

BANCO HERRERO, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997
E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1998 JUNTO
CON EL INFORME DE AUDITORÍA

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO HERRERO, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 del Grupo Banco Herrero ha formulado separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha, en el que expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las entidades que componen el Grupo Banco Herrero, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio atribuible al Grupo de 12.978 y 2.381 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1998 y de 12.017 y 1.658 millones de pesetas en el ejercicio 1997, así como un incremento de los activos y de los ingresos por intereses y rendimientos asimilados por importes de 12.020 y 101 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1998 y 12.689 y 121 millones de pesetas en el ejercicio 1997.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Herrero, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



Jesús Mª García Callejo

20 de marzo de 1999



Banco Herrero

**CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES DE
BANCO HERRERO, S.A.
CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS 1998 Y 1997**

- BALANCES DE SITUACION**
- CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
- MEMORIA**



BALANCES DE SITUACIÓN
Y
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

BANCO HERRERO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997
(NOTAS 1, 2 Y 3)

ACTIVO	Millones de pesetas	
	1998	1997
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	3.815	3.722
Banco de España	3.641	5.687
Otros bancos centrales	-	-
	7.456	9.409
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	59.848	70.227
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
A la vista	2.156	142
Otros créditos	62.937	81.105
	65.093	81.247
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	334.569	269.152
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):		
De emisión pública	-	-
Otros emisores	349	497
Pro memoria: títulos propios	-	-
	349	497
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	189	193
PARTICIPACIONES (Nota 8):		
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	12.832	13.232
	12.832	13.232
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 8):		
En entidades de crédito	-	-
Otras	3.804	3.892
	3.804	3.892
ACTIVOS INMATERIALES:		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	65	55
	65	55
ACTIVOS MATERIALES (Nota 9):		
Terrenos y edificios de uso propio	4.190	4.052
Otros inmuebles	1.013	1.189
Mobiliario, instalaciones y otros	7.860	7.283
	13.063	12.524
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO:		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
	-	-
ACCIONES PROPIAS		
Pro memoria: nominal	-	-
	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	4.142	5.967
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	3.208	3.613
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
	504.618	470.008
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	185.062	152.602

Las Notas 1 a 34 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estos balances de situación.

BANCO HERRERO, S.A.

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997
(NOTAS 1. 2 Y 3)**

PASIVO	Millones de pesetas	
	1998	1997
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 12):		
A la vista	430	413
Otros débitos	23.224	13.822
	<u>23.654</u>	<u>14.235</u>
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13):		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	171.218	130.172
A plazo	151.797	143.966
Otros débitos-		
A la vista	100	216
A plazo	103.005	129.127
	<u>426.120</u>	<u>403.481</u>
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
OTROS PASIVOS (Nota 14)	<u>6.309</u>	<u>5.455</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	<u>3.789</u>	<u>3.992</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
Fondo de pensionistas	3.141	2.953
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	2.371	2.046
	<u>5.512</u>	<u>4.999</u>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 17)	<u>539</u>	<u>539</u>
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<u>2.854</u>	<u>3.451</u>
PASIVOS SUBORDINADOS	<u>-</u>	<u>-</u>
CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)	<u>3.847</u>	<u>3.847</u>
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 19)	<u>12</u>	<u>12</u>
RESERVAS (Nota 19)	<u>30.961</u>	<u>28.972</u>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	<u>1.021</u>	<u>1.025</u>
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>504.618</u>	<u>470.008</u>

Las Notas 1 a 34 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estos balances de situación.

BANCO HERRERO, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997
(NOTAS 1, 2 Y 3)**

	Millones de pesetas	
	1998	1997
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23):	27.592	30.773
De los que: de la cartera de renta fija	4.110	6.271
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24)	14.047	16.384
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	1.791	1.640
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	18	-
3.2. De participaciones	1.292	931
3.3. De participaciones en el grupo	483	709
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	15.336	16.029
4. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)	5.022	4.617
5. COMISIONES PAGADAS	508	485
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 25)	1.016	239
B) MARGEN ORDINARIO	20.866	20.400
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	48	30
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	13.515	13.247
8.1. De personal (Nota 26):	8.369	8.301
De los que:		
Sueldos y salarios	6.413	6.449
Cargas sociales	1.663	1.664
De las que: pensiones	-	-
8.2. Otros gastos administrativos	5.146	4.946
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATER. (Nota 9)	1.416	1.390
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	272	268
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.711	5.525
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	330	307
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	359	5
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS, NETO (Nota 27)	(1.396)	(477)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.626	4.736
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	772	1.285
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	2.854	3.451

Las Notas 1 a 34 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



MEMORIA

BANCO HERRERO, S.A.

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

(1) Reseña del Banco. Bases de Presentación. Determinación del Patrimonio y Comparación de la Información

Reseña del Banco y distribución geográfica de los productos de la actividad financiera-

Banco Herrero, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, cuyo objeto social es la actividad bancaria según lo establecido en el artículo 15 de sus Estatutos Sociales. Banco Herrero, S.A. fue creado en Oviedo en 1911 y opera desde entonces. Su domicilio social está situado en la c/ Fruela 11, en Oviedo. Para el desarrollo de su actividad, ejercida principalmente en el ámbito nacional, dispone, al 31 de diciembre de 1998, de 253 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional. Asimismo, el Banco no dispone de sucursales en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", tenía una participación en el capital social de Banco Herrero, S.A. del 98,89% (el 98,53% de forma directa y el 0,36% de forma indirecta) y 98,55%, respectivamente.

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales de Banco Herrero, S.A. adjuntas se presentan siguiendo las exigencias contenidas en la ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, así como los modelos y normas establecidas 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 y recursos obtenidos y aplicados por el Banco. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1997 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de junio de 1998. Las cuentas anuales del ejercicio 1998 han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco y se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Determinación del patrimonio-

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Capital suscrito (Nota 18)	3.847	3.847
Reservas (Nota 19)-		
Prima de emisión	12	12
Reservas	30.961	28.972
Reservas de revalorización	1.021	1.025
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
	35.841	33.856
Beneficios del ejercicio	2.854	3.451
Dividendos activos a cuenta (Nota 10)	(731)	(923)
Patrimonio neto contable	37.964	36.384

Comparación de la información-

El 1 de enero de 1998 entraron en vigor gran parte de las disposiciones contenidas en la Circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 de Banco de España. En el ejercicio 1998, también entraron 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 de Banco de España con origen en la aparición del euro y la plena integración de España en la Unión Monetaria Europea. La entrada en vigor de dichas Circulares no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Banco de los ejercicios 1998 y 1997.

Plan director del año 2000-

Banco Herrero, como entidad dominada por el Grupo "la Caixa" se ha acogido al plan director del año 2000 diseñado por ésta. Este plan recoge los principales aspectos relativos a las actividades realizadas o por realizar por el Grupo "la Caixa" sobre las aplicaciones informáticas, sistemas de telecomunicaciones e instalaciones electrónicas para revisarlas, adaptarlas y corregirlas para evitar la aparición de posibles errores asociados al año 2000 en los tratamientos de la información.

Durante el ejercicio 1998 se ha efectuado la revisión de la mayor parte de los procedimientos informáticos para detectar los afectados por el cambio de milenio. A 31 de diciembre de 1998, aprovechando las adaptaciones realizadas en relación a la introducción del euro, se ha llevado a cabo una buena parte de las correcciones necesarias, y se consideran satisfactorios los resultados obtenidos.

Para validar el correcto funcionamiento de todos los sistemas, esta previsto efectuar una prueba general a lo largo de 1999. Asimismo, el "Plan Director del año 2000" contempla la realización de verificaciones por parte del Grupo "la Caixa" para comprobar que sus proveedores y clientes más significativos con los que se intercambian datos estarán preparados para el año 2000.

Por otro lado, el Grupo está valorando la oportunidad de asegurar con terceros algún tipo de riesgo derivado de este efecto.

A 31 de diciembre de 1998, no se considera necesaria la realización de inversiones adicionales significativas

(2) Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados

Los principios de contabilidad y normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las

cuentas anuales son los establecidos en la Circular 4/1991 y siguientes de Banco de España. No existe ningún principio contable y criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las mismas. Los principios y criterios más importantes se resumen a continuación:

2.a.) Criterio de registro de las operaciones y principio del devengo-

Según la práctica financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y costes por intereses. Los ingresos, los costes y los gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores clasificados como dudosos, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.

2.b.) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

Los saldos denominados en moneda extranjera, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) del mercado de divisas de contado español al cierre del respectivo ejercicio. 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 de mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre del ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. De acuerdo con la normativa de Banco de España, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de contratación al 31 de diciembre de cada ejercicio, surgen beneficios potenciales que figuran en el saldo del capítulo «Resultados de Operaciones Financieras» de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas.

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

A 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 Europea (UME) se han dado de baja de las cuentas de orden. Los importes a cobrar y a pagar se han registrado, según el signo y sin compensar, en los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación a 31 de diciembre adjunto.

El valor actual de los importes a cobrar y a pagar en aquellas operaciones en unidades monetarias nacionales de estados participantes en la UME que no sean de cobertura se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 1998.

2.c.) Inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondos de insolvencias-

Las cuentas a cobrar, que se incluyen fundamentalmente en los capítulos «Entidades de Crédito» y «Créditos sobre Clientes» del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en los activos

tomados al descuento, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre este importe y el efectivo entregado se registra en el capítulo «Cuentas de Periodificación» del pasivo de los balances de situación adjuntos.

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, puedan producirse en la recuperación íntegra de todos los riesgos contraídos en el desarrollo de la actividad financiera, tanto por insolvencias del deudor como por problemas de transferencia de las cantidades adeudadas. Los fondos se abonan por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se adeudan por la recuperación de los importes previamente provisionados y por el traspaso (cancelaciones) de las deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido en situación de morosidad un período superior al establecido por la normativa de Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los fondos de provisión de insolvencias se han determinado de acuerdo con los criterios siguientes establecidos en la Circular 4/1991:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de manera individual, de acuerdo con lo establecido en dicha normativa. Por otra parte, sobre dichos riesgos (crediticios y de firma, incluidos los créditos documentarios) y destinada a la cobertura genérica de riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad, pero que pudieran producirse en el futuro, al 31 de diciembre de 1998 estaba constituida una provisión que ascendía a 2.665 millones de pesetas (2.122 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).
- Riesgo - país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- 2.d.1.- Cartera de negociación: Está integrada por los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo. Estos valores 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.
- 2.d.2.- Cartera de inversión a vencimiento: Incluye los valores que se han decidido mantener hasta su vencimiento, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada. Se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor).
- 2.d.3.- Cartera de inversión ordinaria: Comprende el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores. Estos valores se presentan comparando su precio de adquisición corregido (calculado según lo explicado en el punto 2.d.2.) y su valor de mercado, determinado éste último, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y en caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés del mercado de dicho día. Si al efectuar esta comparación surgen minusvalías, estas se registran con cargo a cuentas de periodificación, salvo por el fondo de fluctuación residual existente dotado contra pérdidas y ganancias con anterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994 de Banco de España, y si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco, para los valores de renta fija, mantiene dos tipos de cartera: cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación.

2.e.) Valores representativos de capital-

Los valores españoles y extranjeros de renta variable, distintos de los de negociación, con independencia del porcentaje de participación, se presentan individualmente a su precio medio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables o a su valor de mercado, si este último fuese inferior. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- 2.e.1.- Valores de empresas del Grupo y asociadas, es decir, de aquellas empresas en las que se participa en más del 20% (3% si cotizan en Bolsa): valor teórico contable de la participación corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsisten a la fecha de la valoración.

Las cuentas anuales adjuntas están referidas a la Sociedad individualmente considerada, ya que, de acuerdo con la legislación mercantil vigente, los Administradores de la Sociedad presentan, de forma independiente, las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997.

Los efectos más significativos de la consolidación en comparación con las cuentas anuales individuales, son los siguientes:

	Aumento (disminución)	
	Millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficios del ejercicio	2.381	1.658
Reservas	12.978	12.017
Activos totales	12.020	12.689
Ingresos por intereses	101	121

- 2.e.2.- Para el resto de títulos representativos de capital, según su calificación:

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o la del último día del ejercicio, si ésta fuese inferior.
- Valores no cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de las últimas cuentas anuales disponibles.

Con objeto de reconocer las minusvalías que se puedan poner de manifiesto de dicha comparación, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los saldos de los capítulos «Acciones y Otros Títulos de Renta Variable», «Participaciones» y «Participaciones en Empresas del Grupo» en los balances de situación adjuntos.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco mantiene dos tipos de carteras de renta variable: la cartera de inversión ordinaria y la cartera de participaciones permanentes.

2.f.) Activos materiales-

Las distintas partidas que componen el inmovilizado material adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 1983, se presentan al coste de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, menos la correspondiente amortización acumulada.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, que equivalen a los siguientes porcentajes anuales:

	Porcentajes
Inmuebles	2% - 3%
Mobiliario, instalaciones y otros	6% - 20%
Equipos para el proceso de datos	15% - 25%

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

Durante el ejercicio 1998 se ha implantado un nuevo aplicativo de administración de inmovilizado. Con motivo de este cambio, y considerando la vida útil real de determinados elementos, se ha estimado oportuno incluir determinadas modificaciones en el porcentaje de amortización de alguno de ellos, no siendo significativo su efecto en los resultados del ejercicio.

2.g.) Acciones propias-

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 el Banco no posee acciones propias.

2.h.) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. La prestación complementaria por jubilación no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector, contratados por el Banco a partir del 8 de marzo de 1980.

De acuerdo con los estudios actuariales disponibles, efectuados por aplicación del método de capitalización individual y utilizando un tipo de interés técnico del 6% y tablas de supervivencia GRM-GRF 80, resulta que el valor actual de los compromisos por pensiones causadas y el valor actual de los compromisos devengados para el personal en activo ascendían, al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, a los siguientes importes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Compromisos por pensiones causadas	5.340	5.601
Riesgos devengados por el personal en activo	3.141	2.953
	8.481	8.554

Las dotaciones netas de pensiones, causadas y no causadas, en el ejercicio 1998, ascendieron a 381 millones de pesetas (en el ejercicio 1997 fueron 445 millones de pesetas de dotaciones netas), que se encuentran registrados en los saldos de los epígrafes «Intereses y cargas asimiladas» y «Resultados extraordinarios» en los ejercicios 1997 y 1998, de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Notas 16, 24 y 27).

2.h.1.- Pensiones causadas.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los compromisos por pensiones causadas con el personal pasivo, se encuentran cubiertos en su totalidad. En el ejercicio 1996 se suscribió una póliza de seguros con la compañía RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, para garantizar los pagos por complementos de pensiones causadas. Las primas correspondientes a dicha póliza han ascendido a 193 y 509 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997 respectivamente.

Durante el ejercicio 1998, se efectuaron pagos a pensionistas por importe de 537 millones de pesetas, realizados por RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros.

2.h.2. Pensiones no causadas.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los compromisos por pensiones devengadas por el personal en activo, se encuentran cubiertos con un fondo interno por importe de 3.141 y 2.953 millones de pesetas, respectivamente, que figura registrado en el saldo del epígrafe «Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 16).

2.i.) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.

2.j.) Acuerdos de extinción de contratos-

El Banco ha llegado a un acuerdo con determinados empleados para la extinción del contrato. Para ello ha suscrito una póliza con RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros para cubrir la totalidad de los compromisos por indemnizaciones pactadas. Estas indemnizaciones consisten en pagos periódicos a realizar en un periodo de tiempo variable, establecido en los acuerdos individuales firmados con los trabajadores que han causado baja. La prima correspondiente a la póliza suscrita en el ejercicio 1997 ha ascendido a 1.485 millones de pesetas, dotadas con cargo a "Resultados Extraordinarios, Neto" (véase Nota 27). En el ejercicio 1998 la prima ha ascendido a 2.922 millones de pesetas, de los cuales 2.276 millones de pesetas han sido dotados con cargo a "Resultados Extraordinarios, neto".

El sistema de cálculo utilizado ha sido el estudio actuarial, efectuado por aplicación del método de capitalización individual y utilizando un tipo de interés técnico del 4% y tablas de supervivencia GRM-GRF 80-2.

Las contingencias que cubren estas pólizas, de acuerdo con la compañía aseguradora asciende a 4.929 millones de pesetas aproximadamente.

No existe plan adicional alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2.k.) Impuesto sobre Sociedades-

El Banco registra como gasto de cada ejercicio el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por los ajustes fiscales que procedan, a fin de obtener la base imponible del citado impuesto.

No obstante lo anterior, de acuerdo con la normativa del Banco de España y criterios de prudencia, los impuestos anticipados derivados de las dotaciones no deducibles a los fondos de pensiones, se vienen registrando desde el ejercicio 1991 con las limitaciones establecidas en dicha normativa (véase Notas 10 y 21).

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en activos fijos nuevos, creación de empleo y otros, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se materializan (véase Nota 21).

2.1.) Productos derivados-

Los productos derivados incluyen futuros, opciones y permutas financieras (swaps) sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores. El Banco, utiliza este tipo de instrumentos fundamentalmente como cobertura de determinadas operaciones patrimoniales singulares, así como en operaciones de intermediación por cuenta de clientes.

El tratamiento contable específico de las operaciones en divisas se describe en el apartado 2.b.) de esta misma Nota.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el valor nominal de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco (Nota 22). Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizarán en los capítulos «Otros activos» y «Otros pasivos» del balance de situación, respectivamente, como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

En el caso de operaciones que no son de cobertura, las pérdidas potenciales resultantes de su valoración se registran contra los resultados del ejercicio, mientras que los beneficios potenciales, sólo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el caso de las operaciones realizadas a través de los mercados organizados (Nota 25).

(3) Distribución de Resultados

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

	Millones de pesetas
Resultado neto del ejercicio	2.854
Total a distribuir	2.854
Propuesta de distribución:	
Dividendos	1.462
Reserva voluntaria	1.392
	2.854

El día 20 de noviembre de 1998, el Consejo de Administración tomó el acuerdo de distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio, por un importe de 731 millones de pesetas, que se hizo efectivo a partir del día 15 de diciembre de 1998, y que figura contabilizado en el capítulo «Otros Activos» del balance de situación, al 31 de diciembre de 1998, adjunto (véase Nota 10).

El estado contable formulado por Banco Herrero, S.A., de acuerdo con los requisitos legales (artículo 216 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas), ponía de manifiesto la existencia de beneficios y de liquidez suficiente (básicamente, Caja y Banco de España) para la distribución del dividendo activo a cuenta, mencionado en el párrafo anterior. El estado contable con el que se solicitó la autorización para poder hacer efectivo el dividendo a cuenta fue el siguiente:

	Millones de pesetas 31/10/1998
ACTIVO:	
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	8.934
Deudas del Estado	67.955
Entidades de Crédito	62.592
Créditos sobre clientes	323.781
Obligaciones y otros valores de renta fija	340
Acciones y otros títulos de renta variable	189
Participaciones	13.084
Participaciones en empresas del Grupo	3.805
Activos materiales e inmateriales	12.925
Otros activos	4.149
Cuentas de periodificación	3.499
	501.253
PASIVO:	
Entidades de Crédito	40.816
Débitos a clientes	404.838
Otros pasivos	4.033
Cuentas de periodificación	5.691
Provisiones para riesgos y cargas	6.045
Fondo para riesgos generales	539
Fondos propios y beneficio acumulado	39.291
	501.253

(4) Deudas del Estado

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Cartera de Inversión Ordinaria:		
Certificados del Banco de España	5.712	8.219
Letras del Tesoro	39.700	30.377
Otras deudas anotadas	14.436	31.631
	59.848	70.227
Menos - Fondo de Fluctuación de valores	-	-
	59.848	70.227

Al 31 de diciembre de 1998, estos títulos tienen un valor de mercado de 61.256 millones de pesetas (71.885 para 1997), sin consideración de su cesión a terceros.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el importe nominal de los valores afectos a obligaciones propias o de terceros ascendía a 1.174 y 1.081 millones de pesetas, respectivamente.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 17.609 millones de pesetas. Dichos activos, que únicamente son negociables bajo ciertas condiciones entre intermediarios financieros sujetos al coeficiente de caja, tienen amortizaciones semestrales y devengan un interés del 6% anual. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la práctica totalidad de estos activos habían sido cedidos temporalmente, al Banco de España (véase Nota 12).

El tipo de interés nominal anual de los saldos, al 31 de diciembre de 1998, de Letras del Tesoro adquiridas en firme por el Banco oscila entre el 2,7% y el 4,5% (entre el 4,4% y el 5,8% en el ejercicio 1997). El epígrafe «Otras deudas anotadas» recoge los saldos de Deudas del Estado, obligaciones y bonos, cuyo tipo de interés anual, a 31 de diciembre de 1998, oscila entre el 5,25% y el 12,25% (entre el 3% y el 12,25% al 31 de diciembre de 1997). Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, de estos activos monetarios y de los activos adquiridos a intermediarios financieros (Nota 5), un importe efectivo de 97.224 y 123.816 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, había sido cedida a acreedores del sector privado y figura contabilizado en el pasivo de los balances de situación adjuntos en el epígrafe «Débitos a Clientes - Otros débitos a plazo» (véase Nota 13).

Al 31 de diciembre de 1998 el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, era el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Certificados del Banco de España	-	2.740	2.972	-
Letras del Tesoro	19.234	18.794	1.672	-
Otras deudas anotadas	4	3.884	7.203	3.345
	19.238	25.418	11.847	3.345

El fondo de fluctuación de valores correspondiente al capítulo «Deudas del Estado» no ha tenido saldo ni movimientos durante los dos últimos ejercicios.

(5) Entidades de Crédito - Activo

El desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones y moneda de contratación, es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos (neto)	2.048	68
Cheques a cargo de entidades de crédito	90	70
Cámara de compensación	18	4
	<u>2.156</u>	<u>142</u>
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	19.337	19.825
Adquisición temporal de activos	42.095	59.888
Otras cuentas	1.505	1.392
	<u>62.937</u>	<u>81.105</u>
	65.093	81.247
Por moneda:		
En pesetas	47.969	64.253
En moneda extranjera	17.124	16.994
	<u>65.093</u>	<u>81.247</u>

Al 31 de diciembre de 1998, la práctica totalidad de los saldos de los epígrafes de «Cuentas a plazo» y «Adquisición temporal de activos» tenían un vencimiento inferior a un año.

Al 31 de diciembre de 1998, el tipo de interés de los saldos incluidos en el epígrafe «Cuentas a plazo» en lo que se refiere a los saldos en pesetas, oscilaba entre el 3,45% y el 5,13% (entre el 5,13% y el 5,47% al 31 de diciembre de 1997). Igualmente, al 31 de diciembre de 1998, el tipo de interés de los saldos incluidos en el epígrafe «Adquisición temporal de activos» en lo que se refiere a los saldos en pesetas, oscilaba entre el 1,70% y el 4,10%.

(6) Créditos sobre Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza, modalidad y desglosado por moneda, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza y sector:		
Administraciones Públicas	12.927	10.651
Otros sectores residentes-		
Crédito comercial	26.876	23.438
Deudores con garantía real	177.798	124.862
Otros deudores a plazo	96.227	88.769
Deudores a la vista y varios	11.482	10.275
Arrendamientos financieros	7.146	7.578
Activos dudosos	4.423	4.982
No residentes	3.626	4.111
	<u>340.505</u>	<u>274.666</u>
Menos - Fondos de insolvencias	(5.936)	(5.514)
	<u>334.569</u>	<u>269.152</u>
Por moneda de contratación:		
En pesetas	334.911	267.957
En moneda extranjera	5.594	6.709
	<u>340.505</u>	<u>274.666</u>

A continuación, se indica el desglose de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto, atendiendo al plazo de vencimiento:

	Millones de pesetas
Hasta 3 meses	43.501
3 meses a 1 año	38.953
Más de 1 año hasta 5 años	46.849
Más de 5 años	211.202
	340.505

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

Durante los ejercicios 1998 y 1997, los movimientos habidos en la cuenta «Fondos de insolvencias» (incluyendo riesgo país) han sido los siguientes:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1997	5.604
Dotaciones netas del ejercicio	894
Diferencias de cambio	64
Cancelación por traspasos a fallidos	(1.048)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.514
Dotaciones netas del ejercicio	1.056
Diferencias de cambio	(27)
Cancelación por traspasos a fallidos	(607)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	5.936

Las recuperaciones de activos en suspenso regularizados y los saneamientos directos de activos crediticios en el ejercicio 1998 han ascendido a 995 y 248 millones de pesetas, respectivamente, (884 y 335 millones de pesetas en 1997), que se registran minorando e incrementando, respectivamente, el epígrafe «Amortización y provisiones para insolvencias» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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

(7) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

La composición, por naturaleza y sector que lo origina, de la cartera de valores de renta fija, totalmente denominada en pesetas, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 era la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza:		
- De Inversión Ordinaria:		
Entidades oficiales de crédito-		
No cotizados	179	249
Otros sectores residentes-		
Cotizados	24	67
- De Negociación:	148	183
	<u>351</u>	<u>499</u>
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(2)	(2)
	<u>349</u>	<u>497</u>

El tipo de interés anual de los valores en cartera del Banco al 31 de diciembre de 1998 estaba comprendido entre el 3,13% y el 8,6% (entre el 4% y el 8% al 31 de diciembre de 1997).

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

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1997	1.137
Compras	6.344
Ventas y amortizaciones	(6.982)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>499</u>
Compras	15.427
Ventas y amortizaciones	(15.575)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>351</u>

(8) Valores Representativos de Capital

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo recoge las acciones y títulos, de inversión ordinaria, 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 Financiero, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. A 31 de diciembre de 1998 y 1997, el desglose de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización y de la moneda de contratación, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Acciones no cotizadas	210	237
	<u>210</u>	<u>237</u>
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(21)	(44)
	<u>189</u>	<u>193</u>
Por moneda de contratación:		
En pesetas	210	237
	<u>210</u>	<u>237</u>

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 y 1997:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1997	720
Compras	6.037
Ventas	(6.520)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	237
Compras	3
Ventas	(30)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	210

La evolución del fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios 1998 y 1997, ha sido la siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1997	44
Dotación del ejercicio	-
Fondos disponibles	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	44
Dotación del ejercicio	8
Fondos disponibles	(31)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	21

Participaciones-

En el capítulo «Participaciones» de los balances de situación adjuntos, se recogen los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo Financiero, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 y siguientes, es decir, que se posea un porcentaje de participación (directa o indirectamente) igual o superior al 20% en sociedades no cotizadas y 3% en sociedades cotizadas. El detalle de las sociedades asociadas, así como otra información relevante, se presenta a continuación:

Nombre, Actividad y Domicilio	Porcentaje de participación			Valor en libros		Millones de pesetas				
	Directa	Indirecta	Total	1998	1997	Datos de cada sociedad				
						Capital Social	Reservas	Resultados	Dividendos Percibidos	Información Ejercicio
SOCIEDADES ASOCIADAS										
No cotizadas:										
Inmobiliaria Sil, S.A.(C/ Serrano 71, Madrid)	100	-	100	37	36	56	(19)	0	-	1998
Colinas Nueva Andalucía S.A. (C/Fruela 11, Oviedo)	100	-	100	219	226	175	51	(7)	-	1998
Correduría Seguros Grupo Herrero (C/Fruela 11, Oviedo)	65	-	65	7	7	10	36	4	3	1998
Inmobiliaria Asturiana, S.A. (C/ Fruela 11, Oviedo) (Grupo)	99,51	-	99,51	472	841	33	426	16	448	1998
Otras cotizadas-										
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. (Plaza de la Gesta 1, Oviedo)	10,11	-	10,11	12.097	12.122	37.732	128.422	14.700	840	1998 (a)
				12.832	13.232					

(a) Los datos de Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. son provisionales, presentándose la mejor estimación facilitada por la sociedad.

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

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1997	13.233
Adiciones-	
Inmobiliaria Sil, S.A.	18
Dotación neta al fondo de fluctuación	(19)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	13.232
Bajas por venta-	
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	(25)
Dotación neta al fondo de fluctuación	(375)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	12.832

En 1997 se han disuelto con liquidación las sociedades Inmobiliaria Ysoba, S.A. e Inmobiliaria Ulla, S.A.

A continuación se muestran los datos más significativos agregados de los balances de las sociedades disueltas en el ejercicio 1997:

	Millones de pesetas
ACTIVO	
Tesorería y Deudores	41
	41
PASIVO	
Capital y Reservas	41
	41

Participaciones en empresas del Grupo-

Las sociedades financieras, de cartera e instrumentales en las que el Banco tiene una participación en su capital social, de forma directa y/o indirecta, igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión son consideradas empresas del Grupo Financiero Banco Herrero. Todos los títulos correspondientes a estas inversiones en sociedades del Grupo están incluidos en la cartera de inversiones permanentes.

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo del capítulo «Participaciones en Empresas del Grupo» del Banco, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	3.892	3.830
Compra de Valores Mobiliarios Herrero, S.A.	1	-
Venta de Valores Mobiliarios Herrero, S.A.	(109)	(1)
Disolución de Inmobiliaria Betoun, S.A.	-	(50)
Compra de acciones de Inversiones Herrero, S.A., S.I.M.	144	167
Venta de acciones de Inversiones Herrero, S.A., S.I.M.	(141)	(67)
Constitución de Entidad Gestora Minera, S.L.	1	-
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	16	13
Saldo al final del ejercicio	3.804	3.892

Al 31 de diciembre de 1998, las sociedades dependientes que conforman el Grupo Financiero Banco Herrero, con indicación de los porcentajes de participación total (directa e indirecta) que tiene el Banco, así como otra información relevante (referida al ejercicio 1998), son las siguientes:

Nombre, actividad y domicilio	Porcentaje de participación			Millones de pesetas					
	Directa	Indirecta	Total	Valor en libros		Datos de cada sociedad referidos al año 1998			
				1998	1997	Capital Social	Reservas	Resultados Netos	Dividendos Percibidos
<u>Instituciones de Inversión Colectiva:</u>									
Inversiones Herrero, S.A., S.I.M. (C/ Fruela 11, Oviedo)	46,83	-	46,83	1.711	1.708	685	9.133	2.038	201
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M. (C/ Fruela 11, Oviedo)	84,64	-	84,64	614	722	600	1.685	226	-
Herrero Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva. (C/ Serrano 71, Madrid)	100	-	100	66	66	100	582	322	282
<u>Sociedades instrumentales y de cartera:</u>									
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A. (C/ Suárez de la Riva 8, Oviedo)	100	-	100	555	555	575	43	-	-
Ballerton Corporation Serviços, S.A. (Madeira)	-	100	100	-	-	3	1.501	(a)	1.469
Herrero International S.A.R.L. (Luxemburgo)	-	100	100	-	-	57	108	(a)	956
Inmobiliaria Tietar, S.A. (C/ Serrano 71, Madrid)	100	-	100	550	550	225	397	(23)	-
Naranjos del Mar, S.A. (C/ Fruela 11, Oviedo)	100	-	100	181	185	125	40	17	-
<u>Otras actividades:</u>									
Gestora Plan94 H.F., S.L. (C/ Marqués Vega Anzo, 3 Oviedo)	99,8	-	99,8	1	1	1	-	-	-
Herrero Pensiones, Soc. Gest. de Fondos de Pensiones, S.A. (C/Fruela 11, Oviedo)	100	-	100	125	125	125	121	91	-
Entidad Gestora Minera, S.L. (C/ Marqués Vega Anzo, 3 Oviedo)	100	-	100	1	-	1	-	-	-
				3.804	3.892				

(a) Calculado aplicando el tipo de cambio del cierre.

Herrero Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, participada en su totalidad por el Banco, que forma parte de las sociedades filiales consolidadas, gestiona, al 31 de diciembre de 1998, once fondos de inversión. A 31 de diciembre de 1998 y 1997, los patrimonios y el número de partícipes de dichos fondos, son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	Patrimonio	
	31/12/1998	31/12/1997
Herrero Renta Fija, F.I.M.	29.692	6.751
Herrero Monetario, F.I.A.M.M.	35.030	10.839
Herrero Crecimiento, F.I.M.	13.182	2.181
Herrero Fondo Internacional, F.I.M.	4.268	1.392
Herrero Ahorro Estudios, F.I.M.	2.269	9.512
Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M.	9.635	2.735
Herrero Tesorería, F.I.A.M.M.	5.107	100
Herrero Futuro, F.I.M.	18.377	1.413
Herrero Dinero, F.I.A.M.M.	3.015	292
Herrero Fonplazo 2, F.I.M.	4.151	1.106
Herrero Fondépósito 1, F.I.A.M.M.	1.755	443
Total	126.481	36.764

Al 31 de diciembre de 1998, el activo de dichos fondos está constituido, básicamente, por cartera de inversiones financieras y tesorería, de las que 98.522 millones de pesetas corresponden a Letras del Tesoro y Deuda Pública (110.609 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

En la cartera de fondos gestionados y comercializados por el Herrero Gestión, S.A., S.G.I.I.C., existen tres fondos garantizados: Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M., Herrero Fonplazo 2, F.I.M. y Herrero Fondépósito 1, F.I.A.M.M.. Para estos fondos el Banco garantiza un valor liquidativo mínimo para aquellos partícipes que hubieran mantenido sus participaciones desde el periodo de suscripción determinado hasta la fecha que se fije como garantía. El periodo de suscripción y el valor liquidativo mínimo que se garantiza es el siguiente:

Fondo	Garantía		Periodo de suscripción	
	Pts. por participación	Fecha	Desde	Hasta
Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M.	1.250	30/4/1999	30/1/1996	30/10/1996
Herrero Fonplazo 2, F.I.M.	1.130	16/4/2000	6/3/1997	30/04/1997
Herrero Fondépósito 1, F.I.A.M.M.	10.510	31/01/1999	6/10/1997	31/10/1997

A 31 de diciembre de 1998 se había constituido una provisión para cubrir la posible contingencia de los fondos de inversión garantizados. Dicha provisión asciende a la cifra de 118 millones de pesetas, y se recoge en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" (Nota 16).

(9) Activos Materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas del inmovilizado material y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldo al 1 de enero de 1997	5.564	2.597	9.736	17.897
Adiciones	23	631	2.264	2.918
Salidas por bajas o reducciones	(480)	(536)	(1.261)	(2.277)
Transferencias o traspasos	254	(254)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.361	2.438	10.739	18.538
Adiciones	11	594	1.845	2.450
Salidas por bajas o reducciones	(96)	(624)	(464)	(1.184)
Transferencias o traspasos	370	(370)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	5.646	2.038	12.120	19.804
Amortización acumulada-				
Saldo al 1 de enero de 1997	1.349	113	3.082	4.544
Adiciones	100	13	1.249	1.362
Salidas por bajas o reducciones	(140)	(6)	(875)	(1.021)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.309	120	3.456	4.885
Adiciones	158	9	1.210	1.377
Salidas por bajas o reducciones	(11)	(84)	(406)	(501)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.456	45	4.260	5.761
Activos materiales al 31 de diciembre de 1998	4.190	1.993	7.860	14.043
Menos - Fondos para bienes adjudicados	-	(980)	-	(980)
	4.190	1.013	7.860	13.063

El movimiento habido en el capítulo «Fondos para bienes adjudicados» en los ejercicios 1998 y 1997, ha sido el siguiente:

	Millones de ptas.
Saldo al 1 de enero de 1997	1.229
Dotación con cargo a resultados	112
Disponibilidad de fondos	(47)
Traspasos	(165)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.129
Dotación con cargo a resultados	58
Disponibilidad de fondos	(168)
Bajas de fondos	(39)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	980

Según se indica en la Nota 2.f, el Banco ha regularizado sus balances y actualizado los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio de 1996 (véase Nota 19).

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El efecto en resultados de la amortización de dicha actualización no es significativo.

La cuenta de «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales», para los ejercicios 1998 y 1997, se desglosa:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Dotación inmovilizado material	1.377	1.362
Dotación gastos amortizables	39	28
	1.416	1.390

(10) Otros Activos

A continuación, se presenta el detalle de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Operaciones en camino	284	300
Hacienda Pública:		
Impuestos anticipados	1.441	1.710
Otros saldos fiscales recuperables	583	1.322
Otros conceptos	1.103	1.712
	3.411	5.044
Dividendos activos a cuenta (Nota 1)	731	923
	4.142	5.967

La rúbrica de impuestos anticipados recoge, fundamentalmente, el importe a recuperar por pagos de pensiones a efectuar en los próximos 10 años, de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España.

(11) Cuentas de Periodificación - Activo

El desglose, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, de la composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Devengos de productos no vencidos-		
De certificados del Banco de España	88	126
De entidades de crédito	216	403
De inversiones crediticias	1.992	1.875
De la cartera de renta fija	799	1.124
	3.095	3.528
Gastos pagados no devengados	66	57
Otras periodificaciones	47	28
	3.208	3.613

(12) Entidades de Crédito - Pasivo

El desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones y moneda de contratación, es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cámara de compensación	9	40
Otras cuentas	421	373
	430	413
Otros débitos-		
Banco de España (Nota 4)	5.776	8.200
Cuentas a plazo	16.837	4.918
Otras cuentas	611	704
	23.224	13.822
	23.654	14.235
Por moneda de contratación:		
En pesetas	22.326	11.979
En moneda extranjera	1.328	2.256
	23.654	14.235

El tipo de interés de los saldos en pesetas de las «Cuentas a plazo», al 31 de diciembre de 1998, oscilaba entre el 3,76% y el 7% (3,46% y el 11,90% al 31 de diciembre de 1997).

(13) Débitos a Clientes

La clasificación del capítulo «Débitos a Clientes» de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza, sector y moneda de contratación de las operaciones, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza y sector:		
Administraciones Públicas	7.579	6.487
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	89.685	62.343
Cuentas de ahorro	73.066	62.570
Imposiciones a plazo	132.915	123.169
Cesión temporal de activos y participaciones de activos	97.224	123.816
Otras cuentas	425	404
	393.315	372.302
No residentes	25.226	24.692
	426.120	403.481
Por moneda de contratación:		
En pesetas	405.340	382.952
En moneda extranjera	20.780	20.529
	426.120	403.481

A continuación, se indica el desglose de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto, atendiendo al plazo de vencimiento:

	Millones de pesetas
Hasta 3 meses	284.373
Entre 3 meses y 1 año	110.020
Entre 1 año y 5 años	22.267
Más de 5 años	9.460
	426.120

(14) Otros Pasivos

A continuación, se presenta el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Operaciones en camino	1.131	640
Obligaciones a pagar	3.279	2.721
Impuestos diferidos (Nota 21)	1.294	1.214
Otros conceptos	605	880
	6.309	5.455

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la partida "Obligaciones a pagar" incluye como concepto más significativo los importes de las primas pendientes de pago de la póliza suscrita en relación con parte de su personal (Ver Notas 2.h y 2.j).

(15) Cuentas de Periodificación - Pasivo

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Devengos de costes no vencidos-		
De entidades de crédito	126	16
De acreedores	1.842	1.954
	1.968	1.970
 Productos no devengados en operaciones tomadas a descuento	252	262
Gastos devengados no vencidos	1.425	1.645
Otras periodificaciones	144	115
	3.789	3.992

(16) Provisiones para Riesgos y Cargas

La composición de estas provisiones al 31 de diciembre de 1998 y 1997, era la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Fondo de pensiones (Nota 2.h)	3.141	2.953
Fondo de insolvencias pasivos contingentes	462	442
Otras provisiones	1.909	1.604
	5.512	4.999

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1998 y 1997, en el epígrafe «Fondo de pensiones» del Banco, han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	2.953	3.016
Dotación con cargo a gastos financieros (Nota 24)	211	245
Dotación (recuperación) neta al fondo de pensiones con cargo (abono) a resultados extraordinarios (Nota 27)	(23)	(308)
Saldo al final del ejercicio	3.141	2.953

El saldo de la cuenta «Otras provisiones» corresponde a fondos constituidos tanto para corregir la valoración de activos, como para prevenir pasivos, cargas contingentes o litigios en curso con carácter específico. Los movimientos habidos durante los ejercicios 1998 y 1997 en estas provisiones, han sido los siguientes:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1997	2.351
Recuperación con abono a resultados extraordinarios, neto (Nota 27)	(1.045)
Aplicaciones y otros conceptos	298
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.604
Recuperación con abono a resultados extraordinarios, neto (Nota 27)	(499)
Aplicaciones y otros conceptos	804
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.909

La recuperación indicada en el cuadro anterior se corresponde con los fondos que se han estimado como no necesarios una vez que se han producido las circunstancias para las que se habían constituido.

(17) Fondo para Riesgos Generales

El saldo de este capítulo está asignado, básicamente, a cubrir eventuales riesgos de carácter extraordinario.

(18) Capital Social

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el capital social de Banco Herrero, S.A., estaba formalizado en 7.694.864 acciones nominativas de idénticos derechos políticos y económicos, de 500 pesetas

nominales cada una, totalmente suscritas, desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta. Dichas acciones están admitidas en su totalidad a cotización en las Bolsas Oficiales de Comercio y se contratan en el mercado continuo.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 23 de mayo de 1997, aprobó facultar al Consejo de Administración para efectuar ampliaciones de capital incluso mediante la emisión de acciones sin voto y autorizar la adquisición de acciones propias, con determinados límites, ya sea directamente o a través de Sociedades del Grupo. La Junta General de Accionistas, celebrada el 19 de junio de 1998, aprobó autorizar al Consejo de Administración para la adquisición de acciones propias-

El capital social del Banco no ha sufrido variación alguna durante los ejercicios de 1998 y 1997.

(19) Reservas

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición de los capítulos de reservas incluidos en los balances de situación adjuntos, era como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Reservas restringidas:		
Reserva legal	994	994
Reservas indisponibles	866	866
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	1.021	1.025
Reservas de libre disposición:		
Previsión libertad de amortización Real Decreto-Ley 2/1985	175	175
Otras reservas	28.926	26.937
	31.982	29.997
 Primas de emisión	 12	 12
	31.994	30.009

Durante los ejercicios 1998 y 1997, los movimientos que se han producido en estas cuentas de reservas han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	30.009	27.350
Beneficio neto del ejercicio anterior	3.451	4.506
Dividendos y prima asistencia Junta General	(1.462)	(1.847)
Variación de reservas	(4)	-
Saldo al final del ejercicio	31.994	30.009

Reservas de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996-

Según la normativa vigente, a partir de la fecha que la administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta «Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996», (o haya prescrito el plazo de tres 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 de capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía 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-

La determinación de los recursos propios se realiza de acuerdo con la normativa vigente establecida en la Ley 13/1992, de 1 de junio, y las circulares de Banco de España 5/1993 y 12/1993.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco cumple los requisitos de la normativa aplicable para el cálculo de los recursos propios mínimos. En el caso del Banco Herrero, S.A. se considera un porcentaje mínimo de recursos propios del 4% (el 50% del porcentaje general, según la norma quinta de la circular 5/1993). Según esta normativa, al 31 de diciembre de 1998, el Banco tiene un exceso de recursos propios de 20.936 millones de pesetas (21.527 millones de pesetas en 1997).

Asimismo, Banco Herrero, S.A., al 31 de diciembre de 1998 y 1997, cumple con el límite establecido por la normativa sobre concentración de riesgos.

Reserva legal-

La reserva legal es restringida en cuanto a su uso, que viene determinado por disposiciones legales, según las cuales sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la reserva legal del Banco superaba el porcentaje mínimo sobre el capital social exigido.

(20) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las principales operaciones, compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias contabilizadas en «Cuentas de Orden», eran los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a obligaciones de terceros	293	25
Avales y cauciones	73.184	43.278
Otros pasivos contingentes	362	499
	73.839	43.802
Compromisos:		
Disponibles por terceros	111.685	109.242
Menos - Fondo de insolvencias pasivos contingentes	(462)	(442)
	185.062	152.602

(21) Situación Fiscal

El Banco presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables. El Ministerio de Economía y Hacienda, el 16 de noviembre de 1994, concedió prórroga, para el trienio 1994-96, en la aplicación del Régimen de Declaración Consolidada al Banco, como sociedad dominante y como dominadas aquellas sociedades filiales españolas que cumplan los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. El 11 de junio de 1997, el Banco de acuerdo con la normativa en vigor, comunicó al Ministerio de Economía y Hacienda la opción de continuar con la aplicación del Régimen de Declaración Consolidada para el trienio 1997-1999, ambos inclusive. Asimismo, el 30 de abril de 1998, el Banco comunicó la extinción del Grupo Banco Herrero, por integración obligatoria en el Grupo de la Caixa, como consecuencia de haber alcanzado ésta, en el año 1997, el grado de participación exigido por la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones de Banco de España, ha sido registrado el Impuesto sobre Sociedades como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, de acuerdo al principio del devengo. Como consecuencia de las diferencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública. En este sentido, en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997, cuya provisión se incluye dentro del capítulo «Débitos a clientes» de los balances de situación adjuntos, se han considerado, entre otros, los siguientes aspectos:

- Los aumentos o disminuciones en la base imponible del impuesto son derivados de diferencias temporales originadas, por el diverso tratamiento fiscal de las dotaciones a fondos de insolvencia y a otros fondos especiales, provisión libertad de amortización y Fondos de Fluctuación de Valores de Renta Fija.
- Los beneficios fiscales previstos en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, en forma de deducciones y bonificaciones, suponen en el cálculo de la provisión de los ejercicios 1998 y 1997 un importe estimado de 551 y 285 millones de pesetas, respectivamente.
- El Banco en el ejercicio 1996 se acogió a la reinversión de beneficios extraordinarios del artículo 21 de la Ley del Impuesto, por la plusvalía fiscal obtenida en la venta de acciones de Banco Mapfre, por importe de 3.371 millones de pesetas. El método de integración será el de ajustar en la base imponible, por partes iguales, en los siete años siguientes al cierre del período en el que venció el plazo de tres años para reinvertir. Por tanto, el primer período de integración corresponderá en el ejercicio 2000 y finalizará en el 2006. El importe de la transmisión se ha reinvertido en títulos valores.

En el ejercicio 1997, el Banco se acogió al beneficio de reinversión de beneficios extraordinarios, por la plusvalía fiscal obtenida en la venta de inmovilizado y de valores, por importe de 231 millones de pesetas. El importe total de la transmisión se ha reinvertido en elementos del inmovilizado material, locales e instalaciones, relacionados con las nuevas inversiones acometidas por el Banco en su proceso de expansión. El método de integración ha sido el recogido en el artículo 34 del Reglamento del Impuesto: en el ejercicio 1997 se ha integrado a la base imponible la parte proporcional correspondiente al valor de amortización de los elementos patrimoniales amortizables en que se ha materializado la reinversión. El valor correspondiente al suelo e instalaciones se integrará a partir del año 2001 y finalizará en el 2007.

El Banco tiene, en general, abiertos a inspección fiscal el ejercicio 1993 y siguientes para todos los impuestos a los que está sujeta su actividad.

(22) Operaciones de derivados

En el siguiente cuadro se muestran, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el desglose de los importes nominales o contractuales, por tipos de productos financieros, contratados por el Banco y no vencidos a dicha fecha.

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Compra venta de divisas a plazo:		
Compras	1.166	947
Ventas	1.333	1.002
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:		
Ventas	-	1.370
Opciones:		
Sobre valores:		
Ventas	14.142	2.808
Sobre tipos de interés:		
Compras	27.000	22.000
Ventas	27.000	22.000
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	-
Permutas financieras	32.073	29.329

De las operaciones reseñadas en el anterior cuadro, de las correspondientes al ejercicio 1998 corresponde 26.973 millones de pesetas a permutas financieras de cobertura de operaciones crediticias, 5.100 millones de pesetas a permutas financieras de intermediación de operaciones realizadas para clientes, y 54.000 millones de pesetas a opciones de intermediación de operaciones realizadas para clientes. Se recoge asimismo en este apartado por normativa del Banco de España (sin que exista ninguna operación de derivados), el valor patrimonial de los fondos garantizados, que asciende a 14.142 millones de pesetas.

(23) Intereses y Rendimientos Asimilados y Comisiones Percibidas

El detalle de estos 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
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	3.369	3.833
De la cartera de renta fija	4.110	6.271
De créditos sobre clientes	20.230	20.844
Otros productos	(117)	(175)
	27.592	30.773
Comisiones percibidas-		
Por pasivos contingentes	491	439
Por servicios de cobros y pagos	1.848	1.751
Por servicios de valores	2.324	2.052
Otras comisiones	359	375
	5.022	4.617

El volumen patrimonial gestionado directamente por el Banco Herrero, S.A., al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, ascendía a 1.427 y 1.162 millones de pesetas, respectivamente. Las comisiones obtenidas por la gestión del volumen patrimonial anteriormente reseñado ascienden en 1998 y 1997 a 28 y 40 millones de pesetas, respectivamente.

(24) Intereses y Cargas Asimiladas

El detalle de este capítulo 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
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	302	241
De entidades de crédito	708	370
De acreedores	12.826	15.528
Costo imputable fondo pensiones (Nota 16)	211	245
	14.047	16.384

(25) Resultados de Operaciones Financieras

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficios (pérdidas) netos por ventas y amortizaciones	590	61
Fondos de fluctuación de valores -neto-	23	-
Productos netos por diferencias de cambio	202	176
Resultados de derivados financieros -neto-	201	2
	1.016	239

(26) Gastos de Personal

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Sueldos y gratificaciones personal activo	6.413	6.449
Seguros sociales	1.663	1.664
Otros gastos	293	188
	8.369	8.301

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

	1998	1997
Dirección General	6	6
Jefes	711	699
Administrativos	545	632
Subalternos y oficios varios	6	6
	1.268	1.343

(27) Resultados Extraordinarios, Neto

El capítulo «Resultados Extraordinarios, Neto» de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1998 y 1997, adjuntas incluye, como conceptos más significativos, las dotaciones para el fondo de determinado personal (véanse Notas 2.h. y 2.j.), el importe de los compromisos de indemnización pactados con dicho personal (véase Nota 2.j.) y las dotaciones para «Provisiones para Riesgos y Cargas- Otras provisiones» (véase Nota 16), en lo que se refiere a quebrantos extraordinarios. En cuanto a resultados extraordinarios positivos, los importes más significativos incluidos en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1998 y 1997, corresponden a la recuperación de fondos (véase Nota 16).

(28) Saldos y transacciones con sociedades del Grupo Financiero Banco Herrero y asociadas y con otras sociedades del Grupo "la Caixa"

Los saldos y las transacciones más significativas mantenidas con las sociedades del Grupo Financiero Banco Herrero y asociadas y con otras sociedades del Grupo "la Caixa", son los siguientes:

Millones de Pesetas				
	Grupo Financiero Banco Herrero		Grupo "la Caixa"	
	1998	1997	1998	1997
ACTIVO				
Entidades de crédito	-	-	59.281	78.423
Créditos sobre clientes	12.188	13.118	-	-
Cartera de valores	17.057	17.124	-	-
Otros activos	-	4	-	-
PASIVO				
Entidades de crédito	-	-	14.328	1.787
Débitos a clientes	10.217	6.848	-	-
Cuentas de periodificación	9	-	-	-

Millones de Pesetas				
Cuentas de Orden	Grupo Financiero Banco Herrero		Grupo "la Caixa"	
	1998	1997	1998	1997
Operaciones de futuro:				
Permutas financieras	2.550	2.950	25.210	21.115
Opciones	27.000	-	27.000	22.000
Otras cuentas de orden:				
Avales	95	-	38.310	11.046
Transferencias de activos	-	-	22.113	27.580

CUENTA DE RESULTADOS	Millones de Pesetas			
	Grupo Financiero Banco Herrero		Grupo "la Caixa"	
	1998	1997	1998	1997
DEBE				
Intereses y cargas asimiladas	282	-	533	68
Gastos generales de administración	13	3	1.089	1.065
HABER				
Intereses y rendimientos asimilados	589	299	2.895	2.899
Comisiones percibidas	1.564	1.412	58	18

(29) Información sobre las reglas de gobierno del Consejo de Administración

Banco Herrero, en cuanto entidad cuyos títulos cotizan en las Bolsas de Valores, tiene asumido el Reglamento-tipo Interno de Conducta de la Asociación Española de Banca Privada (AEB), de acuerdo con lo previsto en el artículo 3.3 del Real Decreto 629/1993 sobre normas de actuación en los mercados de valores y registros obligatorios. Dicha adhesión fue comunicada por la propia Asociación Española de Banca Privada (AEB) a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Posteriormente, atendiendo a las recomendaciones de la misma CNMV, según su Carta-Circular 10/97, la AEB complementó el Reglamento-tipo, con un "Anexo sobre barreras de información", al que se ha adherido el Banco Herrero, según acuerdo de su Consejo de Administración, en sesión de 19 de junio de 1998.

Por otro lado, durante el mes de enero de 1999, se ha recibido Carta-Circular 11/98 de la CNMV dirigida a los Presidentes de sociedades cotizadas en las Bolsas de Valores referente a la información al mercado sobre la asunción del Código de Buen Gobierno, resultante de los estudios realizados por la Comisión Especial creada por el Consejo de Ministros el 28 de febrero de 1997 y a la que se le encomendó la redacción de un informe sobre problemática de los órganos de administración de sociedades que operan en los mercados financieros y la elaboración de un Código ético para su buen gobierno, si bien, de asunción voluntaria por estas sociedades.

Dentro de los principios que informan el Reglamento Interno de Conducta, ya se encuentran, en gran medida, los que se recogen en las recomendaciones de este Código ético de Buen Gobierno de los Consejos de Administración y, además, esas mismas recomendaciones se encuentran en su mayor parte contenidas en los Estatutos sociales de Banco Herrero y vienen siendo norma de conducta de la actuación de su Consejo de Administración. Junto a ello, con el ánimo permanente de mejorar y concretar su adecuación al Banco, el Consejo de Administración, en su reunión de 22 de enero de 1999, aprobó solicitar de la Secretaría del Consejo el seguimiento para la posible recomendación de otras futuras medidas complementarias en la materia que puedan resultar oportunas, adaptadas a las características y circunstancias propias que concurren en esta Sociedad, en razón de la concentración y de las peculiaridades de su accionariado estable.

(30) Retribuciones y Otras Prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 1998 y 1997, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de Banco Herrero, S.A., en concepto de atenciones estatutarias y sueldos, registrados en el epígrafe «Otros gastos administrativos» ascendieron a 139 y 137 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998, los anticipos y créditos concedidos por el Banco a los miembros del Consejo de Administración ascendían a 36 millones de pesetas aproximadamente (113 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997). Estos créditos, excluyendo aquellos concedidos al amparo de

relaciones laborales, devengan en su conjunto un tipo de interés anual superior al preferencial del Banco.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración del Banco, a 31 de diciembre de 1998 y 1997, ascendían a 11,9 y 8,2 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 2.h).

(31) Cuadro de Financiación

A continuación se muestra el cuadro de financiación de Banco Herrero, S.A. correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
ORIGEN DE FONDOS:		
Réursos generados por las operaciones.-		
Beneficio del ejercicio	2.854	3.451
Amortizaciones de inmovilizado	1.416	1.390
Dotación neta a los fondos de insolvencia	1.049	926
Variación neta de los fondos de fluctuación de valores	352	(6)
Dotación neta al fondo interno de pensiones	(23)	(63)
Saneamiento de inmovilizado financiero y material	(610)	(976)
Beneficios netos en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(969)	(316)
	<u>4.069</u>	<u>4.406</u>
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro -variación neta-	27.526	-
Títulos de renta fija -disminución neta-	10.527	26.405
Títulos de renta variable no permanente -disminución neta-	4	483
Acreedores y empréstitos -incremento neto-	22.639	31.771
Venta de inversiones permanentes -		
Venta de participaciones	1.374	156
Venta de elementos de inmovilizado	976	1.320
Otros conceptos activos menos pasivos -variación neta-	3.892	1.712
Total origen de fondos	71.007	66.253
APLICACIÓN DE FONDOS:		
Dividendos y prima de asistencia a junta pagados en el ejercicio	1.462	1.847
Inversión crediticia -incremento neto-	66.446	39.729
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro -variación neta-	-	21.327
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra y suscripción de participaciones	562	350
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.537	3.000
Total aplicación de fondos	71.007	66.253

(32) Fusión por absorción de Inmobiliaria Interprovincial, S.A., Inmobiliaria Plaza de Madrid, S.A. e Inmobiliaria Serrano, S.A.

En cumplimiento de las obligaciones contables de información, y debido a la fusión por absorción por parte del Banco de las tres Sociedades reseñadas durante el ejercicio 1992 (aprobada por la Junta General Extraordinaria de señores accionistas celebrada el 24 de octubre de 1992), en la memoria correspondiente al año 1992, se incluye el detalle de la información requerida por la normativa vigente.

(33) Cesión global de activos y pasivos a favor del Banco Herrero, S.A. por parte de las sociedades: Hels Brokers S.A.; Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.; Industrias Hidroeléctricas y Mineras, S.A.; Herrero Servicios Telefónicos, S.A. e Invherleasing Sociedad de Arrendamiento Financiero S.A.

En cumplimiento de las obligaciones contables de información reguladas en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 28 de diciembre, y debido a la cesión global de activos y pasivos a favor del Banco (accionista único) por parte de las cinco sociedades reseñadas, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 21 de junio de 1996, y por las respectivas Juntas Generales de Accionistas de las sociedades cedentes, en la memoria correspondiente al año 1996 se incluye el detalle de la información requerida por la normativa vigente.

(34) Cesión global de activos y pasivos a favor del Banco Herrero, S.A. por parte de la sociedad Inmobiliaria Betoun, S.A.

En cumplimiento de las obligaciones contables de información reguladas en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 28 de diciembre, y debido a la cesión global de activos y pasivos a favor del Banco (accionista único) por parte de la sociedad reseñada, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 21 de junio de 1996, y por la Junta General de Accionistas de la sociedad cedente, en la memoria correspondiente al año 1997 se incluye el detalle de la información requerida por la normativa vigente.



Banco Herrero

**INFORME DE GESTIÓN
EJERCICIO 1998**

EJERCICIO SOCIAL

31-12-1997 31-12-1998 % Variación

RECURSOS PROPIOS (MM. de Ptas.)

Capital	3.847	3.847	
Reservas	30.009	31.994	7%
Total recursos propios	33.856	35.841	6%

RESULTADOS (MM. de Ptas.)

Beneficio antes de impuestos	4.736	3.626	-23%
Provisión para impuestos	1.285	772	-40%
Beneficio después de impuestos	3.451	2.854	-17%

CIFRAS BÁSICAS DE ACTIVIDAD (MM. de Ptas.)

Acreedores y fondos de inversión y pensiones:	535.036	566.105	6%
Acreedores	403.481	426.120	6%
Patrimonio fondos de inversión (1)	125.435	131.208	5%
Patrimonio fondos de pensiones	6.120	8.777	43%
Inversión crediticia bruta	274.666	340.505	24%

OFICINAS	244	253	4%
----------	-----	-----	----

RATIOS

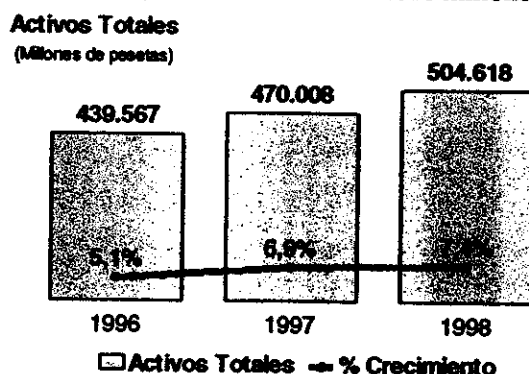
Recursos de clientes/oficina	1.654	1.684	2%
Inversión bancaria/oficina	1.126	1.346	20%

(1) De clientes externos al Grupo Financiero Banco Herrero. Incluye, asimismo, los fondos comercializados del Grupo Caixa.

EVOLUCION DEL VOLUMEN DE NEGOCIO

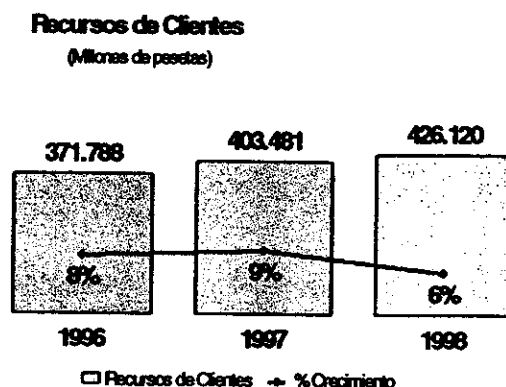
Durante 1998 ha continuado la tendencia de bajada de tipos de interés, iniciada en 1995, buscando la convergencia con los tipos europeos. Esta bajada de tipos, producida en un marco de fuerte competencia, se ha traducido en un aumento de la demanda de inversión.

En este contexto, los activos totales de Banco Herrero han aumentado en 34.610 millones de pesetas en el último año, hasta situarse en 504.618 millones de pesetas.



RECURSOS DE CLIENTES.

Los recursos de clientes se han comportado positivamente aumentando un 6%, y totalizando, a 31 de diciembre de 1998, 426.120 millones de pesetas.

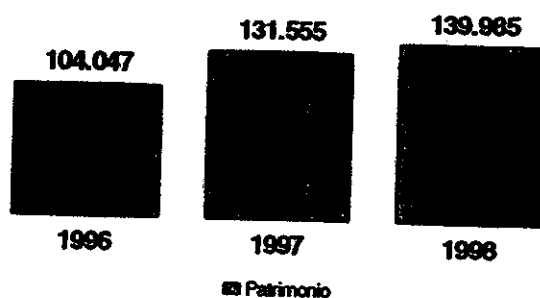


Por productos, destaca el crecimiento en volúmenes de las cuentas corrientes, con un crecimiento del 44%, de las cuentas de ahorro, con un aumento del 17% y los débitos de administraciones públicas, con una mejora del 17%. Este crecimiento tiene como apoyo el cambio de tendencia del ahorro, que se ha vuelto a productos más tradicionales en detrimento de los Fondos de Inversión

En la óptica de completar la gama de fondos de inversión para adaptarse a la demanda del mercado, Banco Herrero ha puesto a disposición de sus clientes 25 nuevos fondos, 8 de ellos garantizados. Todos ellos gestionados por el Grupo la Caixa. Así, el patrimonio de éstos ha crecido un 5%, hasta totalizar 131.208 millones de pesetas. Este crecimiento se ha visto ralentizado a finales de año por el cambio de fiscalidad de este producto.

Los fondos de pensiones han experimentado un crecimiento del 43% alcanzando su patrimonio los 8.777 millones de pesetas.

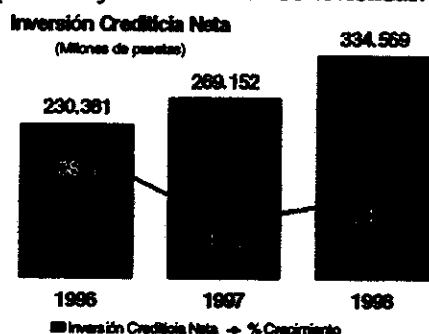
Fondos de Inversión y Pensiones (De clientes externos)
(Millones de pesetas)



Millones de pesetas	1997	1998	Variación	
RECURSOS DE CLIENTES				
Por naturaleza y sector:				
Administraciones públicas	6.487	7.579	1.092	17%
Otros sectores residentes:				
- Cuentas corrientes	372.302	393.315	21.013	6%
- Cuentas de ahorro	62.343	89.685	27.342	44%
- Imposiciones a plazo	62.570	73.055	10.485	17%
- Cesión temporal de activos	123.169	132.915	9.746	8%
- Otras cuentas	123.816	97.224	-26.592	-21%
No residentes	404	425	21	5%
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	24.692	25.226	534	2%
	403.481	426.120	22.639	6%

INVERSIÓN CREDITICIA.

El año 1998 se ha caracterizado por un fuerte impulso de la demanda de crédito por parte del sector privado. Tanto empresas como particulares han contribuido a este relanzamiento, con la reactivación de la inversión productiva y con el incremento de la inversión en la adquisición y rehabilitación de viviendas.



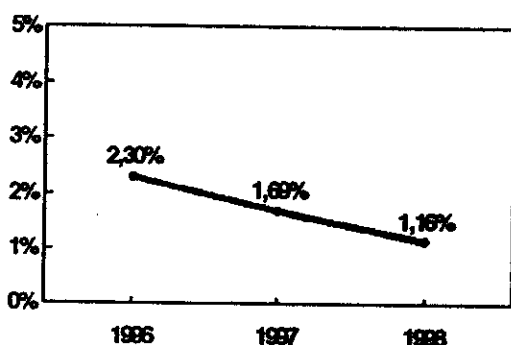
A finales del ejercicio 1998, la inversión crediticia neta alcanzaba los 334.569 millones de pesetas, con un crecimiento en el año de 65.417 millones de pesetas, un 24% más. El incremento se ha centrado en los créditos con garantía real, especialmente los dedicados a la adquisición de vivienda, que han aumentado su saldo en 52.936 millones de pesetas, un 42% más que el año anterior.

Millones de pesetas	31-12-97	31-12-98	Variación	
			Millones	%
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES				
Por naturaleza y sector:				
Crédito a las administraciones públicas	10.651	12.927	2.276	21%
Otros sectores residentes:	254.922	319.529	64.607	25%
- Crédito comercial	23.438	26.876	3.438	15%
- Con garantía real	124.862	177.798	52.936	42%
- Otros deudores a plazo	88.769	96.227	7.458	8%
- Deudores a la vista y varios	10.275	11.482	1.207	12%
- Arrendamientos financieros	7.578	7.146	-432	-6%
No residentes	4.111	3.626	-485	-12%
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NO MOFOSA	269.684	336.082	66.398	25%
- Activos dudosos	4.982	4.423	-559	-11%
Menos - Fondos de insolvencias	5.075	5.524	449	9%
Menos - Fondos de Riesgo País	439	412	-27	-6%
TOTAL INVERSIÓN NETA EN CLIENTES	269.152	334.569	65.417	24%

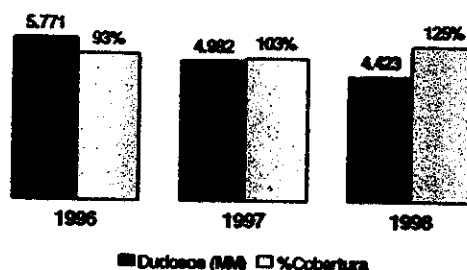
SEGURIDAD

Durante 1998, el saldo de los activos dudosos ha continuado descendiendo hasta totalizar 4.423 millones de pesetas, un 11% menos que el año anterior. Tras este descenso, el ratio de activos dudosos sobre el total de inversión crediticia, se ha situado en el 1,16%, muy inferior al 1,69% con el que se cerró el año 1997. El volumen de los fondos de insolvencia al cierre del ejercicio es de 5.524 millones de pesetas. De esta forma, el grado de cobertura, sin tener en cuenta la garantía, se ha situado en el 125%, superior al 103% del año anterior.

Evolución del ratio de morosidad



Evolución de los Activos Dudosos y su grado de cobertura



SOLVENCIA

Los Recursos Propios Computables, afectos al coeficiente de solvencia, se han situado al cierre del ejercicio en 36.315 millones de pesetas, un 6% más que el año anterior. Este crecimiento, permite al Banco mantener un superávit de 20.936 millones de pesetas, frente a unos requerimientos mínimos de 15.379 millones de pesetas.

Millones de pesetas	1997	1998
REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS		
Recursos propios computables	34.199	36.315
Requerimiento mínimo de recursos propios	12.672	15.379
Superávit	21.527	20.936

A pesar que el aumento de las inversiones en clientes ha originado un incremento en el requerimiento de recursos por riesgo, el coeficiente de solvencia (Recursos propios computables/Riesgo ponderado) se sitúa en el 9,45%, muy por encima de lo exigido por la normativa vigente, que en el caso del Banco Herrero es del 4%.

ACTIVIDAD COMERCIAL Y RED DE OFICINAS

ACTIVIDAD COMERCIAL

En 1998 la actividad comercial del Banco ha estado marcada por un objetivo fundamental: mejorar la calidad de servicio ofrecida al cliente. Desde extender y potenciar los canales de distribución alternativos, como pueden ser los sistemas de autoservicio a través de libretas y tarjetas, hasta completar el desarrollo de banca electrónica. Sin olvidar la generación de productos adaptados a las demandas específicas de determinados sectores de clientes. Igualmente se ha incidido en ampliar la gama de productos fuera de balance.

La ampliación de la red de autoservicio y la potenciación de la banca electrónica han sido una línea de actuación constante a lo largo de 1998. A 31 de diciembre son 254 el número de cajeros automáticos instalados, 44 más que a finales de 1997, de los cuales 27 incorporan las funciones de ServiHerrero.

En 1998, se ha incrementado el número de Terminales Punto de Venta (TPV) instalados y el número de contratos de "línea abierta". El pasado año también se ha implantado la "Línea abierta web" a través de la página web de Banco Herrero (www.bancoherrero.es), con un incremento del 167% del número de usuarios durante el ejercicio.

En esta línea de fomentar las posibilidades y la utilización de los medios electrónicos de pago, durante 1998, se han lanzado varias tarjetas de afinidad, como la Tarjeta Monedero Alsa, que permite la compra de abonos y billetes de viaje, la tarjeta Repsol, la tarjeta 40 principales, la tarjeta monedero Grupo Covadonga y las tarjetas Real Oviedo y Real Sporting. Ello ha permitido incrementar en un 30% el número de tarjetas emitidas.

Igualmente, en el pasado año, se ha producido un aumento considerable en el desarrollo de productos fuera de balance, como son los fondos de inversión, planes de pensiones y los seguros. Estos últimos han ampliado sensiblemente su oferta con una amplia gama de modalidades, siendo los seguros del hogar y de vida los que más éxito han tenido.

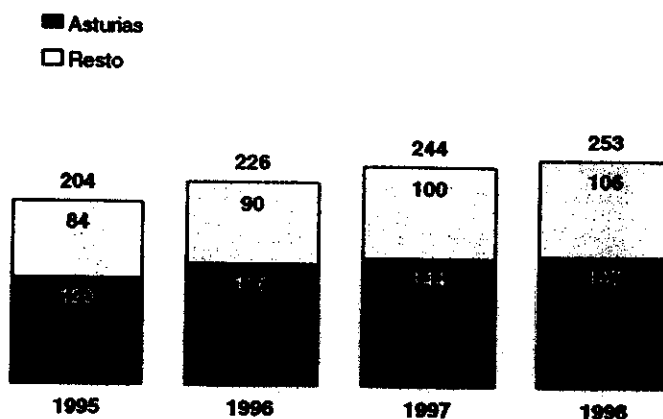
En 1998, los productos bancarios tradicionales también han sido renovados. Así, en los productos de pasivo, se ha buscado satisfacer las necesidades de los diferentes segmentos de la clientela. Para ello, se han lanzado 3 nuevos depósitos a largo plazo con elevada rentabilidad: plazo interés creciente, plazo en ecus y plazo en euros.

En cuanto a los productos de activo, estos han tenido una expansión importante durante todo el año, apoyados en la positiva evolución de la economía y en el descenso de tipos de interés. Los préstamos y créditos hipotecarios, y en especial los destinados a adquisición de vivienda han sido los más beneficiados.



Durante 1998, el Banco ha continuado su plan de crecimiento territorial en las zonas geográficas tradicionales. Tras la apertura de 13 nuevas oficinas, 4 de ellas en Asturias, 2 en Castilla-León y 7 en Madrid, el número de oficinas del Banco, a 31 de diciembre de 1998, se sitúa en 253. Con estas aperturas, la red comercial se ha incrementado en un 24% en los tres últimos años.

EVOLUCIÓN DE LA RED DE OFICINAS



Al finalizar el ejercicio el Banco Herrero disponía de 254 terminales de autoservicio entre cajeros automáticos y ServiHerreros. Estos cajeros, junto a los 5.899 terminales de autoservicio (Cajeros y ServiCaixa) que tiene "la Caixa" instalados por todo el territorio nacional, y en los que los clientes del Banco Herrero pueden operar como si lo hiciesen en los propios del Banco, permiten ofrecer a nuestra clientela la mayor red de cajeros propios y autoservicios bancarios del país.

RESULTADOS

CUENTA DE RESULTADOS

En el ejercicio 1998 el resultado de Banco Herrero se ha situado en 3.626 millones de pesetas, alcanzando el beneficio neto, después de impuestos, los 2.854 millones de pesetas.

CUENTA DE RESULTADOS Millones de pesetas		1997	1998
+ INGRESOS FINANCIEROS		32.413	29.383
- GASTOS FINANCIEROS		16.384	14.047
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		16.029	15.336
+ COMISIONES NETAS		4.132	4.514
+ RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS		239	1.016
= MARGEN ORDINARIO		20.400	20.866
- GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		13.247	13.515
- AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMAT.		1.390	1.416
- OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN		238	224
= MARGEN DE EXPLOTACIÓN		5.525	5.711
+ INSOLVENCIAS, SANEAMIENTOS Y OTROS		-789	-2.085
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		4.736	3.626
- IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		1.285	772
= RESULTADO DEL EJERCICIO		3.451	2.854

En el año 1998 se ha mantenido el descenso de los tipos de interés que ya había caracterizado a los ejercicios precedentes (1995, 1996 y 1997). Este contexto es el que hay que considerar para interpretar adecuadamente la evolución de los resultados alcanzados por el Banco Herrero.

Al finalizar el ejercicio el margen de intermediación del Banco ha totalizado 15.336 millones de pesetas.

El margen ordinario ha alcanzado los 20.866 millones de pesetas, un 2,3% más que el año anterior. El incremento en el cobro de comisiones, así como el aumento obtenido en el resultado de operaciones financieras compensa el estrechamiento del margen de intermediación.

El margen de explotación se ha situado en 5.711 millones de pesetas, un 3,4% superior al del año pasado. Destaca la contención en el capítulo de gastos generales de administración, a pesar de desarrollarse un importante plan de expansión durante el ejercicio con la apertura de 13 nuevas oficinas.

Asimismo, los activos dudosos han continuado el descenso iniciado en ejercicios anteriores. Esto, ha supuesto un aumento importante del grado de cobertura de los mencionados activos.

Es necesario matizar que el descenso del resultado antes de impuestos ha sido motivado por el incremento de quebrantos extraordinarios. En este epígrafe se recogen los costes de las prejubilaciones y de rejuvenecimiento de la plantilla, que ha afrontado Banco Herrero y que supone un esfuerzo importante de cara a su cuenta de resultados.

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El resultado del ejercicio del Banco, tras haber deducido la provisión para impuestos, se ha situado en 2.854 millones de pesetas, que el Consejo de Administración propone distribuir de acuerdo al siguiente cuadro:

	Millones de pesetas
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2.854
TOTAL A DISTRIBUIR	2.854
PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN	
Dividendos	1.462
Reserva voluntaria	1.392
	2.854

El día 20 de noviembre de 1998, el Consejo de Administración tomó el acuerdo de distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio, por un importe de 731 millones de pesetas, que se hizo efectivo a partir del día 15 de diciembre de 1998.

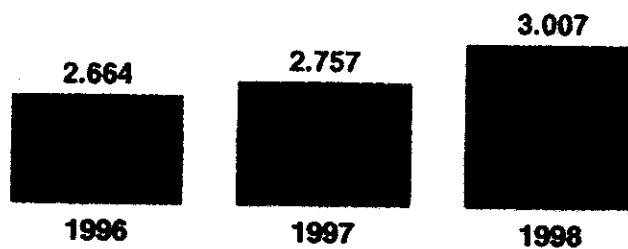
PRODUCTIVIDAD

Durante el año 1998, el Grupo ha continuado mejorando el ratio de eficiencia (parte del Margen Ordinario absorbido por los Gastos de Explotación). Esta favorable evolución se debe a una política estricta de contención de los Gastos Generales, que se ha logrado a pesar del elevado esfuerzo en expansión de la red de oficinas y en la modernización de estas.

La combinación de una política de implantación tecnológica fuerte junto con una orientación clara de dar servicio al cliente, ha permitido que aumente la productividad de las oficinas y de los empleados.

Esto se ve reflejado en el volumen de actividad (recursos de clientes gestionados más inversiones de clientes) por oficina y por empleado.

Volumen de actividad por oficina
(Millones de pesetas)



ACTIVIDAD SOCIAL Y CULTURAL

A lo largo de todo 1998, el Banco ha potenciado y desarrollado una amplia actividad cultural y social, tanto directamente como a través de la Fundación Banco Herrero así como con la colaboración de la Fundación "la Caixa".

En lo referente a la actividad cultural, el año 1998 se ha caracterizado por el importante número de exposiciones celebradas, centradas sobre todo en la pintura y la fotografía. De las realizadas, destacan las siguientes:

PINTURA

"LA MAR EN UN ESPEJO".⇒ Sala de Exposiciones del B.H.
"GRABADOS DE REMBRANDT".⇒ Sala de Exposiciones del B.H.
"JOVELLANOS, MINISTRO DE GRACIA Y JUSTICIA".⇒ Antiguo Instituto Jovellanos - Gijón.

FOTOGRAFÍA

"FOTOGRAFÍA Y SOCIEDAD EN LA ESPAÑA DE FRANCO. LAS FUENTES DE LA MEMORIA III".⇒ Sala de Exposiciones del B.H.
"ESPACIOS DE VIDA".⇒ Sala de Exposiciones del B.H.
"LA FOTOGRAFIA PICTORALISTA EN ESPAÑA. 1900-1936".⇒ Sala de Exposiciones del B.H.
"PERE CATALA Y PIC. FOTOGRAFIA Y PUBLICIDAD".⇒ Sala de Exposiciones del B.H.

TECNICAS

"LOS AROMAS DE AL-ANDALUS".⇒ Carpa campo San Francisco, Oviedo.
"FAUNA AMENAZADA. Animales en peligro de extinción". ⇒ Sala de Exposiciones del B.H.
"VIDA Y MUERTE. Arte funerario del Occidente de México".⇒ Antiguo Instituto Jovellanos - Gijón.
"COMPARA Y RELACIONA".⇒ Feria de Muestras de Asturias - Gijón.

De igual forma, se ha intensificado la colaboración del Banco y de la Fundación Banco Herrero con la Universidad, concediendo cerca de 210 becas y ayudas a la investigación para estudiantes y posgraduados. Además, La Fundación Banco Herrero ha organizado varios cursos relacionados con la reforma tributaria en España, así como seminarios de verano en los cuales se han abordado temas relacionados con la integración europea.

En el pasado año, se han firmado, asimismo, los siguientes convenios:

Convenio con Fundación "la Caixa" y Ayuntamiento de Gijón para Centro de Personas Mayores.
Convenio con Fundación "la Caixa" y Consejería de Cultura para dos centros de atención a enfermos de Alzheimer.
Convenio con Fundación "la Caixa" y la Asociación Asturiana de Esclerosis Múltiple.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración del Banco Herrero, al 31 de diciembre de 1998, está integrado por las personas que se detallan a continuación:

Presidente del Banco	Excmo. Sr. D. Ignacio Herrero Garralda, Marqués de Aledo
----------------------	---

Presidente	D. Ignacio Herrero Alvarez
------------	----------------------------

Consejero Delegado	D. Marcelino Armenter Vidal
--------------------	-----------------------------

Consejeros	D. Enrique Alcántara-García Irazoqui
------------	--------------------------------------

D. Antonio Brufau Niubó

D. Enrique Corominas Vila

D. Isidro Fainé Casas

Illmo. Sr. D. Martín González del Valle y Herrero,
Barón de Grado

D. Ángel Ruiz Villanueva,
en representación de Inversiones Liébana, S. A.,

D. Jaime Vega de Seoane Azpilicueta

Secretario no consejero	D. Luis Suárez de Lezo Mantilla
-------------------------	---------------------------------

COMITÉ DE DIRECCIÓN

El Comité de Dirección del Banco Herrero está formado por las personas que se detallan a continuación:

Consejero Delegado	D. Marcelino Armenter Vidal
Director General	D. José Antonio Menéndez Suárez
Secretario General	D. José Ángel Alvarez Gutiérrez
Director General Adjunto	D. Jesús M ^a García Sobrino
Subdirector General	D. José María Jove Menéndez

RED TERRITORIAL

La dirección de las áreas de negocio del Banco Herrero está formada por las personas que se detallan a continuación:

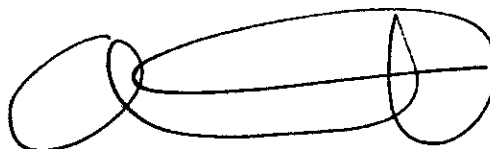
Área de Negocio	Director
Oviedo centro	D. Jaime Gamba Cuervo-Arango
Oviedo periferia	D. José Ordoñez Menéndez
Gijón	D. Rafael Ferri Diez
Aviles	D. Emilio Granda García
Ciencas - Nalón - Candamo	D. Ernesto Prieto Bajo
Occidente	D. Julián M. Rodríguez Donate
Oriente	D. Braulio Sampedro Espina
León	D. Benedicto Maroto Camino
Castilla-La Rioja	D. José Antonio Rodríguez Barreiro
Madrid-Este	D. Santiago Morán Sánchez
Madrid-Oeste	D. Francisco Javier García García
Este-Sur	D. José Luis Riquelme Carballo
Norte	D. Alberto Setién Aldea

**APROBACIÓN POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
(Art. 171. 1 y 2 T. R. L. S.A.)**

El Consejo de Administración de Banco Herrero, S.A., en su reunión del 19 de marzo de 1999, ha formulado las cuentas anuales de Banco Herrero, S.A., la propuesta de distribución del Beneficio y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 1998, firmándose por los Administradores.



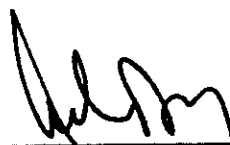
**Ignacio Herrero Alvarez,
Presidente**



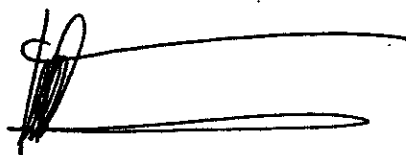
**Marcelino Armenter Vidal,
Consejero Delegado**



**Enrique Alcántara-García Irazoqui,
Vocal**



**Antonio Brufau Nibó,
Vocal**



**Enrique Corominas Vila,
Vocal**



**Isidro Fainé Casas,
Vocal**



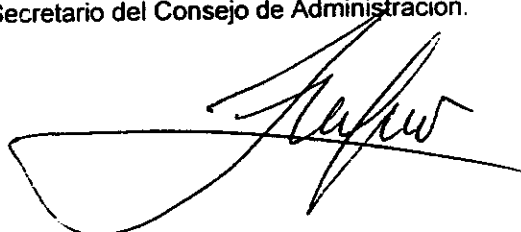
**Martín González del Valle y Herrero,
Barón de Grado,
Vocal**



**Angel Ruiz Villanueva,
en representación de Inversiones
Liébana, S.A.
Vocal**

**Jaime Vega de Seoane Azpilicueta
Vocal**

En Oviedo, a 19 de marzo de 1999. El Secretario del Consejo de Administración.





GRUPO CONSOLIDADO BANCO HERRERO

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 E INFORME DE
GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1998
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

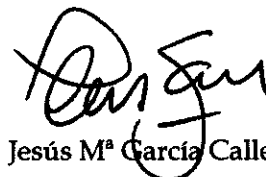
A los Accionistas de
Banco Herrero, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO HERRERO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO BANCO HERRERO, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Banco Herrero, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Herrero, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Banco Herrero al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores de Banco Herrero, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Jesús M.ª García Callejo

20 de marzo 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



Grupo Consolidado Banco Herrero

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS 1998 Y 1997**

- BALANCES DE SITUACION**
- CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
- MEMORIA**

BALANCES DE SITUACION
Y
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

GRUPO FINANCIERO BANCO HERRERO (CONSOLIDADO)
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2 Y 3)

ACTIVO	Millones de pesetas	
	1998	1997
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	3.815	3.722
Banco de España	3.841	5.687
Otros bancos centrales	-	-
	<u>7.456</u>	<u>9.409</u>
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	<u>60.817</u>	<u>70.825</u>
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
A la vista	2.418	169
Otros créditos	83.055	81.182
	<u>85.471</u>	<u>81.351</u>
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	<u>334.825</u>	<u>269.230</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):		
De emisión pública	-	-
Otros emisores	1.464	1.490
Pro memoria: títulos propios	-	-
	<u>1.464</u>	<u>1.490</u>
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	<u>7.459</u>	<u>9.258</u>
PARTICIPACIONES (Nota 8):		
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	18.243	18.522
	<u>18.243</u>	<u>18.522</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO:		
En entidades de crédito	-	-
Otras	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
ACTIVOS INMATERIALES:		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros Gastos amortizables	65	55
	<u>65</u>	<u>55</u>
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 8):		
Por integración global	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
ACTIVOS MATERIALES (Nota 9):		
Terrenos y edificios de uso propio	4.190	4.052
Otros inmuebles	1.056	1.313
Mobiliario, instalaciones y otros	7.875	7.290
	<u>13.121</u>	<u>12.655</u>
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO:		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
ACCIONES PROPIAS (Nota 20):	<u>128</u>	<u>139</u>
Pro memoria: nominal	14	15
	<u>142</u>	<u>154</u>
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	<u>4.183</u>	<u>6.060</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	<u>3.243</u>	<u>3.646</u>
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20):		
Por integración global	35	48
Por puesta en equivalencia	328	9
Por diferencias de conversión	-	-
	<u>363</u>	<u>57</u>
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO:		
Del grupo	-	-
De minoritarios	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>516.638</u>	<u>482.697</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 21)	<u>185.062</u>	<u>152.602</u>

Las Notas 1 a 35 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estos balances de situación.

GRUPO FINANCIERO BANCO HERRERO (CONSOLIDADO)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2 Y 3)

PASIVO	Millones de pesetas	
	1998	1997
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 12):		
A la vista	282	413
Otros débitos	23.224	13.822
	23.506	14.235
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13):		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	166.020	129.783
A plazo	151.798	143.966
Otros débitos-		
A la vista	95	216
A plazo	98.001	123.715
	415.914	397.680
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
	-	-
OTROS PASIVOS (Nota 14)	6.319	5.478
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	3.840	4.021
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
Fondo de pensionistas	3.141	2.953
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	2.396	2.071
	5.537	5.024
FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 17)	539	539
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	-	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Del grupo	5.235	5.109
De minoritarios	1.118	1.002
	6.353	6.111
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
INTERESES MINORITARIOS (Nota 18)	5.448	3.679
CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)	3.847	3.847
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)	12	12
RESERVAS (Nota 20)	32.677	30.238
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 20)	1.021	1.025
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20):		
Por integración global	6.413	5.619
Por puesta en equivalencia	4.834	4.813
Por diferencias de conversión	378	376
	11.625	10.808
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
	516.638	482.697

Las Notas 1 a 35 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estos balances de situación.

GRUPO FINANCIERO BANCO HERRERO (CONSOLIDADO)

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997
(NOTAS 1.2 Y 3)**

	Millones de pesetas	
	1998	1997
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 25):	27.693	30.894
De los que: de la cartera de renta fija	4.207	6.378
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	13.791	16.085
3. RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:	1.494	1.133
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	202	202
3.2. De participaciones	1.292	931
3.3. De participaciones en el grupo	-	-
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	15.396	15.942
4. COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 25)	5.546	5.058
5. COMISIONES PAGADAS	554	538
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	3.647	2.311
B) MARGEN ORDINARIO	24.035	22.773
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	46	28
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	13.697	13.438
8.1. De personal (Nota 28):	8.446	8.378
De los que:		
Sueldos y salarios	6.478	6.516
Cargas sociales	1.674	1.674
De las que: pensiones	-	-
8.2. Otros gastos administrativos	5.251	5.060
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 9)	1.418	1.392
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	271	268
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	8.695	7.703
11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:	445	768
11.1. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.744	1.716
11.2. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(7)	(19)
11.3. Correcciones de valor por cobro de dividendos	(1.292)	(931)
12. AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 9)	33	66
13. BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO:	47	109
13.1. B* por enajenación de particip. en entid. consolid. por int. global y proporcional	-	109
13.2. B* por enajen. de particip. puestas en equivalencia	22	-
13.3. B* por operac. con acc. de la soc. domin. y con pasiv. financ. emit. por el Grupo	25	-
13.4. Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
14. QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO:	-	-
14.1. Pérdidas por enajen. de particip. en ent. consolid. por integ. global y propor.	-	-
14.2. Pérdidas por enajenac. de participaciones puestas en equivalencia	-	-
14.3. Pérdidas por operac. con acc. de la soc. dominante y con pasivos financ. emit. por el Grupo	-	-
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	330	307
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	-	-
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS, NETO (Nota 29)	(1.428)	(454)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.396	7.751
19. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	1.043	1.640
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	6.353	6.111
E.1. Resultado atribuido a la minoría (Nota 18)	1.118	1.002
E.1. Resultado atribuido al grupo	5.235	5.109

Las Notas 1 a 35 de la Memoria adjunta son comentarios explicativos de estas cuentas de pérdidas y ganancias



MEMORIA

GRUPO FINANCIERO BANCO HERRERO (CONSOLIDADO)

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

(1) Reseña del Grupo, Bases de Presentación, Determinación del Patrimonio y Comparación de la Información

Reseña del Grupo y distribución geográfica de los productos de la actividad financiera-

Banco Herrero, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, cuyo objeto social es la actividad bancaria según lo establecido en el artículo 15 de sus Estatutos Sociales. Banco Herrero, S.A. fue creado en Oviedo en 1911 y opera desde entonces. Su domicilio social está situado en la c/ Fruela 11, en Oviedo. Para el desarrollo de su actividad, ejercida principalmente en el ámbito nacional, dispone, al 31 de diciembre de 1998, de 253 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional. Asimismo, el Banco no dispone de sucursales en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", tenía una participación en el capital social de Banco Herrero, S.A. del 98,89% (el 98,53% de forma directa y el 0,36% de forma indirecta) y 98,55% respectivamente.

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales consolidadas del Banco y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Financiero Banco Herrero (en adelante, el Grupo Financiero) se presentan siguiendo las exigencias contenidas en la ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, así como los modelos y normas establecidas por la Circular 4/1991 (de 14 de junio) de Banco de España y sus modificaciones sucesivas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio del Grupo Financiero Banco Herrero, de la situación financiera y de los resultados y recursos obtenidos y aplicados. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las Sociedades Dependientes consolidadas.

Las cuentas anuales individuales del Banco y las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1997 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de junio de 1998. Las cuentas anuales individuales del Banco y las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Herrero correspondientes al ejercicio 1998 que han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco y las cuentas anuales de cada una de las restantes Sociedades Dependientes incluidas en la consolidación, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco y los de las Sociedades Dependientes estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Determinación del patrimonio-

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Capital suscrito (Nota 19)	3.847	3.847
Reservas (Nota 20)-		
Prima de emisión	12	12
Reservas	32.677	30.238
Reservas de revalorización	1.021	1.025
Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas (Neto)	11.262	10.751
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
	48.819	45.873
Beneficios del ejercicio	5.235	5.109
Acciones propias (Nota 20)	(128)	(139)
Dividendos activos a cuenta (Nota 10)	(728)	(919)
Patrimonio neto contable	53.198	49.924

Comparación de la información-

El 1 de enero de 1998 entraron en vigor una gran parte de las disposiciones contenidas en la Circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 de Banco de España. En el ejercicio 1998, también entraron 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 de Banco de España con origen en la aparición del euro y la plena integración de España en la Unión Monetaria Europea. La entrada en vigor de dichas Circulares no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo Banco Herrero de los ejercicios 1998 y 1997.

Plan director del año 2000-

El Grupo Banco Herrero, como entidad dominada por el Grupo "La Caixa" se ha acogido al plan director del año 2000 diseñado por ésta. Este plan recoge los principales aspectos relativos a las actividades realizadas o por realizar por el Grupo "La Caixa" sobre las aplicaciones informáticas, sistemas de telecomunicaciones e instalaciones electrónicas para revisarlas, adaptarlas y corregirlas para evitar la aparición de posibles errores asociados al año 2000 en los tratamientos de la información.

Durante el ejercicio 1998 se ha efectuado la revisión de la mayor parte de los procedimientos informáticos para detectar los afectados por el cambio de milenio. A 31 de diciembre de 1998, aprovechando las adaptaciones realizadas en relación a la introducción del euro, se ha llevado a cabo una buena parte de las correcciones necesarias, y se consideran satisfactorios los resultados obtenidos.

Para validar el correcto funcionamiento de todos los sistemas, está previsto efectuar una prueba general a lo largo de 1999. Asimismo, el "Plan Director del año 2000" contempla la realización de verificaciones por parte del Grupo "La Caixa" para comprobar que sus proveedores y clientes más significativos con los que se intercambian datos estarán preparados para el año 2000.

Por otro lado, el Grupo está valorando la oportunidad de asegurar con terceros algún tipo de riesgo derivado de este efecto.

A 31 de diciembre de 1998, no se considera necesaria la realización de inversiones adicionales significativas.

Principios de consolidación-

La definición del Grupo Financiero Banco Herrero se ha efectuado de acuerdo con la Ley 13/1985 de 25 de mayo, disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985 (de 1 de agosto), la Circular 4/1991 y siguientes de Banco de España y el Real Decreto 1815/1991 (de 20 de diciembre), e incluye todas las sociedades financieras, de cartera e instrumentales con una participación del Banco en su capital social, directa y/o indirecta, igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión. Estas Sociedades han sido consolidadas por el método de integración global. Las variaciones o hechos más significativos que se han producido en el Grupo durante los ejercicios 1998 y 1997, han sido la disolución sin liquidación, cediendo en bloque sus activos y pasivos a Banco Herrero, S.A., de la sociedad Inmobiliaria Betoun, S.A. en 1997 (véase Nota 33), y la constitución en 1998 de la sociedad Entidad Gestora Minera S.L.

El Consejo de Administración de Banco Herrero, S.A. (Accionista Único de Herrero Gestión), en la reunión celebrada el 20 de noviembre de 1998 ha aprobado la propuesta de integración de Herrero Gestión, S.A., S.G.I.I.C. con InverCajax Gestión, S.G.I.I.C., S.A., mediante la fórmula jurídica que finalmente se estime más adecuada. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, dicha integración aún no ha sido materializada. El objetivo de la integración es lograr un mejor servicio al cliente e incorporar valor añadido a los instrumentos operativos y técnicos, en línea con los requisitos exigidos por la legislación vigente.

Al 31 de diciembre de 1998, las sociedades dependientes que conforman el Grupo Financiero Banco Herrero, con indicación de los porcentajes de participación total (directa e indirecta) que tiene el Banco, así como otra información relevante (referida al ejercicio 1998), son las siguientes:

Nombre, actividad y domicilio	Porcentaje de participación			Millones de pesetas			
	Directa	Indirecta	Total	Datos de cada sociedad referidos a 1998			
				Capital Social	Reservas	Resultados Netos	Dividendos Percibidos
<u>Instituciones de Inversión Colectiva -</u>							
Inversiones Herrero, S.A., S.I.M. (C/ Fruela 11, Oviedo)	46,83	-	46,83	685	9.133	2.038	201
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M. (C/ Fruela 11, Oviedo)	84,64	-	84,64	600	1.685	226	-
Herrero Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva. (C/ Serrano 71, Madrid)	100	-	100	100	582	322	282
<u>Sociedades instrumentales y de cartera-</u>							
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A. (C/ Suárez de la Riva 8, Oviedo)	100	-	100	575	43	-	-
Ballerton Corporation Serviços, S.L. (Madeira)	-	100	100	3	1.501 (a)	1.469	-
Herrero International S.A.R.L. (Luxemburgo)	-	100	100	57	108 (a)	956	-
Inmobiliaria Tietar, S.A. (C/ Serrano 71, Madrid)	100	-	100	225	397	(23)	-
Naranjos del Mar, S.A. (C/ Fruela 11, Oviedo)	100	-	100	125	40	17	-
<u>Otras actividades-</u>							
Gestora Plan94 H.F., S.L. (C/ Marqués Vega Anzo, 3 Oviedo)	99,80	-	99,80	1	-	-	-
Herrero Pensiones, Soc. Gest. de Fondos de Pensiones, S.A. (C/Fruela 11, Oviedo)	100	-	100	125	121	91	-
Entidad Gestora Minera S.L. (C/ Marqués Vega Anzo, 3 Oviedo)	100	-	100	1	-	-	-
(a) Calculado aplicando el tipo de cambio del cierre.							

(a) Calculado aplicando el tipo de cambio del cierre.

En el anexo adjunto se incluyen los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación individuales de Banco Herrero, S.A., correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997.

En el proceso de consolidación de las Sociedades Dependientes mencionadas anteriormente, se ha aplicado el método de integración global (regulado por las normas contenidas en la Circular 4/1991 y siguientes de Banco de España) con los siguientes criterios:

- 1.- Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.
- 2.- La participación de terceros en el patrimonio neto y en los resultados consolidados del Grupo Financiero se presenta en el capítulo «Intereses Minoritarios» de los balances de situación consolidados adjuntos y en el epígrafe «Resultado atribuido a la minoría» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, respectivamente.

Las Sociedades Dependientes no consolidables del Grupo y las empresas asociadas (participaciones del 20% como mínimo o del 3% si la empresa asociada cotiza en Bolsa) se han integrado en los estados financieros consolidados por la aplicación del método de puesta en equivalencia (véase Nota 8). La participación en los resultados de estas sociedades se presenta en el capítulo «Resultados Netos Generados por Sociedades Puestas en Equivalencia» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, sólo la sociedad Herrero Gestión, S.G.I.I.C., S.A. poseía acciones emitidas por el Banco. Estas acciones, a 31 de diciembre de 1998 y 1997, representaban el 0,36% y el 0,39% respectivamente del capital social del Banco. Dichas partidas figuran en el capítulo «Acciones Propias» de los balances de situación consolidados adjuntos.

(2) Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados

Los principios de contabilidad y normas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales son los establecidos en la Circular 4/1991 y siguientes de Banco de España. No existe ningún principio contable y criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las mismas. Los principios y criterios más importantes se resumen a continuación:

2.a.) Criterio de registro de las operaciones y principio del devengo-

Según la práctica financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y costes por intereses. Los ingresos, los costes y los gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores clasificados como dudosos, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingresos en el momento de su cobro.

2.b.) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

Los saldos denominados en moneda extranjera, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) del mercado de divisas de contado español al cierre del respectivo ejercicio. 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 de mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre del ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. De acuerdo con la normativa de Banco de España, y como consecuencia de la comparación de estos valores con los tipos de contratación al 31 de diciembre de cada ejercicio, surgen beneficios potenciales que figuran en el

saldo del capítulo «Resultados de Operaciones Financieras» de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas.

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

A 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 Europea (UME) se han dado de baja de las cuentas de orden. Los importes a cobrar y a pagar se han registrado, según el signo y sin compensar, en los capítulos «Otros activos» y «Otros pasivos» del balance de situación a 31 de diciembre de 1998 adjunto.

El valor actual de los importes a cobrar y a pagar en aquellas operaciones en unidades monetarias nacionales de estados participantes en la UME que no sean de cobertura se ha registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al ejercicio 1998.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la consolidación, bien sean positivas o negativas, y a partir del ejercicio 1993 de acuerdo con la Circular 4/1993 de Banco de España que ha modificado la Circular 4/1991, se registran en el capítulo «Reservas en Sociedades Consolidadas por diferencias de conversión».

2.c.) Inversiones crediticias, otros activos a cobrar y fondos de insolvencias-

Las cuentas a cobrar, que se incluyen fundamentalmente en los capítulos «Entidades de Crédito» y «Créditos sobre Clientes» del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en los activos tomados al descuento, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre este importe y el efectivo entregado se registra en el capítulo «Cuentas de Periodificación» del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, puedan producirse en la recuperación íntegra de todos los riesgos contraídos en el desarrollo de la actividad financiera, tanto por insolvencias del deudor como por problemas de transferencia de las cantidades adeudadas. Los fondos se abonan por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se adeudan por la recuperación de los importes previamente provisionados y por el traspaso (cancelaciones) de las deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido en situación de morosidad un período superior al establecido por la normativa de Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los fondos de provisión de insolvencias se han determinado de acuerdo con los criterios siguientes establecidos en la Circular 4/1991:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de manera individual, de acuerdo con lo establecido en dicha normativa. Por otra parte, sobre dichos riesgos (crediticios y de firma, incluidos los créditos documentarios) y destinada a la cobertura genérica de riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad, pero que pudieran producirse en el futuro, al 31 de diciembre de 1998 estaba constituida una provisión que ascendía 2.665 millones de pesetas (2.122 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).
- Riesgo - país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- 2.d.1.- Cartera de negociación: Está integrada por los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo. Estos valores 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.
- 2.d.2.- Cartera de inversión a vencimiento: Incluye los valores que se han decidido mantener hasta su vencimiento, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada. Se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor).
- 2.d.3.- Cartera de inversión ordinaria: Comprende el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores. Estos valores se presentan comparando su precio de adquisición corregido (calculado según lo explicado en el punto 2.d.2.) y su valor de mercado, determinado éste último, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y en caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés del mercado de dicho día. Si al efectuar esta comparación surgen minusvalías, estas se registran con cargo a cuentas de periodificación, salvo por el fondo de fluctuación residual existente dotado contra pérdidas y ganancias con anterioridad a la entrada en vigor de la Circular 6/1994 de Banco de España, y si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Grupo Financiero, para los valores de renta fija, mantiene dos tipos de cartera: cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación.

2.e.) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable españoles y extranjeros se presentan, valor a valor, en los balances de situación consolidados adjuntos del modo siguiente :

- 2.e.1.- Valores de empresas del Grupo (no incluidas por su actividad u otra razón en la consolidación) y asociadas, es decir, de aquellas empresas en las que se participa en más del 20% (3% si cotizan en Bolsa): por la fracción que del neto patrimonial de la sociedad representan las participaciones del Grupo Financiero (método de puesta en equivalencia, véase Nota 1)
- 2.e.2.- Para el resto de títulos representativos de capital, al precio medio de adquisición regularizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables o a su valor de mercado, si este último fuese inferior. Por valor de mercado se entiende :
 - Valores cotizados: cotización media del último trimestre o la del último día del ejercicio, si ésta fuese inferior.
 - Valores no cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de las últimas cuentas anuales disponibles.

Con objeto de reconocer las minusvalías que se puedan poner de manifiesto de dicha comparación, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo los saldos de los capítulos «Acciones y Otros Títulos de Renta Variable» y «Participaciones» en los balances de situación consolidados adjuntos.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Grupo Financiero mantiene dos tipos de carteras de renta variable, la cartera de inversión ordinaria y la cartera de participaciones permanentes.

2.f.) Fondo de comercio de consolidación-

En la determinación de los fondos de comercio se consideran las plusvalías latentes que, en su caso, puedan existir en el inmovilizado material de cada una de dichas sociedades dependientes y asociadas, de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España. En general, estos fondos de comercio se amortizan, linealmente, en un máximo de cinco años en base al carácter de estas inversiones salvo que existan dudas sobre su recuperabilidad, en cuyo caso, se procede a su saneamiento (véase Nota 8).

2.g.) Activos materiales-

Las distintas partidas que componen el inmovilizado material adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 1983, se presentan al coste de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, menos la correspondiente amortización acumulada.

La amortización se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, que equivalen a los siguientes porcentajes anuales y que se muestran a continuación:

	Porcentajes
Inmuebles	2% - 3%
Mobiliario, instalaciones y otros	6% - 20%
Equipos para el proceso de datos	15% - 25%

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

Durante el ejercicio 1998 se ha implantado un nuevo aplicativo de administración de inmovilizado. Con motivo de este cambio, y considerando la vida útil real de determinados elementos, se ha estimado oportuno incluir determinadas modificaciones en el porcentaje de amortización de alguno de ellos, no siendo significativo su efecto en los resultados del ejercicio.

2.h.) Acciones propias-

El saldo del capítulo «Acciones Propias» de los balances de situación consolidados adjuntos, corresponden a las acciones del Banco adquiridas por sociedades consolidadas, las cuales se reflejan al precio de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico-contable de la participación o el de cotización (véase Nota 19).

Como consecuencia de los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España, los resultados que, en su caso, se produzcan en las enajenaciones y correcciones de valor de acciones propias, figuran contabilizados en los epígrafes «Beneficios por Operaciones del Grupo - Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo» y «Quebrantos por Operaciones del Grupo- Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo» en función del resultado obtenido, de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

2.i.) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. La prestación complementaria por jubilación no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector, contratados por el Banco a partir del 8 de marzo de 1980. Ninguno de estos compromisos es aplicable a los empleados del resto de las Sociedades Dependientes consolidadas.

De acuerdo con los estudios actuariales disponibles, efectuados por aplicación del método de capitalización individual y utilizando un tipo de interés técnico del 6% y tablas de supervivencia GRM-GRF 80, resulta que el valor actual de los compromisos por pensiones causadas y el valor actual de los compromisos devengados para el personal en activo ascendían, al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, a los siguientes importes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Compromisos por pensiones causadas	5.340	5.601
Riesgos devengados por el personal en activo	3.141	2.953
	8.481	8.554

Las dotaciones netas efectuadas por pensiones, causadas y no causadas, en el ejercicio 1998, ascendieron a 381 millones de pesetas (en el ejercicio 1997 fueron 445 millones de pesetas de dotaciones netas), que se encuentran registrados en los saldos de los epígrafes «Intereses y Cargas Asimiladas» y «Resultados extraordinarios» en los ejercicios 1998 y 1997, de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Notas 16, 26 y 29).

2.i.1.- Pensiones causadas.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los compromisos por pensiones causadas con el personal pasivo, se encuentran cubiertos en su totalidad. En el ejercicio 1996 se suscribió una póliza de seguros con la compañía RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros, para garantizar los pagos por complementos de pensiones causadas. Las primas correspondientes a dicha póliza han ascendido a 193 y 509 millones de pesetas en los ejercicios 1998 y 1997 respectivamente.

Durante el ejercicio 1998, se efectuaron pagos a pensionistas por importe de 537 millones de pesetas, realizados por Rentcaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros.

2.i.2. Pensiones no causadas.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los compromisos por pensiones devengadas por el personal en activo, se encuentran cubiertos con un fondo interno por importe de 3.141 y 2.953 millones de pesetas, respectivamente, que figura registrado en el saldo del epígrafe «Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas» de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 16).

2.j.) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.

2.k.) Acuerdos de extinción de contratos

El Banco ha llegado a un acuerdo con determinados empleados para la extinción del contrato. Para ello ha suscrito una póliza con RentCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros para cubrir la totalidad de los compromisos por indemnizaciones pactadas. Estas indemnizaciones consisten en pagos periódicos a realizar en un periodo de tiempo variable, establecido en los acuerdos individuales firmados con los trabajadores que han causado baja. La prima correspondiente a la póliza suscrita en el ejercicio 1997 ha ascendido a 1.485 millones de pesetas, dotadas con cargo a "Resultados Extraordinarios, neto" (véase nota 29). En el ejercicio 1998 la prima ha ascendido a 2.922 millones de pesetas, de los cuales 2.276 millones de pesetas han sido dotados con cargo a "Resultados Extraordinarios, neto".

El sistema de cálculo utilizado ha sido el estudio actuarial, efectuado por aplicación del método de capitalización individual y utilizando un tipo de interés técnico del 4% y tablas de supervivencia GRM-GRF 80-2.

Las contingencias que cubren estas pólizas, de acuerdo con la compañía aseguradora asciende a 4.929 millones de pesetas aproximadamente.

No existe plan adicional alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2.l.) Impuesto sobre Sociedades-

El Banco, y las Sociedades Dependientes consolidadas que no son transparentes fiscalmente, registran como gasto de cada ejercicio el importe devengado del Impuesto sobre Sociedades, que se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por los ajustes fiscales que procedan, a fin de obtener la base imponible del citado impuesto.

No obstante lo anterior, de acuerdo con la normativa del Banco de España y criterios de prudencia, los impuestos anticipados derivados de las dotaciones no deducibles a los fondos de pensiones, se vienen registrando desde el ejercicio 1991 con las limitaciones establecidas en dicha normativa (véase Notas 10 y 22).

El beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en activos fijos nuevos, creación de empleo y otros, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se materializan (véase Nota 22).

2.m.) Productos derivados-

Los productos derivados incluyen futuros, opciones y permutas financieras (swaps) sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores. El Grupo Financiero, utiliza este tipo de instrumentos fundamentalmente como cobertura de determinadas operaciones patrimoniales singulares, así como en operaciones de intermediación por cuenta de clientes.

El tratamiento contable específico de las operaciones en divisas se describe en el apartado 2.b.) de esta misma Nota.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el valor nominal de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco

(Nota 23). Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizarán en los capítulos «Otros activos» y «Otros pasivos» del balance de situación, respectivamente, como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

En el caso de operaciones que no son de cobertura, las pérdidas potenciales resultantes de su valoración se registran contra los resultados del ejercicio, mientras que los beneficios potenciales, sólo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el caso de las operaciones realizadas a través de los mercados organizados (Nota 27).

(3) Distribución de Resultados

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

	Millones de pesetas
Resultado neto del ejercicio	2.854
Total a distribuir	2.854
Propuesta de distribución:	
Dividendos	1.462
Reserva voluntaria	1.392
	2.854

El día 20 de noviembre de 1998, el Consejo de Administración tomó el acuerdo de distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio, por un importe de 731 millones de pesetas, que se hizo efectivo a partir del día 15 de diciembre de 1998, y que figura contabilizado en el capítulo «Otros Activos» del balance de situación, al 31 de diciembre de 1998, adjunto (véase Nota 10).

El estado contable formulado por Banco Herrero, S.A., de acuerdo con los requisitos legales (artículo 216 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas), ponía de manifiesto la existencia de beneficios y de liquidez suficiente (básicamente, Caja y Banco de España) para la distribución del dividendo activo a cuenta, mencionado en el párrafo anterior. El estado contable con el que se solicitó la autorización para poder hacer efectivo el dividendo a cuenta fue el siguiente:

	Millones de pesetas
	31/10/1998
ACTIVO:	
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	8.934
Deudas del Estado	67.955
Entidades de Crédito	62.592
Créditos sobre clientes	323.781
Obligaciones y otros valores de renta fija	340
Acciones y otros títulos de renta variable	189
Participaciones	13.084
Participaciones en empresas del Grupo	3.805
Activos materiales e inmateriales	12.925
Otros activos	4.149
Cuentas de periodificación	3.499
	501.253
PASIVO:	
Entidades de Crédito	40.816
Débitos a clientes	404.838
Otros pasivos	4.033
Cuentas de periodificación	5.691
Provisiones para riesgos y cargas	6.045
Fondo para riesgos generales	539
Fondos propios y beneficio acumulado	39.291
	501.253

(4) Deudas del Estado

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Cartera de Inversión Ordinaria:		
Certificados del Banco de España	5.712	8.219
Letras del Tesoro	39.700	30.377
Otras deudas anotadas	15.405	32.230
	60.817	70.826
Menos- Fondo de Fluctuación de valores	-	(1)
	60.817	70.825

Al 31 de diciembre de 1998, estos títulos tienen un valor de mercado de 62.281 millones de pesetas (72.495 millones de pesetas para 1997), sin consideración de su cesión a terceros.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el importe nominal de los valores afectos a obligaciones propias o de terceros ascendía a 1.174 y 1.081 millones de pesetas, respectivamente.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo Financiero adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 17.910 millones de pesetas. Dichos activos, que únicamente son negociables bajo ciertas condiciones entre intermediarios financieros sujetos al coeficiente de caja, tienen

amortizaciones semestrales y devengan un interés del 6% anual. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la práctica totalidad de estos activos habían sido cedidos temporalmente, al Banco de España. (véase Nota 12).

El tipo de interés nominal anual de los saldos, al 31 de diciembre de 1998, de Letras del Tesoro adquiridas en firme oscila entre el 2,7% y el 4,5% (entre el 4,4% y el 5,8% en el ejercicio 1997). El epígrafe «Otras deudas anotadas» recoge los saldos de Deudas del Estado, obligaciones y bonos, cuyo tipo de interés anual, a 31 de diciembre de 1998 oscila entre el 5,25% y el 12,25% (entre el 3% y el 12,25% en 1997). Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, de estos activos monetarios y de los activos adquiridos a intermediarios financieros (Nota 5), un importe efectivo de 92.036 y 118.331 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, había sido cedido a acreedores del sector privado y figura contabilizado en el pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos en el epígrafe «Débitos a Clientes-Otros débitos a plazo» (véase Nota 13).

Al 31 de diciembre de 1998 el desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, era el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Certificados del Banco de España	-	2.740	2.972	-
Letras del Tesoro	19.234	18.794	1.672	-
Otras deudas anotadas	4	3.985	8.071	3.345
	19.238	25.519	12.715	3.345

(5) Entidades de Crédito - Activo

El desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones y moneda de contratación, es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y aplicación de efectos (neto)	2.308	95
Cheques a cargo de entidades de crédito	90	70
Cámara de compensación	18	4
	2.416	169
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	19.337	19.825
Adquisición temporal de activos	42.095	59.888
Otras cuentas	1.623	1.469
	63.055	81.182
	65.471	81.351
Por moneda:		
En pesetas	47.823	64.254
En moneda extranjera	17.648	17.097
	65.471	81.351

Al 31 de diciembre de 1998, la práctica totalidad de los saldos de los epígrafes de «Cuentas a plazo» y «Adquisición temporal de activos» tenían un vencimiento inferior a un año.

Al 31 de diciembre de 1998, el tipo de interés de los saldos incluidos en el epígrafe «Cuentas a plazo» en lo que se refiere a los saldos en pesetas, oscilaba entre el 3,45% y el 5,13% (entre el 5,13% y el 5,47% al 31 de diciembre de 1997). Igualmente, al 31 de diciembre de 1998, el tipo de interés de los saldos incluidos en el epígrafe «Adquisición temporal de activos» en lo que se refiere a los saldos en pesetas, oscilaba entre el 1,7% y el 4,1%.

(6) Créditos sobre Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza, modalidad y desglosado por moneda, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza y sector:		
Administraciones Públicas	12.935	10.651
Otros sectores residentes-		
Crédito comercial	26.876	23.438
Deudores con garantía real	177.798	124.862
Otros deudores a plazo	96.226	88.769
Deudores a la vista y varios	11.531	10.353
Arrendamientos financieros	7.146	7.578
Activos dudosos	4.423	4.982
No residentes	3.626	4.111
	340.561	274.744
Menos- fondos de insolvencias	(5.936)	(5.514)
	334.625	269.230
Por moneda de contratación:		
En pesetas	334.967	268.035
En moneda extranjera	5.594	6.709
	340.561	274.744

A continuación, se indica el desglose de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 adjunto, atendiendo al plazo de vencimiento:

	Millones de pesetas
Hasta 3 meses	43.558
3 meses a 1 año	38.953
Más de 1 año hasta 5 años	46.849
Más de 5 años	211.201
	340.561

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

Durante los ejercicios 1998 y 1997, los movimientos habidos en la cuenta «Fondos de insolvencias» (incluyendo riesgo país) han sido los siguientes:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1997	5.604
Dotaciones netas del ejercicio	894
Diferencias de cambio	64
Cancelación por traspasos a fallidos y otros	(1.048)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.514
Dotaciones netas del ejercicio	1.056
Diferencias de cambio	(27)
Cancelación por traspasos a fallidos	(607)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	5.936

Las recuperaciones de activos en suspenso regularizados y los saneamientos directos de activos crediticios en el ejercicio 1998 han ascendido a 995 y 248 millones de pesetas, respectivamente (884 y 335 millones en 1997), que se registran minorando o incrementando, respectivamente, en el epígrafe «Amortización y provisiones para insolvencias» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

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

(7) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

El desglose, por naturaleza y sector que lo origina, de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1998 y 1997 era el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza:		
- De Inversión Ordinaria:		
Entidades oficiales de crédito-		
No cotizados	179	250
Otros sectores residentes-		
Cotizados	24	67
De otros sectores no residentes	1.146	992
- De Negociación:	148	183
	1.497	1.492
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(33)	(2)
	1.464	1.490
Por moneda de contratación:		
En pesetas	1.146	992
En moneda extranjera	351	500
	1.497	1.492

El tipo de interés anual de los valores en cartera, al 31 de diciembre de 1998, estaba comprendido entre el 3,13% y el 8,6% (entre el 4% y el 8% al 31 de diciembre de 1997).

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

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1997	1.744
Compras	7.282
Ventas y amortizaciones	(7.534)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.492
Compras	17.856
Ventas y amortizaciones	(17.851)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.497

(8) Valores Representativos de Capital y Fondo de Comercio de Consolidación

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo recoge las acciones y títulos, todos ellos de inversión ordinaria, 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 Financiero, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. A 31 de diciembre de 1998 y 1997, el desglose de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización y de la moneda de contratación, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Acciones cotizadas	7.864	6.436
Acciones no cotizadas	207	237
Participaciones en Herrero Fondo Internacional, F.I.M.	-	2.678
	8.071	9.351
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(612)	(93)
	7.459	9.258
Por moneda de contratación:		
En pesetas	2.862	6.985
En moneda extranjera	5.209	2.366
	8.071	9.351

El valor de mercado de estos títulos a 31 de diciembre de 1998, es de 9.693 millones de pesetas para la cartera de renta variable (12.487 millones de pesetas, para el año 1997), lo cual supone una plusvalía latente de 2.234 millones de pesetas (3.229 millones de pesetas en el año 1997). La mayor parte de estos valores son propiedad de las sociedades de inversión mobiliaria consolidadas.

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

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1997	8.749
Compras	15.656
Ventas	(15.175)
Otros	121
Saldo al 31 de diciembre de 1997	9.351
Compras	10.626
Ventas	(11.906)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	8.071

La evolución del fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios 1998 y 1997, ha sido la siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1997	98
Dotación del ejercicio	201
Fondos disponibles	(206)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	93
Dotación del ejercicio	1.323
Fondos disponibles	(804)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	612

Herrero Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, participada en su totalidad por el Banco, que forma parte de las sociedades filiales consolidadas, gestiona, al 31 de diciembre de 1998, once fondos de inversión. A 31 de diciembre de 1998 y 1997, los patrimonios y el número de partícipes de dichos fondos, son los siguientes:

	Millones de pesetas	
	Patrimonio	
	31/12/1998	31/12/1997
Herrero Renta Fija, F.I.M.	29.692	35.048
Herrero Monetario, F.I.A.M.M.	35.030	46.222
Herrero Crecimiento, F.I.M.	13.182	8.155
Herrero Fondo Internacional, F.I.M.	4.268	7.568
Herrero Ahorro Estudios, F.I.M.	2.269	1.953
Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M.	9.635	10.820
Herrero Tesorería, F.I.A.M.M.	5.107	4.750
Herrero Futuro, F.I.M.	18.377	4.868
Herrero Dinero, F.I.A.M.M.	3.015	2.493
Herrero Fonplazo 2, F.I.M.	4.151	4.126
Herrero Fondopósito 1, F.I.A.M.M.	1.755	1.942
Total	126.481	127.945

Al 31 de diciembre de 1998, el activo de dichos fondos está constituido, básicamente, por cartera de inversiones financieras y tesorería, de las que 98.522 millones de pesetas corresponden a Letras del Tesoro y Deuda Pública (110.609 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

En la cartera de fondos gestionados y comercializados por el Grupo, existen tres fondos garantizados: Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M., Herrero Fonplazo 2, F.I.M. y Herrero Fondopósito 1, F.I.A.M.M.. Para estos fondos el Banco garantiza un valor liquidativo mínimo para aquellos partícipes que hubieran mantenido sus participaciones desde el periodo de suscripción determinado hasta la fecha que

se fije como garantía. El periodo de suscripción y el valor liquidativo mínimo que se garantiza es el siguiente:

Fondo	Garantía		Periodo de suscripción	
	Pts. por participación	Fecha	Desde	Hasta
Herrero Fondo 125 Serie 1, F.I.M.	1.250	30/4/1999	30/1/1996	30/10/1996
Herrero Fonplazo 2, F.I.M.	1.130	16/4/2000	6/3/1997	30/04/1997
Herrero Fondedépósito 1, F.I.A.M.M.	10.510	31/01/1999	6/10/1997	31/10/1997

A 31 de diciembre de 1998 se había constituido una provisión para cubrir la posible contingencia de los fondos de inversión garantizados. Dicha provisión asciende a la cifra de 118 millones de pesetas, y se recoge en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" (Nota 16).

Participaciones-

En el capítulo «Participaciones» de los balances de situación consolidados adjuntos, se recogen los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo Financiero, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 y siguientes, es decir, que se posea un porcentaje de participación (directa o indirectamente) igual o superior al 20%, en sociedades no cotizadas, y 3% en sociedades cotizadas. El detalle de las sociedades asociadas, así como otra información relevante, se presenta a continuación:

Nombre, Actividad y Domicilio	Porcentaje de participación			Valor en libros		Miles de pesetas				
	Directa	Indirecta	Total	1998	1997	Datos de cada sociedad				
						Capital Social	Reservas	Resultados	Dividendos Percibidos	Información Ejercicio
SOCIEDADES ASOCIADAS										
No cotizadas:										
Inmobiliaria Sil, S.A.(C/ Serrano 71, Madrid)	100	-	100	37	37	56	(19)	0	-	1998
Colinas Nueva Andalucía S.A. (C/Fruela 11, Oviedo)	100	-	100	219	226	175	51	(7)	-	1998
Correduría Seguros Grupo Herrero (C/Fruela 11, Oviedo)	65	-	65	7	7	10	36	4	3	1998
Inmobiliaria Asturiana, S.A. (C/ Fruela 11, Oviedo) (Grupo)	99,51	-	99,51	459	828	33	426	16	448	1998
Otras cotizadas-										
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. (Plaza de la Gesta 1, Oviedo)	10,11	-	10,11	11.799	11.824	37.732	128.422	14.700	840	1998 (a)
				12.521	12.922					
Variación de valor por puesta en equivalencia				5.722	5.600					
				18.243	18.522					

(a) Los datos de Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. son provisionales, presentándose la mejor estimación facilitada por la sociedad.

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo del capítulo «Participaciones» a nivel consolidado, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1997	12.262
Adiciones-	
Inmobiliaria Sil, S.A.	18
Puesta en equivalencia-	
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	6.289
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	62
Otras sociedades	31
Trasposos a Acciones y otros títulos de renta variable	(121)
Dotación neta al fondo de fluctuación	(19)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	18.522
Ventas-	
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	(36)
Puesta en equivalencia-	
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	196
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	(432)
Otras sociedades	(7)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	18.243

Fondo de Comercio de Consolidación-

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el capítulo «Fondo de Comercio de Consolidación» de los balances de situación consolidados adjuntos durante el ejercicio de 1998:

	Millones de pesetas		
	Saldos al 1 de enero de 1998	Amortizado en el ejercicio	Saldos al 31 de diciembre de 1998
Fondo de Comercio de Consolidación:			
Por integración global:			
Inversiones Herrero, S.A., S.I.M.	-	33	(33)
TOTAL	-	33	(33)

(9) Activos Materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas del inmovilizado material y en sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado-				
Saldo al 1 de enero de 1997	5.564	3.319	9.765	18.648
Adiciones	23	644	2.264	2.931
Salidas por bajas o reducciones	(480)	(1.017)	(1.267)	(2.764)
Transferencias o traspasos	254	(254)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.361	2.692	10.762	18.815
Adiciones	11	666	1.853	2.530
Salidas por bajas o reducciones	(96)	(773)	(464)	(1.333)
Transferencias o traspasos	370	(370)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	5.646	2.215	12.151	20.012
Amortización acumulada-				
Saldo al 1 de enero de 1997	1.349	113	3.108	4.570
Adiciones	100	13	1.251	1.364
Salidas por bajas o reducciones	(140)	(8)	(887)	(1.035)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.309	118	3.472	4.899
Adiciones	158	9	1.212	1.379
Salidas por bajas o reducciones	(11)	(84)	(408)	(503)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.456	43	4.276	5.775
Activos materiales al 31 de diciembre de 1998	4.190	2.172	7.875	14.237
Menos - Fondos para bienes adjudicados	-	(1.116)	-	(1.116)
	4.190	1.056	7.875	13.121

Según se indica en la Nota 2.g, el Banco y algunas de las sociedades filiales consolidadas han regularizado sus balances y actualizado los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio de 1996 (véase Nota 20).

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El efecto en resultados de la amortización de dicha actualización no es significativo.

En el Grupo Consolidado, el saldo contable de los activos adjudicados antes de provisiones asciende, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, a 1.897 y 2.111 millones de pesetas, respectivamente.

El movimiento habido en el capítulo Fondo para bienes adjudicados en los ejercicios 1998 y 1997, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	1.261	1.501
Dotación con cargo a resultados	100	150
Disponibilidad de fondos	(207)	(225)
Traspasos	(38)	(165)
Saldo al final del ejercicio	1.116	1.261

La cuenta de «Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales», para los ejercicios 1998 y 1997, se desglosa:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Dotación inmovilizado material	1.379	1.364
Dotación gastos amortizables	39	28
	1.418	1.392

(10) Otros Activos

A continuación, se presenta el detalle de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Operaciones en camino	284	300
Hacienda Pública:		
Impuestos anticipados	1.441	1.710
Otros saldos fiscales recuperables	627	1.418
Otros conceptos	1.103	1.713
	3.455	5.141
Dividendos activos a cuenta (Nota 1 y 3)	728	919
	4.183	6.060

La rúbrica de impuestos anticipados recoge, fundamentalmente, el importe a recuperar por pagos de pensiones a efectuar en los próximos 10 años, de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España.

(11) Cuentas de Periodificación-Activo

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Devengos de productos no vencidos-		
De certificados del Banco de España	88	126
De entidades de crédito	216	403
De inversiones crediticias	1.992	1.875
De la cartera de renta fija	834	1.157
	3.130	3.561
Gastos pagados no devengados	66	57
Otras periodificaciones	47	28
	3.243	3.646

(12) Entidades de Crédito-Pasivo

El desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones y moneda de contratación, es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cámara de compensación	9	40
Otras cuentas	273	373
	<u>282</u>	<u>413</u>
Otros débitos-		
Banco de España (Nota 4)	5.776	8.200
Cuentas a plazo	16.837	4.918
Otras cuentas	611	704
	<u>23.224</u>	<u>13.822</u>
	<u>23.506</u>	<u>14.235</u>
Por moneda de contratación:		
En pesetas	22.178	11.979
En moneda extranjera	1.328	2.256
	<u>23.506</u>	<u>14.235</u>

El tipo de interés de los saldos en pesetas de las «Cuentas a plazo», al 31 de diciembre de 1998, oscilaba entre el 3,76% y el 7% (3,46% y el 11,90% al 31 de diciembre de 1997).

(13) Débitos a Clientes

La clasificación del capítulo «Débitos a Clientes» de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza, sector y moneda de contratación de las operaciones, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza y sector:		
Administraciones Públicas	7.841	6.727
Otros sectores residentes		
Cuentas corrientes	88.224	61.790
Cuentas de ahorro	73.066	62.570
Imposiciones a plazo	132.915	123.169
Cesión temporal de activos	92.036	118.331
Otras cuentas	420	401
	<u>386.661</u>	<u>366.261</u>
No residentes	<u>21.412</u>	<u>24.692</u>
	<u>415.914</u>	<u>397.680</u>
Por moneda de contratación:		
En pesetas	395.148	377.151
En moneda extranjera	20.766	20.529
	<u>415.914</u>	<u>397.680</u>

A continuación, se indica el desglose de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 adjunto, atendiendo al plazo de vencimiento:

	Millones de pesetas
Hasta 3 meses	274.167
Entre 3 meses y 1 año	110.020
Entre 1 año y 5 años	22.267
Más de 5 años	9.460
	415.914

(14) Otros Pasivos

A continuación, se presenta el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Operaciones en camino	1.131	640
Obligaciones a pagar	3.292	2.744
Impuestos diferidos (Nota 22)	1.294	1.214
Otros conceptos	602	880
	6.319	5.478

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la partida «Obligaciones a pagar», incluye como concepto más significativo los importes de las primas pendientes de pago de la póliza suscrita en relación con parte de su personal (Ver Notas 2.i y 2.k).

(15) Cuentas de Periodificación - Pasivo

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Devengos de costes no vencidos-		
De entidades de crédito	126	16
De acreedores	1.833	1.930
	1.959	1.946
Productos no devengados en operaciones		
tomadas a descuento	252	262
Gastos devengados no vencidos	1.485	1.698
Otras periodificaciones	144	115
	3.840	4.021

(16) Provisiones para Riesgos y Cargas

La composición de estas provisiones al 31 de diciembre de 1998 y 1997, era la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Fondo de pensiones (Nota 2.i)	3.141	2.953
Fondo de insolvencias pasivos contingentes	462	442
Otras provisiones	1.934	1.629
	5.537	5.024

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1998 y 1997, en el epígrafe «Fondo de pensiones», han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	2.953	3.016
Dotación a resultados (Nota 26)	211	245
Dotación (recuperación) neta al fondo de pensiones (Nota 29)	(23)	(308)
Saldo al final del ejercicio	3.141	2.953

El saldo de la cuenta «Otras provisiones» corresponde a fondos constituidos tanto para corregir la valoración de activos, como para prevenir pasivos, cargas contingentes o litigios en curso con carácter específico. Los movimientos habidos durante los ejercicios 1998 y 1997, en estas provisiones, han sido los siguientes:

	Millones de pesetas
Saldo al 1 de enero de 1997	2.351
Recuperación con abono a resultados extraordinarios, neto (Nota 29)	(1.045)
Aplicaciones y otros conceptos	323
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.629
Recuperación con abono a resultados extraordinarios, neto (Nota 29)	(499)
Aplicaciones y otros conceptos	804
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.934

La recuperación indicada en el cuadro anterior, se corresponde con los fondos que se han estimado como no necesarios, una vez que se han producido las circunstancias para las que se habían constituido.

(17) Fondo para Riesgos Generales

El saldo de este capítulo está asignado, básicamente, a cubrir eventuales riesgos de carácter extraordinario.

(18) Intereses Minoritarios

Los movimientos habidos, en los ejercicios 1998 y 1997, en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	3.679	3.517
Participación en el beneficio del ejercicio anterior	1.002	533
Variación de la participación en sociedades	607	(177)
Dividendos	(200)	(161)
Otros	360	(33)
Saldo al final del ejercicio	5.448	3.679

La mayor parte de este saldo corresponde a la participación de terceros en Inversiones Herrero, S.A., S.I.M. (Nota 1).

Los beneficios atribuibles a «minoritarios» ascienden, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, a 1.118 y 1.002 millones de pesetas, respectivamente, incluidos en el capítulo «Beneficios del ejercicio» bajo el epígrafe «De minoritarios», de los balances de situación consolidados adjuntos.

(19) Capital Social

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el capital social de Banco Herrero, S.A., estaba formalizado en 7.694.864 acciones nominativas de idénticos derechos políticos y económicos, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas, desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta. Dichas acciones están admitidas en su totalidad a cotización en las Bolsas Oficiales de Comercio y se contratan en el mercado continuo.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 23 de mayo de 1997, aprobó facultar al Consejo de Administración para efectuar ampliaciones de capital incluso mediante la emisión de acciones sin voto y autorizar la adquisición de acciones propias, con determinados límites, ya sea directamente o a través de Sociedades del Grupo. La Junta General de Accionistas, celebrada el 19 de junio de 1998, aprobó autorizar al Consejo de Administración para la adquisición de acciones propias.

El capital social del Banco no ha sufrido variación alguna durante los ejercicios de 1998 y 1997.

En el ejercicio 1998, el único movimiento de acciones propias fue la venta de 2.434 acciones que Herrero Gestión, S.G.I.I.C., S.A. mantenía en su balance. Dicha venta generó un resultado de 25 millones de pesetas, recogidos en el capítulo «Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante» de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

(20) Reservas

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición de los capítulos de «Reservas» y «Reservas en Sociedades Consolidadas» y «Reservas de Revalorización» incluidos en los balances de situación consolidados adjuntos, era como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Reservas restringidas:		
Reserva legal	994	994
Reservas indisponibles	866	866
Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio	1.021	1.025
Reservas de libre disposición:		
Previsión libertad de amortización Real Decreto-Ley 2/1985	175	175
Otras reservas	30.642	28.203
	33.698	31.263
Primas de emisión	12	12
Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas -Neto-	11.262	10.751
	44.972	42.026

Durante los ejercicios 1998 y 1997, los movimientos que se han producido en estas cuentas de reservas han sido los siguientes:

	Millones de pesetas		
	Reservas de Banco Herrero, S.A.	Reservas de sociedades consolidadas	Total
Saldo al 1 de enero de 1997	28.890	5.437	34.327
Beneficio neto del ejercicio anterior	4.506	521	5.027
Dividendos y prima asistencia Junta General	(1.847)	8	(1.839)
Variación de participación en sociedades y otros	-	(186)	(186)
Diferencias de cambio de consolidación	-	10	10
Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio	-	4.687	4.687
Traspaso de reservas de sociedades consolidadas	(274)	274	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	31.275	10.751	42.026
Beneficio neto del ejercicio anterior	3.451	1.658	5.109
Dividendos y prima asistencia Junta General	(1.462)	4	(1.458)
Variación de participación en sociedades y otros	(4)	(703)	(707)
Diferencias de cambio de consolidación	-	2	2
Traspaso de reservas de sociedades consolidadas	450	(450)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	33.710	11.262	44.972

Reservas de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996-

Según la normativa vigente, a partir de la fecha que la administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta «Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996», (o haya prescrito el plazo de tres 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 de capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía 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-

La determinación de los recursos propios se realiza de acuerdo con la normativa vigente establecida en la Ley 13/1992, de 1 de junio, y las circulares de Banco de España 5/1993 y 12/1993.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, tanto el Banco como el Grupo, cumplen los requisitos de la normativa aplicable para el cálculo de los recursos propios mínimos. En el caso de Banco Herrero, S.A. se considera un porcentaje mínimo de recursos propios del 4% (el 50% del porcentaje general, según la norma quinta de la circular 5/1993). Según esta normativa, al 31 de diciembre de 1998, el Banco tiene un exceso de recursos propios de 20.936 millones de pesetas (21.527 millones de pesetas en 1997).

Asimismo, el Grupo Consolidado Banco Herrero, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, cumple con el límite establecido por la normativa sobre concentración de riesgos.

Reserva legal-

La reserva legal es restringida en cuanto a su uso, que viene determinado por disposiciones legales, según las cuales sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la reserva legal del Banco superaba el porcentaje mínimo sobre el capital social exigido y el resto de las Sociedades Dependientes consolidadas habían cumplido con sus obligaciones.

Reserva para acciones propias y de la sociedad dominante-

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades del grupo consolidado que poseían acciones propias o de su sociedad dominante, tenían constituida la reserva indisponible, de acuerdo con la norma 3ª del artículo 179 de la mencionada Ley.

Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas-

Estos epígrafes recogen, en los Balances Consolidados, el exceso/defecto de los recursos propios de las sociedades dependientes consolidadas en relación al valor contable de la inversión del Banco (Nota 1). El desglose por sociedades de estos capítulos, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Reservas en Sociedades Consolidadas.-		
Reservas por integración global:		
Inversiones Herrero, S.A., S.I.M.,	2.927	2.349
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M.	1.226	1.095
Herrero Gestión, S.A., S.G.I.I.C..	617	619
Herrero Pensiones, S.A., S.G.F.P.	121	58
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	63	63
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	1.285	512
Herrero International, S.A.R.L..	102	878
Inmobiliaria Tietar, S.A.	72	45
	6.413	5.619
Reservas por puesta en equivalencia:		
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	-	42
Correduría Seguros Grupo Herrero, S.A.	24	22
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	4.810	4.749
	4.834	4.813
Reservas de conversión	378	376
	11.625	10.808
Pérdidas en Sociedades Consolidadas.-		
Pérdidas por integración global:		
Naranjos del Mar, S.A.	35	48
	35	48
Pérdidas por puesta en equivalencia:		
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	24	9
Inmobiliaria Sil, S.A.	3	-
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	301	-
	328	9
	363	57
	11.262	10.751

(21) Cuentas de Orden

A 31 de diciembre de 1998 y 1997, las principales operaciones, compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias contabilizadas en «Cuentas de Orden», eran los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a obligaciones de terceros	293	25
Avaes y cauciones	73.184	43.278
Otros pasivos contingentes	362	499
	73.839	43.802
Compromisos:		
Disponibles por terceros	111.685	109.242
Menos- Fondo de insolvencias pasivos contingentes	(462)	(442)
	185.062	152.602

(22) Situación Fiscal

El Banco y las sociedades filiales consolidadas presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables. El Ministerio de Economía y Hacienda, el 16 de noviembre de 1994, concedió prórroga en la aplicación del Régimen de Declaración Consolidada al Banco, para el trienio 1994-1996, como sociedad dominante, y como dominadas aquellas sociedades filiales españolas que cumplan los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. El 11 de junio de 1997, el Banco de acuerdo con la normativa en vigor, comunicó al Ministerio de Economía y Hacienda la opción de continuar con la aplicación del Régimen de Declaración Consolidada para el trienio 1997-1999, ambos inclusive, comunicando la inclusión de Promociones y Financiaciones Herrero S.A. y Gestora Plan HF94 para 1996 y la de Inmobiliaria Asturiana S.A. y Promociones Argañosa, S.L., para el ejercicio 1997. El 30 de abril de 1998 el Banco comunicó la extinción del Grupo Banco Herrero, por integración obligatoria en el Grupo de la Caixa, como consecuencia de haber alcanzado ésta, en el año 1997, el grado de participación exigido por la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones de Banco de España, ha sido registrado el Impuesto sobre Sociedades como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, de acuerdo al principio del devengo. Como consecuencia de las diferencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública. En este sentido, en el cálculo del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997, cuya provisión se incluye dentro del capítulo «Débitos a clientes» de los balances de situación consolidados adjuntos, se han considerado, entre otros, los siguientes aspectos:

- Los aumentos o disminuciones en la base imponible del impuesto son derivados de diferencias temporales originadas, por el diverso tratamiento fiscal de las dotaciones a fondos de insolvencia y a otros fondos especiales, provisión libertad de amortización y Fondos de Fluctuación de Valores de Renta Fija.
- Los beneficios fiscales previstos en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, en forma de deducciones y bonificaciones, suponen en el cálculo de la provisión de los ejercicios 1998 y 1997 un importe estimado de 551 y 285 millones de pesetas, respectivamente.
- El Banco en el ejercicio 1996 se acogió a la reinversión de beneficios extraordinarios del artículo 21 de la Ley del Impuesto, por la plusvalía fiscal obtenida en la venta de acciones de Banco Mapfre, por importe de 3.371 millones de pesetas. El método de integración será el de ajustar en la base imponible, por partes iguales, en los siete años siguientes al cierre del período en que venció el plazo de tres años para reinvertir. Por tanto, el primer período de integración corresponderá al ejercicio 2000 y finalizará en el 2006. El importe de la transmisión se ha reinvertido en títulos valores.

En el ejercicio 1997, el Banco se acogió al beneficio de reinversión de beneficios extraordinarios, por la plusvalía fiscal obtenida en la venta de inmovilizado y de valores, por importe de 231 millones de pesetas. El importe total de la transmisión se ha reinvertido en elementos de inmovilizado material, locales e instalaciones, relacionados con las nuevas inversiones acometidas por el Banco en su proceso de expansión. El método de integración ha sido el recogido en el artículo 34 del Reglamento del Impuesto: en el ejercicio 1997 se ha integrado a la base imponible la parte proporcional correspondiente al valor de amortización de los elementos patrimoniales amortizables en que se ha materializado la reinversión. El valor correspondiente al suelo e instalaciones se integrará a partir del año 2001 y finalizará en el 2007.

El Banco y las Sociedades Dependientes consolidadas tienen, en general, abiertos a inspección fiscal el ejercicio 1993 y siguientes para todos los impuestos a los que está sujeta su actividad.

(23) Operaciones de derivados

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el desglose de los importes nominales o contractuales, por tipos de productos financieros, contratados por el Grupo y no vencidos a dicha fecha.

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Compra venta de divisas a plazo:		
Compras	1.166	947
Ventas	1.333	1.002
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:		
Ventas	-	1.370
Opciones:		
Sobre valores:		
Ventas	14.142	2.808
Sobre tipos de interés:		
Compras	27.000	22.000
Ventas	27.000	22.000
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Permutas financieras	32.073	29.329

De las operaciones reseñadas en el anterior cuadro, de las correspondientes al ejercicio 1998 corresponden 26.973 millones de pesetas a permutas financieras de cobertura de operaciones crediticias, 5.100 millones de pesetas a permutas financieras de intermediación de operaciones realizadas para clientes, y 54.000 millones de pesetas a opciones de intermediación de operaciones realizadas para clientes. Se recoge asimismo en este apartado por normativa del Banco de España (sin que exista ninguna operación de derivados), el valor patrimonial de los fondos garantizados que asciende a 14.142 millones de pesetas.

(24) Operaciones con Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia así como las del Grupo al que pertenece el Banco

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo Financiero Banco Herrero, al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, con aquellas sociedades en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), pero que no han sido consolidadas por integración global, es el siguiente (Nota 8):

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Balance de situación:		
Cartera de valores	18.243	18.522
Créditos	12.000	12.990
Acreedores	503	807
Cuenta de resultados:		
Costes financieros	25	118
Intereses y rendimientos asimilados	589	703

Cuentas de Orden	Millones de pesetas	
	1998	1997
Avaies	95	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuros y permutas financieras	2.550	2.950
Opciones	27.000	22.000

Asimismo, los saldos más significativos mantenidos con otras sociedades del Grupo "la Caixa", son los siguientes:

ACTIVO	Millones de pesetas	
	1998	1997
- Entidades de crédito:		
Cuentas mutuas -neto-	1.378	18
Depósitos interbancarios	-	3.000
Depósitos en moneda extranjera	15.808	15.517
Adquisición temporal de activos	42.095	59.888
PASIVO		
- Entidades de crédito:		
Depósitos en moneda extranjera	1.328	1.787
Depósitos interbancarios	13.000	-

Cuentas de Orden	Millones de pesetas	
	1998	1997
Operaciones de futuro:		
Permutas financieras	25.210	21.155
Opciones	27.000	22.000
Otras cuentas de orden:		
Transferencias de activos	22.113	27.580
Avaies	38.310	11.046

Cuenta de Resultados	Millones de pesetas	
	1998	1997
DEBE		
Intereses y cargas asimiladas	524	58
Intereses de deuda cedida	9	20
HABER		
Intereses de depósitos prestados	904	1.831
Intereses de adquisición temporal de activos	2.265	1.822
Rect. product. por operaciones de cobertura	(766)	(758)
Productos en otras operaciones de futuro	132	(25)

(25) Intereses y Rendimientos Asimilados y Comisiones Percibidas

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	3.373	3.836
De la cartera de renta fija	4.207	6.376
De créditos sobre clientes	20.230	20.857
Otros productos	(117)	(175)
	27.693	30.894
Comisiones percibidas-		
Por pasivos contingentes	491	439
Por servicios de cobros y pagos	1.846	1.749
Por servicios de valores	2.708	2.402
Otras comisiones	501	468
	5.546	5.058

(26) Intereses y Cargas Asimiladas

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	302	241
De entidades de crédito	705	367
De acreedores	12.573	15.232
Costo imputable fondo pensiones (Nota 16)	211	245
	13.791	16.085

(27) Resultados de Operaciones Financieras

El detalle de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficios (pérdidas) netos por ventas y amortizaciones	3.788	2.136
Fondos de fluctuación de valores -neto-	(548)	8
Productos netos por diferencias de cambio	206	165
Resultados de derivados financieros -neto-	201	2
	3.647	2.311

(28) Gastos de Personal

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Sueldos y gratificaciones personal activo	6.478	6.516
Seguros sociales	1.674	1.674
Otros gastos	294	188
	8.446	8.378

El número medio de empleados del Grupo Financiero en los ejercicios 1998 y 1997, distribuido por categorías, es el siguiente:

	1998	1997
Dirección General	7	7
Jefes	716	704
Administrativos	552	634
Subalternos y oficios varios	6	6
	1.281	1.351

(29) **Resultados Extraordinarios. Neto**

El capítulo «Resultados Extraordinarios, Neto» de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 1998 y 1997, adjunta incluye, como conceptos más significativos, las dotaciones para el fondo de determinado personal (véanse Notas 2.i. y 2.k.), el importe de los compromisos de indemnización pactados con dicho personal (véase Nota 2.k.), en lo que se refiere a quebrantos extraordinarios. En cuanto a resultados extraordinarios positivos, los importes más significativos incluidos en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1998 y 1997 corresponden a la recuperación de fondos (véase Nota 16).

(30) **Información sobre las reglas de gobierno del Consejo de Administración**

Banco Herrero, en cuanto entidad cuyos títulos cotizan en las Bolsas de Valores, tiene asumido el Reglamento-tipo Interno de Conducta de la Asociación Española de Banca Privada (AEB), de acuerdo con lo previsto en el artículo 3.3 del Real Decreto 629/1993 sobre normas de actuación en los mercados de valores y registros obligatorios. Dicha adhesión fue comunicada por la propia Asociación Española de Banca Privada (AEB) a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Posteriormente, atendiendo a las recomendaciones de la misma CNMV, según su Carta-Circular 10/97, la AEB complementó el Reglamento-tipo, con un "Anexo sobre barreras de información", al que se ha adherido el Banco Herrero, según acuerdo de su Consejo de Administración, en sesión de 19 de junio de 1998.

Por otro lado, durante el mes de enero de 1999, se ha recibido Carta-Circular 11/98 de la CNMV dirigida a los Presidentes de sociedades cotizadas en las Bolsas de Valores referente a la información al mercado sobre la asunción del Código de Buen Gobierno, resultante de los estudios realizados por la Comisión Especial creada por el Consejo de Ministros el 28 de febrero de 1997 y a la que se le encomendó la redacción de un informe sobre problemática de los órganos de administración de sociedades que operan en los mercados financieros y la elaboración de un Código ético para su buen gobierno, si bien, de asunción voluntaria por estas sociedades.

Dentro de los principios que informan aquel Reglamento Interno de Conducta, ya se encuentran, en gran medida, los que se recogen en las recomendaciones de este Código ético de Buen Gobierno de los Consejos de Administración y, además, esas mismas recomendaciones se encuentran en su mayor parte contenidas en los Estatutos sociales de Banco Herrero y vienen siendo norma de conducta de la actuación de su Consejo de Administración. Junto a ello, con el ánimo permanente de

mejorar y concretar su adecuación al Banco, el Consejo de Administración, en su reunión de 22 de enero de 1999, aprobó solicitar de la Secretaría del Consejo el seguimiento para la posible recomendación de otras futuras medidas complementarias en la materia que puedan resultar oportunas, adaptadas a las características y circunstancias propias que concurren en esta Sociedad, en razón de la concentración y de las peculiaridades de su accionariado estable.

(31) Retribuciones y Otras Prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 1998 y 1997, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de Banco Herrero, S.A., en todas las sociedades que forman el Grupo, en concepto de atenciones estatutarias y sueldos, registrados en el epígrafe «Otros gastos administrativos» ascendieron a 139 y 137 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998, los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendían a 36 millones de pesetas aproximadamente (113 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997). Estos créditos, excluyendo aquellos concedidos al amparo de relaciones laborales, devengan en su conjunto un tipo de interés anual superior al preferencial del Banco.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros de los Consejos de Administración del Banco, a 31 de diciembre de 1998 y 1997, ascendían a 11,9 y 8,2 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 2.i).

(32) Cuadro de Financiación

A continuación se muestran los cuadros de financiación del Grupo Financiero Banco Herrero correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
ORIGEN DE FONDOS:		
Recursos generados por las operaciones.-		
Beneficio del ejercicio	5.235	5.109
Participación de minoritarios en los resultados	1.118	1.002
Amortizaciones de inmovilizado	1.418	1.392
Dotación neta a los fondos de insolvencia	1.049	926
Variación neta de los fondos de fluctuación de valores	550	(14)
Dotación neta al fondo interno de pensiones	(23)	(63)
Saneamiento de inmovilizado financiero y material	(606)	(1.120)
Dotaciones al fondo de comercio de consolidación	33	66
Resultados sociedades puestas equivalencia, neto de impuestos	(427)	(704)
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(492)	(343)
	<u>7.855</u>	<u>6.251</u>
Variación patrimonial (Notas 19 y 20)-		
Diferencias de conversión	(2)	(10)
Otras variaciones patrimoniales	(66)	-
	<u>7.787</u>	<u>6.241</u>
Intereses minoritarios -incremento neto-	767	-
Inversión menos financiación en Banco España y entidades crédito	27.104	-
Títulos de renta fija -disminución neta-	10.003	25.957
Acreedores y empréstitos -incremento neto-	18.234	31.017
Títulos de renta variable no permanente - disminución neta	1.280	-
Venta de inversiones permanentes -		
Venta de participaciones	998	244
Venta de elementos de inmovilizado	1.129	1.963
Recursos aplicados por enajenación sociedades consolidadas	(758)	-
Otros conceptos activos menos pasivos -variación neta-	3.955	1.819
Total origen de fondos	70.499	67.241
APLICACIÓN DE FONDOS:		
Dividendos y prima de asistencia a junta pagados en el ejercicio	1.458	1.839
Intereses minoritarios -disminución neta-	-	546
Inversión crediticia -incremento neto-	66.424	39.864
Inversión menos financiación en Banco de España y		
entidades de crédito y ahorro -variación neta-	-	21.479
Títulos de renta variable no permanente -incremento neto-	-	481
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra y suscripción de participaciones	-	18
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.617	3.014
Total aplicación de fondos	70.499	67.241

(33) Fusión por absorción de Inmobiliaria Interprovincial, S.A., Inmobiliaria Plaza de Madrid, S.A. e Inmobiliaria Serrano, S.A.

En cumplimiento de las obligaciones contables de información, y debido a la fusión por absorción por parte del Banco de las tres Sociedades reseñadas durante el ejercicio 1992 (aprobada por la Junta General Extraordinaria de señores accionistas celebrada el 24 de octubre de 1992), en la memoria correspondiente al año 1992, se incluye el detalle de la información requerida por la normativa vigente.

(34) Cesión global de activos y pasivos a favor del Banco Herrero, S.A. por parte de las sociedades: Hela Brokers, S.A.; Herrero Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.; Industrias Hidroeléctricas y Mineras S.A.; Herrero Servicios Telefónicos, S.A. e Invherleasing Sociedad de Arrendamiento Financiero, S.A.

En cumplimiento de las obligaciones contables de información reguladas en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 28 de diciembre, y debido a la cesión global de activos y pasivos a favor del Banco (accionista único) por parte de las cinco sociedades reseñadas, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 21 de junio de 1996, y por las respectivas Juntas Generales de Accionistas de las sociedades cedentes, en la memoria correspondiente al año 1996 se incluye el detalle de la información requerida por la normativa vigente.

(35) Cesión global de activos y pasivos a favor del Banco Herrero, S.A. por parte de la sociedad Inmobiliaria Betoun, S.A.

En cumplimiento de las obligaciones contables de información reguladas en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 28 de diciembre, y debido a la cesión global de activos y pasivos a favor del Banco (accionista único) por parte de la sociedad reseñada, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 21 de junio de 1996, y por la Junta General de Accionistas de la sociedad cedente, en la memoria correspondiente al año 1997 se incluye el detalle de la información requerida por la normativa vigente.

ANEXO:

- **BALANCES DE SITUACIÓN Y CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE BANCO HERRERO, S.A. A 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997.**
- **CUADROS DE FINANCIACIÓN DE BANCO HERRERO, S.A. CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997.**

BANCO HERRERO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

ACTIVO	Millones de pesetas	
	1998	1997
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	3.815	3.722
Banco de España	3.641	5.887
Otros bancos centrales	-	-
	<u>7.456</u>	<u>9.409</u>
DEUDAS DEL ESTADO	<u>59.848</u>	<u>70.227</u>
ENTIDADES DE CRÉDITO:		
A la vista	2.156	142
Otros créditos	62.937	81.105
	<u>65.093</u>	<u>81.247</u>
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	<u>334.569</u>	<u>269.152</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA:		
De emisión pública	-	-
Otros emisores	349	497
Pro memoria: títulos propios	-	-
	<u>349</u>	<u>497</u>
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	<u>189</u>	<u>193</u>
PARTICIPACIONES:		
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	12.832	13.232
	<u>12.832</u>	<u>13.232</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO:		
En entidades de crédito	-	-
Otras	3.804	3.892
	<u>3.804</u>	<u>3.892</u>
ACTIVOS INMATERIALES:		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	65	55
	<u>65</u>	<u>55</u>
ACTIVOS MATERIALES:		
Terrenos y edificios de uso propio	4.190	4.052
Otros inmuebles	1.013	1.189
Mobiliario, instalaciones y otros	7.860	7.283
	<u>13.063</u>	<u>12.524</u>
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO:		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
ACCIONES PROPIAS:		
Pro memoria: nominal	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
OTROS ACTIVOS	<u>4.142</u>	<u>5.967</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	<u>3.208</u>	<u>3.613</u>
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>504.618</u>	<u>470.008</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>185.062</u>	<u>152.602</u>

BANCO HERRERO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

PASIVO	Millones de pesetas	
	1998	1997
ENTIDADES DE CRÉDITO:		
A la vista	430	413
Otros débitos	23.224	13.822
	<u>23.654</u>	<u>14.235</u>
DÉBITOS A CLIENTES:		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	171.218	130.172
A plazo	151.797	143.966
Otros débitos-		
A la vista	100	216
A plazo	103.005	129.127
	<u>426.120</u>	<u>403.481</u>
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS	<u>6.309</u>	<u>5.455</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	<u>3.789</u>	<u>3.992</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS:		
Fondo de pensionistas	3.141	2.953
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	2.371	2.046
	<u>5.512</u>	<u>4.999</u>
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	<u>539</u>	<u>539</u>
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<u>2.854</u>	<u>3.451</u>
PASIVOS SUBORDINADOS	<u>-</u>	<u>-</u>
CAPITAL SUSCRITO	<u>3.847</u>	<u>3.847</u>
PRIMAS DE EMISIÓN	<u>12</u>	<u>12</u>
RESERVAS	<u>30.961</u>	<u>28.972</u>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	<u>1.021</u>	<u>1.025</u>
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>504.618</u>	<u>470.008</u>

BANCO HERRERO, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997**

Millones de pesetas		
	1998	1997
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS:	27.592	30.773
De los que: de la cartera de renta fija	4.110	6.271
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	14.047	16.384
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.791	1.640
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	18	-
3.2. De participaciones	1.292	931
3.3. De participaciones en el grupo	483	709
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	15.336	16.029
4. COMISIONES PERCIBIDAS	5.022	4.617
5. COMISIONES PAGADAS	508	485
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.016	239
B) MARGEN ORDINARIO	20.866	20.400
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	48	30
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	13.515	13.247
8.1. De personal:	8.369	8.301
De los que:		
Sueldos y salarios	6.413	6.449
Cargas sociales	1.663	1.664
De las que: pensiones	-	-
8.2. Otros gastos administrativos	5.146	4.946
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATER.	1.416	1.390
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	272	268
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.711	5.525
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	330	307
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	359	5
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
18. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS, NETO	(1.396)	(477)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.626	4.736
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	772	1.285
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	2.854	3.451

BANCO HERRERO, S.A.

**CUADROS DE FINANCIACIÓN CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997**

	Millones de pesetas	
	1998	1997
ORIGEN DE FONDOS:		
Recursos generados por las operaciones.-		
Beneficio del ejercicio	2.854	3.451
Amortizaciones de inmovilizado	1.416	1.390
Dotación neta a los fondos de insolvencia	1.049	926
Variación neta de los fondos de fluctuación de valores	352	(6)
Dotación neta al fondo interno de pensiones	(23)	(63)
Saneamiento de inmovilizado financiero y material	(610)	(976)
Beneficios netos en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(969)	(316)
	4.069	4.406
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro -variación neta-	27.526	-
Títulos de renta fija -disminución neta-	10.527	26.405
Títulos de renta variable no permanente -disminución neta-	4	483
Acreedores y empréstitos -incremento neto-	22.639	31.771
Venta de inversiones permanentes -		
Venta de participaciones	1.374	156
Venta de elementos de inmovilizado	976	1.320
Otros conceptos activos menos pasivos -variación neta-	3.892	1.712
Total origen de fondos	71.007	66.253
APLICACIÓN DE FONDOS:		
Dividendos y prima de asistencia a junta pagados en el ejercicio	1.462	1.847
Inversión crediticia -incremento neto-	66.446	39.729
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro -variación neta-		21.327
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra y suscripción de participaciones	562	350
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.537	3.000
Total aplicación de fondos	71.007	66.253



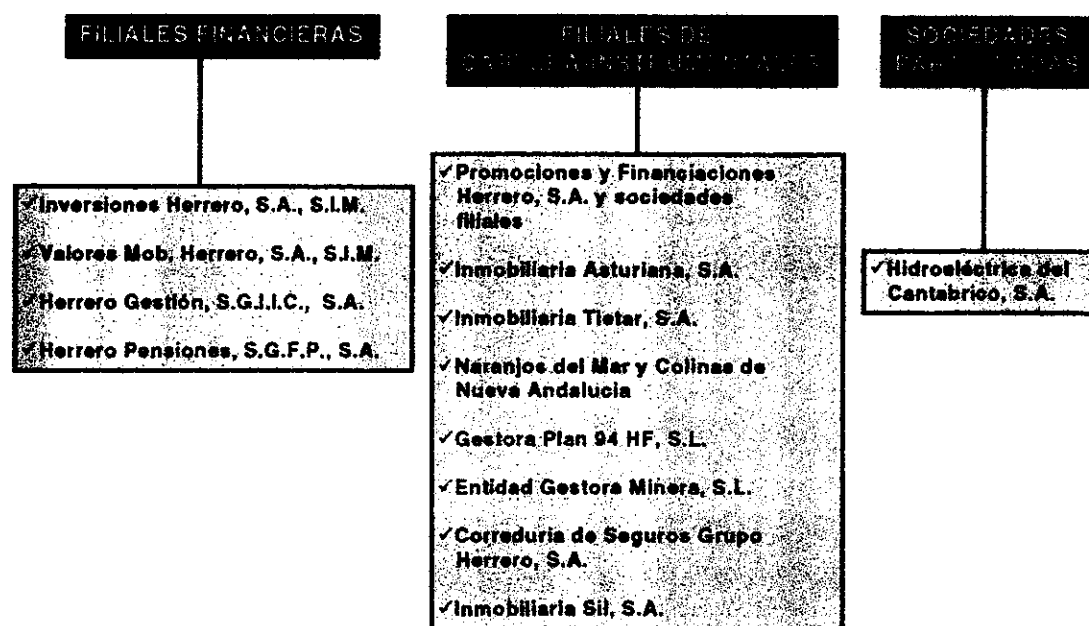
Grupo Banco Herrero

**INFORME DE GESTIÓN
EJERCICIO 1998**

EL GRUPO BANCO HERRERO

El Grupo Banco Herrero, a 31 de diciembre de 1998, está configurado por un conjunto de sociedades, que bajo la directriz de Banco Herrero, S.A., desarrollan su actividad fundamental en el sector financiero.

Sociedades del Grupo Banco Herrero



Durante el ejercicio 1998, el comportamiento de la mayoría de las sociedades del Grupo ha sido positivo, incrementando sus resultados y sus volúmenes de negocio.

Durante 1998, las sociedades de inversión mobiliaria han tenido una evolución positiva, a pesar de que la tendencia que el primer semestre del año habían manifestado los mercados de valores no se repitió durante la segunda mitad del año, motivada por la inestabilidad de los mercados financieros internacionales (especialmente Japón y Brasil). Así, Inversiones Herrero, S.A., S.I.M. ha continuado en los niveles de resultados de ejercicio anteriores (2.038 millones de pesetas). En la misma dirección ha evolucionado Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M., que ha obtenido unos resultados después de impuestos de 226 millones de pesetas.

En el ejercicio 1998, Herrero Gestión, S.A., S.G.I.I.C. ha alcanzado un resultado de 322 millones de pesetas, un 14% superior al año anterior.

Herrero Pensiones, S.G.F.P., S.A., cuyo objeto social es gestionar los planes de pensiones comercializados por el Grupo Banco Herrero, ha cerrado el ejercicio con un resultado de 91 millones de pesetas, aumentando el patrimonio de los fondos de pensiones gestionados en un 43%.

En lo relativo a las sociedades inmobiliarias, Inmobiliaria Asturiana, S.A. ha alcanzado un resultado, en el ejercicio 1998, de 16 millones de pesetas. El resto de las sociedades inmobiliarias, cuyo objeto principal es la adjudicación y venta de inmuebles, han cerrado el ejercicio con un resultado de -30 millones de pesetas.

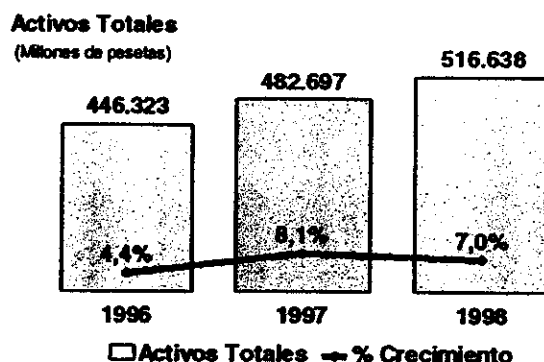
EJERCICIO SOCIAL

	31-12-1997	31-12-1998	% Variación
RECURSOS PROPIOS (MM. de Ptas.)			
Capital	3.847	3.847	
Reservas	42.026	44.972	7%
Accionistas y acciones en cartera	(139)	(128)	-8%
Total recursos propios	45.734	48.691	6%
Intereses minoritarios	3.679	5.448	48%
RESULTADOS (MM. de Ptas.)			
Beneficio antes de impuestos	7.751	7.396	-5%
Provisión para impuestos	1.640	1.043	-36%
Beneficio después de impuestos	6.111	6.353	4%
Intereses minoritarios	1.002	1.118	12%
Beneficio atribuido al Grupo	5.109	5.235	2%
CIFRAS BASICAS DE ACTIVIDAD (MM. de Ptas.)			
Activos totales medios	471.520	508.326	8%
Acreedores, fondos de inversión y pensiones:	529.235	555.899	5%
Acreedores	397.680	415.914	5%
Patrimonio fondos de inversión (1)	125.435	131.208	5%
Patrimonio fondos de pensiones	6.120	8.777	43%
Inversión crediticia bruta	274.744	340.561	24%
OFICINAS	244	253	4%
RATIOS			
Recursos de clientes/oficina	1.630	1.644	1%
Inversión crediticia/oficina	1.126	1.346	20%

(1) De clientes externos al Grupo. Incluye, asimismo, los fondos comercializados del Grupo Caixa.

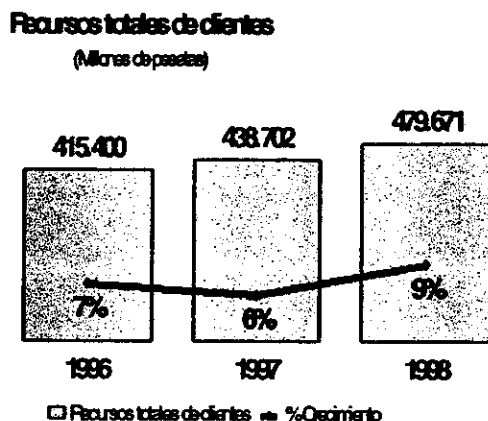
EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE NEGOCIO

En el año 1998 ha continuado la tendencia de bajada de tipos de interés, iniciada en 1995, buscando la convergencia con los tipos europeos. Esta bajada de tipos, producida en un marco de fuerte competencia, se ha traducido en un aumento de la demanda de inversión. En este contexto, los activos totales del Grupo Banco Herrero han aumentado en 37.165 millones de pesetas en el último año, hasta situarse en 516.638 millones de pesetas.



RECURSOS TOTALES DE CLIENTES

Los recursos totales de clientes del Grupo (depósitos de clientes netos de cesiones, empréstitos, fondos de inversión y pensiones) se han comportado positivamente durante 1998 aumentando un 9%, hasta totalizar a 31 de diciembre de 1998, 479.671 millones de pesetas.

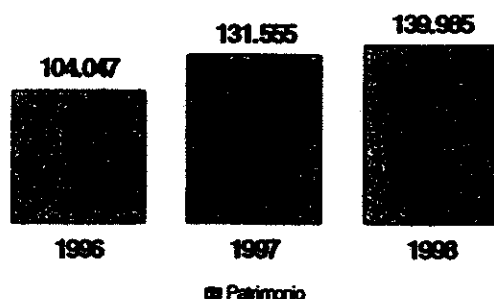


El cambio de la fiscalidad de los fondos de inversión y la inestabilidad de los mercados financieros han desplazado el ahorro desde los Fondos hasta los productos más tradicionales. Así, destaca el crecimiento en volúmenes de las cuentas corrientes, con un aumento de un 43%, y de las cuentas de ahorro con un 17%.

En la óptica de completar la gama de fondos de inversión para adaptarse a la demanda del mercado, el Grupo Banco Herrero ha puesto a disposición de sus clientes 25 nuevos fondos, 8 de ellos garantizados. Todos ellos gestionados por el Grupo la Caixa. Así, el patrimonio de éstos ha crecido un 5%, hasta totalizar 131.208 millones de pesetas.

Los fondos de pensiones han experimentado un crecimiento del 43% alcanzando su patrimonio los 8.777 millones de pesetas.

Fondos de Inversión y Pensiones (De clientes externos)
(Millones de pesetas)

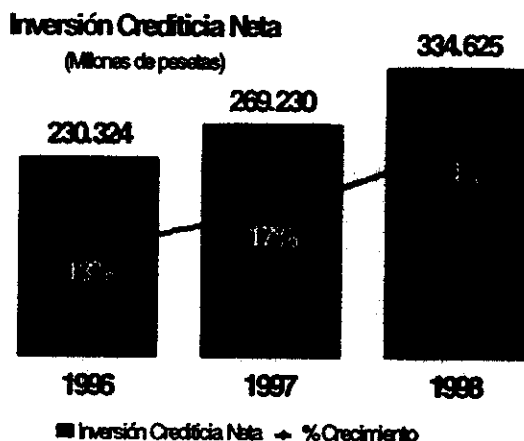


RECURSOS TOTALES DE CLIENTES		Variación	
(Millones de pesetas)		1997/96	1998/97
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE			
Por naturaleza y sector:			
Administraciones públicas	6.727	7.841	1.114 17%
Otros sectores residentes:	272.500	308.921	36.421 13%
- Cuentas corrientes	61.790	88.224	26.434 43%
- Cuentas de ahorro	62.570	73.066	10.496 17%
- Imposiciones a plazo	123.169	132.915	9.746 8%
- Cesión temporal de activos (1)	24.570	14.296	-10.274 -42%
- Otras cuentas	401	420	19 5%
No residentes	24.692	21.412	-3.280 -13%
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	338.199	338.199	0 0%
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE			
Fondos de inversión	125.435	131.208	5.773 5%
Fondos de pensiones	6.120	8.777	2.657 43%
Pagarés de empresa	3.228	1.512	-1.716 -53%
RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE	134.783	141.497	6.714 5%
TOTAL RECURSOS TOTALES DE CLIENTES	472.982	479.696	6.714 1%

(1) Sin incluir la cesión temporal de activos a los fondos del Grupo.

INVERSIÓN CREDITICIA

El año 1998 se ha caracterizado por un fuerte impulso de la demanda de crédito por parte del sector privado. Tanto empresas como particulares han contribuido a este relanzamiento, con la reactivación de la inversión productiva y con el incremento de la inversión en la adquisición y rehabilitación de viviendas.



A finales del ejercicio 1998, la inversión crediticia neta alcanzaba los 334.625 millones de pesetas, con un crecimiento en el año de 65.395 millones de pesetas, un 24% más. El incremento ha sido generalizado en casi todos los capítulos de la cartera, aunque especialmente significativo en los créditos con garantía real, concretamente los dedicados a la adquisición de vivienda, que han aumentado su saldo en 52.936 millones de pesetas, un 42% más que el año anterior.

Millones de pesetas	31-12-97	31-12-98	Variación	
CREDITOS SOBRE CUENTA			Millones	%
Por naturaleza y sector:				
Crédito a las administraciones públicas	10.651	12.935	2.284	21%
Otros sectores residentes:	255.000	319.577	64.577	25%
- Crédito comercial	23.438	26.876	3.438	15%
- Con garantía real	124.862	177.798	52.936	42%
- Otros deudores a plazo	88.769	96.226	7.457	8%
- Deudores a la vista y varios	10.353	11.531	1.178	11%
- Arrendamientos financieros	7.578	7.146	-432	-6%
No residentes	4.111	3.626	-485	-12%
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NO MOROSA	269.762	336.138	66.376	25%
- Activos dudosos	4.982	4.423	-559	-11%
Menos - Fondos de insolvencias	5.075	5.524	449	9%
Menos - Fondos de Riesgo País	439	412	-27	-6%
TOTAL INVERSIÓN NETA EN CLIENTES	269.230	334.625	65.395	24%

CARTERA DE VALORES

Durante el ejercicio de 1998, la cartera de valores del Grupo se ha visto minorada en 2.104 millones de pesetas, un 7% menos. Esta disminución se debe, dentro de la cartera de negociación, a la venta de la participación en el Fondo Herrero Internacional. En cuanto a la cartera de participaciones, el pasado año no se han producido cambios significativos.

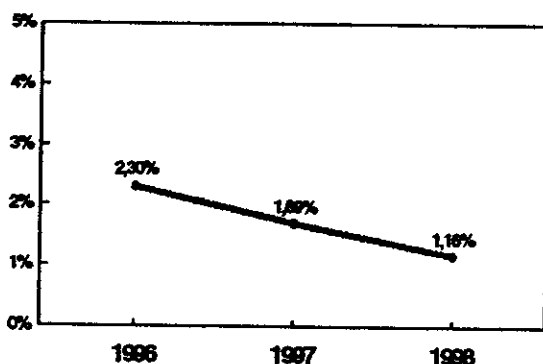
	31-12-97	31-12-98	Variación	
			Millones	
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTAJA	1.180	1.074	-106	-9%
PARTICIPACIONES	18.322	18.043	-279	-2%
HIDROELÉCTRICA DEL CANTÁBRICO, S.A.	17.322	17.481	159	1%
INMOBILIARIA ASTURIANA, S.A.	905	473	-432	-48%
OTRAS	295	289	-6	-2%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	9.258	7.459	-1.799	-19%
INVERSIONES HERRERO, S.A., S.I.M.	5.182	4.762	-420	-8%
Cartera nacional	2.853	2.345	-508	-18%
Cartera extranjera	2.329	2.417	88	4%
VALORES MOBILIARIOS HERRERO, S.A., S.I.M.	1.205	2.507	1.302	108%
Cartera nacional	1.205	246	-959	-80%
Cartera extranjera	-	2.261	2.261	-
OTROS	2.871	190	-2.681	-93%
TOTAL CARTERA DE VALORES	29.270	27.165	-2.104	-7%

SEGURIDAD

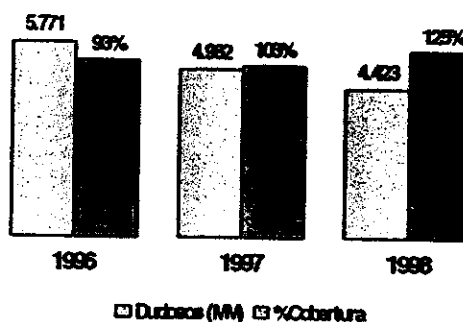
CALIDAD DEL ACTIVO

Durante 1998, el saldo de los activos dudosos ha continuado descendiendo hasta totalizar 4.423 millones de pesetas, un 11% menos que el año anterior. Tras este descenso, el ratio de activos dudosos sobre el total de inversión crediticia, se ha situado en el 1,16%, muy inferior al 1,69% con el que se cerró el año 1997. El volumen de los fondos de insolvencia al cierre del ejercicio es de 5.524 millones de pesetas. De esta forma, el grado de cobertura, sin tener en cuenta la garantía, se ha situado en el 125%, superior al 103% del año anterior.

Evolución del ratio de morosidad



Evolución de los Activos Dudosos y su grado de cobertura



SOLVENCIA

Los Recursos Propios Computables, afectos al coeficiente de solvencia, se han situado al cierre del ejercicio en 54.494 millones de pesetas, un 10% más que el año anterior. Este crecimiento, permite al Grupo mantener un superávit de 23.011 millones de pesetas, frente a unos requerimientos mínimos de 31.483 millones de pesetas.

Millones de pesetas	1997	1998
REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS		
Recursos propios computables	49.728	54.494
Requerimiento mínimo de recursos propios	26.719	31.483
Superávit	23.009	23.011

(1) Según estimación preliminar.

A pesar de que el aumento de las inversiones en clientes ha originado un incremento en el requerimiento de recursos por riesgo, el coeficiente de solvencia (Recursos propios computables/Riesgo ponderado) se sitúa en el 14%, muy por encima de lo exigido por la normativa vigente.

ACTIVIDAD COMERCIAL Y RED DE OFICINAS

ACTIVIDAD COMERCIAL

En 1998 la actividad comercial del Banco ha estado marcada por un objetivo fundamental: mejorar la calidad de servicio ofrecida al cliente. Desde extender y potenciar los canales de distribución alternativos, como pueden ser los sistemas de autoservicio a través de libretas y tarjetas, hasta completar el desarrollo de banca electrónica. Sin olvidar la generación de productos adaptados a las demandas específicas de determinados sectores de clientes. Igualmente se ha incidido en ampliar la gama de productos fuera de balance.

La ampliación de la red de autoservicio y la potenciación de la banca electrónica han sido una línea de actuación constante a lo largo de 1998. A 31 de diciembre son 254 el número de cajeros automáticos instalados, 44 más que a finales de 1997, de los cuales 27 incorporan las funciones de ServiHerrero.

En 1998, se ha incrementado el número de Terminales Punto de Venta (TPV) instalados y el número de contratos de "línea abierta". El pasado año también se ha implantado la "Línea abierta web" a través de la página web de Banco Herrero (www.bancoherrero.es), con un incremento del 167% del número de usuarios durante el ejercicio.

En esta línea de fomentar las posibilidades y la utilización de los medios electrónicos de pago, durante 1998, se han lanzado varias tarjetas de afinidad, como la Tarjeta Monedero Alsa, que permite la compra de abonos y billetes de viaje, la tarjeta Repsol, la tarjeta 40 principales, la tarjeta monedero Grupo Covadonga y las tarjetas Real Oviedo y Real Sporting. Ello ha permitido incrementar en un 30% el número de tarjetas emitidas.

Igualmente, en el pasado año, se ha producido un aumento considerable en el desarrollo de productos fuera de balance, como son los fondos de inversión, planes de pensiones y los seguros. Estos últimos han ampliado sensiblemente su oferta con una amplia gama de modalidades, siendo los seguros del hogar y de vida los que más éxito han tenido.

En 1998, los productos bancarios tradicionales también han sido renovados. Así, en los productos de pasivo, se ha buscado satisfacer las necesidades de los diferentes segmentos de la clientela. Para ello, se han lanzado 3 nuevos depósitos a largo plazo con elevada rentabilidad: plazo interés creciente, plazo en ecus y plazo en euros.

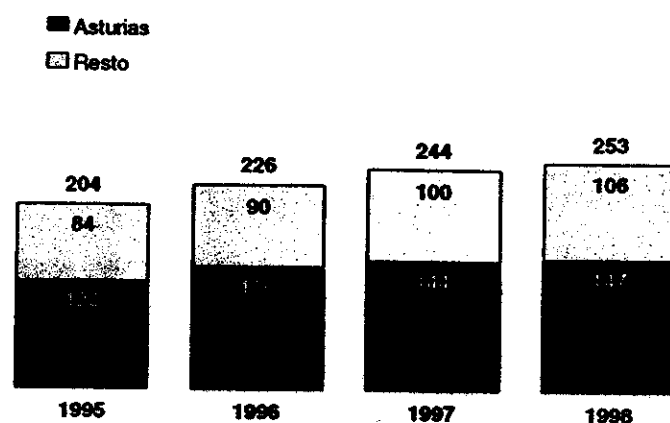
En cuanto a los productos de activo, estos han tenido una expansión importante durante todo el año, apoyados en la positiva evolución de la economía y en el descenso de tipos de interés. Los préstamos y créditos hipotecarios, y en especial los destinados a adquisición de vivienda han sido los más beneficiados.

RED DE OFICINAS



Durante 1998, el Grupo ha continuado su plan de crecimiento territorial en las zonas geográficas tradicionales. Tras la apertura de 13 nuevas oficinas, 4 de ellas en Asturias, 2 en Castilla-León y 7 en Madrid, el número de oficinas del Grupo, a 31 de diciembre de 1998, se sitúa en 253. Con estas aperturas, la red comercial se ha incrementado en un 24% en los tres últimos años.

EVOLUCIÓN DE LA RED DE OFICINAS



Al finalizar el ejercicio el Banco Herrero disponía de 254 terminales de autoservicio entre cajeros automáticos y ServiHerreros. Estos cajeros, junto a los 5.899 terminales de autoservicio (Cajeros y ServiCaixa) que tiene "la Caixa" instalados por todo el territorio nacional, y en los que los clientes del Banco Herrero pueden operar como si lo hiciesen en los propios del Banco, permiten ofrecer a nuestra clientela la mayor red de cajeros propios y autoservicios bancarios del país.

RESULTADOS

CUENTA DE RESULTADOS

En el ejercicio 1998 el resultado consolidado del Grupo Banco Herrero ha aumentado un 3,96%, situándose en 6.353 millones de pesetas, alcanzando el beneficio neto, después de impuestos y minoritarios, los 5.235 millones de pesetas.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA Millones de pesetas		1997	1998
ACTIVOS TOTALES MEDIOS		471.620	508.326
+ INGRESOS FINANCIEROS		32.027	29.187
- GASTOS FINANCIEROS		16.085	13.791
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		15.942	15.396
+ COMISIONES NETAS		4.520	4.992
+ RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS		2.311	3.647
= MARGEN ORDINARIO		22.773	24.035
- GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		13.438	13.697
- AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES		1.392	1.418
- OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN		240	225
= MARGEN DE EXPLOTACIÓN		7.703	8.695
+ RESULTADOS NETOS DE SOC. PUESTA EN EQUIVALENCIA Y SOCIEDADES GRUPO		809	459
= MARGEN DE EXPLOT. Y RTADO CARTERA VALORES		8.512	9.154
+ INSOLVENCIAS, SANEAMIENTOS Y OTROS		-761	-1.750
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		7.751	7.396
- IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		1.640	1.043
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		6.111	6.353
Resultado atribuido a la minoría		1.002	1.118
Resultado atribuido al grupo		5.109	5.235

En el año 1998 se ha mantenido el descenso de los tipos de interés que ya había caracterizado a los ejercicios precedentes (1995, 1996 y 1997). Este contexto es el que hay que considerar para interpretar adecuadamente la evolución de los resultados alcanzados por el Grupo Banco Herrero.

Al finalizar el ejercicio el margen de intermediación del Grupo ha totalizado 15.396 millones de pesetas. El importante incremento registrado en el volumen de actividad del banco, con un aumento del 24% de la inversión crediticia neta y de un 9% en los recursos de clientes, han permitido atenuar el estrechamiento de los márgenes de las operaciones, consecuencia del descenso continuado de los tipos de interés.

El margen ordinario ha alcanzado los 24.035 millones de pesetas, un 5,5% más que el año anterior. Esta mejoría ha sido debida tanto al aumento de las comisiones, como al comportamiento positivo de los resultados por operaciones financieras, que han permitido completar el crecimiento de 1.262 millones de pesetas del margen ordinario.

El margen de explotación se ha situado en 8.695 millones de pesetas, un 12,9% superior al del año pasado. Destaca la contención de los gastos generales que han crecido moderadamente, a un ritmo del 1,9%, a pesar de desarrollarse un importante plan de expansión durante el ejercicio con la apertura de 13 nuevas oficinas.

Los resultados obtenidos por las sociedades que se integran por puesta en equivalencia han aportado al resultado 445 millones de pesetas.

Tras computar otros saneamientos y los resultados extraordinarios, se ha obtenido un resultado consolidado de 6.353 millones de pesetas, un 3,96% más que en el anterior ejercicio.

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

El resultado del ejercicio del Banco, tras haber deducido la provisión para impuestos, se ha situado en 2.854 millones de pesetas, que el Consejo de Administración propone distribuir de acuerdo al siguiente cuadro:

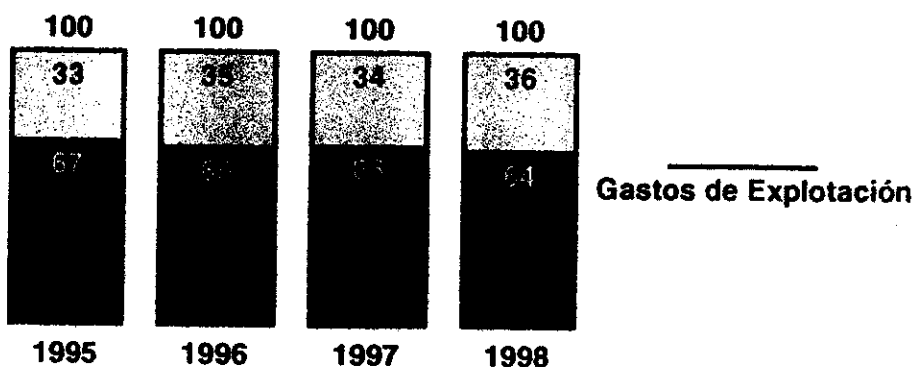
	Millones de pesetas
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2.854
TOTAL A DISTRIBUIR	2.854
PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN	
Dividendos	1.462
Reserva voluntaria	1.392
	2.854

El día 20 de noviembre de 1998, el Consejo de Administración tomó el acuerdo de distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio, por un importe de 731 millones de pesetas, que se hizo efectivo a partir del día 15 de diciembre de 1998.

PRODUCTIVIDAD

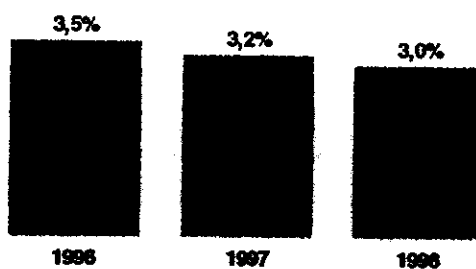
Durante el año 1998, el Grupo ha continuado mejorando el ratio de eficiencia (parte del Margen Ordinario absorbida por los Gastos de Explotación). Esta favorable evolución se debe a una política estricta de contención de los Gastos Generales, que se ha logrado a pesar del elevado esfuerzo en expansión de la red de oficinas y en la modernización de estas.

Cobertura del Margen Ordinario por los Gastos de Explotación (%)



En igual sintonía han evolucionado los Gastos de Explotación (generales, de personal y amortizaciones) cuya ponderación sobre los Activos Totales Medios ha descendido, pasando del 3,5% en el año 1996 al 3,0% en el ejercicio 1998.

Gastos explotación s/ATM



ACTIVIDAD SOCIAL Y CULTURAL

A lo largo de todo 1998, el Grupo ha potenciado y desarrollado una amplia actividad cultural y social, tanto directamente como a través de la Fundación Banco Herrero así como con la colaboración de la Fundación "la Caixa".

En lo referente a la actividad cultural, el año 1998 se ha caracterizado por el importante número de exposiciones celebradas, centradas sobre todo en la pintura y la fotografía. De las realizadas, destacan las siguientes:

PINTURA

"LA MAR EN UN ESPEJO".⇒ Sala de Exposiciones del B.H.
"GRABADOS DE REMBRANDT".⇒ Sala de Exposiciones del B.H.
"JOVELLANOS, MINISTRO DE GRACIA Y JUSTICIA"⇒ Antiguo Instituto Jovellanos - Gijón

FOTOGRAFÍA

"FOTOGRAFÍA Y SOCIEDAD EN LA ESPAÑA DE FRANCO. LAS FUENTES DE LA MEMORIA III"⇒ Sala de Exposiciones del B.H.
"ESPACIOS DE VIDA".⇒ Sala de Exposiciones del B.H.
"LA FOTOGRAFÍA PICTORALISTA EN ESPAÑA. 1900-1936".⇒ Sala de Exposiciones del B.H.
"PERE CATALA Y PIC. FOTOGRAFÍA Y PUBLICIDAD". ⇒ Sala de Exposiciones del B.H.

TEJIDOS

"LOS AROMAS DE AL-ANDALUS".⇒ Carpa campo San Francisco, Oviedo.
"FAUNA AMENAZADA. Animales en peligro de extinción" ⇒ Sala de Exposiciones del B.H.
"VIDA Y MUERTE. Arte funerario del Occidente de México".⇒ Sala de Exposiciones del B.H.
"COMPARA Y RELACIONA".⇒ Feria de Muestras de Asturias-Gijón.

De igual forma, se ha intensificado la colaboración del Banco y de la Fundación Banco Herrero con la Universidad, concediendo cerca de 210 becas y ayudas a la investigación para estudiantes y posgraduados. Además, La Fundación Banco Herrero ha organizado varios cursos relacionados con la reforma tributaria en España, así como seminarios de verano en los cuales se han abordado temas relacionados con la integración europea.

En el pasado año, se ha firmado, asimismo, los siguientes convenios:

Convenio con Fundación "la Caixa" y Ayuntamiento de Gijón para Centro de Personas Mayores.
Convenio con Fundación "la Caixa" y Consejería de Cultura para dos centros de atención a enfermos de Alzheimer.
Convenio con Fundación "la Caixa" y la Asociación Asturiana de Esclerosis Múltiple.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración del Banco Herrero, al 31 de diciembre de 1998, está integrado por las personas que se detallan a continuación:

Presidente de honor	Excmo. Sr. D. Ignacio Herrero Garralda, Marqués de Aledo
---------------------	---

Presidente	D. Ignacio Herrero Alvarez
------------	----------------------------

Consejero Delegado	D. Marcelino Armenter Vidal
--------------------	-----------------------------

Consejeros	<p>D. Enrique Alcántara-García Irazoqui</p> <p>D. Antonio Brufau Niubó</p> <p>D. Enrique Corominas Vila</p> <p>D. Isidro Fainé Casas</p> <p>Ilmo. Sr. D. Martín González del Valle y Herrero, Barón de Grado</p> <p>D. Ángel Ruiz Villanueva, en representación de Inversiones Liébana, S. A.,</p> <p>D. Jaime Vega de Seoane Azpilicueta</p>
------------	---

Secretario del Consejo	D. Luis Suárez de Lezo Mantilla
------------------------	---------------------------------

COMITÉ DE DIRECCIÓN

COMITÉ DE DIRECCIÓN

El Comité de Dirección del Banco Herrero está formado por las personas que se detallan a continuación:

Consejero Delegado	D. Marcelino Armenter Vidal
Director General	D. José Antonio Menéndez Suárez
Secretario General	D. José Ángel Alvarez Gutiérrez
Director General Adjunto	D. Jesús M ^o García Sobrino
Subdirector General	D. José María Jove Menéndez




RED TERRITORIAL

La dirección de las áreas de negocio del Banco Herrero está formada por las personas que se detallan a continuación:

Área de Negocio	Director
Oviedo centro	D. Jaime Gamba Cuervo-Arango
Oviedo periferia	D. José Ordoñez Menéndez
Gijón	D. Rafael Ferri Díez
Avilés	D. Emilio Granda García
Cuencas (Nalón-Caudal)	D. Ernesto Prieto Bajo
Occidente	D. Julián M. Rodríguez Donate
Oriente	D. Braulio Sampedro Espina
León	D. Benedicto Maroto Camino
Castilla-La Mancha	D. José Antonio Rodríguez Barreiro
Madrid-Este	D. Santiago Morán Sánchez
Madrid-Oeste	D. Francisco Javier García García
Este-Sur	D. José Luis Riquelme Carballo
Norte	D. Alberto Setién Aldea

APROBACIÓN POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
(Art. 171. 1 y 2 T. R. L. S. A.)

El Consejo de Administración de Banco Herrero, S. A., en su reunión del 19 de marzo de 1999, ha formulado las cuentas anuales del Banco Herrero, S.A. (individuales y consolidadas), la propuesta de distribución del Beneficio y el Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 1998, firmándose por los Administradores.


Ignacio Herrero Alvarez,
Presidente
Marcelino Armenter Vidal,
Consejero Delegado
Enrique Alcántara-García Irazoqui,
Vocal
Antonio Brufau Niubó,
Vocal
Enrique Corominas Vila
Vocal
Isidro Fainé Casas,
Vocal
Martín González del Valle y Herrero,
Barón de Grado,
Vocal
Angel Ruiz Villanueva,
en representación de Inversiones
Liébana, S.A.
Vocal
Jaime Vega de Seoane Azpilicueta
Vocal

En Oviedo, a 19 de marzo de 1999. El Secretario del Consejo de Administración.

