Sociedades devengado .....	(2.644)
Diferencia .....	5.420

A la vista de los estados contables al 31.07.98 de Banco Pastor, S.A., en los que, en la partida del activo del balance "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" figura un importe de 11.373 millones de pesetas y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

	Dividendo a Cuenta
Dividendo bruto por acción (en pesetas) .....	85
Número de acciones con derecho a dividendo .....	18.172.602
Importe del dividendo a cuenta (en pesetas) .....	1.544.671.170

# ANEXO III-B

## ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ BANCO PASTOR, S.A.

BALANCE PÚBLICO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 1998  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO		PASIVO	
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales .....	21.686	• Entidades de Crédito .....	307.744
• Deudas del Estado .....	231.776	• Débitos a clientes .....	809.775
• Entidades de Crédito .....	250.981	• Otros Pasivos .....	5.530
• Créditos sobre Clientes .....	630.001	• Cuentas de Periodificación .....	13.066
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija ..	27.458	• Provisiones para Riesgos y Cargas .....	34.470
• Acciones y Otros Títulos de Renta Variable ..	5.869	• Fondo para Riesgos Generales .....	0
• Participaciones .....	12.686	• Beneficios del ejercicio .....	7.639
• Participaciones en Empresas del Grupo .....	12.713	• Capital .....	9.086
• Activos Inmateriales .....	48	• Primas de Emisión .....	4.372
• Activos Materiales .....	27.095	• Reservas .....	52.586
• Otros Activos .....	15.116	• Reservas de Revalorización .....	3.872
• Cuentas de Periodificación .....	12.711		
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>	<b>1.248.140</b>	<b>TOTAL PASIVO .....</b>	<b>1.248.140</b>

Al 30 de noviembre de 1998 se han generado unos beneficios líquidos de 7.639 millones de pesetas, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

	Millones de pesetas
Beneficios del período antes de impuestos .....	11.356
Menos : Impuesto sobre Sociedades devengado .....	(3.717)
Diferencia .....	7.639

A la vista de los estados contables al 30.11.98 de Banco Pastor, S.A., en los que, en la partida del activo del balance "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" figura un importe de 21.686 millones de pesetas y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

	Dividendo a Cuenta
Dividendo bruto por acción (en pesetas) .....	41
Número de acciones con derecho a dividendo .....	18.172.602
Importe del dividendo a cuenta (en pesetas) .....	745.076.682

# ANEXO IV

## BANCO PASTOR S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 (Millones de Pesetas)

ACTIVO	1998	1997	1996
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES			
Caja .....	6.682	6.199	6.036
Banco de España .....	13.562	8.815	10.859
Otros bancos centrales .....	84	15	7
	<u>20.328</u>	<u>15.029</u>	<u>16.902</u>
DEUDAS DEL ESTADO .....	<u>229.635</u>	<u>256.229</u>	<u>206.258</u>
ENTIDADES DE CRÉDITO			
A la vista .....	6.607	7.600	3.788
Otros créditos .....	167.267	257.554	689.134
	<u>173.874</u>	<u>265.154</u>	<u>692.922</u>
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES .....	<u>688.676</u>	<u>650.578</u>	<u>538.506</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA			
De emisión pública .....	9.141	9.756	3.726
Otros emisores .....	17.306	19.189	22.905
	<u>26.447</u>	<u>28.945</u>	<u>26.631</u>
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE .....	<u>8.829</u>	<u>16.108</u>	<u>9.925</u>
PARTICIPACIONES			
Otras participaciones .....	<u>15.577</u>	<u>2.087</u>	<u>1.896</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO			
Otras .....	<u>11.007</u>	<u>9.456</u>	<u>8.417</u>
ACTIVOS INMATERIALES			
Gastos de constitución y de primer establecimiento .....	7	3	4
Otros gastos amortizables .....	140	84	61
	<u>147</u>	<u>87</u>	<u>65</u>
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN .....	<u>173</u>	<u>---</u>	<u>---</u>
ACTIVOS MATERIALES			
Terrenos y edificios de uso propio .....	11.432	11.342	11.432
Otros inmuebles .....	6.889	7.842	9.128
Mobiliario, instalaciones y otros .....	8.936	9.637	9.743
	<u>27.257</u>	<u>28.821</u>	<u>30.303</u>
ACCIONES PROPIAS .....	<u>442</u>	<u>505</u>	<u>650</u>
OTROS ACTIVOS .....	<u>16.575</u>	<u>10.253</u>	<u>15.177</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN .....	<u>13.895</u>	<u>13.518</u>	<u>14.201</u>
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS			
Por integración global y proporcional .....	210	229	567
Por puesta en equivalencia .....	1.113	1.636	1.609
	<u>1.323</u>	<u>1.865</u>	<u>2.176</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b> .....	<b><u>1.234.185</u></b>	<b><u>1.298.635</u></b>	<b><u>1.564.029</u></b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b> .....	<b><u>163.600</u></b>	<b><u>184.697</u></b>	<b><u>134.078</u></b>

# ANEXO IV

## BANCO PASTOR S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO PASTOR BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 (Millones de Pesetas)

<b>PASIVO</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>			
A la vista .....	6.400	3.499	1.411
Otros débitos .....	258.958	369.249	608.367
	<u>265.358</u>	<u>372.748</u>	<u>609.778</u>
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>			
Depósitos de ahorro	716.759	716.468	679.820
A la vista .....	301.578	306.205	230.367
A plazo .....	415.181	410.263	449.453
Otros débitos	65.389	82.117	149.526
A la vista .....	1.278	1.167	1.030
A plazo .....	64.111	80.950	148.496
	<u>782.148</u>	<u>798.585</u>	<u>829.346</u>
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b> ....	<u>42.782</u>	<u>---</u>	<u>---</u>
<b>OTROS PASIVOS</b> .....	<u>12.019</u>	<u>4.967</u>	<u>7.003</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b> .....	<u>7.258</u>	<u>8.746</u>	<u>13.548</u>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>			
Fondo de pensionistas .....	35.815	31.933	24.482
Otras provisiones .....	3.762	1.415	1.365
	<u>39.577</u>	<u>33.348</u>	<u>25.847</u>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b> .....	<u>1.204</u>	<u>---</u>	<u>---</u>
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>			
Del Grupo .....	10.580	8.500	7.008
De minoritarios .....	176	187	94
	<u>10.756</u>	<u>8.687</u>	<u>7.102</u>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b> .....	<u>854</u>	<u>821</u>	<u>788</u>
<b>CAPITAL SUSCRITO</b> .....	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b> .....	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>
<b>RESERVAS</b> .....	<u>50.219</u>	<u>49.661</u>	<u>49.920</u>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b> .....	<u>3.872</u>	<u>3.872</u>	<u>3.872</u>
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>			
Por integración global y proporcional .....	1.595	1.078	1.154
Por puesta en equivalencia .....	3.070	2.664	2.213
Por diferencias de conversión .....	15	---	---
	<u>4.680</u>	<u>3.742</u>	<u>3.367</u>
<b>TOTAL PASIVO</b> .....	<u><b>1.234.185</b></u>	<u><b>1.298.635</b></u>	<u><b>1.564.029</b></u>

# ANEXO V

## BANCO PASTOR S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPLEN EL GRUPO BANCO PASTOR CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 (Millones de Pesetas)

	1998	1997	1996
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS .....	76.516	88.749	112.536
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS .....	(41.553)	(52.856)	(75.252)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE			
De acciones y otros títulos de renta variable .....	180	426	273
De participaciones .....	607	27	231
De participaciones en el Grupo .....	457	290	299
	1.244	743	803
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN .....	36.207	36.636	38.087
COMISIONES PERCIBIDAS .....	13.586	11.531	10.127
COMISIONES PAGADAS .....	(1.971)	(1.965)	(2.019)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS .....	1.949	4.608	5.500
MARGEN ORDINARIO .....	49.771	50.810	51.695
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN .....	771	707	886
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN			
De personal .....	(21.640)	(22.490)	(22.439)
Otros gastos administrativos .....	(9.599)	(9.207)	(8.726)
	(31.239)	(31.697)	(31.165)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES .....	(2.984)	(2.912)	(2.685)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN .....	(660)	(683)	(1.332)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN .....	15.659	16.225	17.399
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia .....	2.447	1.797	1.080
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia .....	(19)	(39)	(242)
Correcciones de valor por cobro de dividendos .....	(671)	(317)	(398)
	1.757	1.441	440
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN .....	(6)	---	(1)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO			
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional .....	---	---	204
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia .....	95	192	165
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante .....	166	168	128
	261	360	497
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO			
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional .....	(48)	---	---
	(48)	---	---
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) .....	(704)	(1.407)	(2.434)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) .....	(4)	---	(217)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS .....	1.188	1.026	1.396
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS .....	(2.642)	(4.093)	(5.558)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS .....	15.461	13.552	11.522
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS .....	(4.705)	(4.865)	(4.420)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO			
Resultado atribuido a la minoría .....	176	187	94
Resultado atribuido al Grupo .....	10.580	8.500	7.008
	10.756	8.687	7.102

# ANEXO VI

## BALANCES DE SOCIEDADES FUSIONADAS A 30 DE JUNIO DE 1997 (Millones de Pesetas)

### SOCIEDADES REUNIDAS DE GALICIA, S.A. (SOREGASA)

ACTIVO		PASIVO	
INMOVILIZADO:	56	FONDOS PROPIOS:	405
Inmovilizaciones Financieras .....	56	Capital suscrito .....	10
		Reservas .....	377
ACTIVO CIRCULANTE .....	349	Pérdidas y Ganancias del ejercicio .....	18
TOTAL ACTIVO .....	405	TOTAL PASIVO .....	405

### INDUSTRIAL GALLEGAS, S.A. (INGASA)

ACTIVO		PASIVO	
INMOVILIZADO:	2.032	FONDOS PROPIOS:	2.470
Inmovilizaciones Materiales .....	74	Capital suscrito .....	1.550
Inmovilizaciones Financieras .....	1.958	Reservas .....	833
		Pérdidas y Ganancias del ejercicio .....	87
ACTIVO CIRCULANTE .....	439	ACREEDORES A LARGO PLAZO .....	---
		ACREEDORES A CORTO PLAZO .....	1
TOTAL ACTIVO .....	2.471	TOTAL PASIVO .....	2.471

### SOBRINOS DE JOSÉ PASTOR, S.A.

ACTIVO		PASIVO	
INMOVILIZADO:	102	FONDOS PROPIOS:	144
Inmovilizaciones Materiales .....	1	Capital suscrito .....	31
Inmovilizaciones Financieras .....	101	Reservas .....	112
		Pérdidas y Ganancias del ejercicio .....	1
ACTIVO CIRCULANTE .....	45	ACREEDORES A CORTO PLAZO .....	3
TOTAL ACTIVO .....	147	TOTAL PASIVO .....	147

### CIA. ESPAÑOLA DE PROPAGANDA, INDUSTRIA Y CINEMATOGRAFÍA, S.A. (CEPICSA)

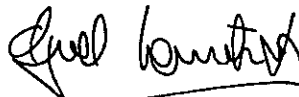
ACTIVO		PASIVO	
INMOVILIZADO:	622	FONDOS PROPIOS:	980
Inmovilizaciones Financieras .....	622	Capital suscrito .....	250
		Reservas .....	630
ACTIVO CIRCULANTE .....	549	Pérdidas y Ganancias del ejercicio .....	100
		ACREEDORES A CORTO PLAZO .....	191
TOTAL ACTIVO .....	1.171	TOTAL PASIVO .....	1.171

**DILIGENCIA:**

A los efectos legales procedentes, los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., hacen constar que las Cuentas Anuales individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996, 1997 y 1998, son las que figuran extendidas en los folios números 1.a, 1.b, 1.c al -49-, ambos inclusive. Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998, fueron formuladas en A Coruña por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. en su reunión de 18 de febrero de 1999.



Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago  
(Presidente)



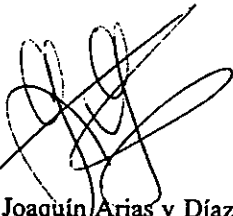
D. Miguel Sanmartín Losada  
(Secretario)



D. Vicente Arias Mosquera

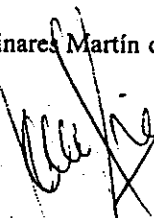


D. José María Arias Mosquera



D. Joaquín Arias y Díaz de Rábago

D. Ramón Linares Martín de Rosales

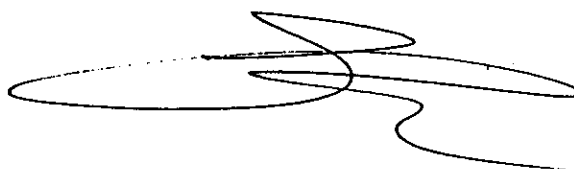


D. Arne Jessen Pastor

D. Guillermo de la Dehesa Romero



D. Alfonso Porras del Corral





ARTHUR  
ANDERSEN

BANCO PASTOR S.A.

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

## **Banco Pastor, S.A.**

### **Informe de Gestión**

El año 1998 puede calificarse, desde el punto de vista general de la economía española, como excelente, mejor incluso que el precedente de 1997, al que ya se había calificado de igual manera, superando las previsiones más optimistas en la mayoría de las variables macroeconómicas de producción, precios y monetario/financieras.

Pero, además, 1998 fue también un año histórico para nuestra economía, al confirmarse que España es uno de los once países que pasaron a formar parte de la Unión Monetaria Europea desde un primer momento. El 2 de mayo de 1998, el Consejo de la Unión Europea, en su formación de Jefes de Estado y de Gobierno, reunido en Bruselas, una vez consideraron las recomendaciones del Consejo de Ecofin y un dictamen del Parlamento Europeo, vino a confirmarlo.

Quedaron excluidos en un principio, por decisión propia Reino Unido, Dinamarca y Suecia, y por no cumplir los criterios de convergencia en ese momento, Grecia, países que posiblemente se integrarán a lo largo del período transitorio que se abre para la Unión Monetaria Europea.

A principios del mes de julio quedaron constituidos el Banco Central Europeo y el Sistema Europeo de Bancos Centrales, organismos responsables de decidir, gestionar y aplicar la política monetaria única de los países de la zona euro.

Con todo, en el orden económico mundial, en el año 1998 se desencadenaron una serie de factores ensombrecedores ciertamente preocupantes, en tanto que se produjeron en un contexto de globalización de la economía en general y de los mercados financieros en particular.

A lo largo del verano, la crisis asiática, ya evidente desde el último trimestre del año anterior, se ha recrudecido y el ambiente de desconfianza de los mercados financieros se extendió a otras zonas, particularmente a Rusia y a las economías latinoamericanas, especialmente a Brasil.

No obstante, estas crisis estallaron en un momento en el que tanto la economía de EE.UU y, especialmente, la de los países de la Unión Europea, se encontraban en un ciclo expansivo. En estas economías, el llamado "efecto globalización" se manifestó, fundamentalmente, en una espectacular caída de las bolsas, sobre las que, además, pesaban los problemas derivados de una excesiva valoración de las acciones, fenómeno al que no fue ajeno la bolsa española. En este sentido, apuntar que a mediados del mes de Julio, el IBEX-35 alcanzó su máximo histórico, rozando los 11.000 puntos - lo que suponía una revalorización de más del 50 % respecto a diciembre de 1997-, y a principios del mes de octubre llegó a colocarse por debajo de los 7.150 puntos. Aunque hasta finales de año se produjo una recuperación, no se llegó nunca a alcanzar los máximos de julio, entrando las bolsas en un período de fuertes volatilidades, siendo muy castigados los valores de aquellas empresas con importantes inversiones en Latinoamérica, y en concreto, los de los dos principales grupos bancarios españoles.

Al mismo tiempo, los mercados de bonos europeos, especialmente el alemán, y de EE.UU, por el llamado "efecto refugio", experimentaron una escalada de sus precios, alcanzando niveles mínimos de rentabilidad. El bono español que en junio marcaba una rentabilidad en el mercado secundario de algo más del 5 %, terminó a final del año por debajo del 4 %, en concreto, en el 3,976 %.

## **Banco Pastor, S.A.**

### **Informe de Gestión**

La traslación de la crisis de los mercados financieros a las economías reales de los países industrializados, EE.UU y Unión Monetaria Europea, no se dejó sentir, al menos hasta finales de 1998, de forma importante, al basar su ciclo expansivo en la demanda interna, con bajos tipos de interés y ausencia de tensiones inflacionistas.

Por otra parte, los tipos a corto plazo en los países de la zona euro, siguieron la tendencia a la baja esperada hasta el momento de la convergencia el 1 de enero de 1999. En España, se iniciaba el año con un tipo de intervención del Banco de España del 4,75 %, cuando las expectativas existentes en aquel momento fijaban el tipo de convergencia en torno al 4 %, por lo que se esperaban bajadas graduales a lo largo del año para ajustarse a esas expectativas. En febrero ya hubo una primera bajada hasta el 4,5 %, que se mantuvo hasta mayo, mes en que se volvió a reducir hasta el 4,25 %, manteniéndose así hasta principios del último trimestre. A lo largo de todo ese tiempo, los mercados iban revisando a la baja las previsiones iniciales y, en ese momento, ya apostaban por un tipo de convergencia de en torno al 3,25 %. Finalmente, después de dos bajadas sucesivas en octubre y noviembre, en diciembre, por acuerdo de los Bancos Centrales de los once países de la UME, se procedió a rebajarlo hasta el 3 %.

Por último, no se puede obviar la fecha del 31 de diciembre, día en que se fijaron de forma irrevocable los tipos de conversión entre las monedas de los once países de la UME y el euro. Por lo que a España se refiere, el tipo quedó establecido en 166,386 pesetas por euro.

En un entorno económico como el descrito, el sistema bancario español y europeo, vivió inmerso en una ola de continuos rumores de compras y fusiones, no solo ya entre grandes entidades, tanto a nivel interno de cada país o de otros países, sino también, en los mercados domésticos españoles, entre cajas de ahorro de algunas comunidades autónomas. Algunas se concretaron y otras parecen estar en vías de solucionarse, como es el caso de la fusión entre dos grandes grupos españoles, Santander y Banco Central Hispano, que se ha conocido en el mes de Enero del presente año. Además, estas entidades junto con el BBV, apostaron fuertemente por los mercados latinoamericanos a lo largo de 1998, con numerosas inversiones, compras y toma de importantes posiciones en entidades de dichos países.

Ya más concretamente, por lo que al mercado bancario doméstico se refiere, lo más destacable fue el crecimiento experimentado por el crédito interno a empresas y familias, por encima del 15 % en tasa interanual, alimentado por el aumento del empleo, la mejora de la confianza de los consumidores y por la caída de los tipos de interés. Además, el ahorro ha continuado decantándose hacia instrumentos de fuera de balance como los fondos de inversión y pensiones, por la todavía mejor rentabilidad financiero fiscal que los pasivos tradicionales, con una gran demanda de los fondos garantizados y los de riesgo medio, ante el menor atractivo de los FIAMM.

En un año con todas estas características, Banco Pastor ha seguido apostando por un crecimiento sostenido en su actividad comercial, ampliando su red de oficinas de acuerdo a un plan de expansión selectivo - *en 1998 se abrieron oficinas en Sta. Cruz de Tenerife, Málaga, Palma de Mallorca, Burgos, Córdoba y Granada, plazas donde todavía no teníamos presencia* -, con una oferta segmentada y con una completa gama de productos y servicios en la medida de las necesidades de su clientela. En el orden organizativo, nuestra entidad ha continuado su esfuerzo en el desarrollo

## **Banco Pastor, S.A.**

### **Informe de Gestión**

tecnológico a todos los niveles *-aplicaciones operativas, sistemas de control de riesgos y de acción comercial, información a clientes, etc.-*, en la reestructuración de sus oficinas y de los servicios centrales, en el redimensionamiento y formación de su plantilla y en una política de contención de costes amparada en sistemas de control y gestión del gasto. Todo ello, en aras de un objetivo estratégico, la mejora continua de la productividad y de la calidad de servicio.

Al respecto, se puede decir con toda solvencia que nuestra entidad ya dispone de una organización preparada para afrontar con éxito los retos competitivos en los mercados de productos y servicios financieros en donde opera, de acuerdo a su dimensión y vocación de banca comercial de particulares y Pymes, sin renunciar en ningún caso a mejorar su cuota de mercado y a la compra de una entidad o a una red de oficinas, si se considerara conveniente y surgiera la oportunidad.

Esto debe considerarse como un hecho objetivo, desde el momento que las tres principales agencias de "ratings" mundiales, Moody's y Standard & Poor's en 1998 e Fitch Ibca en 1997 y ahora en Enero de 1999, han valorado positivamente la solidez patrimonial y financiera de Banco Pastor y su Grupo, con altas perspectivas de crecimiento, basándose en su fuerte posicionamiento en la Comunidad de Galicia, con liderazgo en los segmentos medios del mercado y zonas rurales, por una buena rentabilidad, por la calidad de sus activos, por una adecuada política de control de costes y por unos sistemas de información modernos y eficientes.

Moody's asignó los ratings A2 / P-1, a largo y a corto plazo, respectivamente. Standard & Poor's nos calificó con A- / A-2, a largo y a corto plazo, respectivamente, Fitch Ibca, ya en Enero del presente año 1999, otorgó las calificaciones de F1 para el corto plazo, A para el largo y B como rating individual. Todas estas calificaciones se encuentran en la banda alta de las que se pueden otorgar a entidades de tamaño medio como el de Banco Pastor.

Otra prueba evidente de la solvencia de nuestra entidad es que, a pesar de la crisis bursátil antes señalada, el comportamiento de la acción de Banco Pastor ha sido muy positivo, superando los índices del mercado. La revalorización anual alcanzó el 38,52 %, el segundo lugar en el índice bancario. La cotización de cierre se situó en 8.900 pesetas.

En el informe de gestión de 1997 se adelantaba que Banco Pastor había decidido establecer un programa de emisión de "euronotas" en los mercados de capitales por importe de 150.000 millones de pesetas, lo que nos permitiría financiarnos en los mercados internacionales con gran rapidez y flexibilidad, al poder emitir tanto deuda senior como subordinada, en numerosas divisas y a distintos plazos.

De acuerdo con este programa, en 1998 se han realizado a través de Pastor International Finance Limited, sociedad instrumental creada para este fin y dependiente al 100 % de Banco Pastor, dos emisiones de deuda senior por importe global de 300 millones de dólares USA, 42.782 millones de pesetas, cubiertas por "Currency Swap", dólar contra peseta.

Este importe se recoge en el balance consolidado del Grupo, como débitos representados por valores negociables, y en el balance del Banco como acreedores no residentes.

## **Banco Pastor, S.A.**

### **Informe de Gestión**

Por lo que a la gama de productos, servicios y canales de distribución se refiere, señalar que en 1998 se ha puesto en marcha, entre otros, los siguientes:

- Nuevo servicio de banca electrónica Pastornet, orientado en principio a cubrir las necesidades propias del segmento de empresas, posibilitando efectuar las transacciones financieras más habituales desde su propio domicilio - *servicios de consulta de saldos y movimientos, de información bursátil, etc., servicios transaccionales en tiempo real, transmisión de ficheros, etc.*-, comunicándose con el Banco a través de las redes Infovia o Internet, durante las 24 horas del día y los 365 días del año. Al finalizar el año, se habían formalizado 1.092 contratos para este nuevo servicio.
- Creación de un nuevo fondo de pensiones, *Pastor Renta variable fondo de Pensiones*, que combina las inversiones en renta fija y renta variable, con una participación superior al 40 % en esta última. Se completa así la gama de esta clase de fondos con los que ya se venían comercializando, Pastor Fijo FP y Pastor Mixto FP.
- Con el fin de facilitar la información a los partícipes de nuestros fondos de inversión, se creó la Libreta de Fondos de Inversión, con el fin de reflejar de forma clara y sencilla en un único documento, todos los movimientos que realicen con su Fondo.
- En el capítulo de seguros, Banco Pastor decidió implantar una nueva estructura de soporte para su comercialización, facilitando a su red de oficinas medios de apoyo que les permitan realizar esta labor de ventas de la forma más ágil y eficaz posible. Los elementos más importantes de esta nueva estructura son:
  - Puesta en marcha de PASTOR VIDA, compañía de seguros de vida, 100 % capital de Banco Pastor, para dar cobertura a los productos de vida, en sus diferentes modalidades.
  - Acuerdo de colaboración con la compañía de seguros GAN ESPAÑA, perteneciente al grupo francés GAN, segundo operador en su país, para la comercialización de los seguros No vida, de hogar, accidentes y automóviles.

#### ***Evolución del balance y cuenta de resultados***

Al cierre del ejercicio de 1998, la inversión crediticia bruta del Banco ascendía a 659.065 millones de pesetas, esto es, 30.713 millones más que un año antes, un 4,9 % en tasa interanual. No obstante, esta evolución encierra un sesgo analítico motivado por una operación puntual no recurrente de adquisición temporal de activos, contabilizada al cierre del ejercicio 1997. De aislar este efecto, la inversión crediticia propiamente dicha presenta un incremento interanual de 71.353 millones, un 12,14 % en términos relativos. Es de destacar que el 65 % de este último crecimiento se produjo en los créditos con garantía real, dentro de los cuales, los préstamos hipotecarios para compra de vivienda totalizaban al 31 de Diciembre último un importe de 224.525 millones de pesetas, después de registrar un incremento de 34.224 millones en relación a la misma fecha de 1997.

El saldo de deudores morosos y dudosos disminuyó en un 17,2 %, por lo que la tasa de morosidad se redujo al 1,8 %, al tiempo que el índice de cobertura sobre los activos dudosos con cobertura obligatoria se situó en el 123 %.

## **Banco Pastor, S.A.**

### **Informe de Gestión**

Los recursos de clientes gestionados, débitos a clientes mas fondos, superaban con creces al término del ejercicio de 1998 el billón de pesetas, habiendo experimentado un aumento de 61.712 millones de pesetas, un 6,0 % en términos relativos.

Los débitos a clientes cifraron su crecimiento en 27.037 millones de pesetas, mientras que el saldo patrimonial de los fondos de inversión y pensiones ascendió a 268.841 millones de pesetas, registrando un crecimiento respecto al año anterior de 34.675 millones.

El resultado antes de impuestos del Banco Pastor totalizó un montante de 13.098 millones de pesetas, lo que supone un 11,1 % de incremento sobre el ejercicio precedente, 1.312 millones en cifras absolutas. Descontado el impuesto sobre beneficios, el resultado neto se eleva a 9.021 millones de pesetas, marcando así un nuevo máximo histórico para nuestra entidad.

El Grupo Banco Pastor alcanzó un beneficio neto de 10.756 millones de pesetas, un 23,8 % más que un año antes, habiendo ascendido el resultado atribuible al Grupo a 10.580 millones de pesetas, lo que se traduce en un crecimiento en tasa interanual del 24,5 %.

Banco Pastor ha modificado su tradicional política de reparto de dividendos, estableciendo para el ejercicio 1998 el pago de tres dividendos con cargo a resultados del ejercicio, dos de los cuales se han aprobado en el transcurso del año 1998. El primero de ellos, fue abonado a los accionistas a partir del 5 de Octubre de 1998 por importe bruto de 85 pesetas por acción. El segundo, tras acuerdo del 24 de Diciembre de 1998 del Consejo de Administración de Banco Pastor, fue abonado a partir del 25 de Enero de 1999, por un importe bruto de 41 pesetas brutas por acción.

De aprobarse la distribución del resultado que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, los recursos propios del Banco Pastor totalizarán un importe de 72.287 millones de pesetas, con un incremento de 2.371 millones respecto al ejercicio precedente. El dividendo total se elevaría a 3.044 millones de pesetas, lo que supondría un reparto de 167,5 pesetas brutas por acción, 15 pesetas por acción más, en términos homogéneos, que lo repartido con cargo a los beneficios de 1997.

Al respecto, señalar que en 1998 se procedió a reducir el nominal de las acciones del Banco, pasando de 1.000 a 500 pesetas, con lo que el número de acciones con derecho a dividendo se duplicó hasta 18.172.602 acciones.

El Coeficiente de Solvencia del Grupo Banco Pastor, 11 %, excede al 8 % mínimo requerido por la legislación vigente, lo que supone un superávit en cifras absolutas de 19.320 millones de pesetas.

Banco pastor S.A. no poseía acciones propias en sus registros contables al 31 de Diciembre de 1998. A dicha fecha, el número de acciones de Banco Pastor en poder de sociedades participadas ascendía a 98.990, lo que representa el 0,54 % del capital del Banco. Durante el ejercicio, las operaciones de compra y venta de acciones del Banco, efectuadas por sociedades del Grupo Banco Pastor, alcanzaron un valor efectivo de 3.400 y 3.236 millones de pesetas, respectivamente. Las compras supusieron un movimiento de 393.022 acciones, representativas del 2,16 % del capital, y las ventas 425.690 acciones, el 2,34 % del capital.

## **Banco Pastor, S.A.**

### **Informe de Gestión**

#### ***Consideraciones en relación al ejercicio 1999***

A pesar de los nubarrones que, desde el verano de 1998, se ciernen sobre las economías latinoamericanas, especialmente sobre Brasil, no parece que vayan a afectar en gran medida a la economía española pues, como ya se ha señalado, se encuentra en un ciclo expansivo caracterizado por el impulso de la demanda interna, en donde se espera que el consumo privado siga siendo el motor principal, apoyado en 1999, más por la construcción que por la inversión en bienes de equipo. Los analistas y organismos internacionales cifran en dos décimas menos del PIB, el impacto de la crisis mundial respecto a las previsiones iniciales del gobierno español, situando su tasa de crecimiento en el 3,5 / 3,6 %. Se vería afectado el saldo del sector exterior, que aportaría una variación negativa de (1,5) puntos, contra los (0,8) puntos de 1998.

Por lo que a los tipos de interés se refiere, una vez alcanzada la convergencia en el 3 %, todo parece indicar que se va a producir una cierta estabilidad alrededor de este tipo. El Banco Central Europeo tiene como variable principal de referencia el nivel de precios, y no parece que se puedan producir desviaciones significativas en este sentido en los países de la zona euro. Solo en el caso de que se produjeran claros síntomas de recesión en estos países, como consecuencia de la crisis de Asia, Rusia y Latinoamérica, o que el euro se apreciara notablemente respecto al dólar, tendría sentido una nueva caída de tipos significativa. No obstante, los analistas parecen estar apostando por una próxima bajada del tipo de intervención hasta el 2,75 %, que se mantendría a lo largo del ejercicio, para volver a repuntar a finales del mismo o principios del año 2.000. En definitiva, la estabilidad parece la expectativa más clara.

Esto nos permite fijar unos objetivos ambiciosos. Nuestros presupuestos, contemplan crecer a tasas del 15 % en la inversión crediticia, con especial énfasis, una vez más, en los Préstamos Vivienda a particulares y en los créditos y préstamos personales y descuento de efectos a Pymes.

En cuanto a los recursos gestionados, se espera mejorar nuestra cuota de mercado en los depósitos tradicionales y en fondos, con crecimientos más equilibrados entre ambas modalidades de ahorro. En este sentido, se ha producido un cambio significativo en el tratamiento fiscal de los rendimientos del capital mobiliario pues, con la nueva Ley del impuesto sobre las Personas Físicas, desde el 1 de Enero de 1999, los depósitos bancarios tradicionales, además de ver reducida la retención sobre rendimientos del capital mobiliario desde el 25 % al 18 %, en el caso de que el plazo de generación de estos rendimientos sea superior a dos años, tributarán solo por el 70 % de su importe.

Con este motivo, Banco Pastor ha diseñado dos nuevos productos, la cuenta a plazo de 25 meses y los Multidepósitos. La primera se caracteriza por la liquidación de los intereses al vencimiento -25 meses- y que el tipo de interés pactado será el tipo nominal anual. Los Multidepósitos es el nombre genérico bajo el que se englobarán distintas modalidades de cuentas a plazo, que tendrán un período limitado de suscripción y que tiene como característica común que el cliente percibirá además del capital depositado, un interés nominal fijo, más un porcentaje garantizado de la revalorización de un índice a lo largo del plazo de los depósitos.

Al mismo tiempo, con objeto de completar nuestra oferta de fondos de inversión, ya se han creado a principios de este año 1999 dos nuevos fondos, Fonpastor 2, F.I.M., fondo de renta fija mixta y Pastor variable F.I.M., fondo de renta variable.

## **Banco Pastor, S.A.**

### **Informe de Gestión**

Asimismo, en próximas fechas está previsto incorporar otros dos, Pastor Renta Fija, F.I.M. y Bolsapastor 2 F.I.M., fondo de renta variable mixta.

En cuanto a nuevos canales de distribución, está previsto que a lo largo de este ejercicio se amplíe el servicio de banca electrónica, ya existente con Pastornet para empresas, a clientes particulares a través de internet, vía que, además de servir como escaparate de Banco Pastor, va a permitir a nuestros clientes operar con el Banco a través de su propio ordenador personal. Con este servicio, se confirma una vez más la presencia de nuestra entidad en la vanguardia de las innovaciones tecnológicas.

Por lo que a la cuenta de resultados se refiere, aún cuando durante 1999 van a seguir ajustándose a la baja los tipos de rentabilidad de las operaciones crediticias, en tanto se van renovando a los tipos actuales, se espera una recuperación del margen de intermediación, afianzada sobre todo en el mayor volumen de negocio y en el mantenimiento de gran parte de la cartera de renta fija, si bien no se descarta la posibilidad de realizar plusvalías si el mercado ofreciera ventajas sustanciales - *al 31 de diciembre de 1998 existían una plusvalías realizables, solo por la cartera de deuda, de 7.760 millones de pesetas* -, un crecimiento de las comisiones por depósito y distribución que nos aportan nuestros fondos, un nuevo estancamiento de los costes de estructura y unas menores dotaciones en general.

En definitiva, el resultado del banco superará netamente el alcanzado en 1998, permitiendo así mantener el ritmo equilibrado de crecimiento de los dividendos y la positiva valoración de nuestra acción en el mercado.

Desde el cierre del ejercicio 1998, no se ha producido ningún hecho o acontecimiento que pueda afectar o condicionar la evolución prevista.

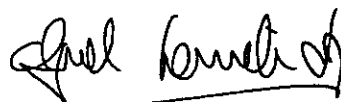


**DILIGENCIA:**

A los efectos legales procedentes, los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., hacen constar que el Informe de Gestión individual correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998, es el que figura extendido en los folios números -1 de 7- al -7 de 7-, ambos inclusive. El Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998, fue formulado en A Coruña por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. en su reunión de 18 de febrero de 1999.



Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago  
(Presidente)



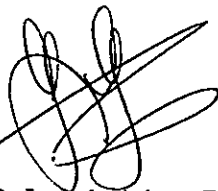
D. Miguel Sanmartín Losada  
(Secretario)



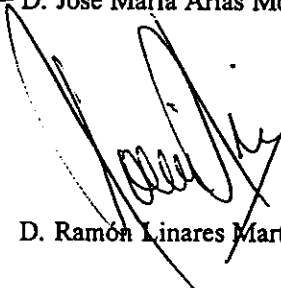
D. Vicente Arias Mosquera



D. José María Arias Mosquera



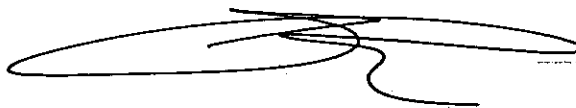
D. Joaquín Arias y Díaz de Rábago



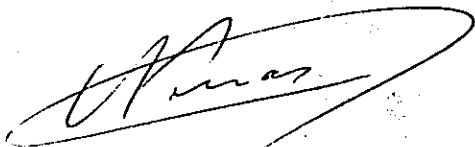
D. Ramón Linares Martín de Rosales



D. Arne Jessen Pastor



D. Guillermo de la Dehesa Romero



D. Alfonso Porras del Corral



Banco Pastor

**ANEXO**

**INFORME OLIVENCIA**

**ACUERDO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN  
EN RELACIÓN CON EL INFORME OLIVENCIA  
Y SU CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO**

---

El Consejo de Administración de Banco Pastor, en su reunión de fecha 23 de Diciembre de 1998, adoptó el siguiente acuerdo:

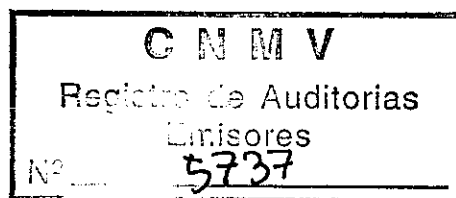
3. INFORME DE LA COMISION OLIVENCIA Y CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO ELABORADO POR LA MISMA.- El Secretario da cuenta al Consejo del contenido del Informe y del Código de Buen Gobierno elaborados por la llamada "Comisión Olivencia".

A su vez, la Presidente da cuenta al Consejo de la carta-circular de fecha 17 de diciembre pasado, que le fue dirigida por el Presidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

A la vista de todo ello, el Consejo,

- Constata con satisfacción que la mayor parte de las recomendaciones contenidas en el referido Código de Buen Gobierno están recogidas en los Estatutos del Banco y vienen siendo norma de conducta de su Consejo de Administración, que se inspira en los principios de transparencia, responsabilidad y eficacia, al servicio del interés social definido como la creación de valor para la acción y para el accionista.
- Acuerda:
  1. Solicitar del Secretario del Consejo, un informe-propuesta, en orden a la adopción futura de medidas complementarias que puedan resultar oportunas, adaptadas a las características y circunstancias que concurren en Banco Pastor en razón de la concentración y las peculiaridades de su accionariado estable.
  2. Incluir este acuerdo en la documentación a aportar a la próxima Junta General Ordinaria.

**BANCO PASTOR, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN  
EL GRUPO BANCO PASTOR (CONSOLIDADO)**



**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE  
DE 1998, 1997 Y 1996  
E INFORME DE GESTION  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1998,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
Banco Pastor, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO PASTOR, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que integran el GRUPO BANCO PASTOR, que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. En 1998, 1997 y 1996 el Banco, previa autorización de Banco de España, completó con cargo a sus reservas de libre disposición los pasivos por los compromisos adquiridos en materia de pensiones complementarias con su personal jubilado anticipadamente en dichos ejercicios, por importe de 4.181, 4.090 y 1.903 millones de pesetas, respectivamente, en virtud de lo dispuesto en el punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 de Banco de España (Nota 2.k).
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, de Banco Pastor, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo Banco Pastor, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 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 de las entidades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN

  
José Luis Palao

22 de febrero de 1999

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

BANCO PASTOR, S.A.

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPRENEN

EL GRUPO BANCO PASTOR (CONSOLIDADO)

CUENTAS ANUALES

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 1998, 1997 Y 1996

**GRUPO BANCO PASTOR**

-----

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
DE 1998, 1997 y 1996  
E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1998,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

**BANCO PASTOR, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN**  
**EL GRUPO BANCO PASTOR**  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS**  
**al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 - (Notas 1 y 2)**  
**(Millones de Pesetas)**

<b>ACTIVO</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>			
Caja .....	6.682	6.199	6.036
Banco de España .....	13.562	8.815	10.859
Otros bancos centrales .....	84	15	7
	<u>20.328</u>	<u>15.029</u>	<u>16.902</u>
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 3) .....</b>	<b>229.635</b>	<b>256.229</b>	<b>206.258</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 4)</b>			
A la vista .....	6.607	7.600	3.788
Otros créditos .....	167.267	257.554	689.134
	<u>173.874</u>	<u>265.154</u>	<u>692.922</u>
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 5) .....</b>	<b>688.676</b>	<b>650.578</b>	<b>538.506</b>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 6)</b>			
De emisión pública .....	9.141	9.756	3.906
Otros emisores .....	17.306	19.189	22.725
	<u>26.447</u>	<u>28.945</u>	<u>26.631</u>
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 7)</b>	<b>8.829</b>	<b>16.108</b>	<b>9.925</b>
<b>PARTICIPACIONES (Nota 8)</b>			
Otras participaciones .....	15.577	2.087	1.896
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)</b>			
Otras .....	11.007	9.456	8.417
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>			
Gastos de constitución y de primer establecimiento .....	7	3	4
Otros gastos amortizables .....	140	84	61
	<u>147</u>	<u>87</u>	<u>65</u>
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN .....</b>	<b>173</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 10)</b>			
Terrenos y edificios de uso propio .....	11.432	11.342	11.432
Otros inmuebles .....	6.889	7.842	9.128
Mobiliario, instalaciones y otros .....	8.936	9.637	9.743
	<u>27.257</u>	<u>28.821</u>	<u>30.303</u>
<b>ACCIONES PROPIAS (Nota 16) .....</b>	<b>442</b>	<b>505</b>	<b>650</b>
<b>OTROS ACTIVOS .....</b>	<b>16.575</b>	<b>10.253</b>	<b>15.177</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11) .....</b>	<b>13.895</b>	<b>13.518</b>	<b>14.201</b>
<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 19)</b>			
Por integración global y proporcional .....	210	229	567
Por puesta en equivalencia .....	1.113	1.636	1.609
	<u>1.323</u>	<u>1.865</u>	<u>2.176</u>
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>	<b>1.234.185</b>	<b>1.298.635</b>	<b>1.564.029</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 21) .....</b>	<b>163.600</b>	<b>184.697</b>	<b>134.078</b>

Las Notas 1 a 25 de la Memoria adjunta y los Anexos I a V forman parte integrante de estos balances de situación consolidados



**BANCO PASTOR, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPLETEN**  
**EL GRUPO BANCO PASTOR**  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS**  
**al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 - (Notas 1 y 2)**  
**(Millones de Pesetas)**

**PASIVO**

	1998	1997	1996
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 12)</b>			
A la vista .....	6.400	3.499	1.411
Otros débitos .....	258.958	369.249	608.367
	<u>265.358</u>	<u>372.748</u>	<u>609.778</u>
<b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13)</b>			
Depósitos de ahorro	716.759	716.468	679.820
A la vista .....	301.578	306.205	230.367
A plazo .....	415.181	410.263	449.453
Otros débitos	65.389	82.117	149.526
A la vista .....	1.278	1.167	1.030
A plazo .....	64.111	80.950	148.496
	<u>782.148</u>	<u>798.585</u>	<u>829.346</u>
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 14)</b>	42.782	---	---
<b>OTROS PASIVOS</b> .....	12.019	4.967	7.003
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)</b> .....	7.258	8.746	13.548
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 15)</b>			
Fondo de pensionistas .....	35.815	31.933	24.482
Otras provisiones .....	3.762	1.415	1.365
	<u>39.577</u>	<u>33.348</u>	<u>25.847</u>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b> .....	1.204	---	---
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>			
Del Grupo .....	10.580	8.500	7.008
De minoritarios .....	176	187	94
	<u>10.756</u>	<u>8.687</u>	<u>7.102</u>
<b>INTERESES MINORITARIOS (Nota 18)</b> .....	854	821	788
<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 16)</b> .....	9.086	9.086	9.086
<b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 17)</b> .....	4.372	4.372	4.372
<b>RESERVAS (Nota 17)</b> .....	50.219	49.661	49.920
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Notas 10 y 17)</b> .....	3.872	3.872	3.872
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 19)</b>			
Por integración global y proporcional .....	1.595	1.078	1.154
Por puesta en equivalencia .....	3.070	2.664	2.213
Por diferencias de conversión .....	15	---	---
	<u>4.680</u>	<u>3.742</u>	<u>3.367</u>
<b>TOTAL PASIVO</b> .....	<u>1.234.185</u>	<u>1.298.635</u>	<u>1.564.029</u>

Las Notas 1 a 25 de la Memoria adjunta y los Anexos I a V forman parte integrante de estos balances de situación consolidados

**BANCO PASTOR S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPOENEN**  
**EL GRUPO BANCO PASTOR**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados  
el 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 - (Notas 1 y 2)  
(Millones de Pesetas)

	1998	1997	1996
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23)	76.516	88.749	112.536
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	(41.553)	(52.856)	(75.252)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 23)			
De acciones y otros títulos de renta variable	180	426	273
De participaciones	607	27	231
De participaciones en el Grupo	457	290	299
	1.244	743	803
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	36.207	36.636	38.087
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)	13.586	11.531	10.127
COMISIONES PAGADAS	(1.971)	(1.965)	(2.019)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 23)	1.949	4.608	5.500
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	49.771	50.810	51.695
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	771	707	886
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN			
De personal (Nota 23)	(21.640)	(22.490)	(22.439)
Otros gastos administrativos	(9.599)	(9.207)	(8.726)
	(31.239)	(31.697)	(31.165)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(2.984)	(2.912)	(2.685)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(660)	(683)	(1.332)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	15.659	16.225	17.399
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA			
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	2.447	1.797	1.080
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(19)	(39)	(242)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(671)	(317)	(398)
	1.757	1.441	440
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(6)	---	(1)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO			
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	---	---	204
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	95	192	165
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante	166	168	128
	261	360	497
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO			
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(48)	---	---
	(48)	---	---
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 23)	(704)	(1.407)	(2.434)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(4)	---	(217)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	1.188	1.026	1.396
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	(2.642)	(4.093)	(5.558)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	15.461	13.552	11.522
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 20)	(4.705)	(4.865)	(4.420)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>			
Resultado atribuido a la minoría	176	187	94
Resultado atribuido al grupo	10.580	8.500	7.008
	10.756	8.687	7.102

Las Notas 1 a 25 de la Memoria adjunta y los Anexos I a V forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

**BANCO PASTOR, S.A. Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL  
GRUPO BANCO PASTOR**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1997 y 1996**

**1 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN DE LAS  
CUENTAS ANUALES**

**a] Imagen Fiel**

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo Banco Pastor (en adelante Grupo) se han obtenido a partir de los registros contables de las sociedades que lo conforman, y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de 14 de Junio, de Banco de España, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998 se han preparado en base a las Cuentas Anuales individuales de Banco Pastor, S.A. (en adelante, el Banco) y de cada una de las sociedades que conforman el Grupo que, a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales consolidadas, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien se espera que serán aprobadas sin cambios.

Las Cuentas Anuales del Banco y del Grupo, así como las cuentas anuales individuales de las sociedades dependientes que integran el Grupo correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996 fueron aprobadas en todas sus sociedades en los plazos legalmente establecidos para ello.

**b] Principios Contables y Normas de Valoración**

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

**c] Principios de Consolidación**

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de Banco Pastor, S.A., sea igual o superior al 20% (3 % en acciones cotizadas).

Las sociedades dependientes (consolidables, no consolidables y asociadas) que, junto con el Banco conforman el Grupo, con indicación del porcentaje de participación total, que directa e indirectamente, tenía el Banco, a 31 de diciembre de 1998, se detallan en los Anexos I y II, así como otra información relativa a estas sociedades. Asimismo, en los Anexos IV y V se presentan los

balances de situación al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998, 1997 y 1996, respectivamente de Banco Pastor, S.A..

En el proceso de consolidación se ha aplicado el Método de Integración Global para las sociedades del Grupo consolidables; el Método de Integración Proporcional para las sociedades del Grupo consolidables por su actividad respecto de las que no existe una relación de control pero que se gestionan conjuntamente con una o varias sociedades ajenas al Grupo; y el procedimiento de Puesta en Equivalencia para las sociedades del Grupo no consolidables y las empresas asociadas, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Se han realizado, con carácter previo, determinados ajustes con objeto de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, con los utilizados por el Banco. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación, excepto las relacionadas con las sociedades consolidadas por el Método de Integración Proporcional en la parte no incorporada en el proceso de consolidación.

Los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de las sociedades extranjeras se han convertido a pesetas siguiendo el método del tipo de cambio de cierre, en base al cual los bienes, derechos y obligaciones se convierten a pesetas utilizando el tipo de cambio de cierre del ejercicio, las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias a un tipo de cambio medio del ejercicio y los fondos propios al tipo de cambio histórico. La diferencia existente entre el activo y el pasivo, convertidos a pesetas tal como se ha descrito, figura en el epígrafe "Reservas en Sociedades Consolidadas - Por diferencias de conversión" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las sociedades participadas, es decir, aquéllas en las que se posea una participación inferior al 20 % (3% si cotizan en Bolsa) se han valorado de acuerdo con los criterios que se mencionan en la Nota 2.e.

#### Variaciones en el perímetro de consolidación

##### - Sociedades del Grupo:

En 1998 se ha incorporado al Grupo Financiero Banco Pastor la sociedad Fingalicia, S.A., sociedad de cartera, que en ejercicios anteriores estaba inactiva e incluida dentro del Grupo no consolidable.

Durante 1998, Banco Pastor, S.A. constituyó las filiales instrumentales Financieras Pastor International Finance y Pastor International Capital (Cayman), integradas desde junio de 1998 en el Grupo Financiero de Banco Pastor. La sociedad del Grupo consolidable, S.I.M. Bolshispania, S.A. se transformó en sociedad de capital variable, pasando a denominarse Boshispania, S.I.M.C.A.V., S.A.

Asimismo, en el ejercicio 1998 se constituyeron las siguientes sociedades, pertenecientes al Grupo no consolidable de Banco Pastor, S.A.: Pastor Vida, S.A., sociedad de Seguros y Reaseguros, B. Pastor, Agencia de Seguros, S.A., Instalaciones y Montajes Espíritu Santo, S.A., e Instalaciones y Montajes La Grela, S.A.

Por el método de integración proporcional, se incorpora en 1998 la sociedad Acción de Cobro Sur, S.A.

- Sociedades asociadas:

Desde junio de 1998 se consolida por puesta en equivalencia la sociedad Unión Eléctrica Fenosa, S.A., al haber superado el Grupo el porcentaje de participación que establece la normativa mercantil.

Además, se han incorporado como sociedades asociadas durante el ejercicio las sociedades Gestión de Marcas y Productos, S.A., Río Narcea Gold Mines, Ltd., y Ruta Systems, S.L.

Con fecha 1 de julio de 1997 se produjo la fusión por absorción de las sociedades de cartera pertenecientes al Grupo consolidado, Compañía Española de Propaganda, Industria y Cinematografía, S.A. (CEPICSA), Industrias Gallegas, S.A. (INGASA), Sobrinos de José Pastor, S.A., Sociedad Unipersonal, y Sociedades Reunidas de Galicia, S.A., Sociedad Unipersonal, (SOREGASA) como sociedades absorbidas, y Banco Pastor, S.A. como sociedad absorbente, disolviéndose las sociedades absorbidas sin liquidación y con transmisión en bloque y a título universal de sus patrimonios a la sociedad absorbente, Banco Pastor, S.A.. Los efectos en el patrimonio del Grupo no son significativos.

La Sociedad Sobrinos de José Pastor Inversiones, S.A., Sociedad Unipersonal (antigua Edificios Valencia Galicia, S.A., Sociedad Unipersonal) se incluye desde el ejercicio 1997 por el método de integración global, mientras que en el ejercicio 1996 se incluía por el procedimiento de puesta en equivalencia.

En 1996 se incorporaron al proceso de consolidación las sociedades Acción de Cobro, S.A., y Universal Support, S.A., constituidas ambas durante el ejercicio 1996, y la sociedad Pastor Servicios Financieros, E.F.C., S.A., resultante de la fusión de las sociedades Pastor Leasing, S.A., S.A.F. y Pastor Servicios Financieros, S.A., E.F.

Por otra parte, en 1998, 1997 y 1996 no se han incluido en el perímetro de la consolidación algunas sociedades no consolidables y empresas asociadas, debido a que están sin actividad. En todo caso, las Cuentas Anuales consolidadas incluyen los saneamientos necesarios, por lo que estas sociedades no aportarían variaciones patrimoniales significativas en la consolidación.

La participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" (Nota 18) y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios" de los Balances de situación consolidados adjuntos.

Como es práctica habitual, estas cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que podría derivarse de la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global o proporcional o puestas en equivalencia, dado que dichas reservas y beneficios serán utilizados como fuentes de autofinanciación en cada sociedad consolidada.

#### d) Determinación del Patrimonio

Al objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
CAPITAL SUSCRITO (Nota 16) .....	9.086	9.086	9.086
RESERVAS			
• Prima de emisión (Nota 17) .....	4.372	4.372	4.372
• Reservas (Nota 17) .....	50.219	49.661	49.920
• Reservas de revalorización (Nota 2.I) .....	3.872	3.872	3.872
• Reservas en sociedades consolidadas (Nota 19) .....	4.680	3.742	3.367
• Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 19) .....	(1.323)	(1.865)	(2.176)
MÁS:			
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO .....	10.756	8.687	7.102
MENOS:			
RESULTADO IMPUTABLE A MINORITARIOS .....	(176)	(187)	(94)
DIVIDENDO ACTIVO A CUENTA .....	(2.280)	(1.363)	(1.181)
ACCIONES PROPIAS .....	(442)	(505)	(650)
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE .....</b>	<b>78.764</b>	<b>75.500</b>	<b>73.618</b>
MENOS:			
DIVIDENDO COMPLEMENTARIO .....	(754)	(1.408)	(1.227)
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE, DESPUÉS DE LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>78.010</b>	<b>74.092</b>	<b>72.391</b>

#### e) Distribución del Resultado

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

	Millones de pesetas
Base de reparto:	
• Beneficio neto del ejercicio .....	9.021
Distribución:	
• A dividendos .....	3.044
• A reservas voluntarias .....	5.977
<b>Total distribuido .....</b>	<b>9.021</b>

El Banco, en el ejercicio 1998, ha modificado su tradicional política de reparto de dividendos, estableciendo para el ejercicio 1998 la distribución de tres dividendos con cargo a los resultados del ejercicio; dos de los cuales se han aprobado en el transcurso del año 1998.

El 26 de agosto de 1998, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. acordó abonar un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1998, de 85 pesetas brutas por acción, con un importe total de 1.545 millones de pesetas, que figura registrado en el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 5 de octubre de 1998.

El 24 de diciembre de 1998, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. acordó abonar un segundo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio de 1998, de 41 pesetas brutas por acción, con un importe total de 745 millones de pesetas, que figura registrado en el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos. Dicho dividendo fue abonado a los accionistas a partir del 25 de enero de 1999.

Con fecha 11 de mayo de 1998 se procedió a reducir el valor nominal de las acciones del Banco, pasando de 1.000 a 500 pesetas, siendo el nuevo número de acciones con derecho a dividendo de 18.172.602 (Nota 16).

De acuerdo con la normativa vigente, los estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. a la fecha de aprobación de los dividendos a cuenta, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dichos dividendos, se detallan en el Anexo III de esta Memoria.

#### f) Comparación de la Información

En 1998, entró en vigor una parte de las disposiciones contenidas en la Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 con el objetivo de regular determinados aspectos de la introducción del euro. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 1998.

En 1997, Banco de España publicó la Circular 5/1997, de 24 de julio, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 1998, y tampoco hubiera sido significativo el efecto de su aplicación en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1996 y 1997.

Según se indica en la Nota 10, en 1996 el Banco actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización, que ascendió a 3.992 millones de pesetas, fue abonada (neta del gravamen único del 3 %) al capítulo "Reservas de Revalorización" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (Nota 17).

## 2 - PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las Cuentas Anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:

### a) Principio del Devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a 12 meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en la que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual, se calcula el devengo de intereses (como ingresos o costes). No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos, así como los derivados del riesgo-país respecto a aquellos países clasificados como muy dudosos, dudosos y en dificultades transitorias, se reconocen como ingresos en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

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

### b) Transacciones en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos del balance patrimonial del Grupo en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado español de divisas de contado al cierre de cada ejercicio, con excepción de:

- Los saldos correspondientes a los fondos de dotación a sucursales y las inversiones permanentes denominadas en divisas y que hayan sido financiadas con pesetas, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- Las cuentas de ingresos y gastos de las inversiones permanentes denominadas en divisas y de las sucursales extranjeras así como de las sociedades extranjeras consolidadas se han convertido a los tipos de cambio medios.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto, en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, salvo las diferencias acreedoras que se producen por la aplicación de los criterios de conversión generales a las excepciones mencionadas anteriormente, que se incluyen en el capítulo "Otros Pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos, y ascienden a 183, 190 y 184 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, respectivamente.

El contravalor en pesetas de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera de los balances de situación consolidados adjuntos asciende a 120.268 y 169.849 millones de pesetas al 31 de diciembre de



1998, 124.951 y 119.561 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, y a 120.898 y 111.794 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El beneficio o pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, con contrapartida en el capítulo "Otros Activos / Pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos.

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

c) **Créditos sobre Clientes, Otros Activos a Cobrar y Fondo de Insolvencias**

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento, 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, de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, y de los riesgos de firma contraídos por el Banco y por sus sociedades dependientes consolidadas en el desarrollo de su actividad financiera. El fondo de insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: dotación de manera individual, de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/1991 de Banco de España. Además, con independencia de las coberturas individuales, existe una provisión adicional de carácter genérico por importe igual al 1 % de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, porcentaje que es más reducido (0,5 %) para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas, locales polivalentes y fincas rústicas y los arrendamientos financieros en determinadas condiciones. Esta provisión genérica está destinada a la cobertura del riesgo general de la actividad bancaria, sin que exista un deterioro identificado del valor de los activos o una carga contingente. Al 31 de diciembre de 1998, esta provisión ascendía a 5.682 millones de pesetas (5.236 y 4.656 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente).

- Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país, siendo la provisión existente al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, de 121, 226 y 273 millones de pesetas, respectivamente.

El saldo del fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad, plazo que se amplía a seis años en las operaciones hipotecarias y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Notas 4, 5 y 6).

Los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y a determinados países considerados en la cuantificación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

El fondo de insolvencias se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes", "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" y "entidades de crédito - Activo" de los balances de situación consolidados adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos, que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 15).

d) **Deudas del Estado, Fondos Públicos, Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija**

Las Deudas del Estado, los fondos públicos, obligaciones y otros títulos que integran la cartera de valores se clasifican en función de su naturaleza, desglosándose en tres categorías de cartera de renta fija, creadas a raíz de la publicación de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España. Atendiendo a los criterios de valoración, los valores de renta fija se clasifican en:

- Cartera de negociación: incluye aquellos valores adquiridos con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios o en los tipos de interés, siempre que coticen públicamente en mercados organizados. No se incluyen en esta cartera los valores emitidos por la propia Entidad, o por sociedades del Grupo.

Los títulos integrados en esta cartera se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio, deducidos en su caso los intereses estimados (que se incorporan en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados"), se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores que el Banco haya decidido mantener hasta su vencimiento. Estos valores se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, conformando esta nueva valoración el

"precio de adquisición corregido". Hasta la entrada en vigor de la Circular 5/1997, los valores con rendimientos implícitos con plazo original hasta doce meses se registraban por su valor de reembolso contabilizándose la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria, hasta que el activo se da de baja del balance. Desde septiembre de 1997 se contabilizan como los restantes valores de renta fija.

Las minusvalías que, en su caso, resulten de comparar el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por clase de valor, no necesitan la cobertura con fondos de fluctuación de valores. En caso de enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, que se libera linealmente durante la vida residual del valor enajenado.

En el ejercicio 1997, el Banco, entidad matriz, constituyó una cartera de inversión a vencimiento, integrada por Letras del Tesoro y Deuda del Estado por un importe a 31 de diciembre de 1997 de 51.458 millones de pesetas (Nota 3), valores que se han decidido mantener hasta su vencimiento teniendo Banco Pastor capacidad financiera para hacerlo. Al 31 de diciembre de 1998 el Banco mantenía una cartera de inversión a vencimiento de 31.969 millones de pesetas.

- Cartera de inversión ordinaria: recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Los títulos se valoran con los mismos criterios que los reseñados para la cartera de inversión a vencimiento. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior, y la cotización, deducido, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas resultantes se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la periódica, siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores.

En las enajenaciones del ejercicio, los beneficios o pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevarán a resultados, dotándose por los beneficios, netos de las pérdidas, una provisión a integrar en el fondo de fluctuación de valores. Esta provisión se aplica al cierre del ejercicio a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso.

Al cierre de los ejercicios 1998, 1997 y 1996 no era preciso tener constituido un fondo de fluctuación de valores. Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria en los que el valor de mercado es superior al precio de adquisición corregido, la diferencia que se produce figuraría minorando el fondo de fluctuación de valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

La plusvalía neta por comparación entre el precio de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" en los balances de situación consolidados ascendía a 7.761 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1998.

e) **Valores Representativos de Capital**

Los valores de renta variable de sociedades dependientes consolidables, no consolidables y empresas asociadas, se registran de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 1.c. El resto de los títulos representativos de capital, se registra en los balances de situación consolidados adjuntos al precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si fuese menor, determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.
- Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 7, 8, y 9).

Los valores de renta variable incluidos en el capítulo "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" (Nota 7) se clasifican, a efectos de valoración, en dos categorías de cartera de valores: cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación. La cartera de inversión ordinaria se valora conforme a los criterios anteriormente expuestos en este apartado.

A la cartera de negociación de renta variable se le aplican las normas de valoración especificadas en el apartado d), registrándose las diferencias netas derivadas de las variaciones en su precio, deducidos los dividendos estimados (que se incorporan al epígrafe "Rendimiento de la Cartera de Renta Variable - De acciones y otros títulos de renta variable"), en los capítulos "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

f) **Activos Inmateriales**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye gastos de ampliación de capital, de constitución, de primer establecimiento y concesiones administrativas; su amortización se realiza de forma lineal y en un plazo no superior a cinco años salvo para las concesiones administrativas cuyo periodo de amortización no superará el de la concesión. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas han ascendido a 20, 17 y 14 millones de pesetas en 1998, 1997 y 1996 respectivamente, importes que figuran registrados en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales".

g) **Fondo de Comercio de Consolidación**

Las diferencias activas entre el coste de las participaciones en cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación y los respectivos valores teórico-contables ajustados de las mismas, en la fecha de la primera consolidación, se han registrado como fondo de comercio de consolidación. Estas diferencias se amortizan por el Grupo linealmente y en un plazo de cinco años, período en que se considera que dichas inversiones contribuirán a la obtención de ingresos para el Grupo.

Al 31 de diciembre de 1998 dicho Fondo de Comercio se corresponde en su totalidad con el incremento en el porcentaje de participación en Hullas del Coto Cortés, S.A.

h) Diferencia Negativa de Consolidación

Las diferencias negativas surgidas en la consolidación figuran en el balance de situación consolidado con carácter de ingresos diferidos y se podrán abonar a resultados consolidados cuando se enajene, total o parcialmente, la participación en el capital de las sociedades participadas.

Al 31 de diciembre de 1998 el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se corresponde en su totalidad con la participación del Banco en la sociedad Unión Eléctrica Fenosa, S.A. (Nota 1.c).

i) Activos Materiales

*Activo funcional*

El inmovilizado material del Grupo se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada (Nota 10).

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años estimados de vida útil para los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Inmuebles .....	50
Mobiliario .....	10
Instalaciones .....	6 a 10
Equipos de automatización .....	4

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

*Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos*

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

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

Estas provisiones se han constituido, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas y se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros Inmuebles" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 adjuntos (Notas 10 y 23).

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

j) Acciones Propias

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, Banco Pastor, S.A. no tenía acciones propias en sus registros contables.

El saldo del capítulo "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones del Banco, adquiridas por entidades dependientes consolidadas, las cuales se reflejan a coste de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el contable o el de cotización (Nota 16). Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, las entidades dependientes no consolidadas no poseían acciones del Banco.

Como consecuencia de los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España, los resultados netos habidos de las enajenaciones y correcciones de valor de las acciones propias durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 figuran contabilizados en el capítulo "Beneficios por Operaciones Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por un importe de 166, 168 y 128 millones de pesetas, respectivamente.

k) Compromisos por Pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellos empleados contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

Los fondos constituidos por Banco Pastor, S.A., única entidad del Grupo que tiene estos compromisos, ascienden a 35.815, 31.933 y 24.482 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, respectivamente, y cubren la totalidad del pasivo actuarial del personal pasivo y del personal jubilado anticipadamente y la parte devengada por el personal en activo. Dichos importes corresponden a los resultados de las valoraciones actuariales realizadas por actuarios independientes, mediante el método de cálculo individual y, en el caso del personal activo, distribución lineal en proporción a los años de servicios prestados. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en el cálculo del valor actual del pasivo actuarial derivado de las obligaciones con todos los colectivos son las siguientes:

	1998	1997	1996
Tasa de actualización .....	6 %	6 %	6 %
Tablas de mortalidad .....	GRM/F 80	GRM/F 80	PEM/F 80

Se utiliza la hipótesis de que el 25 % de los empleados con derecho a jubilación anticipada, de acuerdo con lo señalado en el Convenio Colectivo vigente, ejercerá dicho derecho, y el 75 % restante, se jubilará a los 65 años. Los fondos constituidos se incluyen en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 15) de los balances de situación adjuntos.

Durante el ejercicio 1998 el Banco ha efectuado una dotación con cargo a resultados de 2.272 millones de pesetas, de los que 1.875 millones corresponden a coste financiero (Nota 23), 44 millones a gastos de personal y 353 millones a "Quebrantos Extraordinarios".

En el ejercicio 1997 el Banco efectuó una dotación de 3.590 millones de pesetas con cargo a resultados, de los que 1.789 millones de pesetas corresponden al cambio de las tablas de mortalidad aplicadas y se recogen en el capítulo de "Quebrantos Extraordinarios", y 1.801 millones de pesetas corresponden al coste financiero (Nota 23).

En el ejercicio 1996 el Banco efectuó una dotación de 4.422 millones de pesetas con cargo a resultados, de los que 2.352 millones de pesetas correspondían a la modificación de la tasa de actualización, y se recogen en el capítulo de "Quebrantos Extraordinarios", 307 millones de pesetas se registraron como gastos de personal y 1.763 millones de pesetas correspondían al coste financiero (Nota 23).

En 1998, con autorización de Banco de España, se efectuaron con cargo a reservas voluntarias (3.606 millones de pesetas) y a impuestos anticipados (1.606 millones de pesetas), las dotaciones derivadas de las prejubilaciones realizadas, por compromisos por pensiones (4.181 millones) y por cargas sociales (1.031 millones), con abono, respectivamente, a fondo de pensiones y fondos de prejubilados en cobertura de cargas sociales (Nota 15).

En los ejercicios 1997 y 1996, también con autorización de Banco de España, por el mismo concepto, se dotaron al fondo de pensiones por importe de 5.589 y 2.516 millones de pesetas respectivamente, con cargo a reservas voluntarias (4.090 y 1.903 millones de pesetas, respectivamente) y con cargo a impuestos anticipados (1.499 y 613 millones de pesetas, respectivamente).

Los pagos realizados en 1998, 1997 y 1996 por complementos de pensiones se han registrado con cargo a los fondos constituidos y han ascendido a 2.571, 1.728 y 1.582 millones de pesetas, respectivamente (Nota 15).

l) Indemnizaciones por Despido

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

m) Impuesto sobre Sociedades

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del gasto el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio en el que se aplican.

Las diferencias temporales existentes entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos del ejercicio, que vienen originadas por las diferencias temporales de imputación empleadas para determinar ambas magnitudes, se registran como impuestos anticipados o diferidos en función de la exigibilidad fiscal en el presente ejercicio o en ejercicios siguientes.

n) Operaciones de Futuro

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (Nota 21).

De acuerdo con la normativa de 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 tuvieron incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el nomenclador de estos productos no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Grupo. Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en las cuentas diversas, como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que han tenido por objeto y como 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. A estos efectos, desde el ejercicio 1996 las operaciones de cobertura relacionadas con los riesgos de cambio se clasifican en base a la gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio de devengo o bien se valoran a precios de mercado. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados organizados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada periodo se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado (con cargo a resultados) las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el tipo de interés, el del activo subyacente y el de cambio.

ñ) Débitos Representados por Valores Negociables

Comprende las obligaciones y otras deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, tales como bonos de caja o de tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés e instrumentos similares.

Estos pasivos se presentan contablemente en el balance por su valor de reembolso. En las emisiones a descuento, la diferencia entre el valor de reembolso y el importe recibido se registra en una cuenta compensatoria hasta que el pasivo desaparezca del balance.

El 3 de junio de 1998, Banco Pastor firmó en Londres un programa de "Euronotas" (Euro Medium Term Note Programme) por importe de 1.000 millones de dólares USA, dirigido a mercados internacionales, permitiendo emitir tanto deuda senior (no subordinada) como subordinada, en numerosas divisas y a distintos plazos de vencimiento. Las emisiones se emiten por las filiales instrumentales creadas para este fin y dependientes al cien por cien de Banco Pastor, S.A., Pastor International Finance Limited



para las emisiones senior (no subordinadas) y Pastor International Capital Limited para las emisiones de deuda subordinada. Tanto la amortización de capital como el pago de intereses están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Pastor, S.A.

A lo largo del ejercicio 1998 se han realizado dos emisiones enmarcadas en este programa por un importe total de 42.782 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 (Nota 14).

Las calificaciones concedidas al programa EMTN por las agencias de rating son las siguientes: Moody's (A2) y S & P (A-).

o) Efectos de la Entrada en Vigor del Euro

En relación con las operaciones denominadas en monedas de los Estados participantes en la Unión Monetaria:

- Al 31 de diciembre de 1998, la conversión a pesetas de los activos y pasivos denominados en las monedas de los restantes Estados participantes en la Unión Monetaria se efectúa en primer término a euros, aplicando el tipo fijo de conversión publicado el 31 de diciembre de 1998 y posteriormente, se convierte dicho importe en pesetas, aplicando el tipo fijo citado.
- 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 a pagar por estas operaciones se han registrado, según su signo y sin compensar, en cuentas diversas del activo y del pasivo del balance de situación. 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, dado que no era significativo, se ha imputado a la cuenta de resultados, conforme establece la Circular 7/1998, de Banco de España.

### 3 - DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Millones de pesetas		
	1998	1997	1996
Certificados de Banco de España .....	12.100	17.411	22.265
<b>Cartera de Inversión Ordinaria:</b>			
• Letras del Tesoro .....	27.498	26.742	814
• Otras deudas anotadas .....	151.339	154.258	181.542
• Otros títulos .....	6.729	462	401
<b>Cartera de Negociación:</b>			
• Otras deudas anotadas .....	---	5.898	1.236
<b>Cartera de Inversión a vencimiento:</b>			
• Letras del Tesoro .....	31.969	36.162	---
• Otras Deudas anotadas .....	---	15.296	---
<b>Saldo Neto .....</b>	<b>229.635</b>	<b>256.229</b>	<b>206.258</b>

En cumplimiento con lo dispuesto por la Circular 2/1990 sobre Coeficientes de Caja de los Intermediarios Financieros, el Banco adquirió en 1990 Certificados emitidos por Banco de España por 37.927 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6 %. Una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente a Banco de España, 10.599, 15.906 y 22.260 millones de pesetas, en 1998, 1997 y 1996, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha ascendido al 4,8 % (4,8 % y 8,3 % en 1997 y 1996). El Grupo mantenía estos activos, junto con los adquiridos temporalmente (Nota 4), cedidos a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado por un valor efectivo de 62.490 millones de pesetas (79.825 y 505 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente), por lo que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" (Nota 12) y "Débitos a Clientes - Otros débitos" (Nota 13).

Las cuentas de "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual es del 6,0 % y 4,2 % en 1998, 6,6 % y 6 % en 1997 y 8,1 % y 6,5 % en 1996, respectivamente. Una parte de estos títulos, junto con los adquiridos temporalmente, que figuran registrados en el capítulo "Entidades de Crédito - Activo" (Nota 4), ha sido cedida temporalmente a intermediarios financieros y a acreedores del sector privado principalmente, por un valor efectivo de 187.477 millones de pesetas (294.446 y 677.472 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente), registrándose la cesión en los epígrafes mencionados en el párrafo anterior.

El Grupo ha efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria, obteniendo unos beneficios de 1.884, 3.937 y 4.687 millones de pesetas en 1998, 1997 y 1996 respectivamente, que se encuentran registrados en el saldo del capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 23).

El importe de los fondos públicos afectos a garantía de obligaciones de terceros y propias ascendía a 1.562, 1.502 y 2 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, respectivamente.

El desglose del saldo de este capítulo del balance por plazos de vencimiento a 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas				TOTAL	Tipo de interés medio del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>						
• Certificados de Banco de España .....	2.846	2.958	6.296	---	12.100	6,0 %
• Cartera de inversión ordinaria .....	26.986	26.401	111.128	21.051	185.566	5,9 %
• Cartera de inversión a vencimiento .....	31.969	---	---	---	31.969	4,9 %
Total por plazos .....	61.801	29.359	117.424	21.051	229.635	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>						
• Certificados de Banco de España .....	2.579	2.732	12.100	---	17.411	6,0 %
• Cartera de inversión ordinaria .....	1.007	14.636	160.766	5.053	181.462	6,8 %
• Cartera de negociación .....	---	---	1.349	4.549	5.898	8,1 %
• Cartera de inversión a vencimiento .....	---	21.016	30.442	---	51.458	4,9 %
Total por plazos .....	3.586	38.384	204.657	9.602	256.229	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>						
• Certificados de Banco de España .....	2.390	2.465	17.410	---	22.265	6,0 %
• Cartera de inversión ordinaria .....	66	816	152.652	29.223	182.757	8,3 %
• Cartera de negociación .....	---	---	1.236	---	1.236	5,6 %
Total por plazos .....	2.456	3.281	171.298	29.223	206.258	

#### 4 - ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Por moneda:</b>			
• En pesetas	105.277	185.417	612.677
• En moneda extranjera	68.598	79.737	80.255
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	(1)	---	(10)
<b>Saldo</b>	<b>173.874</b>	<b>265.154</b>	<b>692.922</b>
<b>Por naturaleza:</b>			
• A la vista			
- Cuentas mutuas	632	1.087	883
- Cheques a cargo de otras entidades	3.125	3.283	173
- Otras cuentas	2.856	3.363	3.533
<i>Menos: Aplicación de efectos</i>	(6)	(133)	(801)
<b>Suma</b>	<b>6.607</b>	<b>7.600</b>	<b>3.788</b>
• Otros créditos:			
- Depósitos de entidades de crédito y financieras	147.049	177.588	217.062
- Adquisición temporal de activos	20.216	79.966	472.064
- Activos dudosos	3	---	18
<b>Suma</b>	<b>167.268</b>	<b>257.554</b>	<b>689.144</b>
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	(1)	---	(10)
<b>Saldo</b>	<b>173.874</b>	<b>265.154</b>	<b>692.922</b>

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 del epígrafe "Otros créditos", sin considerar el fondo de insolvencias, de los balances de situación consolidados adjuntos, con indicación del tipo de interés medio, se muestra a continuación:

Millones de pesetas					
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998:</b>					
• Depósitos en entidades de crédito	129.568	16.326	998	160	147.052
• Adquisición temporal de activos	20.216	---	---	---	20.216
<b>Total por plazos</b>	<b>149.784</b>	<b>16.326</b>	<b>998</b>	<b>160</b>	<b>167.268</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997:</b>					
• Depósitos en entidades de crédito	157.919	16.467	3.028	174	177.588
• Adquisición temporal de activos	75.250	4.716	---	---	79.966
<b>Total por plazos</b>	<b>233.169</b>	<b>21.183</b>	<b>3.028</b>	<b>174</b>	<b>257.554</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996:</b>					
• Depósitos en entidades de crédito	173.567	42.222	1.220	71	217.080
• Adquisición temporal de activos	468.865	3.199	---	---	472.064
<b>Total por plazos</b>	<b>642.432</b>	<b>45.421</b>	<b>1.220</b>	<b>71</b>	<b>689.144</b>

## 5 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Por moneda:</b>			
• En pesetas	688.585	652.088	543.791
• En moneda extranjera	13.109	11.484	11.301
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	(13.018)	(12.994)	(16.586)
<b>Saldo Neto</b>	<b>688.676</b>	<b>650.578</b>	<b>538.506</b>
<b>Por sectores:</b>			
• Administraciones Públicas	23.717	21.753	22.360
• Otros sectores residentes	667.501	634.679	526.018
• No residentes	10.476	7.140	6.714
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	(13.018)	(12.994)	(16.586)
<b>Saldo Neto</b>	<b>688.676</b>	<b>650.578</b>	<b>538.506</b>
<b>Por modalidad y situación de crédito:</b>			
• Cartera comercial	99.134	86.819	79.434
• Deudores con garantía real	315.131	267.719	204.439
• Otros deudores a plazo	221.951	247.476	209.739
• Deudores a la vista y varios	20.844	18.410	17.365
• Arrendamientos financieros	31.844	27.800	24.465
• Activos dudosos	12.790	15.348	19.650
<i>Menos: Fondo de insolvencias</i>	(13.018)	(12.994)	(16.586)
<b>Saldo Neto</b>	<b>688.676</b>	<b>650.578</b>	<b>538.506</b>

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra.

El desglose por plazo residual de vencimiento de los saldos del capítulo "Créditos sobre Clientes", sin considerar el "Fondo de insolvencias" al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 es el siguiente :

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Hasta 3 meses	166.297	203.233	164.530
De 3 meses a 1 año	82.996	73.754	78.001
De 1 año a 5 años	123.981	106.590	107.507
Más de 5 años	328.420	279.995	205.054
<b>TOTAL</b>	<b>701.694</b>	<b>663.572</b>	<b>555.092</b>

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" relativo al capítulo "Créditos sobre Clientes", que tal y como se indica en la Nota 2.c cubre los riesgos de insolvencias y riesgo - país, durante los ejercicios de 1998, 1997 y 1996 se muestra a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio .....	12.994	16.586	20.398
Más: Dotación del ejercicio:			
• Provisión neta para insolvencias .....	2.848	3.301	4.571
• Provisión neta riesgo-país .....	(95)	(85)	5
• Diferencias de cambio y otros .....	(44)	130	83
Menos:			
• Fondos utilizados .....	(2.685)	(6.938)	(8.471)
Saldo al cierre del ejercicio .....	13.018	12.994	16.586

Adicionalmente, y de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" (Nota 15) de los balances de situación consolidados adjuntos, por importe de 559, 581 y 490 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, respectivamente.

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1998, 1997 y 1996 ascienden a 2.029, 2.045 y 2.346 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados como fallidos, netas de los fondos de insolvencia utilizados, en su caso, que ascienden a 88, 86 y 107 millones de pesetas en los ejercicios 1998, 1997 y 1996, respectivamente (Nota 23).

## 6 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Por moneda:</b>			
• En pesetas	1.781	2.059	2.531
• En moneda extranjera	24.753	27.060	24.205
Fondo de insolvencias	(87)	(174)	(105)
<b>Saldo Neto</b>	<b>26.447</b>	<b>28.945</b>	<b>26.631</b>
<b>Por sectores:</b>			
• Administraciones Públicas	9.141	9.756	3.906
• Instituto de Crédito Oficial	2	2	---
• De otras entidades de crédito residentes	555	744	3.672
• De entidades de crédito no residentes	7.691	8.092	8.056
• De otros sectores residentes	833	951	948
• De no residentes	8.312	9.574	10.154
Fondo de insolvencias	(87)	(174)	(105)
<b>Saldo Neto</b>	<b>26.447</b>	<b>28.945</b>	<b>26.631</b>
<b>Por cotización:</b>			
• Cotizados	25.977	28.603	26.068
• No cotizados	557	516	668
Fondo de insolvencias	(87)	(174)	(105)
<b>Saldo Neto</b>	<b>26.447</b>	<b>28.945</b>	<b>26.631</b>
<b>Por naturaleza:</b>			
• Fondos públicos	9.141	9.756	3.906
• Bonos y obligaciones	17.393	19.363	20.205
• Bonos subordinados	---	---	2.625
Fondo de insolvencias	(87)	(174)	(105)
<b>Saldo Neto</b>	<b>26.447</b>	<b>28.945</b>	<b>26.631</b>

Entre las obligaciones y otros valores de renta fija no existen inversiones que tengan la consideración de cartera de inversión a vencimiento ni de cartera de negociación, considerando éstas conforme a la definición establecida en la Circular 6/1994 de Banco de España (Nota 2.d). A 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 873, 849 y 73 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera, básicamente valores en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 ascendía a 5,4 %, 5,7 % y 5,9 %, respectivamente.

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1998 vencen durante 1999, 4.596 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	29.119	26.736	28.517
Adiciones	23.145	17.201	15.995
Retiros	(25.730)	(14.818)	(17.776)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>26.534</b>	<b>29.119</b>	<b>26.736</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" de carácter genérico durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 es el siguiente:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio .....	174	105	98
Más: Dotación del ejercicio .....	---	69	7
Disponible ejercicios anteriores .....	(87)	---	---
Saldo al cierre del ejercicio .....	87	174	105



## 7 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo (participaciones inferiores al 20 % en las sociedades no cotizadas en Bolsa o inferiores al 3 % si son cotizadas), así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

El desglose del saldo de este capítulo, se indica a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Por moneda:</b>			
• En pesetas	4.128	10.991	6.159
• En moneda extranjera	4.978	5.360	4.006
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(277)	(243)	(240)
<b>Saldo Neto</b>	<b>8.829</b>	<b>16.108</b>	<b>9.925</b>
<b>Por cotización:</b>			
• Cotizados	7.374	15.618	9.284
• No cotizados	1.732	733	881
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(277)	(243)	(240)
<b>Saldo Neto</b>	<b>8.829</b>	<b>16.108</b>	<b>9.925</b>
<b>Por categorías:</b>			
• Cartera de negociación	2.748	5.276	3.996
• Cartera de inversión ordinaria	6.358	11.075	6.169
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(277)	(243)	(240)
<b>Saldo Neto</b>	<b>8.829</b>	<b>16.108</b>	<b>9.925</b>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	16.351	10.165	6.629
Adiciones	6.612	14.285	5.081
Trasposos (Nota 8)	(2.584)	291	---
Retiros	(11.273)	(8.390)	(1.545)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>9.106</b>	<b>16.351</b>	<b>10.165</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 se indica a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	243	240	265
Más: Dotación neta del ejercicio:			
- Provisión registrada	49	9	6
- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(3)	(10)	(31)
Más: Trasposos (Nota 8)	---	220	---
Menos: Cancelación por utilización en ventas y saneamientos y otros	(12)	(216)	---
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>277</b>	<b>243</b>	<b>240</b>

## 8- PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2, del art. 185 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y de la norma 28.1b de la Circular 4/1991 de Banco de España; es decir, en los que se posea una participación superior al 20 % e inferior al 50 % si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3 % si cotizan en Bolsa.

En los Anexos I y II se indican las principales empresas participadas y del Grupo, incluyéndose los porcentajes de participación, directos e indirectos. En dichas sociedades no existían, al 31 de diciembre de 1998, ampliaciones de capital en curso.

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

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Por moneda:</b>			
• En pesetas	15.577	2.087	2.117
• En moneda extranjera	---	13	12
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	---	(13)	(233)
<b>Saldo Neto</b>	<b>15.577</b>	<b>2.087</b>	<b>1.896</b>
<b>Por cotización:</b>			
• Cotizados	14.739	1.355	1.125
• No cotizados	838	745	1.004
<i>Menos: Fondo de fluctuación de valores</i>	---	(13)	(233)
<b>Saldo Neto</b>	<b>15.577</b>	<b>2.087</b>	<b>1.896</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	2.100	2.129	1.740
Adiciones	10.910	269	1.263
Retiros	(17)	(7)	(874)
Traspasos (Nota 7)	2.584	(291)	---
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>15.577</b>	<b>2.100</b>	<b>2.129</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 se indica a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	13	233	21
<i>Más: Dotación neta del ejercicio:</i>			
- Provisión registrada	4	---	213
- Fondos disponibles y utilizados	(17)	---	(1)
<i>Menos: Traspasos (Nota 7)</i>	---	(220)	---
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>---</b>	<b>13</b>	<b>233</b>

## 9 - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la matriz, Banco Pastor, S.A.

En los Anexos I y II se indican las empresas del Grupo, incluyéndose los porcentajes de participación, directos e indirectos. En dichas sociedades no existían, al 31 de diciembre de 1998, ampliaciones de capital en curso.

El detalle del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, que corresponden a inversiones en pesetas, es el siguiente:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Por cotización:</b>			
• Cotizados .....	3.148	2.891	2.974
• No cotizados .....	8.442	7.213	6.546
<i>Menos: Fondo fluctuación de valores</i> .....	(583)	(648)	(1.103)
<b>Saldo Neto</b> .....	<b>11.007</b>	<b>9.456</b>	<b>8.417</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se detalla a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b> .....	<b>10.104</b>	<b>9.520</b>	<b>9.637</b>
Adiciones .....	3.087	2.538	1.301
Retiros .....	(1.601)	(1.954)	(1.418)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b> .....	<b>11.590</b>	<b>10.104</b>	<b>9.520</b>

En el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 se ha producido el siguiente movimiento :

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b> .....	<b>648</b>	<b>1.103</b>	<b>1.098</b>
<i>Más: Dotación neta del ejercicio:</i>			
• Provisión registrada .....	---	---	364
• Fondos disponibles y utilizados .....	(65)	---	(359)
<i>Menos: Efecto neto de la fusión</i> .....	---	(455)	---
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b> .....	<b>583</b>	<b>648</b>	<b>1.103</b>

## 10 - ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 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>				
Saldo 31.12.95	9.560	10.157	27.590	47.307
• Adiciones	481	5.725	2.802	9.008
• Actualización	3.850	142	—	3.992
• Retiros	(164)	(2.912)	(2.514)	(5.590)
Saldo 31.12.96	13.727	13.112	27.878	54.717
• Adiciones	172	3.398	2.706	6.276
• Retiros	(41)	(4.296)	(890)	(5.227)
Saldo 31.12.97	13.858	12.214	29.694	55.766
• Adiciones	334	2.223	2.109	4.666
• Retiros	(73)	(3.631)	(773)	(4.477)
Saldo 31.12.98	14.119	10.806	31.030	55.955
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y PROVISIONES:</b>				
Saldo 31.12.95	2.322	2.118	18.004	22.444
• Adiciones	138	2.399	2.544	5.081
• Retiros	(165)	(533)	(2.413)	(3.111)
Saldo 31.12.96	2.295	1.984	18.135	24.414
• Adiciones	235	1.717	2.659	4.611
• Retiros	(14)	(1.329)	(737)	(2.080)
Saldo 31.12.97	2.516	4.372	20.057	26.945
• Adiciones	476	816	2.718	4.010
• Retiros	(305)	(1.271)	(681)	(2.257)
Saldo 31.12.98	2.687	3.917	22.094	28.698
<b>INMOVILIZADO NETO</b>				
Saldo al 31.12.96	11.432	9.128	9.743	30.303
Saldo al 31.12.97	11.342	7.842	9.637	28.821
Saldo al 31.12.98	11.432	6.889	8.936	27.257

La cuenta "Otros inmuebles" incluye, entre otros, los derivados de adjudicación por créditos no recuperados, registrados por su coste de adjudicación (que, en ningún caso, es superior al valor contable del crédito no recuperado), minorado por las provisiones constituidas por comparación con su valor de tasación.

El 31 de diciembre de 1996, Banco Pastor, S.A. actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad, el Banco se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996, se practicó por un importe de 3.992 millones de pesetas, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3 %, fue abonada a la cuenta "Reserva de revalorización" (Nota 17). Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, terrenos y edificios de uso propio, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

Los restantes elementos del inmovilizado material no fueron objeto de actualización, dado que su valor de mercado no lo justificaba. Asimismo, ninguna de las sociedades del Grupo actualizó su inmovilizado material.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El valor de mercado de los activos actualizados por Banco Pastor, S.A. es superior al coste contable neto registrado después de la actualización en 14.848 millones de pesetas, de acuerdo con las últimas tasaciones disponibles.

## 11 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

		Millones de pesetas		
		1998	1997	1996
<b>ACTIVO</b>				
Devengos de productos no vencidos	.....	12.969	12.967	13.648
Gastos pagados no devengados	.....	252	343	327
Otras periodificaciones	.....	674	208	226
Saldo	.....	13.895	13.518	14.201
<b>PASIVO</b>				
Devengos de costes no vencidos	.....	4.981	6.857	11.371
Gastos devengados no vencidos	.....	713	781	779
Otras periodificaciones	.....	1.564	1.108	1.398
Saldo	.....	7.258	8.746	13.548

## 12 - ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

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

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Por moneda:</b>			
• En pesetas	254.448	364.063	596.076
• En moneda extranjera	10.910	8.685	13.702
Saldo	265.358	372.748	609.778
<b>Por naturaleza:</b>			
• A la vista :			
- Cuentas mutuas	143	177	265
- Otras cuentas	6.270	3.374	1.349
Menos: Efectos recibidos por aplicación	(13)	(52)	(203)
Suma	6.400	3.499	1.411
• Otros débitos a plazo			
- Banco de España:			
• Cesión temporal de Certificados de Depósito (Nota 3)	10.599	15.906	22.260
• Cesión temporal de Deuda Anotada	---	---	150.025
- Cuentas a plazo	54.167	51.751	45.173
- Cesión temporal de activos	194.192	301.592	390.909
Suma	258.958	369.249	608.367
Saldo	265.358	372.748	609.778

Banco Pastor, S.A. ha suscrito una póliza de pignoración de valores en garantía de operaciones con Banco de España con un límite de 17.719 millones de pesetas, teniendo entregados títulos en pignoración por un nominal de 4.738 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998.

El desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, del saldo del capítulo "Otros débitos a plazo" es el siguiente:

Millones de pesetas						Tipo de interés medio del ejercicio
Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998:</b>						
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada	10.599	---	---	---	10.599	4,1 %
• Cuentas a plazo	30.799	6.740	---	16.628	54.167	2,8 %
• Cesión temporal de activos	194.192	---	---	---	194.192	4,2 %
Total por plazos	235.590	6.740	---	16.628	242.330	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997:</b>						
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada	15.906	---	---	---	15.906	5,6 %
• Cuentas a plazo	21.870	14.590	15.291	---	51.751	5,5 %
• Cesión temporal de activos	301.592	---	---	---	301.592	5,3 %
Total por plazos	339.368	14.590	15.291	---	369.249	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996:</b>						
• Banco de España: Cesión temporal de Certificados y Deuda Anotada	172.285	---	---	---	172.285	7,5 %
• Cuentas a plazo	30.205	14.968	---	---	45.173	6,8 %
• Cesión temporal de activos	390.909	---	---	---	390.909	7,4 %
Total por plazos	593.399	14.968	---	---	608.367	

### 13 - DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se indica a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Por moneda:</b>			
• En pesetas	669.138	688.683	732.082
• En moneda extranjera	113.010	109.902	97.264
<b>Saldo</b>	<b>782.148</b>	<b>798.585</b>	<b>829.346</b>
<b>Por sectores:</b>			
• Administraciones Públicas	31.771	28.103	27.404
• Otros sectores residentes	555.974	569.265	607.422
• No residentes	194.403	201.217	194.520
<b>Saldo</b>	<b>782.148</b>	<b>798.585</b>	<b>829.346</b>
<b>Por titulares:</b>			
• Empresas del Grupo	3.553	1.424	1.323
• Empresas asociadas	5.658	135	139
• Resto	772.937	797.026	827.884
<b>Saldo</b>	<b>782.148</b>	<b>798.585</b>	<b>829.346</b>

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 el detalle del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes", se detalla a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
• Cuentas corrientes	152.710	166.992	101.523
• Cuentas de ahorro	98.504	90.394	84.423
• Imposiciones a plazo	247.546	238.724	282.619
• Cesión temporal de activos	55.634	71.245	136.870
• Otras cuentas	1.580	1.910	1.987
<b>Total</b>	<b>555.974</b>	<b>569.265</b>	<b>607.422</b>

El desglose por vencimientos de los saldos al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

Millones de pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 año y 5 años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998:</b>				
• Depósitos - a plazo	209.442	204.446	1.291	415.179
• Otros débitos - a plazo	64.111	---	---	64.111
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997:</b>				
• Depósitos - a plazo	224.920	184.336	1.007	410.263
• Otros débitos - a plazo	80.950	---	---	80.950
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996:</b>				
• Depósitos - a plazo	239.433	207.933	2.087	449.453
• Otros débitos - a plazo	148.496	---	---	148.496



#### 14 - DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de este capítulo del balance consolidado adjunto corresponde a las dos emisiones realizadas por Pastor International Finance, enmarcadas en el programa de emisión de "Euronotas" (Nota 2.ñ).

En el siguiente cuadro se presenta la información correspondiente a ambas emisiones al 31 de diciembre de 1998:

	ENTIDAD EMISORA		Total
	Pastor International Finance (emisión 30/06/98)	Pastor International Finance (emisión 27/11/98)	
Divisa	USD	USD	
Importe en divisa (millones)	200	100	300
Importe en pesetas (millones)	28.521	14.261	42.782
Tipo de interés medio (1)	4,24 %	4,07 %	4,18 %
Modalidad	Floating	Floating	
Fecha de vencimiento	30/06/2003	27/11/2001	

- (1) Ambas emisiones están cubiertas por Currency Swap (Swap en divisa), dólar contra peseta. El tipo de interés medio recoge el tipo medio en pesetas al 31 de diciembre de 1998.

## 15 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas		
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	33.348	25.847	20.084
Más:			
-Dotación al fondo de pensiones:			
• Dotación con cargo a resultados (Nota 23)	2.272	3.590	4.422
• Dotación con cargo a reservas (Nota 17)	2.936	4.090	1.903
• Dotación con cargo a impuestos anticipados	1.245	1.499	613
-Dotación a fondos de prejubilados en cobertura de cargas sociales			
• Dotación con cargo a resultados (Nota 23)	1.224	---	---
• Dotación con cargo a reservas (Nota 17)	670	---	---
• Dotación con cargo a impuestos anticipados	361	---	---
-Dotación a otros fondos:			
• Dotación con cargo a resultados	712	431	407
Menos:			
• Pagos a pensionistas y cargas sociales	(2.984)	(1.728)	(1.582)
• Fondos utilizados y otros	(207)	(381)	---
Saldo al cierre del ejercicio	39.577	33.348	25.847

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Millones de pesetas		
	1998	1997	1996
Fondo de insolvencias por riesgo de firma (Nota 5)	559	581	490
Otros fondos específicos	1.361	834	875
Fondos de prejubilados en cobertura de cargas sociales (Nota 2.k)	1.842	---	---
Fondo de pensiones interno (Nota 2.k)	35.815	31.933	24.482
Total	39.577	33.348	25.847

Al 31 de diciembre de 1998 figura constituido un fondo específico para la cobertura de las cargas sociales derivadas del personal prejubilado, por importe de 1.842 millones de pesetas. La dotación a dicho fondo se ha realizado con cargo a resultados del ejercicio, 1.224 millones de pesetas, y 1.031 millones de pesetas con cargo a reservas e impuestos anticipados y se han utilizado para pagos 413 millones de pesetas (Nota 2.k).

## 16 - CAPITAL SUSCRITO

Durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 no se han producido movimientos en el capital social del Banco.

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 1998 acordó reducir el nominal de las acciones de Banco Pastor, S.A. Con fecha 11 de mayo de 1998, en virtud de dicho acuerdo, se procedió a reducir el valor nominal de las acciones del Banco, pasando de 1.000 a 500 pesetas nominales, con la consiguiente ampliación del número de acciones en circulación. Al 31 de diciembre de 1998, el capital social de Banco Pastor, S.A. estaba formalizado en 18.172.602 acciones nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una y con iguales derechos políticos y económicos, totalmente suscritas y desembolsadas. En su totalidad, cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el capital social estaba representado por 9.086.301 acciones nominativas, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una.

La Fundación Pedro Barrié de la Maza, Conde de Fenosa (institución mixta benéfica y docente, sin fines de lucro) poseía al 31 de diciembre de 1998 el 42,2 %, y al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el 41,8 % de las acciones de Banco Pastor, S.A.

Al 31 de diciembre de 1998, el porcentaje de participación en el capital social del Banco del Grupo Caixa Galicia asciende al 5,8 %.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 153 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Junta General de Accionistas de Banco Pastor, S.A. tiene delegada en el Consejo de Administración la facultad de ampliar el capital social del banco, mediante aportaciones dinerarias hasta el límite de 4.543 millones de pesetas. El plazo que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta ese límite, finaliza el año 2000.

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, Banco Pastor, S.A., sociedad matriz, no tenía acciones propias en sus registros contables.

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, algunas sociedades dependientes consolidadas poseían, el 0,5 %, 0,7 % y el 1,04%, respectivamente, del capital social de Banco Pastor, S.A. cuyo importe figura registrado en el capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos. A continuación se indica el movimiento durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 en dicho capítulo:

	Millones de pesetas	
	Nominal	Valor Contable
Saldo al 31 de diciembre de 1995	141	837
• Adquisición	233	1.687
• Venta	(280)	(1.851)
Saldo Bruto al 31 de diciembre de 1996	94	673
Menos: Fondo de fluctuación de valores	---	(23)
Saldo Neto al 31 de diciembre de 1996	94	650
Saldo Bruto al 31 de diciembre de 1996	94	673
• Adquisición	373	3.348
• Venta	(402)	(3.351)
Saldo Bruto al 31 de diciembre de 1997	65	670
Menos: Fondo de fluctuación de valores	---	(165)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	65	505
Saldo Bruto al 31 de diciembre de 1997	65	670
• Adquisición	197	3.400
• Venta	(213)	(3.236)
Saldo Bruto al 31 de diciembre de 1998	49	834
Menos: Fondo de fluctuación de valores	---	(392)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	49	442

Al 31 de diciembre de 1998, cotizan en la Bolsa de Valores de Madrid las acciones de las sociedades del Grupo: Hullas del Coto Cortés, S.A., Bolshispania, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A., Inverpastor, Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable, S.A., Inversiones Ibersuizas, S.A. y Unión Eléctrica Fenosa, S.A. no existiendo a la mencionada fecha ampliaciones del capital en curso en ninguna entidad del Grupo.

## 17 - RESERVAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 las reservas de Banco Pastor, S.A. estaban integradas por los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Primas de emisión .....	4.372	4.372	4.372
Reservas:			
• Reserva legal .....	3.245	3.245	3.245
• Reserva voluntaria .....	45.204	44.646	44.108
• Reservas para acciones propias en garantía .....	441	6	5
• Reserva de revalorización RD-L 7/1996 (Nota 10) ...	3.872	3.872	3.872
• Reserva para inversiones en Canarias .....	90	---	---
• Reserva de ajuste de consolidación .....	1.239	1.764	2.562
Suma .....	54.091	53.533	53.792
Saldo .....	58.463	57.905	58.164

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, se muestra a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio .....	57.905	58.164	52.095
• Distribución del resultado del ejercicio anterior ...	4.689	4.004	3.532
• Ajuste Circular 2/1996 de Banco de España .....	---	---	(109)
• Ajustes consolidación .....	(525)	(798)	677
• Dotación a fondos por prejubilaciones (Nota 15) ..	(3.606)	(4.090)	(1.903)
• Reserva de revalorización RD-L 7/1996 (Nota 10) .	---	---	3.872
• Reservas por fusión de sociedades (Nota 19) ....	---	625	---
Saldo al cierre del ejercicio .....	58.463	57.905	58.164

Dentro de las reservas voluntarias del ejercicio 1997 del Banco se incluyen 625 millones correspondientes a las plusvalías generadas en la anulación del coste de las participaciones que mantenía el Banco en las sociedades absorbidas consecuencia de la fusión realizada en 1997.

### Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996:

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

### **Recursos Propios:**

El Real Decreto 2024/1995, de 22 de diciembre, por el que se modifica parcialmente el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, establece que los grupos mixtos no consolidables, integrados por entidades de crédito y aseguradoras, deberán mantener, en todo momento, recursos propios efectivos para cubrir el coeficiente de solvencia del 8 % en el grupo de entidades de crédito y el margen de solvencia de entidades aseguradoras. El coeficiente de solvencia se define como la relación entre los recursos propios computables definidos en el artículo 20 del mencionado Real Decreto y la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados con arreglo a los coeficientes establecidos en la Circular 5/1993 del Banco de España, de 26 de marzo, en virtud de las facultades conferidas en la disposición final segunda del citado Real Decreto.

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, incluyendo la distribución del resultado propuesta en cada ejercicio, los recursos netos computables del Grupo Banco Pastor excedían de los requerimientos mínimos exigidos por el citado Real Decreto en 19.320, 19.722 y 24.130 millones de pesetas, respectivamente.

El Coeficiente de Solvencia del Grupo Banco Pastor referido a dichas fechas, calculado de acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España, resulta el 11 %, 11% y el 12%, respectivamente, frente al 8 % mínimo requerido.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que las inmovilizaciones materiales netas, los riesgos con una misma persona o grupo económico y el conjunto de los grandes riesgos (aquellos que exceden individualmente del 15 % de los recursos propios, el 10 % a partir de enero de 1999), no podrán exceder del 70 % del 40 % (25 % a partir del 1 de enero de 1999) y del 800 % de los recursos propios computables, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, el Grupo Banco Pastor cumplía los mencionados límites, tanto los definidos para el período transitorio que finaliza el 31 de diciembre de 1998 como los establecidos a partir del 1 de enero de 1999, de carácter más estricto.

El Banco de España ha eximido al Grupo Banco Pastor del límite a las posiciones netas en divisas del 5 % de los recursos propios computables que establece la Circular 5/1993, en base a los sistemas de control interno y de medición de riesgos implantados en el Grupo.

### **Primas de emisión:**

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (art. 157) permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

### **Reserva legal:**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán dotar (como mínimo) el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20 % del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte que de su saldo exceda del 10 % del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 % del capital social, la reserva legal sólo podrá destinarse

a la compensación de pérdidas y siempre que no existan reservas disponibles suficientes para este fin.

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, la reserva legal constituida por Banco Pastor, S.A. excedía del 20 % del capital social en circulación.

## 18 - INTERESES MINORITARIOS

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, así como su detalle por sociedad, se muestra a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio .....	821	788	823
• Acciones propias en cartera .....	(59)	(7)	4
• Imputación de resultados .....	187	94	47
• Dividendos satisfechos a minoritarios .....	(20)	(14)	(14)
• Modificación porcentajes de participación en las sociedades del Grupo y exclusión de sociedades del perímetro de consolidación .....	(16)	(48)	(88)
• Otros .....	(59)	8	16
Saldo al cierre del ejercicio .....	854	821	788
Por sociedad:			
• Bolshispania, S.I.M.C.A.V., S.A. ....	517	575	512
• Gestora Fondos Galicia, S.A. ....	15	15	14
• Inverpastor, S.I.M.C.A.V., S.A. ....	216	231	262
• Fingalicia, S.A. ....	106	---	---
<b>Total por Sociedades</b> .....	<b>854</b>	<b>821</b>	<b>788</b>



## 19 - RESERVAS Y PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 en el patrimonio neto aportado por las sociedades del Grupo, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas		
	1998	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	1.877	1.191	1.216
• Distribución del resultado del ejercicio anterior	1.040	328	697
• Variación de sociedades en el perímetro de consolidación	22	67	(106)
• Otros movimientos	418	916	(616)
• Traspaso por fusión de sociedades (Nota 17)	---	(625)	---
Saldo al cierre del ejercicio	3.357	1.877	1.191

El desglose por sociedades de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 1998, 1997 y 1996 se indica a continuación:

	Millones de pesetas		
	1998	1997	1996
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>			
• Por integración global y proporcional:			
- Industrias Gallegas, S.A. (*)	---	---	232
- Cepicsa (*)	---	---	164
- Inverpastor, S.I.M.C.A.V., S.A.	534	332	253
- Pastor Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	469	346	203
- Bolshispania, S.I.M.C.A.V., S.A.	206	133	81
- Gespastor, S.A.	341	246	208
- Resto de sociedades	45	21	13
Total	1.595	1.078	1.154
• Por puesta en equivalencia:			
♦ Sociedades del Grupo no Consolidable:			
- Hullas del Coto Cortes, S.A.	926	880	695
- Inmobiliaria La Toja, S.A.	435	351	393
- La Toja, S.A.	518	468	432
- Finisterre, S.A.	412	389	389
- Resto de sociedades	139	---	---
Suma	2.430	2.088	1.909
♦ Sociedades asociadas	640	576	304
Total	3.070	2.664	2.213

### PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

• Por integración global y proporcional:			
- Sociedades Reunidas de Galicia, S.A. (*)	---	---	338
- Resto de sociedades	210	229	229
Total	210	229	567
• Por puesta en equivalencia:	1.113	1.636	1.609

(\*) Sociedades absorbidas por Banco Pastor, S.A. (Nota 1.c).

**Reserva indisponible:**

De acuerdo con el artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible, a nivel consolidado, equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones de Banco Pastor, S.A., en el activo del balance consolidado (442, 505 y 650 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, respectivamente). Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

## 20 - SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye las cuotas pendientes de pago a la Hacienda Pública correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los beneficios de cada ejercicio, neta de las retenciones y los pagos a cuenta del mismo, efectuados en cada período.

El Grupo Banco Pastor, a los efectos del Impuesto sobre Sociedades, no está acogido al Régimen Tributario especial de los grupos de sociedades. En consecuencia, cada sociedad integrante del mismo presenta y liquida por separado su declaración del impuesto, excepto las sociedades que están incluidas en el régimen de transparencia fiscal a las que es de aplicación su normativa específica.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1998, 1997 y 1996 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente :

	Millones de pesetas		
	1998	1997	1996
- Resultado contable del ejercicio .....	10.756	8.687	7.102
- Impuesto sobre beneficios .....	4.705	4.865	4.420
- Diferencias permanentes, netas .....	171	2.299	2.532
- Diferencias temporales, netas .....	(204)	262	2.798
- Compensación de Bases Imponibles negativas de ejercicios anteriores .....	(72)	(981)	(195)
- Base imponible (Resultado fiscal) .....	15.356	15.132	16.657

En el cómputo del gasto devengado por el Impuesto sobre Sociedades se han considerado en los ejercicios 1998, 1997 y 1996 unas deducciones fiscales en Banco Pastor, S.A. de 376, 242 y 334 millones de pesetas respectivamente, correspondiendo, entre otras, a las deducciones por doble imposición interna.

En 1997, Banco Pastor, S.A. se acogió al incentivo fiscal regulado en el artículo 27 de la Ley 19/94, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias, proponiendo a la Junta General de Accionistas del ejercicio 1997, la dotación de la reserva para Inversiones en Canarias por un importe de 90 millones de pesetas (Nota 1.e), dicha reserva se aplicará a las inversiones a realizar en el territorio canario como consecuencia del plan de expansión de oficinas. El compromiso de inversión adquirido deberá materializarse en un plazo máximo de tres años y su incumplimiento estará sometido a lo establecido en la citada ley reguladora.

Los impuestos anticipados que se liquidan con la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio o se han hecho efectivos en ejercicios anteriores, y que suponen una carga fiscal imputable a ejercicios futuros, figuran contabilizados en el capítulo "Otros activos" de los balances de situación adjuntos. Sus importes al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 ascienden a 8.267, 6.722 y 5.831 millones de pesetas. Existen otros Impuestos Anticipados, relativos al Fondo de Pensiones, cuyos importes ascienden a 5.751, 5.423 y 4.387 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, no registrados contablemente como tales, al exceder su plazo de recuperación del horizonte temporal de 10 años, y que se han integrado como diferencias permanentes en el cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio.

De igual forma, los impuestos diferidos de Banco Pastor, S.A. en el ejercicio o en ejercicios anteriores y que serán satisfechos en ejercicios futuros ascienden a 550, 542 y 669 millones de pesetas, en 1998, 1997 y 1996 respectivamente, y figuran

registrados en el capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, y que corresponden al incentivo fiscal de aceleración en la amortización establecido en el Real Decreto-Ley 3/1993 y al beneficio fiscal de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios generados en la venta de bienes de inmovilizado que están sujetos a compromiso de reinversión en los próximos 3 años, y que revertirán contablemente en los plazos y condiciones que establece la Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades. El importe de la renta acogida al diferimiento por reinversión asciende a 250, 84 y 588 millones de pesetas en 1998, 1997 y 1996, respectivamente.

La operación de fusión llevada a cabo en 1997 se realizó al amparo de lo dispuesto en el capítulo VIII, título VIII de la Ley 43/95 sobre el régimen especial de fusiones.

Los activos incorporados en el balance de Banco Pastor, S.A. con motivo de la fusión corresponden en su mayoría a bienes inmuebles con una antigüedad media superior a los 40 años. Las sociedades transmitentes no tenían compromiso alguno de orden tributario en relación con incentivos fiscales, que de acuerdo con lo establecido en el artículo 104, apartados 1. y 2. de la Ley 43/95 deban ser asumidos por la sociedad absorbente.

En general las sociedades consolidadas tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación, salvo en Banco Pastor, S.A. que están abiertos a inspección desde el ejercicio 1992. Debido a las diferentes interpretaciones posibles de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el sector bancario, los resultados de las inspecciones en curso o de las que se puedan realizar en el futuro en las entidades consolidadas, podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. En opinión de los administradores, así como de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente al patrimonio ni a los resultados del Grupo Banco Pastor.

## 21 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluía, 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	1996
<b>Pasivos contingentes:</b>			
• Activos afectos a diversas obligaciones	---	35	36
• Fianzas, avales y cauciones	44.952	42.819	40.130
• Otros pasivos contingentes	7.666	7.592	6.466
Saldo	52.618	50.446	46.632
<b>Compromisos:</b>			
<b>Disponibles por terceros:</b>			
• Por entidades de crédito	106	59	155
• Por el sector Administraciones Públicas	6.281	6.296	86
• Por otros sectores residentes	96.852	121.024	86.176
• Por no residentes	6.967	6.101	1.018
• Otros compromisos	776	771	11
Saldo	110.982	134.251	87.446
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>163.600</b>	<b>184.697</b>	<b>134.078</b>

A continuación se presenta el desglose de los valores contables de los productos financieros derivados que mantenía el Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996.

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>De riesgo de interés:</b>			
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés)	126.000	175.000	117.000
• IRS (permutas financieras sobre tipos de interés)	100.433	20.258	15.923
• Futuros sobre tipos de interés	1.500	---	5.000
• Otras operaciones	5.830	5.004	7.459
Suma	233.763	200.262	145.382
<b>De riesgo de cambio:</b>			
• Compraventa de divisas a plazo	147.251	178.103	341.304
• Opciones	---	759	---
Suma	147.251	178.862	341.304
<b>Total</b>	<b>381.014</b>	<b>379.124</b>	<b>486.686</b>

Los rendimientos y costes de las operaciones de futuro que no son de cobertura, figuran registrados en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras", mientras que, los que corresponden a operaciones de cobertura se incorporan en "Intereses y Cargas Asimiladas - Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura" e "Intereses y Rendimientos Asimilados - Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1998, la clasificación por plazos remanentes de vencimiento de las permutas financieras sobre tipo de interés (IRS) es la siguiente :

Millones de pesetas				
	Hasta 1 año	Entre 1 año y 5 años	Entre 5 años y 10 años	Total
IRS (permutas financieras sobre tipos de interés, en divisa)				
• Pagando fijo .....	10.653	6.493	1.848	18.994
<b>Total .....</b>	<b>10.653</b>	<b>6.493</b>	<b>1.848</b>	<b>18.994</b>

	Millones de pesetas				Total
	De 1 a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses	
<b>Otras permutas financieras sobre tipos de interés</b>					
<b>Call Money Swap's (en pesetas) Operaciones de negociación</b>					
• Call Money Swap's comprados .....	32.500	---	21.000	---	53.500
• Call Money Swap's vendidos .....	20.000	1.000	---	6.939	27.939
<b>Total .....</b>	<b>52.500</b>	<b>1.000</b>	<b>21.000</b>	<b>6.939</b>	<b>81.439</b>

La clasificación por plazos remanentes de vencimiento de los acuerdos sobre tipo de interés futuros (FRAS) es el siguiente :

		Millones de pesetas		
		De 1 a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Total
FRAS (en pesetas) - Operaciones de negociación:				
•	FRAS comprados . . . . .	39.000	23.500	62.500
•	FRAS vendidos . . . . .	40.000	23.500	63.500
	<b>Total . . . . .</b>	<b>79.000</b>	<b>47.000</b>	<b>126.000</b>

## 22 - OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE Y OTRAS EMPRESAS ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo Banco Pastor, al cierre de los ejercicios 1998, 1997 y 1996, con aquellas sociedades 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 Banco Pastor, S.A. (Nota 1), así como aquellos saldos mantenidos con sociedades asociadas, se muestra a continuación:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>Activo:</b>			
• Créditos sobre clientes .....	4.161	2.653	4.897
<b>Total</b> .....	<b>4.161</b>	<b>2.653</b>	<b>4.897</b>
<b>Pasivo:</b>			
• Débitos sobre clientes .....	9.211	1.559	1.462
<b>Total</b> .....	<b>9.211</b>	<b>1.559</b>	<b>1.462</b>
<b>Cuentas de orden:</b>			
• Pasivos contingentes .....	3.570	3.577	4.362
• Compromisos .....	267	1.722	3.813
<b>Total</b> .....	<b>3.837</b>	<b>5.299</b>	<b>8.175</b>

## 23 - CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

### a) Distribución Geográfica

Las aportaciones a los diferentes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias derivadas de las operaciones realizadas por nuestras sucursales en el extranjero es poco significativa respecto del total de dicha cuenta.

### b) Naturaleza de las Operaciones

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

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS:</b>			
• De entidades de crédito .....	14.241	22.243	39.497
• De la cartera de renta fija .....	16.567	15.331	15.243
• De créditos sobre clientes .....	45.708	51.175	57.796
Saldo .....	76.516	88.749	112.536
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:</b>			
• De acciones y otros títulos de renta variable .....	180	426	273
• De participaciones .....	607	27	231
• De participaciones del Grupo .....	457	290	299
Saldo .....	1.244	743	803
<b>COMISIONES PERCIBIDAS:</b>			
• De pasivos contingentes .....	1.026	988	986
• De servicios de cobros y pagos .....	6.758	6.403	6.378
• De servicios de valores y comercialización de productos financieros no bancarios .....	4.634	3.123	1.841
• De otras operaciones .....	1.168	1.017	922
Saldo .....	13.586	11.531	10.127
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS:</b>			
• De Banco de España .....	2.870	1.825	7.794
• De entidades de crédito .....	15.553	18.763	20.736
• De acreedores .....	20.313	30.462	44.958
• De empréstitos y otros valores negociables .....	941	---	---
• Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos .....	1.875	1.801	1.763
• Otros intereses .....	1	5	1
Saldo .....	41.553	52.856	75.252
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS:</b>			
• Amortizaciones .....	88	86	107
• Dotación a los fondos especiales .....	5.799	6.510	6.883
• Fondos disponibles .....	(3.154)	(3.144)	(2.210)
• Activos en suspenso recuperados .....	(2.029)	(2.045)	(2.346)
Saldo .....	704	1.407	2.434



c) Gastos Generales de Administración - De personal.

En este apartado se presenta información sobre la composición del saldo del capítulo gastos de personal, así como sobre la plantilla de personal del Grupo, referida a los ejercicios de 1998, 1997 y 1996.

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
• Sueldos y salarios .....	16.635	17.106	16.963
• Seguros sociales .....	4.239	4.540	4.418
• Fondo de pensiones .....	44	---	307
• Otros gastos .....	722	844	751
Total .....	21.640	22.490	22.439

En los gastos generales de administración se incluyen las remuneraciones percibidas por los ejecutivos que son miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. y cuyo importe devengado en 1998, 1997 y 1996 asciende a 189, 192 y 226 millones de pesetas, respectivamente.

El total devengado en los ejercicios 1998, 1997 y 1996 por los miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. por su condición de Consejeros, en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascendió a 129, 130 y 140 millones de pesetas, respectivamente, incluyendo los importes percibidos de otras sociedades del Grupo. El pasivo actuarial devengado por pensiones y otras prestaciones por los miembros del Consejo de Administración, actuales y anteriores, de Banco Pastor, S.A. en su condición de empleados (activos o jubilados) ascendió, al 31 de diciembre de 1998, a 1.400 millones de pesetas, (1.353 millones de pesetas en 1997 y 1.146 millones de pesetas en 1996).

El número medio de empleados del Grupo consolidado en los ejercicios 1998, 1997 y 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Número medio de empleados			
	1998	1997	1996
• Alta dirección .....	31	32	34
• Jefes y titulados .....	2.122	2.184	2.195
• Administrativos .....	1.128	1.272	1.306
• Otras categorías .....	41	54	55
Total .....	3.322	3.542	3.590

d) Resultados de Operaciones Financieras

El detalle de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1998, 1997 y 1996 es:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
• Resultados netos cartera de negociación .....	(95)	411	503
• Resultados netos cartera inversión ordinaria (Nota 3) ..	1.884	3.937	4.687
• Resultados netos en operaciones de futuro .....	160	260	310
Saldo .....	1.949	4.608	5.500

La composición de la rúbrica "Resultados netos en operaciones de futuro", que recoge los beneficios o pérdidas netos de las operaciones de negociación, así como los resultados netos en operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas								
	Beneficio (Pérdida) neto en operaciones de negociación			Beneficio (Pérdida) en operaciones de negociación fuera de mercados organizados			TOTAL		
	1998	1997	1996	1998	1997	1996	1998	1997	1996
<b>Sobre tipos de interés</b>									
• FRAS (acuerdos sobre tipos de interés futuros)	—	—	—	(181)	1	35	(181)	1	35
• IRS (permutas financieras sobre tipos de interés)	—	—	—	34	—	—	34	—	—
• Opciones y futuros sobre tipos de interés	(19)	39	(10)	—	—	—	(19)	39	(10)
<b>Sobre tipos de cambio</b>									
• Compraventa de divisas a plazo	355	299	301	—	—	—	355	299	301
<b>Sobre valores</b>									
• Opciones y futuros sobre valores	(29)	(79)	(16)	—	—	—	(29)	(79)	(16)
	307	259	275	(147)	1	35	160	260	310

#### e) Quebrantos y Beneficios Extraordinarios

El detalle de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1998, 1997 y 1996, es el siguiente:

	Millones de pesetas		
	1998	1997	1996
<b>Quebrantos Extraordinarios:</b>			
• Dotaciones netas a otros fondos específicos (Nota 15)	2.108	3.356	4.735
• Quebrantos de ejercicios anteriores	14	283	363
• Otros	520	454	460
Saldo	2.642	4.093	5.558
<b>Beneficios Extraordinarios:</b>			
• Beneficios netos en venta del inmovilizado	421	165	208
• Beneficios de ejercicios anteriores	706	762	1.150
• Otros	61	99	38
Saldo	1.188	1.026	1.396

El capítulo "Quebrantos Extraordinarios" incluye en los ejercicios 1998, 1997 y 1996, 353, 1.789 y 2.352 millones de pesetas, respectivamente, de dotaciones extraordinarias al fondo de pensiones (Nota 15) y 23, 1.180 y 2.063 millones de pesetas, respectivamente, a dotaciones por fondos específicos de inmuebles adjudicados (Nota 10), e incorpora la dotación del ejercicio 1998, por 1.224 millones de pesetas al Fondo de prejubilados en cobertura de cargas sociales (Nota 15).

## 24 - ASPECTOS DERIVADOS DEL EFECTO 2000

Banco Pastor, S.A. ha venido desarrollando, desde el año 1996, las acciones necesarias para asegurar que la calidad de servicio a los clientes, las relaciones con terceros y el propio funcionamiento interno de la Entidad no se vean afectados por el denominado "Efecto Año 2000".

Durante 1996 se realizó el análisis de impacto del efecto 2000 para todos los sistemas críticos del Grupo Banco Pastor, con el asesoramiento de una empresa de consultoría especializada. A partir de las conclusiones de dicho análisis se definió la estrategia de adaptación pertinente, que fue aprobada por la Alta Dirección del Grupo en octubre 1996, y a cuya puesta en práctica y desarrollo de acciones les fue asignada la máxima prioridad.

La estrategia fue definida teniendo en cuenta simultáneamente los requerimientos planteados para la adaptación al euro, con objeto de obtener todas las sinergias posibles de la interrelación entre ambos procesos. Se arbitraron también los presupuestos adecuados, integrados dentro de las partidas de gasto corriente en cada año del plan.

De acuerdo con las directrices aprobadas, durante los años 1997 y 1998 se desarrollaron los trabajos previstos sobre los sistemas de información del Grupo.

Además, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. decidió crear, a principios del año 1998, el Comité Año 2000, en dependencia de la Vicepresidencia Ejecutiva, con el fin de potenciar la puesta en marcha, coordinación y control de las acciones a realizar por las diferentes unidades, para afrontar adecuadamente las últimas fases de adaptación al Año 2000.

También se creó, como soporte técnico y documental de dicho comité, la Oficina Técnica Año 2000, que entre otras funciones, se mantiene permanentemente informada sobre las mejores prácticas nacionales e internacionales y las recomendaciones de expertos técnicos en esta materia. Asimismo, el Banco colabora directamente en las acciones e iniciativas que se están tomando en el ámbito del Grupo de Trabajo Año 2000 de la Asociación Española de Banca.

Como consecuencia de todo lo anterior, la Dirección está plenamente convencida de que todos los sistemas del Grupo estarán adecuadamente preparados con la suficiente antelación. Al cierre de 1998 se habían terminado la práctica totalidad de los proyectos de adaptación de sistemas críticos y estaban en curso los correspondientes a pruebas globales y de integración de sistemas, con fechas de finalización previstas entre el segundo y el tercer trimestre de 1999.

No obstante, con el fin de prevenir posibles eventualidades de fallo en el funcionamiento, tanto de los sistemas propios como de terceros, así como en los servicios y suministros críticos de proveedores, el Grupo está desarrollando el Plan de Contingencias 2000, cuya fecha de finalización prevista es el 30 de septiembre de 1999.

Durante las diferentes fases del proceso de adaptación al Año 2000 el Grupo ha contado y sigue contando, además de con sus propios recursos internos, con la colaboración y asesoramiento de empresas de servicios especializadas en el desarrollo de proyectos "Año 2000".

El presupuesto global del proceso de adaptación al Año 2000 es de 972 millones de pesetas en el periodo 1996-1999. Al cierre del ejercicio 1998, el coste real acumulado ascendía a 659 millones de pesetas, de los que durante el ejercicio 1998 se incurrió en 449 millones de pesetas, aproximadamente.

Debe matizarse, no obstante, que una parte de los costes indicados corresponden a proyectos de adaptación conjunta euro y año 2000 (60% del presupuesto global). Todos los gastos incurridos se han contabilizado en sus correspondientes naturalezas de gasto en cada ejercicio.

Las inversiones realizadas en equipos informáticos específicamente ocasionadas por el proceso de adaptación al 2000 han sido poco significativas, considerándose dentro de las inversiones normales de renovación de equipos.

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo no tenía contratada ninguna póliza de seguros que cubriese específicamente las posibles responsabilidades derivadas del "Efecto 2000", y la Dirección del Grupo estima que no se producirán contingencias.

## 25 - CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Grupo consolidado correspondiente a los ejercicios 1998, 1997 y 1996:

Millones de pesetas			
	1998	1997	1996
<b>ORÍGENES DE FONDOS</b>			
<b>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES:</b>			
- Beneficio neto del ejercicio	10.756	8.687	7.102
- Amortizaciones	2.984	2.912	2.686
- Amortización y provisión neta al fondo de insolvencias	2.733	3.452	4.780
- Amortización y provisión neta al fondo fluctuación de valores	50	(1)	189
- Dotación al fondo de pensiones interno	2.272	3.590	4.422
- Dotación neta a otros fondos específicos	1.054	243	2.003
- Amortización del fondo de comercio de consolidación	6	---	---
- Pérdidas netas en ventas de inmovilizado material	97	172	204
- Beneficios netos en ventas de inmovilizado material	(421)	(165)	(208)
- Pérdidas netas en ventas de inmovilizado financiero	48	---	---
- Beneficios netos en ventas de inmovilizado financiero	(95)	(192)	(369)
- Beneficios netos en sociedades puestas en equivalencia	(2.594)	(1.926)	(858)
Suma	16.890	16.772	19.951
<b>APORTACIONES NETAS EXTERNAS AL CAPITAL:</b>			
- Reservas de consolidación	(39)	(110)	(45)
- Adquisición de acciones propias	229	313	315
- Intereses minoritarios	(154)	(61)	(82)
Suma	36	142	188
<b>INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO DE ESPAÑA Y ECAS</b>	---	192.784	47.373
<b>TÍTULOS DE RENTA FIJA (disminución neta)</b>	29.179	---	---
<b>TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (disminución neta)</b>	7.229	---	---
<b>ACREEDORES (incremento neto)</b>	---	---	63.883
<b>EMPRÉSTITOS (incremento neto)</b>	42.782	---	---
<b>VENTAS NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES</b>	---	720	---
<b>TOTAL ORÍGENES</b>	96.116	210.418	131.395
<b>APLICACIONES DE FONDOS</b>			
<b>INVERSIÓN, MENOS FINANCIACIÓN, EN BANCO DE ESPAÑA Y ECAS</b>	20.927	---	---
<b>INVERSIÓN CREDITICIA (incremento neto)</b>	42.545	115.374	77.826
<b>TÍTULOS DE RENTA FIJA (incremento neto)</b>	---	52.354	36.300
<b>TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (incremento neto)</b>	---	6.182	3.536
<b>ACREEDORES (disminución neta)</b>	16.437	30.761	---
<b>ADQUISICIONES NETAS DE INVERSIONES PERMANENTES</b>	13.683	1.840	4.888
<b>OTROS CONCEPTOS, ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)</b>	2.524	3.907	8.845
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	96.116	210.418	131.395

# ANEXO I

## INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LAS SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPOENEN EL GRUPO BANCO PASTOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

				PARTICIPACIÓN (%)			Millones de pesetas		
SOCIEDAD	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	DIRECTA	INDIRECTA	TOTAL	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO
POR INTEGRACIÓN GLOBAL:									
ACCIÓN DE COBRO, S.A.	A CORUÑA	Auxiliar Financiera	10	100,00	--	100,00	10	15	33
BOLSHISPANIA, S.A., S.I.M.C.A.V.	MADRID	Inversión Mobiliaria	338	45,00	6,22	51,22	945	323	266
FIGALICIA, S.A.	A CORUÑA	Sociedad de Cartera	100	50,00	6,02	56,02	200	13	(15)
GESPASTOR, S.A., S.G.I.I.C.	MADRID	Gestora	512	100,00	--	100,00	500	350	115
GESTORA FONDOS GALICIA, S.A.	A CORUÑA	Gestora	32	75,96	--	75,96	40	20	1
INVERPASTOR, S.A., S.I.M.C.A.V.	A CORUÑA	Inversión Mobiliaria	495	58,99	23,60	82,59	600	1.064	256
PASTOR INTERNATIONAL CAPITAL	ISLAS CAYMAN	Financiera	---	100,00	---	100,00	---	---	---
PASTOR INTERNATIONAL FINANCE	ISLAS CAYMAN	Financiera	---	100,00	---	100,00	---	---	2
PASTOR PENSIONES - SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE PENSIONES, S.A.	MADRID	Gestora	350	100,00	--	100,00	266	23	68
PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS, S.A., E.F.C.	A CORUÑA	Financiera	1.479	100,00	--	100,00	1.202	746	199
SOBRINOS DE JOSÉ PASTOR, S.A.	A CORUÑA	Sociedad Cartera	711	100,00	--	100,00	253	625	38
UNIVERSAL SUPPORT, S.A.	A CORUÑA	Servicios Informáticos	60	100,00	---	100,00	60	14	48

## ANEXO II

### INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

S O C I E D A D	DIRECCIÓN	ACTIVIDAD	VALOR NETO CONTABLE	PARTICIPACIÓN (%)			Millones de pesetas		
				DIRECTA	INDIRECTA	T O T A L	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADO NETO
PRINCIPALES SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES									
B. PASTOR AGENCIA DE SEGUROS, S.A.	A CORUÑA	Seguros	10	100,00	--	100,00	10	---	---
ELABORADOS METÁLICOS, S.A.	A CORUÑA	Manufacturera	1.180	99,99	--	99,99	400	602	229
ESPATO DE VILLABONA, S.A.	MADRID	Minera	--	--	53,14	53,14	150	(23)	(30)
FINISTERRE, S.A.	A CORUÑA	Servicios	626	98,50	--	98,50	168	868	86
GENERAL DE PATRIMONIOS, S.A.	A CORUÑA	Inmobiliaria	310	100,00	---	100,00	160	182	1
HULLAS DEL COTO CORTÉS, S.A.	A CORUÑA	Minera	2.129	52,43	0,71	53,14	715	4.368	609
INMOBILIARIA LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Inmobiliaria	1.288	89,73	10,27	100,00	516	1.144	129
INSTALACIONES Y MONTAJES ESPÍRITU SANTO, S.A.	A CORUÑA	Manufacturera	200	100,00	--	100,00	200	---	---
INSTALACIONES Y MONTAJES LA GRELA, S.A.	A CORUÑA	Manufacturera	---	---	100,00	100,00	10	---	(1)
LA TOJA, S.A.	A CORUÑA	Servicios	135	20,84	72,43	93,27	114	1.548	159
MERCADO DEL SUR, S.A.	ASTURIAS	Servicios	59	100,00	---	100,00	50	26	(12)
PASTOR CORREDURÍA DE SEGUROS, S.A.	A CORUÑA	Servicios	33	100,00	--	100,00	10	13	12
PASTOR VIDA, S.A.	A CORUÑA	Seguros	750	100,00	--	100,00	750	---	---
S.A. INTERNACIONAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS	A CORUÑA	Inmobiliaria	1.328	100,00	--	100,00	796	542	2
SERMÁTICA, S.A.	A CORUÑA	Servicios	358	100,00	--	100,00	44	214	155
SOCIEDADES ASOCIADAS:									
ACCIÓN DE COBRO SUR, S.A.	MÁLAGA	Aux. Financiera	--	--	50,00	50,00	10	--	--
CIA. ESPAÑOLA DE INDUSTRIAS ELECTROQUÍMICAS, S.A.	MADRID	Química	235	39,48	0,81	40,29	540	812	131
CORPORACIÓN ASEGURADORA INVERSIÓN Y SERVICIOS, S.A.	MADRID	Servicios	40	41,99	--	41,99	95	22	(9)
ESSENTIAL INFORMATION SYSTEMS, S.L.	A CORUÑA	Servicios Infor.	---	---	50,00	50,00	1	---	2
FONDOS GALICIA DOS, S.A.	A CORUÑA	Sociedad Cartera	58	36,04	--	36,04	139	61	---
FONDOS GALICIA UNO, S.A.	A CORUÑA	Sociedad Cartera	61	50,00	--	50,00	100	18	3
GESTIÓN DE MARCAS Y PRODUCTOS, S.A.	GIJÓN	Servicios	---	---	22,41	22,41	100	---	(7)
GOLF LA TOJA, S.A.	PONTEVEDRA	Servicios	--	0,13	33,82	33,95	194	(1)	(1)
INVERSIONES IBERSUÍZAS, S.A.	MADRID	Sociedad Cartera	1.057	12,04	--	12,04	8.224	2.391	5.184
(*) RIO NARCEA GOLD MINES	CANADÁ	Sociedad Cartera	--	--	10,78	10,78	8.667	(385)	(152)
RUTA SYSTEMS, S.L.	OVIEDO	Servicios	--	--	33,33	33,33	1	8	2
UNIÓN ELÉCTRICA FENOSA, S.A.	MADRID	Eléctrica	11.234	3,00	0,11	3,11	152.340	223.814	27.905

(\*) Datos al 30.09.98

# ANEXO III-A

## ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ BANCO PASTOR, S.A.

BALANCE PÚBLICO AL 31 DE JULIO DE 1998  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO		PASIVO	
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales .....	11.373	• Entidades de Crédito .....	395.922
• Deudas del Estado .....	261.110	• Débitos a clientes .....	769.703
• Entidades de Crédito .....	288.064	• Otros Pasivos .....	5.889
• Créditos sobre Clientes .....	620.889	• Cuentas de Periodificación .....	10.826
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija ..	28.231	• Provisiones para Riesgos y Cargas .....	34.641
• Acciones y Otros Títulos de Renta Variable ..	5.894	• Fondo para Riesgos Generales .....	0
• Participaciones .....	12.608	• Beneficios del ejercicio .....	5.420
• Participaciones en Empresas del Grupo .....	11.789	• Capital .....	9.086
• Activos Inmateriales .....	49	• Primas de Emisión .....	4.372
• Activos Materiales .....	27.615	• Reservas .....	52.586
• Otros Activos .....	11.595	• Reservas de Revalorización .....	3.872
• Cuentas de Periodificación .....	13.100		
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>	<b>1.292.317</b>	<b>TOTAL PASIVO .....</b>	<b>1.292.317</b>

Al 31 de julio de 1998 se han generado unos beneficios líquidos de 5.420 millones de pesetas, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

	Millones de pesetas
Beneficios del período antes de impuestos .....	8.064
Menos : Impuesto sobre Sociedades devengado .....	(2.644)
Diferencia .....	5.420

A la vista de los estados contables al 31.07.98 de Banco Pastor, S.A., en los que, en la partida del activo del balance "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" figura un importe de 11.373 millones de pesetas y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

	Dividendo a Cuenta
Dividendo bruto por acción (en pesetas) .....	85
Número de acciones con derecho a dividendo .....	18.172.602
Importe del dividendo a cuenta (en pesetas) .....	1.544.671.170



## ANEXO III-B

### ESTADO CONTABLE DE LIQUIDEZ BANCO PASTOR, S.A.

BALANCE PÚBLICO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 1998  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO		PASIVO	
• Caja y Depósitos en Bancos Centrales .....	21.686	• Entidades de Crédito .....	307.744
• Deudas del Estado .....	231.776	• Débitos a clientes .....	809.775
• Entidades de Crédito .....	250.981	• Otros Pasivos .....	5.530
• Créditos sobre Clientes .....	630.001	• Cuentas de Periodificación .....	13.066
• Obligaciones y Otros valores de Renta Fija ..	27.458	• Provisiones para Riesgos y Cargas .....	34.470
• Acciones y Otros Títulos de Renta Variable ..	5.869	• Fondo para Riesgos Generales .....	0
• Participaciones .....	12.686	• Beneficios del ejercicio .....	7.639
• Participaciones en Empresas del Grupo .....	12.713	• Capital .....	9.086
• Activos Inmateriales .....	48	• Primas de Emisión .....	4.372
• Activos Materiales .....	27.095	• Reservas .....	52.586
• Otros Activos .....	15.116	• Reservas de Revalorización .....	3.872
• Cuentas de Periodificación .....	12.711		
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>	<b>1.248.140</b>	<b>TOTAL PASIVO .....</b>	<b>1.248.140</b>

Al 30 de noviembre de 1998 se han generado unos beneficios líquidos de 7.639 millones de pesetas, todos ellos distribuibles, como indica el siguiente detalle:

	Millones de pesetas
Beneficios del período antes de impuestos .....	11.356
Menos : Impuesto sobre Sociedades devengado .....	(3.717)
Diferencia .....	7.639

A la vista de los estados contables al 30.11.98 de Banco Pastor, S.A., en los que, en la partida del activo del balance "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" figura un importe de 21.686 millones de pesetas y no previendo variaciones significativas en dicho importe hasta la fecha de pago del dividendo a cuenta, se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para distribuir el siguiente dividendo a cuenta:

	Dividendo a Cuenta
Dividendo bruto por acción (en pesetas) .....	41
Número de acciones con derecho a dividendo .....	18.172.602
Importe del dividendo a cuenta (en pesetas) .....	745.076.682

# ANEXO IV

## BANCO PASTOR S.A. BALANCES DE SITUACIÓN al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 (Millones de Pesetas)

ACTIVO	1998	1997	1996
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES			
Caja .....	6.682	6.198	6.035
Banco de España .....	13.561	8.814	10.855
Otros bancos centrales .....	84	15	7
	20.327	15.027	16.897
DEUDAS DEL ESTADO .....	229.402	255.995	206.028
ENTIDADES DE CRÉDITO			
A la vista .....	6.600	7.600	3.786
Otros créditos .....	205.447	288.795	716.383
	212.047	296.395	720.169
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES .....	647.337	616.396	508.758
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA			
De emisión pública .....	9.141	817	930
Otros emisores .....	17.306	28.120	25.667
	26.447	28.937	26.597
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE .....	6.315	14.024	8.354
PARTICIPACIONES			
Otras participaciones .....	12.686	1.338	676
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO			
En entidades de crédito .....	1.096	1.479	1.479
Otras .....	11.475	9.513	9.548
	12.571	10.992	11.027
ACTIVOS INMATERIALES			
Otros gastos amortizables .....	48	49	50
ACTIVOS MATERIALES			
Terrenos y edificios de uso propio .....	11.281	11.234	11.312
Otros inmuebles .....	6.682	7.736	9.011
Mobiliario, instalaciones y otros .....	8.756	9.491	9.562
	26.719	28.461	29.885
OTROS ACTIVOS .....	15.729	9.782	14.909
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN .....	14.460	13.850	14.520
TOTAL ACTIVO .....	1.224.088	1.291.246	1.557.870
CUENTAS DE ORDEN .....	207.198	184.211	137.573

# ANEXO IV

## BANCO PASTOR S.A. BALANCES DE SITUACIÓN al 31 de diciembre de 1998 1997 y 1996 (Millones de Pesetas)

<b>PASIVO</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>			
A la vista .....	7.022	3.499	1.411
A plazo o con preaviso .....	258.958	369.249	608.367
	<u>265.980</u>	<u>372.748</u>	<u>609.778</u>
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>			
Depósitos de ahorro	761.518	717.677	679.921
A la vista .....	303.730	307.432	230.501
A plazo .....	457.788	410.245	449.420
Otros débitos	65.361	82.165	151.537
A la vista .....	1.278	1.226	1.024
A plazo .....	64.083	80.939	150.513
	<u>826.879</u>	<u>799.842</u>	<u>831.458</u>
<b>OTROS PASIVOS</b> .....	<u>9.634</u>	<u>3.946</u>	<u>6.117</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b> .....	<u>7.033</u>	<u>8.680</u>	<u>13.479</u>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>			
Fondo de pensionistas .....	35.815	31.933	24.482
Otras provisiones .....	3.416	1.410	1.456
	<u>39.231</u>	<u>33.343</u>	<u>25.938</u>
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b> .....	<u>9.021</u>	<u>7.460</u>	<u>6.412</u>
<b>CAPITAL SUSCRITO</b> .....	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>	<u>9.086</u>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b> .....	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>	<u>4.372</u>
<b>RESERVAS</b> .....	<u>48.980</u>	<u>47.897</u>	<u>47.358</u>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b> .....	<u>3.872</u>	<u>3.872</u>	<u>3.872</u>
<b>TOTAL PASIVO</b> .....	<u>1.224.088</u>	<u>1.291.246</u>	<u>1.557.870</u>

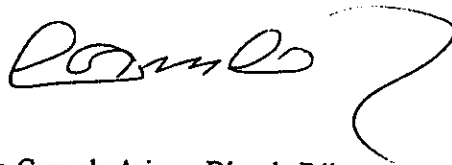
## ANEXO V

### BANCO PASTOR S.A. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 1997 y 1996 (Millones de Pesetas)

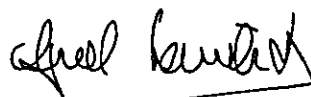
	1998	1997	1996
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS .....	75.444	87.713	111.502
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS .....	(41.589)	(52.909)	(75.286)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE			
De acciones y otros títulos de renta variable .....	93	299	173
De participaciones .....	607	26	166
De participaciones en el grupo .....	629	309	580
	1.329	634	919
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b> .....	35.184	35.438	37.135
COMISIONES PERCIBIDAS .....	12.604	10.785	9.686
COMISIONES PAGADAS .....	(2.121)	(2.079)	(1.955)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS .....	1.497	4.152	5.280
<b>MARGEN ORDINARIO</b> .....	47.164	48.296	50.146
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN .....	733	709	862
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN			
De personal .....	(20.932)	(21.888)	(21.909)
Otros gastos administrativos .....	(9.024)	(8.783)	(8.440)
	(29.956)	(30.671)	(30.349)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES .....	(2.907)	(2.848)	(2.636)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN .....	(660)	(682)	(1.328)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b> .....	14.374	14.804	16.695
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) .....	(336)	(1.211)	(2.264)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) .....	285	843	(153)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS .....	1.179	1.378	1.836
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS .....	(2.404)	(4.028)	(5.522)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b> .....	13.098	11.786	10.592
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS .....	(4.077)	(4.326)	(4.180)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	9.021	7.460	6.412

**DILIGENCIA:**

A los efectos legales procedentes, los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., hacen constar que las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996, 1997 y 1998, son las que figuran extendidas en los folios números 1.a, 1.b, 1.c al -58-, ambos inclusive. Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998, fueron formuladas en A Coruña por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. en su reunión de 18 de febrero de 1999.



Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago  
(Presidente)



D. Miguel Sanmartín Losada  
(Secretario)



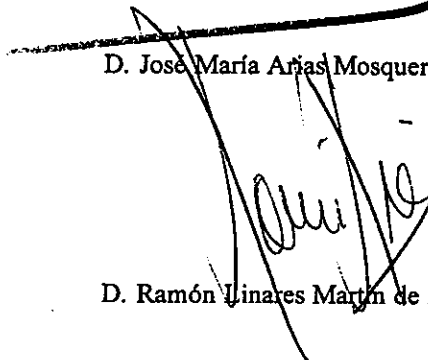
D. Vicente Arias Mosquera



D. José María Arias Mosquera



D. Joaquín Arias y Díaz de Rábago



D. Ramón Linares Martín de Rosales



D. Arne Jessen Pastor



D. Guillermo de la Dehesa Romero



D. Alfonso Porras del Corral

**Banco Pastor, S.A. y Sociedades dependientes  
que componen el Grupo Banco Pastor  
Informe de Gestión**

El año 1998 puede calificarse, desde el punto de vista general de la economía española, como excelente, mejor incluso que el precedente de 1997, al que ya se había calificado de igual manera, superando las previsiones más optimistas en la mayoría de las variables macroeconómicas de producción, precios y monetario/financieras.

Pero, además, 1998 fue también un año histórico para nuestra economía, al confirmarse que España es uno de los once países que pasaron a formar parte de la Unión Monetaria Europea desde un primer momento. El 2 de mayo de 1998, el Consejo de la Unión Europea, en su formación de Jefes de Estado y de Gobierno, reunido en Bruselas, una vez consideraron las recomendaciones del Consejo de Ecofin y un dictamen del Parlamento Europeo, vino a confirmarlo.

Quedaron excluidos en un principio, por decisión propia Reino Unido, Dinamarca y Suecia, y por no cumplir los criterios de convergencia en ese momento, Grecia, países que posiblemente se integrarán a lo largo del período transitorio que se abre para la Unión Monetaria Europea.

A principios del mes de julio quedaron constituidos el Banco Central Europeo y el Sistema Europeo de Bancos Centrales, organismos responsables de decidir, gestionar y aplicar la política monetaria única de los países de la zona euro.

Con todo, en el orden económico mundial, en el año 1998 se desencadenaron una serie de factores ensombrecedores ciertamente preocupantes, en tanto que se produjeron en un contexto de globalización de la economía en general y de los mercados financieros en particular.

A lo largo del verano, la crisis asiática, ya evidente desde el último trimestre del año anterior, se ha recrudecido y el ambiente de desconfianza de los mercados financieros se extendió a otras zonas, particularmente a Rusia y a las economías latinoamericanas, especialmente a Brasil.

No obstante, estas crisis estallaron en un momento en el que tanto la economía de EE.UU y, especialmente, la de los países de la Unión Europea, se encontraban en un ciclo expansivo. En estas economías, el llamado "efecto globalización" se manifestó, fundamentalmente, en una espectacular caída de las bolsas, sobre las que, además, pesaban los problemas derivados de una excesiva valoración de las acciones, fenómeno al que no fue ajeno la bolsa española. En este sentido, apuntar que a mediados del mes de Julio, el IBEX-35 alcanzó su máximo histórico, rozando los 11.000 puntos - lo que suponía una revalorización de más del 50 % respecto a diciembre de 1997-, y a principios del mes de octubre llegó a colocarse por debajo de los 7.150 puntos. Aunque hasta finales de año se produjo una recuperación, no se llegó nunca a alcanzar los máximos de julio, entrando las bolsas en un período de fuertes volatilidades, siendo muy castigados los valores de aquellas empresas con importantes inversiones en Latinoamérica, y en concreto, los de los dos principales grupos bancarios españoles.

Al mismo tiempo, los mercados de bonos europeos, especialmente el alemán, y de EE.UU, por el llamado "efecto refugio", experimentaron una escalada de sus precios, alcanzando niveles mínimos de rentabilidad. El bono español que en junio marcaba una rentabilidad en el mercado secundario de algo más del 5 %, terminó a final del año por debajo del 4 %, en concreto, en el 3,976 %.

# **Banco Pastor, S.A. y Sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Pastor Informe de Gestión**

La traslación de la crisis de los mercados financieros a las economías reales de los países industrializados, EE.UU y Unión Monetaria Europea, no se dejó sentir, al menos hasta finales de 1998, de forma importante, al basar su ciclo expansivo en la demanda interna, con bajos tipos de interés y ausencia de tensiones inflacionistas.

Por otra parte, los tipos a corto plazo en los países de la zona euro, siguieron la tendencia a la baja esperada hasta el momento de la convergencia el 1 de enero de 1999. En España, se iniciaba el año con un tipo de intervención del Banco de España del 4,75 %, cuando las expectativas existentes en aquel momento fijaban el tipo de convergencia en torno al 4 %, por lo que se esperaban bajadas graduales a lo largo del año para ajustarse a esas expectativas. En febrero ya hubo una primera bajada hasta el 4,5 %, que se mantuvo hasta mayo, mes en que se volvió a reducir hasta el 4,25 %, manteniéndose así hasta principios del último trimestre. A lo largo de todo ese tiempo, los mercados iban revisando a la baja las previsiones iniciales y, en ese momento, ya apostaban por un tipo de convergencia de en torno al 3,25 %. Finalmente, después de dos bajadas sucesivas en octubre y noviembre, en diciembre, por acuerdo de los Bancos Centrales de los once países de la UME, se procedió a rebajarlo hasta el 3 %.

Por último, no se puede obviar la fecha del 31 de diciembre, día en que se fijaron de forma irrevocable los tipos de conversión entre las monedas de los once países de la UME y el euro. Por lo que a España se refiere, el tipo quedó establecido en 166,386 pesetas por euro.

En un entorno económico como el descrito, el sistema bancario español y europeo, vivió inmerso en una ola de continuos rumores de compras y fusiones, no solo ya entre grandes entidades, tanto a nivel interno de cada país o de otros países, sino también, en los mercados domésticos españoles, entre cajas de ahorro de algunas comunidades autónomas. Algunas se concretaron y otras parecen estar en vías de solucionarse, como es el caso de la fusión entre dos grandes grupos españoles, Santander y Banco Central Hispano, que se ha conocido en el mes de Enero del presente año. Además, estas entidades junto con el BBV, apostaron fuertemente por los mercados latinoamericanos a lo largo de 1998, con numerosas inversiones, compras y toma de importantes posiciones en entidades de dichos países.

Ya más concretamente, por lo que al mercado bancario doméstico se refiere, lo más destacable fue el crecimiento experimentado por el crédito interno a empresas y familias, por encima del 15 % en tasa interanual, alimentado por el aumento del empleo, la mejora de la confianza de los consumidores y por la caída de los tipos de interés. Además, el ahorro ha continuado decantándose hacia instrumentos de fuera de balance como los fondos de inversión y pensiones, por la todavía mejor rentabilidad financiero fiscal que los pasivos tradicionales, con una gran demanda de los fondos garantizados y los de riesgo medio, ante el menor atractivo de los FIAMM.

En un año con todas estas características, el Grupo Banco Pastor ha seguido apostando por un crecimiento sostenido en su actividad comercial, ampliando su red de oficinas de acuerdo a un plan de expansión selectivo - *en 1998 se abrieron oficinas en Sta. Cruz de Tenerife, Málaga, Palma de Mallorca, Burgos, Córdoba y Granada, plazas donde todavía no teníamos presencia* -, con una oferta segmentada y con una completa gama de productos y servicios en la medida de las necesidades de su clientela. En el orden organizativo, nuestra entidad ha continuado su

# **Banco Pastor, S.A. y Sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Pastor Informe de Gestión**

esfuerzo en el desarrollo tecnológico a todos los niveles -aplicaciones operativas, sistemas de control de riesgos y de acción comercial, información a clientes, etc.-, en la reestructuración de sus oficinas y de los servicios centrales, en el redimensionamiento y formación de su plantilla y en una política de contención de costes amparada en sistemas de control y gestión del gasto. Todo ello, en aras de un objetivo estratégico, la mejora continua de la productividad y de la calidad de servicio.

Al respecto, se puede decir con toda solvencia que el Grupo ya dispone de una organización preparada para afrontar con éxito los retos competitivos en los mercados de productos y servicios financieros en donde opera, de acuerdo a su dimensión y vocación de banca comercial de particulares y Pymes, a través del leasing, factoring y renting, y de su actividad de intermediación financiera del ahorro, sin renunciar en ningún caso a mejorar su cuota de mercado y a la compra de una entidad o a una red de oficinas, si se considerara conveniente y surgiera la oportunidad.

Esto debe considerarse como un hecho objetivo, desde el momento que las tres principales agencias de "ratings" mundiales, Moody's y Standard & Poor's en 1998 e Fitch Ibcá en 1997 y ahora en Enero de 1999, han valorado positivamente la solidez patrimonial y financiera de Banco Pastor y su Grupo, con altas perspectivas de crecimiento, basándose en su fuerte posicionamiento en la Comunidad de Galicia, con liderazgo en los segmentos medios del mercado y zonas rurales, por una buena rentabilidad, por la calidad de sus activos, por una adecuada política de control de costes y por unos sistemas de información modernos y eficientes.

Moody's asignó los ratings A2 / P-1, a largo y a corto plazo, respectivamente. Standard & Poor's nos calificó con A- / A-2, a largo y a corto plazo, respectivamente, Fitch Ibcá, ya en Enero del presente año 1999, otorgó las calificaciones de F1 para el corto plazo, A para el largo y B como rating individual. Todas estas calificaciones se encuentran en la banda alta de las que se pueden otorgar a entidades de tamaño medio como el de Banco Pastor.

Otra prueba evidente de la solvencia de nuestro Grupo es que, a pesar de la crisis bursátil antes señalada, el comportamiento de la acción de Banco Pastor, entidad matriz, ha sido muy positivo, superando los índices del mercado. La revalorización anual alcanzó el 38,52 %, el segundo lugar en el índice bancario. La cotización de cierre se situó en 8.900 pesetas.

En el informe de gestión de 1997 se adelantaba que el Grupo Banco Pastor había decidido establecer un programa de emisión de "euronotas" en los mercados de capitales por importe de 150.000 millones de pesetas, lo que nos permitiría financiarnos en los mercados internacionales con gran rapidez y flexibilidad, al poder emitir tanto deuda senior como subordinada, en numerosas divisas y a distintos plazos.

De acuerdo con este programa, en 1998 se han realizado a través de Pastor International Finance Limited, sociedad instrumental creada para este fin y dependiente al 100 % de Banco Pastor, dos emisiones de deuda senior por importe global de 300 millones de dólares USA, 42.782 millones de pesetas, cubiertas por "Currency Swap", dólar contra peseta.

Este importe se recoge en el balance consolidado del Grupo, como débitos representados por valores negociables, y en el balance del Banco como acreedores no residentes.



**Banco Pastor, S.A. y Sociedades dependientes**  
**que componen el Grupo Banco Pastor**  
**Informe de Gestión**

Por lo que a la gama de productos, servicios y canales de distribución se refiere, señalar que en 1998 se ha puesto en marcha, entre otros, los siguientes:

- Nuevo servicio de banca electrónica Pastornet , orientado en principio a cubrir las necesidades propias del segmento de empresas, posibilitando efectuar las transacciones financieras más habituales desde su propio domicilio - *servicios de consulta de saldos y movimientos, de información bursátil, etc., servicios transaccionales en tiempo real, transmisión de ficheros, etc.*-, comunicándose con el Banco a través de las redes Infovia o Internet, durante las 24 horas del día y los 365 días del año. Al finalizar el año, se habían formalizado 1.092 contratos para este nuevo servicio.
- Creación de un nuevo fondo de pensiones, *Pastor Renta variable fondo de Pensiones*, que combina las inversiones en renta fija y renta variable, con una participación superior al 40 % en esta última. Se completa así la gama de esta clase de fondos con los que ya se venían comercializando, Pastor Fijo FP y Pastor Mixto FP.
- Con el fin de facilitar la información a los partícipes de nuestros fondos de inversión, se creó la Libreta de Fondos de Inversión, con el fin de reflejar de forma clara y sencilla en un único documento, todos los movimientos que realicen con su Fondo.
- En el capítulo de seguros, el Grupo Banco Pastor decidió implantar una nueva estructura de soporte para su comercialización , facilitando a su red de oficinas medios de apoyo que les permitan realizar esta labor de ventas de la forma más ágil y eficaz posible. Los elementos más importantes de esta nueva estructura son:
  - Puesta en marcha de PASTOR VIDA, compañía de seguros de vida, 100 % capital de Banco Pastor, para dar cobertura a los productos de vida, en sus diferentes modalidades.
  - Acuerdo de colaboración con la compañía de seguros GAN ESPAÑA, perteneciente al grupo francés GAN, segundo operador en su país, para la comercialización de los seguros No vida, de hogar, accidentes y automóviles.

***Evolución del balance y cuenta de resultados***

Al cierre del ejercicio de 1998, la inversión crediticia bruta del Grupo ascendía a 701.694 millones de pesetas, esto es, 38.122 millones más que un año antes, un 5,8 % en tasa interanual. No obstante, esta evolución encierra un sesgo analítico motivado por una operación puntual no recurrente de adquisición temporal de activos, contabilizada al cierre del ejercicio 1997. De aislar este efecto, la inversión crediticia propiamente dicha presenta un incremento interanual de 84.235 millones, un 13,6 % en términos relativos. Es de destacar que el 65 % de este último crecimiento se produjo en los créditos con garantía real, dentro de los cuales, los préstamos hipotecarios para compra de vivienda totalizaban al 31 de Diciembre último un importe de 224.525 millones de pesetas, después de registrar un incremento de 34.224 millones en relación a la misma fecha de 1997.

El saldo de deudores morosos y dudosos disminuyó en un 16,7 %, por lo que la tasa de morosidad se redujo al 1,9 %, al tiempo que el índice de cobertura sobre los activos dudosos con cobertura obligatoria se situó en el 121 %.

**Banco Pastor, S.A. y Sociedades dependientes  
que componen el Grupo Banco Pastor  
Informe de Gestión**

Los recursos de clientes gestionados, débitos a clientes mas fondos, superaban con creces al término del ejercicio de 1998 el billón de pesetas, habiendo experimentado un aumento de 61.020 millones de pesetas, un 5,9 % en términos relativos.

Los débitos a clientes cifraron su crecimiento en 26.345 millones de pesetas, mientras que el saldo patrimonial de los fondos de inversión y pensiones ascendió a 268.841 millones de pesetas, registrando un crecimiento respecto al año anterior de 34.675 millones.

El Grupo Banco Pastor alcanzó un beneficio neto de 10.756 millones de pesetas, un 23,8 % más que un año antes, habiendo ascendido el resultado atribuible al Grupo a 10.580 millones de pesetas, lo que se traduce en un crecimiento en tasa interanual del 24,5 %.

El resultado antes de impuestos del Banco Pastor, matriz del Grupo, alcanzó los 13.098 millones de pesetas, lo que supone un 11,1 % de incremento sobre el ejercicio precedente, 1.312 millones en cifras absolutas. Descontado el impuesto sobre beneficios, el resultado neto se eleva a 9.021 millones de pesetas, marcando así un nuevo máximo histórico para nuestra entidad.

Banco Pastor ha modificado su tradicional política de reparto de dividendos, estableciendo para el ejercicio 1998 el pago de tres dividendos con cargo a resultados del ejercicio, dos de los cuales se han aprobado en el transcurso del año 1998. El primero de ellos, fue abonado a los accionistas a partir del 5 de Octubre de 1998 por importe bruto de 85 pesetas por acción. El segundo, tras acuerdo del 24 de Diciembre de 1998 del Consejo de Administración de Banco Pastor, fue abonado a partir del 25 de Enero de 1999, por un importe bruto de 41 pesetas brutas por acción.

De aprobarse la distribución del resultado que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, los recursos propios del Grupo Banco Pastor totalizarán un importe de 78.010 millones de pesetas, con un incremento de 3.918 millones respecto al ejercicio precedente. El dividendo total se elevaría a 3.044 millones de pesetas, lo que supondría un reparto de 167,5 pesetas brutas por acción, 15 pesetas por acción más, en términos homogéneos, que lo repartido con cargo a los beneficios de 1997.

Al respecto, señalar que en 1998 se procedió a reducir el nominal de las acciones del Banco, pasando de 1.000 a 500 pesetas, con lo que el número de acciones con derecho a dividendo se duplicó hasta 18.172.602 acciones.

El Coeficiente de Solvencia del Grupo Banco Pastor, 11 %, excede al 8 % mínimo requerido por la legislación vigente, lo que supone un superávit en cifras absolutas de 19.320 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, el número de acciones de Banco Pastor en poder de sociedades participadas ascendía a 98.990, lo que representa el 0,54 % del capital del Banco. Durante el ejercicio, las operaciones de compra y venta de acciones del Banco, efectuadas por sociedades del Grupo Banco Pastor, alcanzaron un valor efectivo de 3.400 y 3.236 millones de pesetas, respectivamente. Las compras supusieron un movimiento de 393.022 acciones, representativas del 2,16 % del capital, y las ventas 425.690 acciones, el 2,34 % del capital.

**Banco Pastor, S.A. y Sociedades dependientes  
que componen el Grupo Banco Pastor  
Informe de Gestión**

***Consideraciones en relación al ejercicio 1999***

A pesar de los nubarrones que, desde el verano de 1998, se ciernen sobre las economías latinoamericanas, especialmente sobre Brasil, no parece que vayan a afectar en gran medida a la economía española pues, como ya se ha señalado, se encuentra en un ciclo expansivo caracterizado por el impulso de la demanda interna, en donde se espera que el consumo privado siga siendo el motor principal, apoyado en 1999, más por la construcción que por la inversión en bienes de equipo. Los analistas y organismos internacionales cifran en dos décimas menos del PIB, el impacto de la crisis mundial respecto a las previsiones iniciales del gobierno español, situando su tasa de crecimiento en el 3,5 / 3,6 %. Se vería afectado el saldo del sector exterior, que aportaría una variación negativa de (1,5) puntos, contra los (0,8) puntos de 1998.

Por lo que a los tipos de interés se refiere, una vez alcanzada la convergencia en el 3 %, todo parece indicar que se va a producir una cierta estabilidad alrededor de este tipo. El Banco Central Europeo tiene como variable principal de referencia el nivel de precios, y no parece que se puedan producir desviaciones significativas en este sentido en los países de la zona euro. Solo en el caso de que se produjeran claros síntomas de recesión en estos países, como consecuencia de la crisis de Asia, Rusia y Latinoamérica, o que el euro se apreciara notablemente respecto al dólar, tendría sentido una nueva caída de tipos significativa. No obstante, los analistas parecen estar apostando por una próxima bajada del tipo de intervención hasta el 2,75 %, que se mantendría a lo largo del ejercicio, para volver a repuntar a finales del mismo o principios del año 2.000. En definitiva, la estabilidad parece la expectativa más clara.

Esto nos permite fijar unos objetivos ambiciosos. Nuestros presupuestos, contemplan crecer a tasas del 15 % en la inversión crediticia, con especial énfasis, una vez más, en los Préstamos Vivienda a particulares y en los créditos y préstamos personales y descuento de efectos a Pymes, aumentando nuestra cuota de mercado en el área de leasing, factoring y renting, apoyados por la presencia en Portugal de la sociedad Pastor Servicios Financieros.

En cuanto a los recursos gestionados, se espera mejorar nuestra cuota de mercado en los depósitos tradicionales y en fondos, con crecimientos más equilibrados entre ambas modalidades de ahorro. En este sentido, se ha producido un cambio significativo en el tratamiento fiscal de los rendimientos del capital mobiliario pues, con la nueva Ley del impuesto sobre las Personas Físicas, desde el 1 de Enero de 1999, los depósitos bancarios tradicionales, además de ver reducida la retención sobre rendimientos del capital mobiliario desde el 25 % al 18 %, en el caso de que el plazo de generación de estos rendimientos sea superior a dos años, tributarán solo por el 70 % de su importe.

Con este motivo, Banco Pastor ha diseñado dos nuevos productos, la cuenta a plazo de 25 meses y los Multidepósitos. La primera se caracteriza por la liquidación de los intereses al vencimiento -25 meses- y que el tipo de interés pactado será el tipo nominal anual. Los Multidepósitos es el nombre genérico bajo el que se englobarán distintas modalidades de cuentas a plazo, que tendrán un período limitado de suscripción y que tiene como característica común que el cliente percibirá además del capital depositado, un interés nominal fijo, más un porcentaje garantizado de la revalorización de un índice a lo largo del plazo de los depósitos.

**Banco Pastor, S.A. y Sociedades dependientes  
que componen el Grupo Banco Pastor  
Informe de Gestión**

Al mismo tiempo, con objeto de completar nuestra oferta de fondos de inversión, ya se han creado a principios de este año 1999 dos nuevos fondos, Fonpastor 2, F.I.M., fondo de renta fija mixta y Pastor variable F.I.M., fondo de renta variable. Asimismo, en próximas fechas está previsto incorporar otros dos, Pastor Renta Fija, F.I.M. y Bolsapastor 2 F.I.M., fondo de renta variable mixta.

En cuanto a nuevos canales de distribución, está previsto que a lo largo de este ejercicio se amplíe el servicio de banca electrónica, ya existente con Pastornet para empresas, a clientes particulares a través de internet, vía que, además de servir como escaparate del Grupo Banco Pastor, va a permitir a nuestros clientes operar con el Grupo a través de su propio ordenador personal. Con este servicio, se confirma una vez más la presencia de nuestra entidad en la vanguardia de las innovaciones tecnológicas.

Por lo que a la cuenta de resultados se refiere, aún cuando durante 1999 van a seguir ajustándose a la baja los tipos de rentabilidad de las operaciones crediticias, en tanto se van renovando a los tipos actuales, se espera una recuperación del margen de intermediación, afianzada sobre todo en el mayor volumen de negocio y en el mantenimiento de gran parte de la cartera de renta fija, si bien no se descarta la posibilidad de realizar plusvalías si el mercado ofreciera ventajas sustanciales - *al 31 de diciembre de 1998 existían una plusvalías realizables, solo por la cartera de deuda, de 7.760 millones de pesetas* -, un crecimiento de las comisiones por depósito y distribución que nos aportan nuestros fondos, un nuevo estancamiento de los costes de estructura y unas menores dotaciones en general.

En definitiva, el resultado del Grupo superará netamente el alcanzado en 1998, permitiendo así mantener el ritmo equilibrado de crecimiento de los dividendos y la positiva valoración de nuestra acción en el mercado.

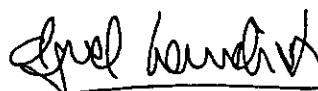
Desde el cierre del ejercicio 1998, no se ha producido ningún hecho o acontecimiento que pueda afectar o condicionar la evolución prevista.

**DILIGENCIA:**

A los efectos legales procedentes, los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., hacen constar que el Informe de Gestión consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998, es el que figura extendido en los folios números -1 de 7- al -7 de 7-, ambos inclusive. El Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998, fue formulado en A Coruña por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. en su reunión de 18 de febrero de 1999.



Doña Carmela Arias y Díaz de Rábago  
(Presidente)



D. Miguel Sanmartín Losada  
(Secretario)



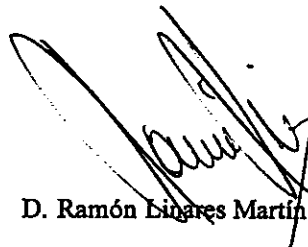
D. Vicente Arias Mosquera



D. José María Arias Mosquera



D. Joaquín Arias y Díaz de Rábago



D. Ramón Linares Martín de Rosales



D. Arne Jessen Pastor



D. Guillermo de la Dehesa Romero



D. Alfonso Porras del Corral