

C N M V

Registro de Auditorias
Emisores
5820

Nº

**COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**

23 ABR. 1999

REGISTRO DE ENTRADA

12989

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

BANCO ATLANTICO, S.A.

Cuentas Anuales correspondientes

a los ejercicios terminados

el 31 de diciembre de 1998 y 1997

e Informe de Gestión del ejercicio 1998

 **ERNST & YOUNG**

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES N M V

A los accionistas de
Banco Atlántico S.A.Registro de Auditorias
Emisores
Nº 5820

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Atlántico, 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Atlántico, 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.

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.

ERNST & YOUNG



José Miguel Andrés Torrecillas

30 de marzo de 1999



BANCO ATLANTICO, S.A.

**Informe de Gestión y
Cuentas Anuales 1998**

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998 y Cuentas Anuales correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997

K

ÍNDICE

	<u>Página</u>
● INFORME DE GESTION.....	3
● CUENTAS ANUALES	42
• Balances de situación.....	44
• Cuentas de Pérdidas y Ganancias.....	46
• Memoria.....	47

K

BANCO ATLANTICO, S.A.

**Informe de Gestión
Ejercicio 1998**

L

BANCO ATLANTICO, S.A.
Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 1998

I N D I C E

	<u>PAGINA</u>
NEGOCIO Y ACTIVIDADES DE LA RED DOMESTICA.....	5
NEGOCIO Y ACTIVIDADES DE LA RED INTERNACIONAL.....	12
ACTIVIDAD DE TESORERIA Y MERCADO DE CAPITALES.....	14
GESTION Y POLITICA DE RECURSOS HUMANOS.....	18
TECNOLOGIA, INVESTIGACION Y DESARROLLO.....	19
ACCIONES Y COTIZACION EN BOLSA.....	21
INFORMACION ECONOMICO-FINANCIERA.....	23
NEGOCIOS CON ACCIONES PROPIAS.....	34
HECHOS CONOCIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE.....	34
PERSPECTIVAS PARA 1999.....	34
ANEXO 1. Estados financieros públicos de Banco Atlántico, S.A.....	36
ANEXO 2. Estados financieros resumidos de las principales filiales.....	39

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 1998

En este informe se resumen las actividades de negocio y de organización interna desarrolladas por Banco Atlántico, S.A. y su Grupo Financiero durante el ejercicio 1998, así como la evolución de sus datos económicos-financieros más relevantes.

NEGOCIO Y ACTIVIDADES DE LA RED DOMESTICA

Durante 1998 Banco Atlántico ha desarrollado las nuevas estructuras comerciales que se diseñaron en el año anterior, habiendo alcanzado los objetivos y resultados planificados. Así, las Oficinas de Banca Corporativa, de las que 35 se han puesto en funcionamiento en 1998, han conseguido niveles de actividad muy importantes, como ponen de manifiesto los siguientes datos: Inversiones y riesgos por más de 151.000 millones de pesetas, negocio de comercio exterior superior a los 322.000 millones de pesetas y una recaudación de impuestos, de 155.000 millones de pesetas. Por su parte, las tres Unidades de Banca Privada establecidas a lo largo del año, administran ya una Cartera de Clientes de más de 41.000 millones de pesetas, alcanzando los objetivos que se habían previsto.

De esta forma, la segmentación de la demanda ha permitido ofrecer una mayor personalización y especialización en la oferta de nuestros productos, logrando respuestas rápidas y eficaces a nuestra clientela.

Se ha prestado, también, una atención especial al desarrollo de los canales alternativos (Banca Electrónica, Banca Telefónica e Internet), siguiendo la estrategia comercial de que éstos sean complementarios y compatibles con las Oficinas tradicionales.

Por lo que se refiere a la expansión geográfica, en el transcurso del año se han inaugurado las Oficinas de Chiclana (Cádiz), Sevilla (Macarena) y Málaga (Polígono Guadalhorce) y ha trasladado sus locales la existente en Dos Hermanas (Sevilla). Así, al final del ejercicio, las Oficinas abiertas al público totalizaban 251, con la siguiente distribución por Comunidades Autónomas :

Comunidades Autónomas	Número Oficinas	Comunidades Autónomas	Número Oficinas
Andalucía	62	Cataluña	39
Aragón	11	Extremadura	3
Asturias	3	Galicia	7
Baleares	10	Madrid	30
Canarias	8	Murcia	5
Cantabria	3	Navarra	10
Castilla-La Mancha	6	País Vasco	13
Castilla-León	11	Rioja	3
		Valencia	27

En cuanto a negocio doméstico, a continuación se exponen las acciones comerciales más significativas llevadas a cabo en el ejercicio.

Préstamos Hipotecarios

Por lo que se refiere a la actividad hipotecaria hay que destacar el crecimiento anual, un 31% del saldo contable de las operaciones en vigor. Se han instrumentado durante el año 4.990 préstamos hipotecarios nuevos, cuyo importe total asciende a 81.100 millones de pesetas (+23%). Estas realizaciones han permitido incrementar nuestra cuota de participación en el total del Mercado Hipotecario en un 9% y en el total Bancos en un 7,2%.

Fondos de Inversión

La evolución de los Fondos de Inversión durante 1998 ha tenido dos lecturas contrapuestas: por una parte, debido a la continuada evolución bajista de los tipos de interés que ha mermado la rentabilidad de los fondos de renta fija, especialmente aquellos cuyas inversiones se concentran en los plazos más cortos, el conjunto de nuestros FIAMM y Fondoatlántico, que es un FIM de renta fija especializado en los tramos mas cortos de la curva de rentabilidades, han experimentado una evolución negativa de sus patrimonios.

Por otra parte, el aumento de la preferencia por el riesgo ante la caída de tipos y el excelente comportamiento de la Bolsa hicieron que los fondos Mixtos y los de Renta Variable lucieran fuertes tasas de crecimiento y obtuvieran rentabilidades extraordinariamente elevadas.

Si en 1997 fue un hecho muy destacable el fuerte crecimiento de los fondos garantizados de renta fija, durante 1998 lo ha sido el de los garantizados de renta variable. De este tipo de fondos Banco Atlántico ha lanzado cuatro durante el año, ofreciendo a la clientela diversas combinaciones de plazo, Bolsas de referencia y porcentajes garantizados sobre las medias mensuales de la evolución de los distintos índices bursátiles. Para el caso de Eurobolsa Atlántico Plus se utilizó el Eurotop 100, que es un índice representativo de las más grandes empresas cotizadas en las Bolsas de Europa, y en los otros tres una cesta que, bajo la denominación de Mundibolsa, reúne, a partes iguales, el índice antes citado junto con el Standard & Poors 500, representativo de la Bolsa de los Estados Unidos, y el Nikkei 225 de la de Japón, consiguiéndose de este modo un excelente equilibrio entre los distintos riesgos. En cuanto al porcentaje del capital invertido garantizado en nuestras ofertas, ha sido del 100% en los tres Atlántico Mundibolsa y del 100%, más una rentabilidad mínima garantizada, en Eurobolsa Atlántico Plus.

Adicionalmente, durante 1998 hemos lanzado dos nuevos fondos abiertos: uno, Mixto de renta fija, Atlántico Mixto 2 FIM, cuyo porcentaje máximo de inversión en renta variable es del 25%; y otro, totalmente de renta fija, llamado Atlántico Eurofix FIM. La característica común de estos dos fondos es que sus inversiones se dirigen no sólo a los mercados españoles de valores sino también a los del resto de países que, junto con España, han adoptado el Euro como moneda única.

Además de los reseñados, Banco Atlántico ha seguido comercializando los siguientes Fondos de Inversión gestionados, como los anteriores, por su filial Gesatlántico, S.G.I.I.C.

- Fondoatlántico FIM, Fondo de renta fija con vocación de medio plazo.
- Rentatlántico FIM, Fondo de renta fija a medio y largo plazo
- Bolsatlántico FIM, Fondo predominantemente de renta variable enfocado hacia la inversión en valores que conforman el índice IBEX 35.
- Dineratlántico FIAMM, Fondo de Inversión en activos del mercado monetario a corto plazo.
- Dinerbanc FIAMM, Fondo de Inversión en activos del mercado monetario a muy corto plazo.
- Atlántico Dinerfond FIAMM, Fondo de Inversión en activos del mercado monetario con comisión de gestión variable.
- Atlántico Divisa FIM, Fondo de Inversión a medio y largo plazo denominado en pesetas e invertido en países miembros de la OCDE.
- Atlántico Mixto FIM, Fondo de Inversión mixto cuyo porcentaje máximo de inversión en renta variable es del 60%.

A continuación se expone la evolución de las cifras más significativas de estos fondos:

<u>ACTIVOS MONETARIOS</u>	(Cifras de patrimonio en millones)				1998/97 RENTABILIDAD %
	1998 PATRIMONIO	1998 PARTICIPES	1997 PATRIMONIO	1997 PARTICIPES	
Dineratlántico	42.287	12.203	64.259	17.238	2.99
Dinerbanc	4.577	1.948	7.054	2.600	2.92
Atlántico Dinerfond	6.489	717	2.436	164	3.58
<u>RENTA FIJA</u>					
Fondo Atlántico	57.425	13.966	69.067	16.972	4.34
Rentatlántico	37.293	10.112	28.538	8.512	4.98
Atlántico Divisa	4.265	1.708	3.899	1.402	3.82
Atlántico Eurofix (*)	1.427	354	-	-	-
<u>RENTA VARIABLE</u>					
Bolsatlántico	23.382	7.387	17.025	6.619	30.32
<u>MIXTOS</u>					
Atlántico Mixto	17.189	6.033	7.903	2.797	23.90
Atlántico Mixto 2 (*)	2.908	1.055	-	-	-
<u>GARANTIZADOS</u>					
<u>De Renta Fija</u>					
Atlántico Plus	14.564	3.852	13.928	3.986	9.60
Atlántico Plus 2	22.436	5.307	19.028	4.809	10.14
Atlántico Plus 3	10.135	3.351	9.861	3.472	7.07
Atlántico Plus 4	8.912	2.644	8.806	2.769	4.44
<u>De Renta Variable</u>					
Eurobolsa Atlántico	6.235	1.509	4.800	1.568	31.08
Eurobolsa Atlántico Plus (*)	10.048	3.406	-	-	-
Atlántico Mundibolsa (*)	7.130	2.449	-	-	-
Atlántico Mundibolsa 2 (*)	14.880	4.957	-	-	-
Atlántico Mundibolsa 3 (*)	7.535	2.438	-	-	-
TOTALES	299.117	85.396	256.604	72.908	

(*) Fondos comercializados durante 1998

Los fondos mixtos, con componente de renta variable, han conseguido rentabilidades muy altas, resultando muy significativo el elevado crecimiento del Atlántico Mixto por segundo año consecutivo, sin duda, explicado por el deseo de los inversores de promediar riesgos tratando de compensar las fuertes volatilidades de los mercados de Bolsa.

En los fondos garantizados, la evolución del patrimonio de los de renta fija se ha debido, prácticamente, a la gestión realizada que está basada en los modelos modernos de ajuste dinámico a la duración de las respectivas carteras para conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado.

Los fondos garantizados de renta variable han tenido una fuerte demanda, lo que, unido al éxito de acogida que han tenido nuestras ofertas, han hecho que el patrimonio de este tipo de fondos haya alcanzado la cifra de 45.828 millones de pesetas.

En conjunto, nuestra filial **Gesatlántico, S.G.I.I.C.** refleja la siguiente evolución de sus principales magnitudes :

	1998	1997	Var. (%)
.Patrimonio administrado (M. de Ptas)	299.120	256.605	16,6
. Número de Partícipes	85.396	72.908	17,1
. Número de Fondos	19	13	44,1
. Resultado neto (M. de Ptas.)	706,8	510,1	38,6

Es de destacar el crecimiento de todos los epígrafes, especialmente en el número de fondos. El grupo Banco Atlántico ocupa el puesto 20 por cuota de mercado, entre los 118 Grupos Financieros que configuran el mercado total en 1998.

Planes y Fondos de Pensiones

1998 ha sido otro año magnífico para el mercado de Planes y Fondos de Pensiones en España, donde continúa consolidándose como el producto estrella de la previsión social complementaria.

Banco Atlántico sigue estando presente en este mercado a través de AGF Atlántico, S.A., E.G.F.P. -creada en unión con AGF Unión Fénix- cuyos beneficios del ejercicio alcanzaron los 100,9 millones de pesetas, con un crecimiento del 45,18%.

La actividad en 1998 se ha centrado principalmente en tres planes del sistema individual:

- Plan Atlántico, Plan de Pensiones Individual (P.A.P.P.I.) adscrito a Fondoatlántico II, Fondo de Pensiones. Está dirigido a personas con edades comprendidas entre los 40 y los 55 años que buscan la rentabilidad a medio y largo plazo de su Plan de Pensiones.
- Futuratlántico, Plan de Pensiones Individual, adscrito a Atlántico Multifondo, Fondo de Pensiones. Está dirigido a personas mayores de 55 años y por lo tanto más cercanas a la jubilación, por lo que su política de inversión es más conservadora, con criterios de plazo más cortos.
- Plan Atlántico Joven, Plan de Pensiones Individual, constituido el 20 de octubre, adscrito a Fondoatlántico Joven, Fondo de Pensiones. Está dirigido a personas menores de 40 años con una política de inversiones agresiva y visión del largo plazo.

A continuación se expone la evolución de las cifras más significativas de estos planes:

	Cifra de patrimonio en millones de pesetas				1998 Rent. (%)
	1998 Patrimonio	Partícipes	1997 Patrimonio	Partícipes	
Plan Atlántico. P.P.I.	42.520	38.756	32.317	35.122	14.58
Futuratlántico. P.P.I.	478	914	245	638	7.05
Plan Atlántico Joven P.P.I	101	306	.	.	.
T O T A L	43.099	39.976	32.562	35.760	

La rentabilidad media en los últimos nueve años de Plan Atlántico, Plan de Pensiones Individual (P.A.P.P.I.), ha sido 13,10% lo que le sitúa como uno de los Planes de Pensiones más rentable del mercado.

Se gestiona, además, un Plan de Pensiones de empleo que está adscrito a Pluriatlántico, Fondo de Pensiones y que ha obtenido una rentabilidad en el año del 9,43%.

Banco Atlántico tiene constituido un Fondo de Pensiones -Atlántico PYMES, Fondo de Pensiones- para dar cabida a Planes de Pensiones de empleo para pequeñas y medianas empresas.

Otros Productos y Acciones Comerciales más Relevantes

Junto con la actualización y desarrollo de los diversos productos que comercializa Banco Atlántico, han sido novedad este año, además de los nuevos fondos de inversión comentados anteriormente, los siguientes :



- Plan Atlántico Plurifondo I (Unit Linked), que es un seguro de vida-capitalización que invierte en Fondos de inversión con ventajas fiscales, que ha sido distinguido como producto o servicio brillante 1998 por la Revista "Dinero".
- Depósito 25. Depósito a plazo de 25 meses, lanzado con la expectativa de las nuevas regulaciones fiscales que favorecen a sus titulares. Este producto ha sido señalado como una de las mejores ideas de productos financieros por la Revista "Actualidad Económica".
- Export-credit Atlántico, para financiar y asegurar exportaciones e inversiones de PYME's españolas en el extranjero.
- Europymes financiación, que facilita financiación a PYMES de las inversiones extraordinarias que han realizado por la implantación del Euro.
- Crédito Scoring para Préstamos Hipotecarios. Permite a nuestra red de Oficinas y a la Unidad de Banca Telefónica dar una respuesta a cualquier solicitante en breves minutos.

Otras referencias relevantes de la actividad comercial del Banco, durante 1998 son, de forma resumida, las siguientes :

- Se han instalado 21 Cajeros Automáticos (ATM's) adicionales, con lo que el número total de los instalados asciende a 163. Se está desarrollando, por parte del Banco, el software residente para dotar a nuestros cajeros de mayor funcionalidad.
- El total de transacciones en Cajeros a lo largo del año ascendió a 2.244.000 operaciones (+10,3%) por un total de 36.240 millones de pesetas (+12,5%), lo que supone una media por operación de 16.150 pesetas.
- Los T.P.V. instalados en comercios para captura de compras ascienden a 3.053 (+18,5%) y la facturación anual ha crecido el 21,4%.
- El total de Tarjetas de Crédito emitidas a 31 de Diciembre de 1998 ascendió a 118.600 (+5,8%) y la facturación total en el año, en compras de débito y crédito, alcanzó los 33.200 millones de pesetas (+11,9%).
- Los distintos productos que facilitan a las empresas sus cobros y pagos por soportes magnéticos y telemáticos, integrados en "Atlántico XXI", han alcanzado un volumen de 717.000 millones de pesetas (+13,4%)
- A través de Internet, se han desarrollado los productos "VIATLANTICO", que permite al cliente tener información amplia de todas sus cuentas y hacer las operaciones bancarias más usuales, y "EFFECTIVO 98", producto desarrollado con otras veintisiete Entidades de Ahorro y Crédito, para llevar la contabilidad doméstica y el presupuesto familiar.
- Se han firmado 22 Convenios, de los que 6 fueron con la Administración Central y 16 con Administraciones Autonómicas y Municipales.

Por último, dentro de las actividades de patrocinio deportivo, el barco Banco Atlántico participó en la Copa del Rey de Vela, clasificándose en 5º puesto (entre 133 barcos inscritos de 17 países), en la Regata Dos Bahías (1º clasificado) y en la Semana Osborne, donde se clasificó en el 2º puesto.

Con la Organización "Ayuda en Acción" (ONG) se han patrocinado carreras populares para fomentar la ayuda internacional a países necesitados, y en Marbella un Campeonato de Golf. Asimismo, se ha colaborado con "Ayuda en Acción", Cruz Roja y Cáritas, en la recaudación de fondos para paliar las necesidades de varios países Centroamericanos, consecuencia de las catástrofes que han sufrido.

Atlántico Servicios Financieros, E.F.C., S.A., la filial que canaliza las actividades de factoring y de confirming, ha conseguido un importante crecimiento en su volumen de negocio, destacando las siguientes cifras de negocio :

	En millones de pesetas		
	1998	1997	Var. %
Créditos cedidos año	14.611	12.545	16,46
Cartera comercial viva	4.861	3.521	38,05

Seguratlántico, S.A. es la Correduría de Seguros, participada en un 95% por el Banco, que intermedia en operaciones de seguros y de planes de pensiones, fundamentalmente para clientes del Banco, en los ramos de vida, daños y responsabilidades. La evolución del pasado ejercicio ha supuesto un crecimiento notable en el volumen de negocio intermediado, destacándose la incorporación de un nuevo producto de seguros de Vida vinculados a fondos de inversión. Las principales magnitudes tratadas han sido las siguientes :

	En millones de pesetas		
	1998	1997	Var. %
Primas de seguros y aportaciones a planes de pensiones	10.449	6.035	73,14
Facturación	593	477	24,32
Beneficio neto	111	196	-43,36

La reducción de beneficios en el último ejercicio se debe a un cambio en la retribución a la Red de mediadores del Grupo (Banco Atlántico). De haberse mantenido el criterio de años anteriores, el beneficio neto habría sido de 325 M.

Fonomarket, empresa filial especializada en los servicios de marketing telefónico, ha ampliado su oferta a los clientes con la implantación del **Scoring Hipotecario**, producto que evalúa y da respuesta inmediata a las solicitudes de dichos créditos. La Banca Telefónica, **FONATLANTICO**, ha experimentado una evolución positiva, con un incremento del 16% en el número de operaciones, destacando los crecimientos en las operaciones de valores : 70%.

Filiales de Estacionamientos : Durante el ejercicio 1998 se han incorporado al Grupo de Empresas Participadas del Banco, dentro de la actividad de explotación de estacionamientos subterráneos, uno en la Plaza de San Francisco, en Zaragoza (adquirido por Inmobiliaria París, S.A.), y otro en la Plaza de la Alameda del Conde en Ourense, este último de reciente inauguración, que será explotado por Estacionamientos Celtas, S.A. Tras estas dos adquisiciones, el Grupo de Estacionamientos de Banco Atlántico constará de cinco unidades distribuidas en Madrid, Zaragoza, Palencia, Guadalajara y Ourense, con una capacidad de 1.710 plazas de aparcamiento para rotación y 225 para residentes. El conjunto de las compañías concesionarias facturó durante el ejercicio pasado un total de 531 millones de pesetas, con un cash flow de 294 millones y unos resultados, después de impuestos, de 148 millones de pesetas. Las perspectivas de este sector para los años venideros son excelentes.

NEGOCIO Y ACTIVIDADES DE LA RED INTERNACIONAL

Banco Atlántico mantuvo la estrategia de años anteriores desarrollando su acción comercial internacional en tres frentes, la financiación de comercio exterior, los servicios para bancos corresponsales y la actividad de Banca Privada. Durante 1998 se continuó con la consolidación de estas actividades junto con la expansión hacia nuevos mercados a fin de ampliar nuestra base de clientes.

Banco Atlántico está presente en 20 Países; en Estados Unidos a través de dos Agencias Nueva York y Miami; una sucursal en Grand Cayman; Banco de Iberoamérica en Panamá; Iberatlántico Bank and Trust en Bahamas; Banco Atlántico (Gibraltar) Ltd; Oficinas de Representación en Argentina, Brasil, Colombia, Chile, Filipinas, Hong Kong, Hungría, Líbano, México, Polonia, República Checa y Venezuela; y Delegaciones en Alemania e India.

Banco Atlántico desarrolla su actividad en todas las áreas de negocio internacional con especial énfasis en la financiación del comercio exterior. Dentro de esta actividad cabe destacar lo siguiente:

- La confirmación y/o aviso de créditos documentarios recibidos de nuestros corresponsales, representa una de nuestras principales actividades. Del volumen total recibido, el 47,8 % lo fue de América Latina y el 24% de Países Arabes.
- El número de órdenes de pago recibidas en España manejadas por el Servicio Electrónico de Pagos experimentó un crecimiento del 7%. Del total de operaciones el 68 % procedieron de Europa, el 24% de América Latina y el 6 % de Países Arabes, manteniéndose los porcentajes de distribución con respecto a años anteriores.

- El servicio de cobro de cheques "cash letter" continuó su consolidación durante 1998. La práctica totalidad de cheques recibidos lo fueron de nuestros correspondientes europeos.
- Otros productos han sido promovidos con aceptación entre nuestros correspondientes europeos, cabe destacar el ATA (Atlántico Trade Account) así como el servicio de Banca a través de la Red Internet (Viatlantico).

Cabe destacar sin embargo el descenso en la actividad con los Países del área Asiática a consecuencia de la crisis financiera que se inicio a finales de 1997 y que se ha mantenido en 1998.

Agencias de Banco Atlántico en Estados Unidos

Las Unidades de New York y Miami han seguido su evolución natural, enfocada en "trade finance", servicios bancarios para Instituciones Financieras y Banca Privada.

La evolución ha sido satisfactoria, mostrando el balance consolidado de dichas Agencias un aumento de activos del 7,5%, y un incremento del negocio de "Trade Finance" del 7%, con una mejora del margen financiero del 10,15%. El beneficio neto aumentó un 4,8% sobre la cifra del año 1997. Las comisiones suponen el 36% del total de ingresos de las Agencias.

El producto "CashAtlántico" que se comenzó a comercializar al final de 1997, cuenta ya con 62 Entidades Financieras adheridas al servicio.

Iberoamérica Holding Limited

Las principales entidades dependientes del Holding, son Banco de Iberoamérica e Iberatlántico Bank & Trust. El total de activos se situó en USD 445 millones, obteniéndose un beneficio neto de USD 6 millones con un crecimiento del 44 %.

Banco de Iberoamérica - Panamá

Banco de Iberoamérica tiene su establecimiento en la República de Panamá en donde cuenta con una infraestructura de 5 Oficinas, una de ellas ubicada en la Zona Libre de Colón. Adicionalmente mantiene Oficinas de Representación en Argentina, Colombia, Chile, México y Venezuela, con el fin de potenciar sus actividades en el área Latinoamericana.

Banco de Iberoamérica presta toda clase de servicios a su clientela local e internacional, con especialización en la financiación de la actividad de comercio exterior a las empresas más representativas de la Zona Libre de Colón. Dentro de su actividad de servicios se encuentra el atender los pagos de peaje de los barcos que transitan por el Canal de Panamá.

Durante el año 1998, Banco de Iberoamérica incrementó su penetración en el mercado local, experimentándose un crecimiento de su inversión doméstica del 13%. También se implementaron nuevos productos y servicios enfocados a la gestión de ahorro y al mercado hipotecario.

Iberatlántico Bank and Trust

IberAtlántico Bank & Trust está establecido en Nassau (Bahamas), siendo su especialización la actividad de banca privada, enfocada a individuos con altos recursos económicos así como a corporaciones con necesidades de servicios off-shore. Dentro de su amplia gama de productos, cabe destacar la administración de patrimonios, establecimiento de Sociedades, Trust , administración de licencias bancarias etc.

Banco Atlántico (Gibraltar) Limited

Banco Atlántico (Gibraltar) Limited fue establecido en 1991 para desarrollar la actividad de banca privada con especialización en la administración de patrimonios. Durante 1998 el Banco siguió consolidando su posición con un crecimiento en los fondos gestionados de clientes del 35%. El beneficio neto creció un 21% para situarse en GBP 634.000

ACTIVIDAD DE TESORERÍA Y MERCADO DE CAPITALES

Mercado de Depósitos

En el año de la "convergencia" de España con el resto de países que conformarían el EURO-11, la autoridad monetaria redujo su tipo de interés de intervención desde el 4,75% al 3% que sería el tipo de partida de la nueva moneda europea.

La buena situación de la economía española y la confianza en su positiva evolución en el marco de la moneda única, permitieron un acusado incremento de la inversión crediticia de Banco Atlántico, al tiempo que las condiciones fiscales del ahorro siguieron propiciando un significativo aumento de la colocación de nuestros Fondos de Inversión.

No obstante el ritmo de captación de nuevos recursos de clientes se mantuvo alto por lo que pudimos prácticamente mantener nuestro nivel de liquidez del año anterior con una posición media prestadora neta en el interbancario doméstico de 64.670 millones de pesetas a la que se añade una posición prestadora neta de nuestras oficinas en el exterior de 26.248 millones de pesetas, a 31.12.98.

(Saldos medios en Millones Ptas.)

	1998	1997	98/97 %
DEPÓSITOS TOMADOS			
En pesetas	15.794	17.452	(9.50)
En moneda extranjera	41.256	41.218	0.09
TOTAL	57.050	58.670	(2.76)
DEPÓSITOS PRESTADOS			
En pesetas	44.314	52.375	(15.39)
En moneda extranjera (*)	77.406	72.561	6.68
TOTAL	121.720	124.936	(2.57)
POSICIÓN NETA	64.670	66.266	(2.41)
(*) Saldo medio vía swaps	4.324	9.838	(56.05)

Mercado de Deuda Pública

Los tipos de interés a medio y largo plazo españoles mantuvieron su tendencia a la baja siguiendo a los centroeuropeos y manteniendo con éstos de forma habitual un diferencial de unos 25 p.b., que subió hasta los 50 p.b. en los momentos más álgidos de la crisis bursátil de otoño.

El bono a 10 años alcanzó un máximo del 5,56% de TIR en el mes de Enero y un mínimo del 4,03% en el mes de Diciembre.

Nuestra operativa en este mercado estuvo fundamentalmente orientada a la gestión de balance con propósitos de inversión o de cobertura y residualmente de negociación.

Con el fin de agilizar esa gestión se incrementó fuertemente (+72,74%) la operativa en futuros, dadas sus especiales características de liquidez y menor coste.

Esta actividad comportó unos beneficios realizados de 526 M. de pts. y la generación de unas plusvalías tácitas netas en las carteras de Deuda Pública de 7.706 millones de pesetas con unos incrementos sobre el año 97 respectivamente del 410% y del 80%.

Volumen de contratación	En millones de pesetas		
	1998	1997	98/97%
Letras del Tesoro	82.557	159.360	(48,19)
Bonos y Obligaciones del Estado	183.758	223.143	(17,65)
Bono nociional a 10 años (Futuro MEFF)	1.222.790	707.880	72,74
TOTAL	1.489.105	1.090.383	36,56

Saldos medios en Millones Ptas.

	1998	1997	98/97 %
Letras del Tesoro (repo y vto.)	44.258	79.117	(45,93)
Deuda Pública (repo y vto.)	333.949	256.218	30,34
TOTAL ACTIVO	378.207	335.335	12,78
Cesión temporal al mercado	162.834	55.756	192,05
Cesión temporal a clientes	222.006	284.176	(21,88)
TOTAL PASIVO	384.840	339.932	13,21

Mercados de Derivados de Tipos de Interés

La actividad en estos mercados estuvo centrada en el futuro sobre el Bono nacional a diez años cotizado en MEFF, si bien se ha mantenido la operativa tanto de cobertura como de negociación en los contratos MIBOR 90 y MIBOR 360 PLUS de MEFF.

Mercado de Divisas

En su último año de cotización la peseta ha seguido la tónica ya observada en los últimos meses del año precedente: estabilidad frente a las monedas que vendrían a conformar el Euro y seguimiento de éstas en su cotización frente al dólar y demás divisas con presencia en el mercado.

Tomando como referencia de las primeras el marco alemán, la fluctuación de nuestra moneda entre máxima y mínima cotización fue de sólo 45 céntimos de peseta, es decir, un muy moderado 0,52% de variación a lo largo de todo el año.

En cuanto a las segundas, la peseta, aunque siempre acompañando su valor cambiario a las monedas del bloque euro, experimentó fuertes fluctuaciones entre máximos y mínimos.

Así, las cotizaciones del dólar americano en nuestro país se movieron entre un máximo de 157,393 pesetas y un mínimo de 136,578 pesetas, lo cual representa un 15,24% de variación entre tales extremos. Variación también importante fue la de la libra esterlina que se cifró en un 13,55%. Si bien no tan llamativa, la del 5,40% del yen japonés no deja de ser significativa.

Esta acusada inestabilidad en las monedas no-euro impulsó, sin duda, a nuestra clientela a recurrir a la cobertura de estos riesgos de cambio. Por contra, la convicción de que las monedas del grupo euro presentaban escaso riesgo hacia innecesario el recurso a esta cobertura. Como resultado de tal convicción, las operaciones de seguro de cambio han registrado en 1998 un descenso del 8% en el número de contratos y del 27% en términos de volumen.

Operaciones de cambio

(en millones de pesetas)

	Volumen		Nº Operaciones	
	1998	1997	1998	1997
Compraventa div. contado	467.168	652.786	6.300	6.762
Compraventa div. plazo	99.973	84.406	371	290
Seguros de cambio	49.963	68.745	2.481	2.694
. De exportación	22.622	33.350	852	942
. De importación	27.341	35.395	1.629	1.752
Swaps	463.519	314.989	520	322
Compraventa billetes	34.531	40.465	9.159	9.213

Al igual que sucedió el año anterior, en 1998, tanto por disparidades de cotización como por razones fiscales, se han incrementado en número (+61%) y en importe (+47%) las operaciones swap que persiguen a través de este mecanismo la colocación de capitales a corto plazo en otros espacios.

Mientras que la compra-venta de divisas a plazo también registraba un moderado crecimiento tanto en volúmenes (+18%) como en número de transacciones (+28%), las operaciones en el mercado de divisas de contado han descendido de forma algo más apreciable (-28%).

Del mismo modo, también nuestra actividad en el mercado de billetes extranjeros ha descendido ligeramente (-15%), si bien cabe señalar que la fuerte reducción conseguida en los gastos de manipulación, transporte y otros asociados a esta actividad, ha permitido aumentar el rendimiento neto de este servicio.

Mercado de Valores

Durante el año 98 ha proseguido, por tercer año consecutivo, el alza de operaciones sobre Bolsa española, representando para Banco Atlántico un incremento sobre 1997 del 18,7% en el volumen de contratación hasta alcanzar un total de 86.869 millones de pesetas.

Pero es en el ámbito de operaciones sobre el extranjero en donde el crecimiento se ha producido de forma espectacular, alcanzándose un volumen total contratado de 39.678 millones de pesetas, lo que representa un incremento sobre el año anterior del 317,5%. La diferente dinámica de crecimiento entre ambos componentes, doméstico e internacional, ha originado un desplazamiento relativo hacia operaciones internacionales que pasan a representar un 31,3% del volumen total contratado, en comparación con un 11,5% en 1997.

Volumen de operaciones (en millones de ptas.)

	1998	1997	98/97 (%)
Compras domésticas	47.314	45.271	4,51
Ventas domésticas	39.555	27.929	41,62
Total nacional	86.869	73.200	18,67
Compras exterior	28.138	7.395	280,50
Ventas exterior	11.540	2.109	447,17
Total extranjero	39.678	9.504	317,49
T O T A L	126.547	82.704	53,01

La variación en el volumen total contratado ha experimentado durante 1998 un aumento del 53%.

En lo que se refiere al mercado de futuros sobre IBEX-35, el número de contratos negociados por cuenta de clientes ha experimentado un crecimiento del 95%.

Las comisiones por operaciones de bolsa generadas en 1998 ascendieron a 302 millones de pesetas con un crecimiento del 66,8% sobre el año anterior. Por su parte, las comisiones de colocación y aseguramiento alcanzaron 101 millones de pesetas con un crecimiento del 6,8% en igual período.

GESTION Y POLITICA DE RECURSOS HUMANOS

En el año 1998 se ha completado la reestructuración de la Organización Comercial con la puesta en funcionamiento de las Unidades especializadas, complementándola con el diseño e implementación de un modelo de gestión basado en las competencias técnicas y conductuales relacionadas con los resultados en cada uno de los puestos, e incorporando, al mismo tiempo, un nuevo modelo de gestión y evaluación del desempeño basado en competencias.

Se ha mantenido como objetivo prioritario en la política de Recursos Humanos la formación profesional de la plantilla, orientando las acciones de formación especialmente en la incorporación de las nuevas tecnologías, la integración en la moneda única, el apoyo relacionado con los cambios organizativos y en la mejora permanente de las competencias de la plantilla necesarias para las funciones actuales y futuras de la Organización.

La plantilla total del Grupo, al 31.12.98, era de 2.908 personas de las que el 98,2% tenían contrato indefinido.

La estructura de la plantilla, en función del tipo de unidad en que desempeña el trabajo y por grupos profesionales según definición del Convenio Colectivo, es la siguiente :

	1998	1997
Por tipo de unidad		
Red de Oficinas	1.818	1.900
Servicios Centrales	826	829
Red Exterior	78	71
TOTAL BANCO ATLANTICO	2.722	2.800
Filiales	186	225
TOTAL GRUPO BANCO ATLANTICO	2.908	3.025
 Por grupos profesionales		
Técnicos	50,91	50,17
Administrativos	48,45	49,10
Otras funciones no específicamente bancarias	0,64	0,73
TOTAL	100,00	100,00

Formación

En las acciones realizadas durante 1998, ha participado un total de 2.211 empleados que han recibido, en conjunto, 142.711 horas de formación, lo que da un ratio global en relación a la plantilla, de 54 horas/empleado año.

La inversión ha sido de 310 millones de pesetas, sin incluir el coste de la ausencia en el puesto de trabajo por asistencia a cursos. Considerando esta circunstancia, la inversión se eleva a 516 millones de pesetas, lo que equivale al 2,68% de los costes de personal, ó el 3,7% del total de salarios.

TECNOLOGIA, INVESTIGACION Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 1998, la actividad en el campo de la **Tecnología de la Información** ha estado influída, de forma muy importante, por la necesidad de adaptar las aplicaciones del Banco para la introducción del Euro y por la revisión de los sistemas informáticos para asegurar que estos funcionarán correctamente a partir del año 2000.

Dada la trascendencia de este último tema, se formalizó un "Plan Tecnológico de Adaptación al Año 2000" que, una vez aprobado por el Consejo de Administración del Banco, fué presentado como hecho relevante a la CNMV, y puesto a disposición del público.

Estas dos grandes áreas de actividad han consumido el 40% de los recursos empleados, tanto internos como de contratación externa.

Un objetivo prioritario dentro del año ha sido completar el soporte a la nueva estructura comercial del Banco. Esta actividad, iniciada el año anterior con la implantación de la Banca Corporativa, ha sido finalizada en este ejercicio con la Banca Privada y el desarrollo de la Red Agencial.

También merece destacar, dentro de la línea de nuevos productos y aplicaciones, el desarrollo del scoring hipotecario, unit linked y la reestructuración del sistema de información de Riesgos Internacionales.

En línea con la evolución en el sector de los nuevos canales de distribución y consolidada la infraestructura técnica de Internet con especial atención a los aspectos de seguridad, se implantó la "Banca por Internet", dando soporte a un producto orientado a las economías familiares, "Efectivo 98", y lanzando "Viatlántico" que permite, tanto a los clientes del segmento de particulares como a las empresas, realizar las operaciones básicas. Finalmente se avanzó en la preparación de la infraestructura técnica de comunicaciones y servicios, para facilitar la migración de los productos de Banca Electrónica al nuevo entorno técnico.

En el ejercicio se cubrió también la primera fase de introducción de la Intranet corporativa. A través de la misma se procuran ya varios servicios de utilidad para nuestras oficinas, de los que cabe destacar: información sobre mercados financieros, consulta de firmas autorizadas, normativa interna, códigos postales y de swift, etc.

A nivel del Centro de Procesos de Datos, se han llevado a cabo una serie de actuaciones, siendo las más significativas : la unificación de nuestros procesadores bajo tecnología CMOS, la incorporación de nuevas unidades de discos con tecnología RAID y la instalación de nuevas impresoras que disponen de facilidades que mejoran la calidad y la presentación de la impresión, incorporando colores de realce, impresión en doble cara y realización de documentos dinámicos que incluyen, junto al texto y datos, gráficos y publicidad.

Otra preocupación destacada durante el año ha sido avanzar en el estudio de un nuevo Plan de Contingencia, cuyo objetivo final es dotar a nuestra Entidad de un Centro de Respaldo, en previsión de una posible contingencia ante un siniestro que impidiera la normal continuidad de nuestra explotación.

Al concluir el ejercicio, los estudios habían avanzado de forma importante : se había hecho una selección del proveedor y fijado un calendario para la implantación del Centro en el ultimo trimestre del próximo año. La oportunidad de disponer de este Centro antes del año 2000 supondrá, de otra parte, una garantía adicional para cubrir cualquier contingencia que derive del cambio de siglo.

En el capítulo de Telecomunicaciones, se firmó un acuerdo con Telefónica para la adaptación de nuestra red. La nueva infraestructura permite un mayor caudal en las comunicaciones de cada oficina y un protocolo unificado que facilita el funcionamiento de nuestras aplicaciones actuales de Teleproceso, en simultaneidad con la introducción de los protocolos de Internet.

La nueva red estará operativa en el primer trimestre de 1999. Está basada en la convergencia de las redes de Telecomunicaciones : Internet, CTI-Web, Tv interactiva, y configura un nuevo entorno virtual de las Telecomunicaciones.

Nuestro parque de ordenadores personales estaba formado por un total de 2.917 equipos, con un índice de penetración superior a un PC por empleado. El software ofimático se homogeneizó durante el año, con la extensión a todos los puestos de trabajo del Office (Microsoft), y se había iniciado la instalación del nuevo Correo Electrónico (Exchange).

En la Red Exterior hay que destacar, finalmente, el inicio de actividad en la oficina de Lisboa y la decisión en Nueva York y Miami de sustituir la aplicación Kapiti Kibs v7.5 por Equation, producto que introduce nuevas funcionalidades y además está certificado para el año 2000.



ACCIONES Y COTIZACIÓN EN BOLSA

Al 31 de Diciembre de 1998, el capital social de Banco Atlántico, S.A., estaba formalizado en 20.893.159 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. La distribución por accionistas era la siguiente :

	<u>Porcentajes de Participación</u>
Arab Banking Corporation, B.S.C.	49,0
Arab Banking Corp. International Holding, BV	18,2
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	1,1
Argentaria, Caja Postal y B. Hipotecario, S.A.	24,4
AGF Insurance, Ltd.	2,8
AGF-Unión Fénix, Seguros y Reaseguros, S.A.	1,8
Fénix Directo, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	1,0
Restantes accionistas	1,7
	100,00

La Junta General de Accionistas de Banco Atlántico, S.A. del 23.6.94 facultó al Consejo de Administración para que, en el plazo de 5 años, pudiera incrementar el capital social hasta un importe máximo de 10.447 millones de pesetas, en una o varias veces; facultad de la que no se ha hecho uso hasta la fecha.

La distribución del accionariado por tramos de acciones era la siguiente a fin de ejercicio:

	<u>Accionistas por tramos</u>		Participación en el capital (Porcentaje)
	Número	%	
Hasta 100	1.288	72,36	0,25
De 101 a 500	415	23,31	0,43
De 501 a 1.000	54	3,03	0,17
De 1.001 a 5.000	14	0,79	0,13
De 5.001 a 10.000	0	0,00	0,00
Más de 10.000	9	0,51	99,02
TOTALES	1.780	100,00	100,00

Las acciones de Banco Atlántico, S.A. están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo, siendo todas ellas de la misma clase y otorgando los mismos derechos. Las cotizaciones fueron:

Cotización en Bolsa

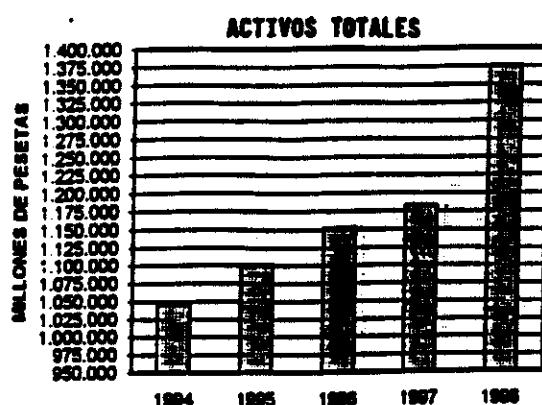
	1998	1997
Máximo anual (pesetas)	6.400	5.070
Mínimo anual (pesetas)	5.070	3.410
Media anual (pesetas)	6.026	3.655
Media último trimestre (pesetas)	6.048	4.740
Último día del ejercicio (pesetas)	6.170	5.070
Frecuencia de cotización (días)	248 (100%)	252 (100%)

INFORMACION ECONOMICO-FINANCIERA

Con objeto de proporcionar una visión global de la gestión del Grupo en algunos de los epígrafes que a continuación siguen, la información económico-financiera se ha obtenido de la información consolidada del Grupo Financiero Banco Atlántico.

Total Balance

Los activos totales mantenidos en el Balance, al final de 1998, totalizaban 1.375.024 millones de pesetas, un 16,2% más que el año anterior.



La inversión crediticia, neta de provisiones, ha crecido un 12,6%, hasta alcanzar 587.854 millones de pesetas, suponiendo el 42,8% de los activos totales, frente al 44,1% al 31.12.97.

Los depósitos de clientes se cifraban en 858.395 millones de pesetas, representando el 62,4% de los recursos totales del Grupo.

Un alto grado de liquidez, y el crecimiento del 7,1% de los recursos propios hasta alcanzar los 76.330 millones de pesetas, son otras características básicas de la evolución del balance en el pasado ejercicio.

Resumen Balance de Situación del Grupo Consolidado

Millones de pesetas

	1998		1997		Variación 98/97	
	Saldo	% s/total	Saldo	% s/total	Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	14.911	1.08	17.328	1.46	(2.417)	(13.95)
Entidades de crédito y deudas Estado	719.504	52.33	590.933	49.92	128.571	21.75
Inversión crediticia (Neta)	587.854	42.75	522.098	44.14	65.756	12.59
Cartera de títulos	9.663	0.70	9.498	0.80	165	1.73
Inmovilizado material	25.255	1.84	25.149	2.13	106	0.42
Pérdidas en Socieda. Consolidadas	363	0.03	525	0.04	(162)	(30.86)
Cuentas diversas	17.474	1.27	17.925	1.51	(451)	(2.52)
TOTAL ACTIVO	1.375.024	100.00	1.183.456	100.00	191.568	16.19
Entidades de crédito	425.702	30.96	222.934	18.84	202.768	90.95
Depósitos de clientes	858.395	62.43	866.890	73.25	(8.495)	(0.98)
Provisión para riesgos y cargas	3.948	0.29	4.556	0.39	(608)	(13.35)
Cuentas diversas	10.282	0.75	17.281	1.46	(6.999)	(40.50)
Capital	20.893	1.52	20.893	1.77	-	-
Reservas	48.400	3.51	44.305	3.74	4.095	9.29
Intereses minoritarios	4	-	27	0.00	(23)	(85.19)
Beneficio neto	7.400	0.54	6.570	0.55	830	12.63
TOTAL PASIVO	1.375.024	100.00	1.183.456	100.00	191.568	16.19

Inversión crediticia bruta

La financiación del Grupo Banco Atlántico a clientes creció en el año en 66.402 millones de pesetas en términos absolutos y un 12,5% en términos relativos, hasta alcanzar una inversión bruta de 598.462 millones de pesetas al final del ejercicio.

El crecimiento tuvo un carácter generalizado por modalidades de crédito, destacando el correspondiente a los créditos con garantía real, que aumentaron el 28,3%, a pesar de la intensificación de la competencia en el mercado hipotecario a lo largo del año.

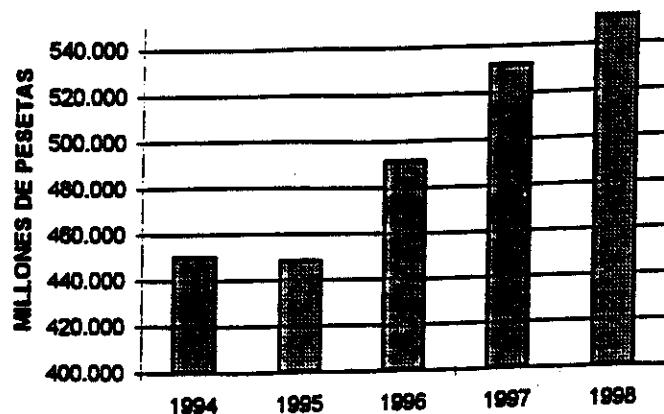
Hay que destacar el crecimiento interanual del crédito al Sector Residente, que ha sido del 17,1% y que concentra el 87,8% de la inversión total bruta, frente al 84,4% en el año anterior.

Inversión Crediticia Bruta del Grupo Consolidado

Millones de pesetas

	1998		1997		Variación 98/97	
	Saldo	% s/total	Saldo	% s/total	Absoluta	%
Por Naturaleza						
Crédito comercial	98.738	16.50	96.971	18.23	1.767	1.82
Créditos con garantía real	228.619	38.20	178.290	33.50	50.329	28.23
Otros créditos y deudores	236.657	39.55	225.429	42.37	11.228	4.98
Arendamientos financieros	24.265	4.05	21.595	4.06	2.670	12.36
Deudores dudosos (*)	10.183	1.70	9.775	1.84	408	4.17
TOTAL	598.462	100.00	532.060	100.00	66.402	12.48
Por Sectores						
Administraciones públicas	5.803	0.97	9.541	1.79	-3.738	-39.18
Sector residente	525.644	87.83	448.839	84.36	76.805	17.11
Sector no residente	67.015	11.20	73.680	13.85	-6.665	-9.05
TOTAL	598.462	100.00	532.060	100.00	66.402	12.48
Por Moneda						
Pesetas	525.536	87.81	451.321	84.83	74.215	16.44
Moneda extranjera	72.926	12.19	80.739	15.17	-7.813	-9.68
TOTAL	598.462	100.00	532.060	100.00	66.402	12.48

(*) Sin incluir riesgo de firma (1998: 337 M.; 1997: 346 M.)

INVERSION CREDITICIA BRUTA


Con referencia a Banco Atlántico, el cuadro siguiente muestra la estructura de los tipos de interés aplicados, que refleja la importante caída general de tipos que ha tenido lugar a lo largo del ejercicio, así como el importante crecimiento de los préstamos con garantía hipotecaria referenciados, en su mayoría, a MIBOR.

Estructura de los Créditos y Prestamos en pesetas
Por tipo de rentabilidad (%)

Tipos	1998	1997
Hasta el 6%	71.83	45.68
Del 6.01 al 7%	10.44	18.66
Del 7.01 al 8%	5.55	11.93
Más del 8%	12.18	23.73
TOTAL	100.00	100.00

Riesgos dudosos y su cobertura

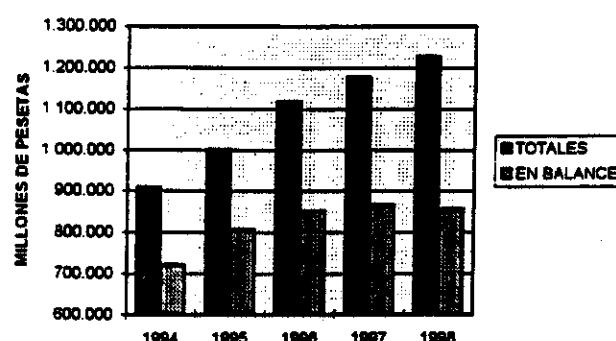
El Grupo ha continuado aplicando criterios estrictos en la valoración y asunción de riesgos, así como políticas de máxima sanidad del activo, lo que se ha traducido, por una parte, en la reducción del índice de morosidad hasta alcanzar el 1,41% y, por otra, en la magnitud del fondo de provisiones para insolvencias, que representa el 112% del saldo de morosos.

El grado de sanidad financiera que incorpora tal nivel de cobertura debe ponderarse adicionalmente por el hecho de que los deudores morosos incluyen los que cuentan con garantías reales, con valor en muchos casos superior al saldo que dan cobertura. Si se tienen en cuenta esas garantías reales (básicamente hipotecarias), las provisiones cubren el 131% de los saldos morosos.

Análisis del Riesgo Crediticio del Grupo Consolidado

	1998	1997	Absoluta	Variación (%)
Riesgo computable	744.518	673.982	70.536	10.47
Inversión crediticia bruta	598.462	532.060	66.402	12.48
Riesgos sin inversión	146.056	141.922	4.134	2.91
Riesgo dudoso	10.520	10.121	399	3.94
Fondo de Insolvencias	11.780	11.218	562	5.01
Indice morosidad (%)	1.41	1.50	-0.09	-5.91
Indice cobertura (%)	111.98	110.84	1.14	1.03

RECURSOS DE CLIENTES



Recursos de Clientes

Los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo Banco Atlántico importaban, al término del ejercicio de 1998, 1.227.648 millones de pesetas, con un incremento del 4,2%. Este total incluye tanto los contabilizados en balance como los que se registran fuera de balance, entre los que destacan los fondos de inversión y los de pensiones.

El conjunto de los depósitos típicos (a la vista y a plazo) creció un 8,9% en base interanual, y representa más del 74% de los recursos de clientes contabilizados en Balance.

Los depósitos a la vista (suma de las cuentas corrientes y de las de ahorro) representan el 20% del total de recursos gestionados, importando 247.102 millones de pesetas. Esto es, un 10,3% más que en el ejercicio anterior.

Los recursos a plazo, que incluyen los depósitos a plazo y la inversión colectiva (fondos de inversión y de pensiones, fuera de balance) alcanzaron 744.873 millones de pesetas. Respecto al año anterior han crecido un 12,8% y suponen el 60,7% del total de los recursos gestionados.

El resto de recursos de clientes, que totalizaron 235.673 millones de pesetas, decreció un 19,8% debido a la menor cifra de cesión de activos financieros.

Recursos de Clientes del Grupo Consolidado

Millones de pesetas

	1998		1997		Variación 98/97	
	Saldo	% s/total	Saldo	% s/total	Absal.	%
En balance						
Por naturaleza:						
Depósitos a la vista y a plazo	636.826	74.19	584.435	67.42	52.391	8.96
Cuentas corrientes	199.842	23.28	183.036	21.10	16.806	9.18
Cuentas de ahorro	47.260	5.51	40.941	4.72	6.319	15.43
Depósitos a plazo	389.724	45.40	360.458	41.58	29.266	8.12
Cesión temporal de activos	195.076	22.73	246.377	28.42	-51.301	-20.82
Cuentas recaudac.v Otr. Cuentas	26.493	3.09	36.078	4.16	-9.585	-26.57
TOTAL	858.395	100.00	866.890	100.00	-8.495	-0.98
Por Sectores						
Administraciones públicas	28.052	3.27	38.805	4.48	-10.753	-27.71
Otros sectores residentes	630.554	73.46	625.851	72.19	4.703	0.75
Sector no residente	199.789	23.27	202.234	23.33	-2.445	-1.21
TOTAL	858.395	100.00	866.890	100.00	-8.495	-0.98
Por Moneda						
Pesetas	700.845	81.65	713.319	82.28	-12.474	-1.75
Moneda extranjera	157.550	18.35	153.571	17.72	3.979	2.59
TOTAL	858.395	100.00	866.890	100.00	-8.495	-0.98
Fuera de Balance						
Fondos de Inversión y Pensiones	355.149	96.18	299.864	96.23	55.285	18.44
Cesiones de activos a vto.	14.104	3.82	11.736	3.77	2.368	20.18
TOTAL	369.253	100.00	311.600	100.00	57.653	18.50
TOTAL RECURSOS	1.227.648		1.178.490		49.158	4.17

En Banco Atlántico, S.A., la estructura de los depósitos a la vista en pesetas muestra un aumento, tanto en número como en importe, de las cuentas con saldos inferiores a 10 millones de pesetas.

Depósitos Vista en pesetas a fin de año Banco Atlántico

Nivel de concentración (%)

TRAMOS (Millones de pesetas)	Nº DE CUENTAS		IMPORTE	
	1998	1997	1998	1997
Menos de 1	87.87	89.54	20.75	19.34
De 1 a 5	10.09	8.75	24.39	20.05
De 5 a 10	1.14	0.94	9.57	7.66
Más de 10	0.90	0.77	45.29	52.95
TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00

En cambio, en la estructura de los depósitos a plazo ganan importancia los importes de las cuentas con saldos superiores a los 10 millones de pesetas.

Depósitos plazo en pesetas, a fin de año Banco Atlántico

Nivel de concentración (%)

TRAMOS (Millones de pesetas)	Nº DE CUENTAS		IMPORTE	
	1998	1997	1998	1997
Menos de 1	18.55	20.95	1.97	2.44
De 1 a 5	53.06	52.43	27.71	30.10
De 5 a 10	18.42	17.46	25.57	26.88
Más de 10	9.97	9.16	44.75	40.58
TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00

La estructura del total de los depósitos (a la vista y a plazo) de clientes en pesetas de Banco Atlántico, S.A., por plazos de formalización evidencia una preferencia por las operaciones a corto plazo (hasta 3 meses) y un incremento de las de más largo plazo, congruente con la tipología de nuestros productos.

Depósitos de Clientes en pesetas, a fin de año Banco Atlántico

Clasificados por plazos de formalización (%)

AÑOS	HASTA 3 MESES	DE 3 A 12 MESES	DE 1 A 3 AÑOS	MAS DE 3 AÑOS	TOTAL
1998	95.00	1.30	2.09	1.61	100.00
1997	92.05	2.00	5.50	0.45	100.00

La estructura comparada de los depósitos de clientes en pesetas por tipo de coste evidencia claramente la caída de tipos de interés producida en el año.

Estructura de los depósitos de clientes en pesetas por tipos de coste (%)

Tipos	1998	1997
Hasta el 1%	30.65	25.10
Del 1.01 al 3%	60.60	6.78
Del 3.01 al 5%	7.72	63.60
Más del 5%	1.03	4.52
TOTAL	100.00	100.00

Recursos Propios y Coeficiente de Solvencia

Al cierre del ejercicio y en base a la normativa del Banco de España, la base de capital (o recursos propios computables) del Grupo Banco Atlántico, ascendía a 68.245 millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 6,2%. Todos los recursos propios computables tienen el carácter de básicos -TIER 1-

El ratio de solvencia se eleva al 10%, frente al mínimo legal del 8%. Ello supone un excedente de recursos propios (excluidos los resultados del ejercicio) de 13.665 millones de pesetas, más del 25%, que permite afrontar una estrategia de crecimiento y expansión.

Requerimientos mínimos de recursos propios.

En millones de pesetas

	1998	1997	Absoluta	Variación (%)
Recursos propios computables	68.245	64.254	3.991	6,21
Requerimientos mín. recursos propios	54.590	51.628	2.962	5,74
Superávit recursos propios mínimos	13.655	12.626	1.029	8,15
Coeficiente de solvencia (%)	10,00	9,96	0,04	0,40
Superávit sobre coeficiente mín. (8%)	25,01	24,46	0,56	2,28

RIESGOS DE MERCADO

Banco Atlántico dispone de instrumentos para el análisis de estos riesgos (de liquidez, de interés, etc.) que le permiten controlar su exposición a los mismos y definir las políticas más adecuadas, según las circunstancias de cada momento.

En el siguiente cuadro se presenta la matriz de sensibilidad al riesgo de tipo de interés del Balance en pesetas de Banco Atlántico, S.A., al 31.12.98 (GAP estático).

En millones de pesetas

	Total	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mas de 5 años
Activos sensibles	1.026.135	738.858	91.225	118.804	21.912	5.410	49.926
Intermediarios financieros	430.563	424.174	6.387	2	0	0	0
Inversión crediticia	490.724	280.334	82.704	111.046	9.571	3.320	3.749
Cartera de títulos	104.848	34.350	2.134	7.756	12.341	2.090	46.177
Pasivos sensibles	815.312	779.730	18.972	7.710	8.685	179	36
Intermediarios financieros	327.911	322.851	5.050	10	0	0	0
Debitos a clientes	487.401	456.879	13.922	7.700	8.685	179	36
Desfases o gaps simples	-40.872	72.253	111.094	13.227	5.231	49.890	
% S/total activo pesetas	(3,64)	6,43	9,88	1,18	0,47	4,44	

CUENTA DE RESULTADOS

El ejercicio de 1998 se ha caracterizado por un vigoroso crecimiento económico, un entorno de fuerte competencia, rápido descenso de los tipos de interés a niveles bajos, baja continuada del margen de intermediación y, además, con especial incidencia en el sistema bancario, importantes costes de adaptación, necesarios para afrontar los compromisos derivados de la implantación del euro, desde el 1 de Enero de 1999.

En este entorno, el Grupo Banco Atlántico ha conseguido un beneficio de 7.394 millones de pesetas; esto es, un 13,30% más que en 1997.

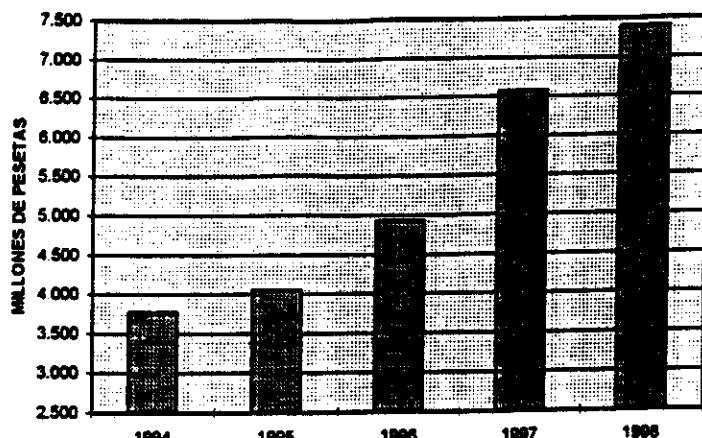
El cuadro siguiente muestra la evolución de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y, a continuación, se comenta el comportamiento:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

Millones de pesetas

	1998 Importe	1997 Importe	Variación 98/97 Absoluta	Variación 98/97 %
Intereses y rendimientos asimilados	66.954	73.368	(6.414)	(8.74)
Intereses y cargas asimilados	(41.011)	(46.370)	5.359	(11.56)
MARGEN DE INTERMEDIACION	25.943	26.998	(1.055)	(3.91)
Comisiones percibidas	15.301	13.615	1.686	12.38
Comisiones pagadas	(1.873)	(1.774)	(99)	5.58
Beneficios op. Financieras (neto)	2.009	1.975	34	1.72
MARGEN DE ORDINARIO	41.380	40.814	566	1.39
Otros productos de explotación	333	380	(47)	(12.37)
Otras cargas de explotación	(577)	(562)	(15)	2.67
Gastos generales de admon.	(29.651)	(29.583)	(68)	0.23
a) Personal	(20.218)	(20.195)	(23)	0.11
de los que:				
· Sueldos y salarios	(15.110)	(14.889)	(221)	1.48
· Cargas sociales	(4.205)	(4.292)	87	(2.03)
de las que: pensiones	(580)	(718)	138	(19.22)
b) Otros gastos administrativos	(9.433)	(9.388)	(45)	0.48
Amortización y saneam. del activo	(2.142)	(2.000)	(142)	7.10
MARGEN DE EXPLOTACION	9.343	9.049	294	3.25
Rdos. Sdades.puestas equivalencia	68	32	36	112.50
Benef. por operaciones Grupo(neto)	(61)	-	-	-
Provisiones para insolvencias	(511)	(1.275)	764	(59.92)
Saneamiento inmov. Financieras	(14)	(13)	(1)	7.69
Dot.ac.fondo riesgos bancarios gener		500	(500)	(100.00)
Beneficios extraordinarios (neto)	1.725	1.559	166	10.65
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	10.550	9.852	698	7.08
Impuestos sobre sociedades	(3.150)	(3.282)	132	(4.02)
RESULTADO DEL EJERCICIO	7.400	6.570	830	12.63
Resultado atribuido a la minoría	6	44	(38)	(86.36)
RESULTADO ATRIBUIDO GRUPO	7.394	6.526	868	13.30

BENEFICIO NETO



Margen de Intermediación

El margen de intermediación del Grupo asciende a 25.943 millones de pesetas, inferior al del año anterior en un 3,9%.

Este comportamiento es consecuente con la evolución del sistema financiero, que en 1998 ha soportado el ulterior estrechamiento de márgenes, resultado de la fuerte competencia entre las entidades, que no ha permitido compensar con incrementos de volúmenes de negocio el efecto negativo de la caída de precios.

Los tipos medios de rentabilidad y coste de las distintas rúbricas del balance han caído, de forma generalizada, a lo largo del año como muestra el cuadro que se presenta.

En el negocio, en general, y en el de clientes en particular, los tipos de interés de las inversiones han caído más que el tipo de los recursos por la menor capacidad que tienen las entidades para trasladar las reducciones de tipos operadas en el mercado. Esta limitación se debe, por una parte, a la existencia de un elevado volumen de depósitos transaccionales poco sensibles a la evolución de los tipos de interés y, además, por la resistencia a reducir más unos niveles de retribución absolutos, ya bajos, en productos en fuerte competencia con otras formas de ahorro que tienen, además, un mejor tratamiento fiscal.

Estructura y rendimientos/coste de empleos/recursos de Banco Atlántico

En millones de pesetas

	1998			1997		
	Saldos Medios	Tipos	Productos	Saldos Medios	Tipos	Productos
Activos Rentables	1.135.961	5,69	64.681	1.047.696	6,70	70.232
Entidades de Credito	219.257	5,46	11.965	228.280	5,86	13.382
Inversiones crediticias	513.920	6,32	32.496	456.870	7,60	34.711
Cartera de valores y activos monet.	402.784	5,02	20.220	362.546	6,11	22.139
Activos no Rentables	63.540	-	-	59.814	-	-
Activos materiales	28.895	-	-	28.163	-	-
Otros activos	35.145	-	-	31.651	-	-
TOTAL ACTIVO	1.199.501	5,39	64.681	1.107.510	6,39	70.232
Pasivos remunerados	1.097.746	3,58	39.347	1.001.431	4,46	44.700
Entidades de Crédito	294.725	4,50	13.257	193.659	5,35	10.357
Recursos de clientes	802.113	3,24	25.998	807.527	4,25	34.320
Empréstitos en circulación	908	5,55	50	245	4,77	12
Otros costes			42			11
Pasivos no remunerados	101.755	-	-	106.079	-	-
Fondos propios	68.751	-	-	63.200	-	-
Fondos especiales	21.692	-	-	22.938	-	-
Otros pasivos	11.312	-	-	19.940	-	-
TOTAL PASIVO	1.199.501	3,28	39.347	1.107.510	4,04	44.700

Margen Ordinario

El margen ordinario, es decir, el que recoge el margen de intermediación, las comisiones netas por servicios y los resultados por operaciones financieras, constituye el núcleo de los ingresos recurrentes derivados de la actividad más típicamente bancaria.

El Grupo consiguió en esta rúbrica un total de 41.380 millones de pesetas; esto es, un 1,4% por encima del obtenido en el año anterior.

Las comisiones netas contabilizadas ascienden a 13.428 millones de pesetas, un 13,4% superiores a las del ejercicio anterior. Al final de 1998, las comisiones netas por servicios representaban el 32,5% del margen ordinario, frente al 29% en el año 1997.

Un factor importante en el aumento de las comisiones del Grupo, derivado de la importancia creciente de productos contabilizados fuera de balance, es el crecimiento de las comisiones por gestión de fondos de inversión, que lucieron una tasa de aumento de algo más del 26%.

El resto de componentes de las comisiones muestra, también, un comportamiento positivo, destacando las generadas por servicio de valores y por las tarjetas de crédito y de débito.

Sólo las comisiones por negociación y devolución de efectos presentan una disminución del 7,5%, respecto a 1997, ya que, la favorable situación económica propicia un menor volumen de devoluciones.

Los beneficios por operaciones financieras, entre los que se incluyen los obtenidos por diferencias de cambio y por venta de cartera de valores de renta fija y variable, han superado ligeramente a los del año anterior (+1,7%) totalizando 2.009 millones de pesetas.

Margen Ordinario

En millones de pesetas

	1998	1997	Absoluta	Variación %
Margen de intermediación	25.943	26.998	(1.055)	(3,91)
Comisiones netas	13.428	11.841	1.587	13,40
Beneficio neto operaciones Financ.	2.009	1.975	34	1,72
TOTAL	41.380	40.814	566	1,39

Gastos de Explotación

Los gastos de explotación (generales de administración y amortizaciones del activo) del ejercicio de 1998, ascienden a 31.793 millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 0,66%.

Gastos de Explotación

En millones de pesetas

	1998	1997	Absoluta	Variación (%)
Gastos generales de administración	29.651	29.583	68	0,23
Gastos de personal	20.218	20.195	23	0,11
Otros gastos administrativos	9.433	9.388	45	0,48
Amortizaciones y saneamientos del Activo	2.142	2.000	142	7,10
TOTAL	31.793	31.583	210	0,66

Los gastos de personal, que representan el 68,2% de los gastos generales de administración, han totalizado 20.218 millones de pesetas, con un mínimo crecimiento del +0,11%.

Los "Otros gastos administrativos", compuestos por los gastos generales y las contribuciones e impuestos indirectos, totalizaron 9.433 millones de pesetas y han tenido una tasa de crecimiento del 0,5%. Dentro de ellos, los gastos generales importan 8.175 millones de pesetas, un 0,8% más que en el ejercicio anterior. Todos sus componentes se han reducido en comparación interanual, con excepción de los gastos de informática, que han crecido el 15,6%, como consecuencia del esfuerzo de tecnificación realizado para mejorar el servicio al cliente y los flujos de información, así como para afrontar con éxito hechos de gran importancia como la introducción del Euro y el Año 2000.

El esfuerzo de contención de costes llevado a cabo por el Grupo ha permitido que su ratio de eficiencia, respecto al del año anterior, mejore en 0,6 puntos.

Margen de Explotación

El margen de explotación ascendió a 9.343 millones de pesetas, registrando un crecimiento del 3,3% sobre el del ejercicio anterior.

Provisiones y Saneamientos

Las políticas de máxima sanidad del activo aplicadas por el Grupo, que han reducido el índice de morosidad, han tenido como consecuencia unas menores necesidades de provisión para insolvencias, las cuales han importado en el ejercicio 511 millones de pesetas, un 60% inferiores a las del año anterior. No obstante, la cobertura del riesgo dudoso alcanza el 112%.

Beneficio antes de Impuestos

El beneficio antes de impuestos del Grupo Banco Atlántico, que asciende a 10.550 millones de pesetas, ha crecido respecto al del ejercicio anterior, un 7%.

Este crecimiento se debe al mayor margen de explotación y a las menores provisiones para insolvencias (ya comentadas anteriormente). Los resultados extraordinarios del ejercicio se han incrementado, respecto a 1997, en un 10,6%.

NEGOCIOS CON ACCIONES PROPIAS

Al igual que en años anteriores, en el presente ejercicio se ha seguido la misma política de no mantener autocartera alguna por parte del Banco Atlántico, S.A., ni de su Grupo Consolidado.

HECHOS CONOCIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión no se ha producido ningún hecho significativo.



PERSPECTIVAS PARA 1999

El negocio bancario en España se va a desarrollar en 1999 en un marco económico favorable, si bien, con tasas de crecimiento algo inferiores. Es previsible que continúe la demanda de crédito en los niveles de 1998, así que, como consecuencia del cambio operado en la fiscalidad, los depósitos tradicionales puedan recuperarse algo, aunque continuará el crecimiento de otros instrumentos de ahorro, principalmente, fondos de inversión y de pensiones.

El menor nivel de los tipos de interés, fijado en el 3% al final de 1998, propiciará la presión sobre el margen financiero.

Para hacer frente a estos retos, el Grupo Banco Atlántico culminará los nuevos diseños organizativos en marcha, intensificando el desarrollo de nuevos canales de distribución y persistiendo en la innovación financiera. Nuevas tecnologías y nuevos productos, orientados a la satisfacción de las necesidades y demanda de la clientela.

Por otra parte, la continuidad en las políticas de reducción de costes, a través de la automatización, control de los gastos y la culminación del proceso de reingeniería, permitirán continuar la mejora de la eficiencia.

En conjunto, las medidas comentadas permitirán un comportamiento nuevamente satisfactorio del beneficio del Grupo.



ANEXO 1

ESTADOS FINANCIEROS DE BANCO ATLANTICO, S.A. a 31 de diciembre de 1998 y 1997

Balance de Situación

En millones de pesetas

ACTIVO	1998	1997
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	13.941	16.583
Caja	4.552	4.148
Banco de España	2.352	4.140
Otros Bancos Centrales	7.037	8.295
DEUDAS DEL ESTADO	101.436	110.990
ENTIDADES DE CREDITO	619.606	478.101
A la vista	18.681	23.713
Otros créditos	600.925	454.388
CREDITOS SOBRE CLIENTES	547.942	485.470
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES RENTA FIJA	1.112	1.312
De emisión pública	396	422
Otros emisores	716	890
Pro-memoria: títulos propios		
ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE	4.399	4.069
PARTICIPACIONES	258	171
En Entidades de Crédito		
Otras participaciones	258	171
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	6.135	5.606
En Entidades de Crédito	1.064	1.117
Otras	5.071	4.489
ACTIVOS INMATERIALES	683	443
Gastos de constitución		
Otros gastos amortizables	683	443
ACTIVOS MATERIALES	24.604	24.231
Terrenos y edificios de uso propio	10.082	9.116
Otros inmuebles	4.154	5.686
Mobiliario, instalaciones y otros	10.368	9.429
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		
Resto		
ACCIONES PROPIAS		
Pro-memoria: nominal		
OTROS ACTIVOS	6.112	6.770
CUENTAS DE PERIODIFICACION	8.748	9.312
PERDIDAS DEL EJERCICIO		
TOTAL	1.334.976	1.143.058

En millones de pesetas

PASIVO	1998	1997
ENTIDADES DE CREDITO	443.432	244.154
A la vista	22.243	20.737
A plazo o con preaviso	421.189	223.417
DEBITOS A CLIENTES	808.489	813.152
Depósitos de ahorro	586.727	530.164
A la vista	240.163	215.317
A plazo	346.564	314.847
Otros débitos	221.762	282.988
A la vista	9.002	7.621
A plazo	212.760	275.367
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	68	2.792
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	68	2.792
OTROS PASIVOS	3.408	5.418
CUENTAS DE PERIODIFICACION	4.678	6.817
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	3.783	4.457
Fondo de pensionistas	555	336
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	3.228	4.121
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	6.939	6.203
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
CAPITAL SUSCRITO	20.893	20.893
PRIMAS DE EMISION	2.645	2.645
RESERVAS	40.641	36.527
RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL	1.334.976	1.143.058

Cuentas de Orden

PASIVOS CONTINGENTES	140.902	141.081
Redescuentos, endosos y aceptaciones	477	1.859
Activos afectos a diversas obligaciones	25	28
Avalés y cauciones	106.950	96.065
Otros pasivos contingentes	33.450	43.129
COMPROMISOS	311.804	299.570
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	284.844	274.011
Otros compromisos	26.960	25.559

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS
En millones de pesetas

	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados	63.221	69.165
De los que:		
De la cartera de renta fija	6.701	9.087
Intereses y cargas asimiladas	(39.347)	(44.700)
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.460	1.067
De acciones y otros títulos de renta variable	13	11
De participaciones	30	60
De participaciones en el Grupo	1.417	996
MARGEN DE INTERMEDIACION	25.334	25.532
Comisiones percibidas	13.421	12.012
Comisiones pagadas	(1.768)	(1.729)
Resultados de operaciones financieras	1.830	1.888
MARGEN ORDINARIO	38.817	37.703
Otros productos de explotación	308	359
Gastos generales de administración	(28.217)	(28.032)
Gastos de personal	(19.310)	(19.276)
De los que: Sueldos y salarios	(14.451)	(14.207)
Cargas sociales	(4.096)	(4.181)
De las que: Pensiones	(567)	(709)
Otros gastos administrativos	(8.907)	(8.756)
Amort. y saneamiento de activos monetarios e inmater.	(2.052)	(1.922)
Otras cargas de explotación	(573)	(559)
MARGEN DE EXPLOTACION	8.283	7.549
Amortización y provisiones para insolvencias	(258)	(943)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(90)	92
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	500
Beneficios extraordinarios	2.374	3.931
Quebrantos extraordinarios	(815)	(2.350)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.494	8.779
Impuesto de sociedades	(2.555)	(2.576)
Resultado del ejercicio	6.939	6.203

ANEXO 2
ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE LAS ENTIDADES MAS REPRESENTATIVAS DEL GRUPO
SEGURATLANTICO, S.A.

(Cifras en millones de pesetas)

Balance de Situación			Cuenta de Resultados		
ACTIVO	1998	1997		1998	1997
Ent. de Cto. y Deuda Estado	177	263	Intereses y rend. Asimilados	9	13
Inversiones Crediticias (neto)	-	60	Intereses y cargas asimiladas	-	-
Inmovilizado	8	11	MARGEN DE INTERMEDIAC.	9	13
Cuentas Diversas	188	140	Comisiones por serv. (neto)	194	464
TOTAL	373	474	MARGEN ORDINARIO	203	477
PASIVO			Gastos Generales de Admón.	(99)	(173)
Acreedores	60	114	Amortización y Saneamientos	(1)	(2)
Cuentas Diversas	124	93	MARGEN DE EXPLOTACION	103	302
Capital	20	20	Beneficios extraordinarios (neto)	68	-
Reservas	58	51	RESULTADO A/IMPUESTOS	171	302
Beneficio neto del ejercicio	111	196	Impuesto de Sociedades	(60)	(106)
TOTAL	373	474	RESULTADO NETO	111	196

GESATLANTICO, S.A.

(Cifras en millones de pesetas)

Balance de Situación			Cuenta de Resultados		
ACTIVO	1998	1997		1998	1997
Invers. Crediticia (neto)	3	1	Intereses y rend. Asimilados	59	60
Caja y Bancos centrales	-	-	Intereses y cargas asimiladas	-	-
Ent. de Cto. y Deuda Estado	1.545	1.423	MARGEN DE INTERMEDIAC.	59	60
Cartera de Valores	-	3	Comisiones por serv. (neto)	1.148	823
Inmovilizado	20	18	MARGEN ORDINARIO	1.207	883
Cuentas Diversas	1.173	510	Gastos Generales de Admón.	(116)	(94)
TOTAL	2.741	1.955	Amortización y Saneamientos	(4)	(2)
PASIVO			MARGEN DE EXPLOTACION	1.087	787
Acreedores	384	277	Beneficios extraordinarios (neto)	-	(3)
Cuentas Diversas	478	255	RESULTADO A/ IMPUESTOS	1.087	784
Capital	250	250	Impuesto de Sociedades	(380)	(274)
Reservas	922	663	RESULTADO NETO	707	510
Beneficio neto del ejercicio	707	510			
TOTAL	2.741	1.955			

IBEROAMERICA HOLDING LTD. (Consolidado)

(Cifras en miles de dólares USA)

Balance de Situación

ACTIVO	1998	1997
Caja y Bancos centrales	2.977	4.832
Ent. de Cdto. y Deuda Estado	177.894	200.540
Invers. Crediticias (neto)	229.093	208.888
Cartera de Valores	15.458	21.585
Inmovilizado	4.069	5.357
Cuentas Diversas	7.247	4.465
TOTAL	436.738	445.667

Cuenta de Resultados

	1998	1997
Intereses y rend. asimilados	35.381	34.909
Intereses y cargas asimiladas	(23.593)	(23.568)
MARGEN DE INTERMEDIAC.	11.788	11.341
Comisiones por serv. (neto)	1.673	1.563
Beneficios Op. Financ. (neto)	901	409
MARGEN ORDINARIO	14.362	13.313
Otros prod de explotación (neto)	127	150
 Gastos Generales de Admón.	 (6.225)	 (5.910)
 Amortizac. y saneamientos	 (294)	 (229)
MARGEN DE EXPLOTACION	7.970	7.324
Amortizac. y prov. Insolvencias	(1.521)	(1.593)
Beneficios extraord. (neto)	548	(179)
RESULTADO A/ IMPUESTOS	6.997	5.552
Impuesto de Sociedades	(997)	(1.393)
 RESULTADO NETO	 6.000	 4.159

BANCO ATLANTICO (GIBRALTAR) LTD.

(Cifras en miles de libras esterlinas)

Balance de Situación

ACTIVO	1998	1997
Caja y Bancos centrales	47	48
Ent. de Cdto. y Deuda Estado	46.743	45.351
Invers. Crediticias (neto)	14.764	9.048
Inmovilizado	75	80
Cuentas Diversas	428	452
TOTAL	62.057	54.979

Cuenta de Resultados

	1998	1997
Intereses y rend. asimilados	3.180	3.053
Intereses y cargas asimiladas	(2.458)	(2.388)
MARGEN DE INTERMEDIAC.	722	665
Comisiones por serv. (neto)	368	239
Benef. Op. Financieras (neto)	133	117
MARGEN ORDINARIO	1.223	1.021
 Otros productos explot. (neto)	 -	 (3)
 Gastos Generales de Admón.	 (510)	 (437)
 Amortiz. y saneamientos	 (38)	 (34)
MARGEN DE EXPLOTACION	675	547
Amortiz. y pro Insolvencias	(44)	(29)
Beneficios Extraordinar. (neto)	3	(5)
Resultado antes Impuestos	634	523
Impuesto de sociedades	-	-
 RESULTADO NETO	 634	 523

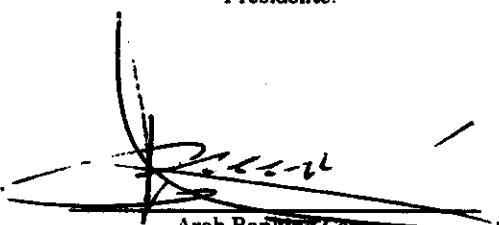
**INFORME DE GESTIÓN
DE BANCO ATLÁNTICO, S.A.
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1998**

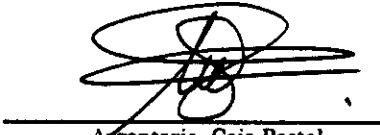
Formulado por el Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. en su reunión de 24 de marzo de 1.999, firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura más abajo.

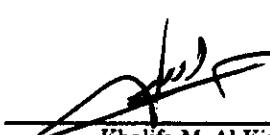

Abdulmohsen Y. Al-Hunaif
Presidente.


Ghazi M. Abdul-Jawad
Vicepresidente.


Antonio Sánchez-Pedreño Martínez
Consejero Delegado.


Arab Banking Corp.
Consejero representado
Hatem N. Abou Said.


Argentaria, Caja Postal
y Banco Hipotecario, S.A.
Consejero representado
Manuel González Cid

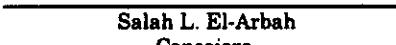

Khalifa M. Al-Kindi
Consejero.


José Luis Alonso Pérez
Consejero.

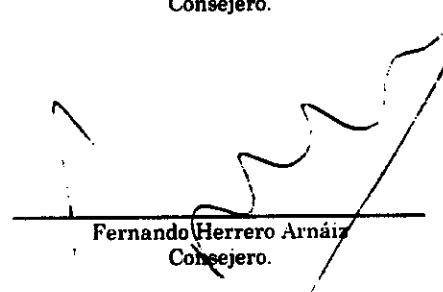

Issa Al Sayyadi
Consejero.

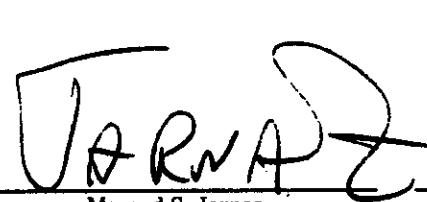

José María Chimeno Chillón
Consejero.

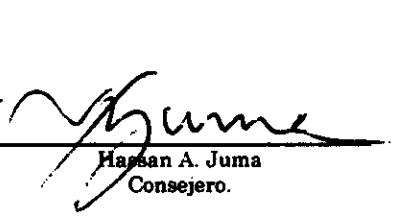

Fernando de la Torre Rodríguez
Consejero.

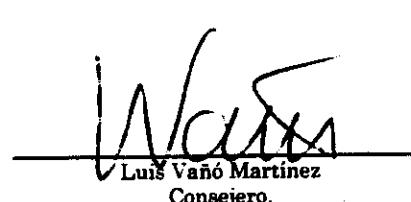

Salah L. El-Arbah
Consejero.


Luis Estrada Parra
Consejero.


Fernando Herrero Arnáiz
Consejero.


Masoud S. Jarnaz
Consejero.


Hassan A. Juma
Consejero.


Luis Vañó Martínez
Consejero.





Banco Atlántico
Fundado en 1901

Diligencia que extiende la Secretaría del Consejo de Administración para señalar, según previene la Ley de Sociedades Anónimas y el Reglamento del Registro Mercantil, que el Consejero D. Salah L. El-Arbah no ha firmado el Informe de Gestión de Banco Atlántico, S.A., correspondiente al ejercicio fiscal de 1998, y formulado por el Consejo de Administración en la reunión celebrada en Madrid el día 24 de marzo de 1999, por no haber estado presente debido a compromisos ineludibles.

Madrid a 29 de marzo de 1999.

LA SECRETARIA

Teresa Holguín Hueso

Teresa Holguín Hueso

[Handwritten signature of Teresa Holguín Hueso]

BANCO ATLANTICO, S.A.

**Cuentas Anuales
Ejercicio 1998**

BANCO ATLANTICO, S.A.

**Balances de Situación
Cuentas de Pérdidas y Ganancias**

✓

BANCO ATLÁNTICO, 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.....	13.941	16.583
Caja.....	4.552	4.148
Banco de España.....	2.352	4.140
Otros bancos centrales.....	7.037	8.295
DEUDAS DEL ESTADO (*).....	101.436	110.990
ENTIDADES DE CRÉDITO	619.606	478.101
A la vista.....	18.681	23.713
Otros créditos.....	600.925	454.388
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	547.942	485.470
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	1.112	1.312
De emisión pública.....	396	422
Otros emisores.....	716	890
Pro-memoria:títulos propios		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	4.399	4.069
PARTICIPACIONES	258	171
En entidades de crédito.....		
Otras participaciones.....	258	171
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	6.135	5.606
En entidades de crédito.....	1.064	1.117
Otras.....	5.071	4.489
ACTIVOS INMATERIALES	683	443
Gastos de constitución.....		
Otros gastos amortizables.....	683	443
ACTIVOS MATERIALES	24.604	24.231
Terrenos y edificios de uso propio.....	10.082	9.116
Otros inmuebles.....	4.154	5.686
Mobiliario, instalaciones y otros.....	10.368	9.429
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados.....		
Resto.....		
ACCIONES PROPIAS		
Pro-memoria: nominal		
OTROS ACTIVOS	6.112	6.770
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	8.748	9.312
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO		
TOTAL	1.334.976	1.143.058

(*) Incluye Certificados de Banco de España.

BANCO ATLÁNTICO, S.A.
Balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997

<u>PASIVO</u>	Millones de Pesetas	
	1998	1997
ENTIDADES DE CRÉDITO		
A la vista.....	443.432	244.154
A plazo o con preaviso.....	22.243	20.737
DÉBITOS A CLIENTES		
Depósitos de ahorro.....	421.189	223.417
A la vista.....	808.489	813.152
A plazo.....	586.727	530.164
Otros débitos.....	240.163	215.317
A la vista.....	346.564	314.847
A plazo.....	221.762	282.988
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES	9.002	7.621
Bulos y obligaciones en circulación.....	212.760	275.367
Pagarés y otros valores.....	68	2.792
OTROS PASIVOS		
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.408	5.418
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	4.678	6.817
Fondo de pensionistas.....	3.783	4.457
Provisión para impuestos.....	555	336
Otras provisiones.....	68	4.121
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	6.939	6.203
PASIVOS SUBORDINADOS		
CAPITAL SUSCRITO	20.893	20.893
PRIMAS DE EMISIÓN	2.645	2.645
RESERVAS	40.641	36.527
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
TOTAL	1.334.976	1.143.058

<u>CUENTAS DE ORDEN</u>	1998		1997
	1998	1997	
PASIVOS CONTINGENTES			
Redescuentos, endosos y aceptaciones.....	140.902	477	141.081
Activos afectos a diversas obligaciones.....	25	25	1.859
Avales y cauciones.....	106.950	106.950	28
Otros pasivos contingentes.....	33.450	33.450	96.065
COMPROMISOS	311.804	284.844	299.570
Cesiones temporales con opción de recompra.....	26.960	-	-
Disponibles por terceros.....	284.844	284.844	274.011
Otros compromisos.....	25.559	-	-

BANCO ATLÁNTICO, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias.
Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 1998 y 1997

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados.....	63.221	69.165
de los que:		
<i>de la cartera de renta fija</i>	6.701	9.087
Intereses y cargas asimiladas.....	(39.347)	(44.700)
Rendimiento de la cartera de renta variable.....	1.460	1.067
De acciones y otros títulos de renta variable.....	13	11
De participaciones.....	30	60
De participaciones en el grupo.....	1.417	996
Margen de Intermediación	25.334	25.532
Comisiones percibidas.....	13.421	12.012
Comisiones pagadas.....	(1.768)	(1.729)
Resultados de operaciones financieras.....	1.830	1.888
Margen Ordinario	38.817	37.703
Otros productos de explotación.....	308	359
Gastos generales de administración.....	(28.217)	(28.032)
Gastos de personal.....	(19.310)	(19.276)
de los que:		
<i>Sueldos y salarios</i>	(14.451)	(14.207)
<i>Cargas sociales</i>	(4.096)	(4.181)
de las que: <i>pensiones</i>	(567)	(709)
Otros gastos administrativos.....	(8.907)	(8.756)
Amort. y saneamiento de activos materiales e inmateriales.....	(2.052)	(1.922)
Otras cargas de explotación.....	(573)	(559)
Margen de Explotación	8.283	7.549
Amortización y provisiones para insolvencias.....	(258)	(943)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras.....	(90)	92
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales.....	-	500
Beneficios extraordinarios.....	2.374	3.931
Quebrantos extraordinarios.....	(815)	(2.350)
Resultado antes de impuestos	9.494	8.779
Impuesto de sociedades.....	(2.462)	(2.750)
Otros impuestos.....	(93)	174
Resultado del Ejercicio	6.939	6.203

BANCO ATLANTICO, S.A.

Memoria

✓

INDICE

	<u>Pág.</u>
1. ACTIVIDAD.....	49
2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES.....	49
Imagen fiel	49
Determinación del Patrimonio.....	50
Cambios normativos y comparación de la información.....	50
3. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS.....	51
4. DISTRIBUCION DE LOS RESULTADOS	60
5. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	61
6. DEUDAS DEL ESTADO.....	61
7. ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO).....	63
8. CREDITOS SOBRE CLIENTES	64
9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	66
10. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE.....	68
11. PARTICIPACIONES	69
12. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	70
13. ACTIVOS MATERIALES	72
14. OTROS ACTIVOS	73
15. CUENTAS DE PERIODIFICACION (ACTIVO).....	73
16. ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)	74
17. DEBITOS A CLIENTES	75
18. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES	76
19. OTROS PASIVOS.....	76
20. CUENTAS DE PERIODIFICACION (PASIVO).....	77
21. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS.....	77
22. MOVIMIENTO DE FONDOS ESPECIALES Y GENERALES.....	78
23. CAPITAL SUSCRITO	80
24. RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	81
Reserva Legal	81
25. RECURSOS PROPIOS.....	81
26. ACTIVOS AFECTOS EN GARANTIA DE COMPROMISOS.....	82
27. AVALES, GARANTIAS Y CAUCIONES PRESTADAS.....	83
28. OPERACIONES DE FUTURO.....	83
29. SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES PARTICIPADAS	84
30. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS.....	85
Distribución geográfica de la cifra de negocios.....	85
Información referida a los gastos de personal	85
Otros gastos administrativos	86
Otros productos de explotación.....	86
Otras cargas de explotación.....	86
Beneficios extraordinarios	86
Quebrantos extraordinarios.....	87
31. SITUACION FISCAL.....	87
32. CUADRO DE FINANCIACION	89
33. INFORMACION REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION	90
34. ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"	90
ANEXO.....	91



BANCO ATLANTICO, S.A.

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

1. ACTIVIDAD

Banco Atlántico, S.A. (en adelante "el Banco") es una entidad de crédito constituida en Barcelona el año 1901. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito, en general.

El Banco tiene su domicilio social en Barcelona, Avda. Diagonal, 407 Bis., y desarrolla su actividad a través de 251 oficinas distribuidas por toda la geografía española, dos oficinas situadas en Estados Unidos (Nueva York y Miami), una en Portugal (Lisboa) y una en Gran Cayman.

El Banco es cabeza de un grupo de entidades, cuya actividad controla directa o indirectamente. En el anexo se muestran las informaciones significativas de las entidades que, junto con el Banco, constituyen el Grupo Financiero Banco Atlántico.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Imagen fiel

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

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 de Banco Atlántico, S.A. se hallan pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. considera que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

Determinación del patrimonio

Los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan según los modelos establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España, siendo la evaluación del neto patrimonial de Banco Atlántico, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Capital.....	20.893	20.893
Prima de emisión.....	2.645	2.645
Reservas.....	40.641	36.527
Beneficio del ejercicio.....	6.939	6.203
Patrimonio neto contable.....	71.118	66.268
Distribución de dividendo.....	(2.089)	(2.089)
Patrimonio neto después de la aplicación de los resultados del ejercicio.....	69.029	64.179

Cambios normativos y comparación de la información

Los cambios más significativos producidos en la normativa contable en 1998 y 1997 que afectan a las cuentas anuales han sido los siguientes:

- a) La circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, ha introducido diversas modificaciones a la circular 4/1991, parte de las cuales se han aplicado en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1998, mientras que algunas otras entraran en vigor en el ejercicio 1999. Las modificaciones más significativas con efecto en el ejercicio 1998, corresponden a determinados aspectos de la introducción del euro (criterios de activación y amortización de los costes informáticos y tratamiento contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas nacionales de Estados participantes en la Unión Monetaria).
- b) La circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España, introdujo diversas modificaciones a la circular 4/1991, parte de las cuales entraron en vigor en el ejercicio 1997, mientras que las otras se han aplicado en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1998. Las modificaciones más significativas introducidas por esta circular son las siguientes:
 - El epígrafe *Impuesto sobre beneficios* de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge todos los cargos y abonos con efecto en resultados relacionados con la cuota del impuesto de sociedades español, tanto los devengados en el propio ejercicio como los ajustes procedentes de ejercicios anteriores, y el epígrafe *Otros impuestos* todos los cargos y abonos relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros.
 - Los valores negociables adquiridos a descuento, cualquiera que sea su plazo de vencimiento, se registrarán por su valor efectivo.

- A partir del 1 de enero de 1998, los resultados latentes de operaciones de futuro registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran desglosados con contrapartida en los epígrafes *Otros Activos* y *Otros Pasivos*, sin que se puedan efectuar compensaciones entre los saldos de diferentes operaciones aunque correspondan al mismo titular.

El efecto en las cuentas anuales de los ejercicios 1997 y 1998 de las modificaciones establecidas en las mencionadas circulares no ha sido significativo.

La aplicación en el ejercicio 1999 del resto de modificaciones establecidas en la circular 7/1998 no afectará significativamente a las cuentas anuales.

Los estados financieros del ejercicio 1997 se presentan homogeneizados con los mismos criterios de 1998 a efectos comparativos, aunque puedan diferir de las que figuran en el informe del año anterior.

3. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Las cuentas anuales de 1998 y 1997 han sido preparadas de conformidad con los principios y criterios contables establecidos por el Banco de España en la Circular 4/1991. A continuación se describen los principios más significativos.

a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del período de devengo de los mismos, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

b) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1998 y 1997, con excepción de las inversiones en inmuebles de uso propio y las participaciones de carácter permanente financiados con pesetas, que se valoran a los tipos de cambio histórico.

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

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y divisas contra pesetas, que están cubiertas con operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España, a tal efecto. El beneficio o pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias con contrapartida en los epígrafes *Otros Activos* y *Otros Pasivos* de los balances de situación adjuntos. La diferencia entre el cambio contractual de la operación a plazo y el del contado que le ha servido de cobertura, se periodifica hasta el vencimiento de la primera, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuro sobre riesgo de tipo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar y a pagar se han registrado, según su signo y sin compensar, en los epígrafes *Otros activos* y *Otros pasivos* del balance de situación a dicha fecha. En las operaciones que no son de cobertura, los citados importes se ha imputado al epígrafe *Resultados de Operaciones financieras* de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998 y en las operaciones de cobertura, la imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias de los importes a cobrar o a pagar se realiza de forma simétrica a los resultados de los elementos cubiertos.

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

El importe global en Banco Atlántico, S.A. de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 226.456 millones de pesetas (1997: 244.425 millones de pesetas) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 207.599 millones de pesetas (1997: 203.280 millones de pesetas).

c) Activos dudosos y fondos de insolvencias

Banco Atlántico, S.A. califica como activos dudosos las inversiones crediticias, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la normativa del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma prevista contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia de quien sea el titular, la instrumentación o garantía de las operaciones.

Los activos dudosos se registran en el epígrafe *Entidades de Crédito (Activo)*, *Créditos sobre clientes u Obligaciones y otros valores de renta fija* de los balances de situación adjuntos, según corresponda.

Asimismo, se califican de muy dudoso cobro y se dan de baja en el activo del balance, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares están declarados en quiebra o concurso de

acreedores, o sufran un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias) desde su calificación como dudosos en virtud de los dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

El *Fondo para insolvencias* tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera.

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

La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de manera individual de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente. Además, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión adicional del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados créditos hipotecarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
- Riesgo-país en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. A efectos de esta clasificación, se considera la cotización de las deudas en los mercados financieros internacionales.
- En los contratos de arrendamiento financiero, cuando se decide su rescisión para recuperar el bien, si éste tuviese un valor real inferior al valor en libros (principal de las cuotas no vencidas más el valor residual, sin impuestos), se procede a dotar un fondo de provisión por el importe estimado de la reducción de valor; en tanto se determine el valor real con las peritaciones o valoraciones que procedan, dicha provisión no es inferior al 10% del valor definido anteriormente en el caso de bienes inmuebles (excepción hecha de los destinados a vivienda, oficinas o locales comerciales polivalentes, que no requieren cobertura adicional), y del 25% en el caso de las instalaciones y los bienes muebles.

Las provisiones de insolvencias y riesgo-país por riesgos de inversión aparecen minorando el correspondiente epígrafe de los balances de situación, *Entidades de crédito* (activo), *Créditos sobre clientes u Obligaciones y otros valores de renta fija*, de acuerdo con la clasificación del activo que se está provisionando.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma se incluyen en el epígrafe *Provisiones para riesgos y cargas*. *Otras provisiones* del pasivo de los balances de situación adjuntos, presentándose el epígrafe *Pasivos contingentes* de cuentas de orden de dichos balances por su importe integral, sin minorar de las correspondientes provisiones.

En la cuenta de pérdidas y ganancias las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

d) Cartera de valores

En los balances de situación públicos, el conjunto de títulos que conforman las distintas carteras de valores se presentan según su naturaleza (deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija, acciones y otros títulos de renta variable, participaciones y participaciones en empresas del grupo). Sin embargo, la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, modificó la Circular 4/1991, regulando cuatro categorías de carteras de valores a efectos de valoración, que son las siguientes:

- **Cartera de negociación.** Se incluyen en esta cartera los valores de renta fija o variable que las entidades deseen mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios. Sólo pueden tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales. No pueden incluirse en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, sociedades del grupo o asociadas, los valores adquiridos con pacto de retrocesión no opcional, los valores cedidos temporalmente o prestados por plazos superiores a tres meses, los destinados a cubrir las cesiones a cuentas financieras, y los valores dados en garantía.

La valoración de los títulos que componen esta cartera se hace a precios de mercado, recogiendo las diferencias entre el valor contable y el precio de mercado en *Resultados por operaciones financieras*. Sin embargo, los intereses devengados y los dividendos cobrados, se contabilizan en *Intereses y rendimientos asimilados* y *Rendimientos de la cartera de renta variable*, respectivamente.

- **Cartera de inversión ordinaria.** Incluye los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados en Intereses y rendimientos asimilados, denominando a esta valoración resultante «precio de adquisición corregido».

Los valores de renta fija cotizados de esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración y su correspondiente cobertura:

- Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, y la cotización del último día, deduciendo de ésta, en su caso, el cupón corrido. Esta cotización del último día se sustituye por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la diferencia se limita a la parte proporcional correspondiente al período que media entre el término de esa operación y el vencimiento del valor.

- La suma de las minusvalías resultantes de ese cálculo se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera en títulos cotizados. Este importe se minora de los recursos propios a efectos del cálculo del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos exigidos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores.
- En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe neto. Esta provisión podrá liberarse en la medida que no sea necesario mantener cobertura por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.
- Cartera de inversión a vencimiento. Comprende los valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento.

Los criterios de valoración son los mismos que para la cartera de inversión ordinaria, excepto la constitución del fondo de fluctuación de valores, que por su naturaleza no es necesaria. En caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- Cartera de participaciones permanentes. Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la entidad o del grupo al que ésta pertenezca.

Banco Atlántico, S.A. ,tiene establecidos criterios para asignar los valores a las diferentes categorías de cartera, que en síntesis son los siguientes:

- En la cartera de negociación se incluirán sólo aquellos valores que coticen en mercados que cumplan los requisitos de liquidez y transparencia, y dentro de los límites cuantitativos y temporales establecidos por el Comité de Activos y Pasivos.
- En la cartera de inversión ordinaria, que tiene una concepción dinámica respecto de la gestión del riesgo de tipo de interés, se incluirán aquellos valores que bien constituyan cobertura de posiciones de pasivos o bien inversiones a medio y largo plazo como alternativa a otras inversiones por razones de oportunidad.
- La cartera de inversión a vencimiento incluirá aquellos valores que, con vocación de permanencia, sirvan de contrapartida y neutralización del riesgo de interés de pasivos estructurales.

En los balances públicos los títulos de la cartera de valores se presentan por su naturaleza, deducidas las correspondientes coberturas constituidas con cargo a la cuenta de resultados en el fondo de fluctuación de valores y en la provisión para insolvencias.

- Deudas del Estado.

Recoge los certificados del Banco de España, letras del Tesoro y bonos y obligaciones del Estado, contabilizados con los criterios antes descritos según se trate de la cartera de negociación, de la cartera de inversión ordinaria, o de la cartera de inversión a vencimiento.

- Obligaciones y otros valores de renta fija.

Este epígrafe incluye los títulos de renta fija emitidos por las administraciones territoriales, entidades de crédito y otros sectores residentes y no residentes, contabilizados con los criterios antes descritos según se trate de la cartera de inversión ordinaria o de la cartera de inversión a vencimiento. Las dotaciones al fondo de fluctuación de valores, realizadas con cargo a resultados, figuran registradas en el epígrafe *Resultados de operaciones financieras* de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

- Acciones y otros títulos de renta variable.

Los títulos de renta variable (españoles y extranjeros) de empresas ajenas al grupo se recogen en este epígrafe de los balances por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, el que sea menor.

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

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

Las dotaciones al fondo de fluctuación de valores, realizadas con cargo a resultados, figuran registradas en el epígrafe *Resultados de operaciones financieras* de las cuentas de pérdidas y ganancias.

- Participaciones y Participaciones en empresas del grupo.

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas, y del grupo respectivamente, constituyendo, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes, y que se encuentran registradas con los mismos criterios que las acciones y otros títulos de renta variable. Las dotaciones al fondo de fluctuación de valores, realizadas con cargo a resultados, figuran registradas en el epígrafe *Saneamiento de inmovilizaciones financieras* de las cuentas de pérdidas y ganancias.

e) Activos inmateriales

Los gastos de adquisición y/o de elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extiende a varios ejercicios y son de importe significativo, se adeudan como gastos amortizables, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización y nunca en más de tres años.

Los gastos de ampliación de capital y otros gastos amortizables se presentan netos de amortizaciones, que se realizan en un período no superior a cinco años.

f) Activos materiales

Se reflejan al coste de adquisición, actualizado al 31 de diciembre de 1983 de acuerdo con las disposiciones legales vigentes para las adquisiciones anteriores a la citada fecha, menos la correspondiente amortización acumulada. Las plusvalías resultantes de la actualización se registraron directamente en las reservas de revalorización.

La parte de los inmuebles que ha sido estimada como valor del terreno no se amortiza. La amortización del resto del inmovilizado material se calcula aplicando el método lineal en función de la vida útil estimada de los elementos del activo que se indica a continuación:

	<u>Años</u>
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones.....	10 a 13
Equipos de oficina y mecanización	6 a 10

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los activos materiales, se capitalizan como mayor coste de los mismos. Los gastos de conservación y mantenimiento se reconocen como gastos en el ejercicio en que se producen.

Las pérdidas potenciales que se generan como consecuencia de la valoración de las inversiones en inmuebles de uso propio en moneda extranjera [apartado 3.b) de moneda extranjera] se cubren mediante la constitución de un fondo de provisiones para riesgos de cambio.

Los inmuebles adjudicados o adquiridos en pago de deudas se registran por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, que no supera el valor de mercado de los bienes adquiridos. Las provisiones y fondos de saneamiento específicos que cubrían los activos aplicados se mantienen hasta un 25% del principal de los créditos o de la tasación si ésta fuese menor, más en su caso, el 100% de los intereses recuperados.

g) Adquisiciones y cesiones temporales de activos

Los activos instrumentados en valores negociables comprados o vendidos con pacto de retrocesión no opcional se reflejan, respectivamente, en cuentas separadas del activo o pasivo; los cedidos no se dan contablemente de baja de la cartera.

Estas operaciones se valoran al precio efectivo contratado para la cesión. La diferencia entre éste y el precio de recompra se periodifica como coste de la financiación recibida o producto de la inversión.

h) Pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.

En el ejercicio 1995, Banco Atlántico, S.A. procedió al aseguramiento de la totalidad de los compromisos que, según el convenio colectivo vigente, tenía asumidos en materia de jubilación con su personal activo y pasivo, cancelando simultáneamente los fondos de provisión internos constituidos en cobertura de los compromisos y riesgos causados y devengados. Este aseguramiento se llevó a cabo con las compañías AGF Unión Fénix, S.A. de Seguros y Reaseguros, Swiss Life (España), S.A. y Grupo Financiero Principal, S.A. contando, adicionalmente, con la garantía solidaria de sus respectivas casas matrices, ascendiendo el importe de las primas pagadas a 8.631 millones de pesetas. Este importe incluía el pago de la parte no devengada de los riesgos con el personal activo.

Asimismo, se procedió a la suscripción con las compañías de seguros Swiss Life (España), S.A. y Grupo Financiero Principal, S.A. también con la garantía solidaria de sus casas matrices, de un plan de aportaciones anuales con el objetivo de mejorar las prestaciones de empleados que en el momento de su jubilación ven mermadas sensiblemente sus prestaciones por pensiones respecto de sus percepciones salariales. La aportación inicial efectuada en el ejercicio 1995, se elevó a 1.813 millones de pesetas (en 1996, 157 millones de pesetas, 1997, 159 millones de pesetas, y 1998, 151 millones de pesetas).

Los riesgos de incapacidad permanente, viudedad y orfandad del personal activo se aseguraron mediante una póliza de seguro anual renovable con la compañía Grupo Financiero Principal, S.A. cuya prima anual está establecida en función de los siniestros anuales.

Adicionalmente, se mantiene un fondo interno de 555 millones de pesetas (1997: 336 millones de pesetas), para hacer frente a compromisos por pensiones causadas no incluidas en las anteriores pólizas. La cuenta de Pérdidas y Ganancias ha registrado unas dotaciones a este fondo de pensiones interno de 69 millones de pesetas (1997: 168 millones de pesetas), de acuerdo con los criterios contables de la Circular del Banco de España número 4/1991, en parte como coste financiero por los intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento interno de los activos

financieros totales, y en parte como *Gastos generales de administración - De personal* hasta cubrir la totalidad de los compromisos devengados en el ejercicio.

El importe de las primas de seguros pagadas por anticipado correspondientes a los riesgos no devengados con el personal activo se eleva a 2.035 millones de pesetas (1997: 2.073 millones de pesetas) y se encuentran registradas en el capítulo de *Cuentas de Periodificación del Activo*.

Al 31 de diciembre de 1998 los importes devengados de los riesgos y compromisos por pensiones derivados del convenio colectivo con el personal activo y pasivo ascienden a 8.287 y 8.038 millones de pesetas, respectivamente (1997: 6.436 y 6.097 millones de pesetas). Los estudios actuariales sobre los que se han calculado estos riesgos y compromisos por pensiones han sido efectuados sobre bases individuales por actuarios independientes utilizando las siguientes hipótesis técnicas:

	HIPÓTESIS TÉCNICAS	
	31/12/98	31/12/97
Tipo de interés técnico (anual)	5%	6%
Tablas de mortalidad	GRM/F80	GRM/F80
Crecimiento salarial de convenio	3% - 2,5%	3%
Crecimiento I.G.P.C. a largo plazo	2%	3%
Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal activo	Periodificación de forma individual en proporción al servicio prestado en la fecha de valoración.	

El importe de las reservas matemáticas de las pólizas suscritas en cobertura de los compromisos y riesgos por pensiones asciende a 12.073 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 (1997: 10.905 millones de pesetas).

i) Impuesto sobre Sociedades y Otros impuestos

El gasto por el impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio se obtiene en función del resultado del mismo, una vez consideradas las diferencias permanentes existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto). Las bonificaciones y deducciones aplicables sobre la cuota del impuesto han sido consideradas como menor importe del impuesto sobre sociedades del ejercicio.

Las diferencias entre el impuesto sobre sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, originadas por las diferencias temporales, se registran como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 1998 el impuesto anticipado registrado más significativo, por importe de 1.260 millones de pesetas (1997: 1.157 millones de pesetas), es el correspondiente a los pagos a efectuar en los siguientes 10 años en concepto de pensiones.

El capítulo *Otros impuestos* recoge los importes relativos al gasto devengado en el propio ejercicio y ajustes por impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros.

j) Futuros financieros sobre valores y tipos de interés

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

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

k) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las entidades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, se rescindan sus relaciones laborales.

Estas indemnizaciones se cargan a resultados del ejercicio tan pronto como existe un plan que obligue al pago de las mismas.

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 1998 que el Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 1997, aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 25 de junio de 1998.

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades.....	6.939	6.203
Remanente de ejercicios anteriores.....		
Total distribuible	6.939	6.203
A dividendos.....	2.089	2.089
A reserva voluntaria.....	4.850	4.114
Total distribuido	6.939	6.203

5. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

En este epígrafe del balance de situación figuran registradas las disponibilidades líquidas y los depósitos constituidos en Banco de España en virtud de la normativa vigente sobre el coeficiente de caja. Respecto al cumplimiento de este último, la media de la última decena del ejercicio 1998 ha ascendido a 6.174 millones de pesetas (1997: 8.966 millones de pesetas).

6. DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza:		
Certificados de Banco de España.....	8.869	12.719
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro.....	34.717	27.977
Otras Deudas Anotadas.....	57.850	70.294
	101.436	110.990
Por clases de cartera:		
De Negociación.....	96	185
De Inversión Ordinaria.....	93.507	101.019
De Inversión a Vencimiento.....	7.833	9.786
	101.436	110.990
Por valoración:		
Total valor de mercado.....	109.144	115.495
Total valor contable.....	101.436	110.990
<u>Diferencia</u>	7.708	4.505
Plusvalías tácitas.....	7.708	4.505
Minusvalías tácitas.....	-	-

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, de 27 de febrero, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, Banco Atlántico, S.A. adquirió en 1990 certificados emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Banco Atlántico, S.A. tiene cedidos temporalmente al Banco de España, a 31 de diciembre de 1998, certificados por valor de 7.731 millones de pesetas (1997: 11.492 millones de pesetas) (ver apartado 16).

Los intereses devengados en el ejercicio 1998 de certificados del Banco de España ascienden a 649 millones de pesetas (1997: 870 millones de pesetas) y de deuda del Estado a 5.974 millones de pesetas (1997: 8.002 millones de pesetas).

El tipo de interés medio anual de las letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha sido del 4,6% (1997: 5,7%).

Las rúbricas *Otras deudas anotadas* y *Otros títulos* recogen obligaciones, bonos y deuda del Estado, habiendo sido el tipo de interés medio anual durante 1998 del 4,8% (1997: 6,1%)

Banco Atlántico, S.A. tenía cedidas a entidades de crédito y clientes al 31 de diciembre de 1998 y 1997 deuda del Estado por un importe nominal de 78.508 y 96.991 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de la deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía a 1.463 y 1.480 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente (ver apartado 26).

Los movimientos de este epígrafe en los ejercicios 1997 y 1998 han sido los siguientes:

Ejercicio 1997

	Millones de Pesetas			1997
	1996	Entradas	Salidas	
Certificados de Banco de España....	16.266	-	(3.547)	12.719
Deudas del Estado:				
Letras del Tesoro.....	56.248	121.322	(149.593)	27.977
Otras deudas anotadas.....	51.646	199.752	(181.104)	70.294
Otros Títulos.....	2	-	(2)	-
	124.162	321.074	(334.246)	110.990

Ejercicio 1998

	Millones de Pesetas			1998
	1997	Entradas	Salidas	
Certificados de Banco de España....	12.719	36	(3.886)	8.869
Deudas del Estado:				
Letras del Tesoro.....	27.977	85.771	(79.031)	34.717
Otras deudas anotadas.....	70.294	142.849	(155.293)	57.850
	110.990	228.656	(238.210)	101.436

A continuación se indica el desglose por plazos residuales del saldo a 31 de diciembre de 1997 y 1998, en millones de pesetas.

	Saldo a 31 de diciembre de 1997				TOTAL
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Certificados de Banco de España.....	1.884	1.995	8.840	-	12.719
Deudas del Estado:					
Letras del Tesoro.....	1.380	26.376	221	-	27.977
Otras deudas anotadas.....	-	14.652	9.170	46.472	70.294
	3.264	43.023	18.231	46.472	110.990

	Saldo a 31 de diciembre de 1998				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Certificados de Banco de España.....	2.085	2.169	4.615	-	8.869
Deudas del Estado:					
Letras del Tesoro.....	32.262	1.214	1.241	-	34.717
Otras deudas anotadas.....	2	6.148	12.732	38.968	57.850
	<u>34.349</u>	<u>9.531</u>	<u>18.588</u>	<u>38.968</u>	<u>101.436</u>

7. ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

El desglose de este epígrafe en función de la naturaleza y moneda de sus saldos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por Naturaleza		
- A la Vista		
Cuentas Mutuas.....	1.121	1.243
Cheques a cargo de otras entidades de crédito.....	204	237
Cámara de compensación.....	4.451	4.964
Otras cuentas.....	12.914	17.274
	<u>18.690</u>	<u>23.718</u>
Fondo riesgo país.....	(9)	(5)
	<u>18.681</u>	<u>23.713</u>
- Otros créditos		
Depósitos en entidades de crédito y financieras...	207.995	212.650
Adquisición temporal de activos.....	394.202	244.761
	<u>602.197</u>	<u>457.411</u>
Fondo de insolvencias.....	(1.166)	(2.954)
Fondo de riesgo país.....	(106)	(69)
	<u>600.925</u>	<u>454.388</u>
	<u>619.606</u>	<u>478.101</u>
Por moneda		
En pesetas.....	443.194	297.469
En moneda extranjera.....	176.412	180.632
	<u>619.606</u>	<u>478.101</u>

El desglose de este epígrafe por plazos residuales a 31 de diciembre de 1997 y 1998 de la rúbrica *Otros créditos*, en millones de pesetas, es el siguiente:

	Saldo a 31 de diciembre de 1997				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Depósitos entidades de cto. y financieras...	168.706	30.754	13.190	-	212.650
Adquisición temporal de activos.....	235.204	9.557	-	-	244.761
	<u>403.910</u>	<u>40.311</u>	<u>13.190</u>	<u>-</u>	<u>457.411</u>

	Saldo a 31 de diciembre de 1998				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Depósitos entidades de cto. y financieras...	165.387	25.842	16.766	-	207.995
Adquisición temporal de activos.....	388.151	6.051	-	-	394.202
	553.538	31.893	16.766	-	602.197

De acuerdo con lo indicado en el apartado «3. Principios de contabilidad aplicados» el saldo de este epígrafe se presenta en balance neto de los correspondientes fondos de insolvencias y riesgo-país, que ascienden en 1998 a 1.166 y 115 millones de pesetas, respectivamente (1997: 2.954 y 74 millones de pesetas). El movimiento de estos fondos aparece indicado en el apartado «22. Movimiento de fondos especiales y generales».

8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por sectores:		
Administraciones públicas españolas....	5.407	9.400
Otros sectores residentes.....	521.337	445.603
No residentes.....	31.120	39.700
	557.864	494.703
Fondo de riesgo-país.....	(12)	(61)
Fondo de insolvencias	(9.910)	(9.172)
	547.942	485.470
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial.....	81.977	82.271
Créditos con garantía real.....	206.558	157.219
Otros créditos y deudores.....	236.412	225.456
Arrendamientos financieros.....	23.422	21.001
Deudores dudosos.....	9.495	8.756
	557.864	494.703
Por moneda:		
En peseta.....	521.702	447.987
En moneda extranjera.....	36.162	46.716
	557.864	494.703

En el ejercicio 1997, los bienes cedidos a terceros en régimen de arrendamiento financiero por un importe de 21.001 millones de pesetas, en su mayoría procedían de la sociedad Interleasing, E.F.C., S.A. como consecuencia de la disolución de ésta (ver apartado 12).

El desglose de este epígrafe por plazos residuales a 31 de diciembre de 1997 y 1998, en millones de pesetas, es el siguiente:

	Saldo a 31 de diciembre de 1997				TOTAL
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Administraciones públicas					
españolas.....	1.576	3.396	3.474	954	9.400
Crédito a residentes.....	141.835	86.940	72.894	143.934	445.603
Crédito a no residentes.....	26.613	2.917	7.938	2.232	39.700
	170.024	93.253	84.306	147.120	494.703

	Saldo a 31 de diciembre de 1998				TOTAL
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Administraciones públicas					
españolas.....	1.527	2.030	440	1.410	5.407
Crédito a residentes.....	153.164	100.195	83.386	184.592	521.337
Crédito a no residentes.....	20.490	4.535	2.763	3.332	31.120
	175.181	106.760	86.589	189.334	557.864

Los fondos de insolvencias y riesgo-país que figuran en los balances de situación minorando el saldo de *Créditos sobre clientes*, se corresponden con la suma de provisiones para insolvencias y para riesgo-país, cuyos movimientos se recogen en el apartado «22. Movimiento de fondos especiales y generales», de acuerdo con lo indicado en el apartado. «3. Principios de contabilidad aplicados».

9. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

El desglose de este epígrafe por emisores, por su admisión a cotización, por clases de cartera, por valoración y por moneda es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por emisores:		
De entidades de crédito.....	647	806
De otros sectores residentes.....	133	150
De administraciones públicas no residentes.....	400	426
	1.180	1.382
Fondo de insolvencias renta fija.....	(5)	(6)
Fondo fluctuación de valores.....	(63)	(64)
	1.112	1.312
Por cotización:		
Cotizados.....	673	825
No cotizados.....	439	487
	1.112	1.312
Por clase de cartera:		
De inversión ordinaria.....	603	644
De inversión a vencimiento.....	509	668
	1.112	1.312
Por valoración:		
Total valor de mercado.....	1.151	1.355
Total valor contable.....	1.180	1.382
Diferencia.....	(29)	(27)
Plusvalías tácitas.....	20	26
Minusvalías tácitas.....	(49)	(53)
Por moneda:		
En pesetas.....	591	748
En moneda extranjera.....	521	564
	1.112	1.312

Los intereses devengados en el ejercicio 1998 por obligaciones y otros valores de renta fija ascienden a 79 millones de pesetas (1997: 214 millones de pesetas).

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera de Banco Atlántico, S.A., al 31 de diciembre de 1998, estaba comprendido entre el 5% y el 7% (1997: 5% y 8%, respectivamente).

No existe ningún importe de renta fija afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros).

El movimiento de los fondos de insolvencia y fluctuación de valores figura en el apartado «22. Movimiento de fondos especiales y generales».

El movimiento producido en este epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1998 fue el siguiente:

Ejercicio 1997

	Millones de pesetas				
	1996	Entradas	Salidas	Otros	1997
De emisión pública.....	16	-	(16)	-	-
De entidades de crédito.....	1.496	235	(945)	20	806
De otros sectores residentes.....	167	1	(18)	-	150
De adm. públicas no residentes.....	373	-	(5)	58	426
	2.052	236	(984)	78	1.382

Ejercicio 1998

	Millones de pesetas				
	1997	Entradas	Salidas	Otros	1998
De entidades de crédito.....	806	38	(190)	(7)	647
De otros sectores residentes.....	150	-	(17)	-	133
De adm. públicas no residentes.....	426	-	-	(26)	400
	1.382	38	(207)	(33)	1.180

Los vencimientos que se producirán en 1999 de títulos de renta fija, ascienden a 159 millones de pesetas.

10. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades ajenas al Grupo Financiero Banco Atlántico, y participaciones en fondos de inversión.

El desglose de este epígrafe por emisiones, según su admisión a cotización, tipo de inversión, valoración y moneda, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por emisores:		
De entidades de crédito.....	1.101	1.101
De otros sectores residentes.....	3.513	3.187
De no residentes.....	435	463
	5.049	4.751
Fondo fluctuación de valores con cargo resultados...	(650)	(682)
	4.399	4.069
Por cotización:		
Cotizados.....	513	394
No cotizados.....	3.886	3.675
	4.399	4.069
Por tipo de inversión:		
Inmovilizaciones financieras.....	932	946
Resto.....	3.467	3.123
	4.399	4.069
Por valoración:		
Total valor de mercado.....	4.946	4.541
Total valor contable.....	5.049	4.751
Diferencia.....	(103)	(210)
Plusvalías tácitas.....	435	399
Minusvalías tácitas.....	(538)	(609)
Por moneda:		
En pesetas.....	3.964	3.607
En moneda extranjera.....	435	462
	4.399	4.069

La inversión en entidades de crédito corresponde a la participación de Banco Atlántico, S.A. del 6,67% en el capital social del Banco Árabe Español.

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores figura en el apartado "22. Movimiento de fondos especiales y generales".

Los movimientos producidos en este epígrafe han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio.....	4.751	3.051
Altas.....	1.174	2.481
Bajas.....	(848)	(842)
Otros.....	(28)	61
Saldo al final del ejercicio.....	5.049	4.751

11. PARTICIPACIONES

Este epígrafe recoge el importe de la inversión en acciones de sociedades que, sin formar parte del Grupo Financiero Banco Atlántico, mantienen con éste 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 del Banco de España, es decir, sociedades en las que posea una participación inferior al 50% y superior al 20%, si las acciones no cotizan en Bolsa, o más del 3%, si tuvieran cotización.

Las sociedades que constituyen este grupo son AGF Atlántico , Entidad Gestora de Fondos e Pensiones, S.A., Banco Real, S.A., Estacionamientos Alcarreños, S.A., Estacionamientos Celtas, S.A., General de Estacionamientos, S.A. y S.A. Aparcamientos Madrid. En el anexo se indican los porcentajes de participación directa e indirecta, y otra información relevante.

El desglose de este epígrafe según su admisión a cotización y moneda es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por cotización		
Cotizados.....	-	-
No cotizados.....	269	182
	269	182
Fondo fluctuación valores.....	(11)	(11)
	258	171
Por moneda		
En pesetas.....	258	171
En moneda extranjera.....	258	171

Los movimientos producidos en este epígrafe en los ejercicios de 1998 y 1997 han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio.....	182	182
Altas.....	87	-
Bajas.....	-	-
Otros.....	-	-
Saldo al final del ejercicio.....	269	182

El importe de las altas del ejercicio 1998, corresponde a las inversiones realizadas en las sociedades Banco Real, S.A. por 60 millones de pesetas, que representa un 20% de su capital social y Estacionamientos Celtas, S.A. por 27 millones de pesetas, correspondiente al 25% del capital suscrito por Banco Atlántico, S.A., siendo el porcentaje de participación del 29,9 % del capital social de la entidad.

12. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Las sociedades en las que Banco Atlántico, S.A. posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que con una participación superior al 20% están sujetas a su dirección única, son consideradas empresas del Grupo Financiero Banco Atlántico. De éstas, todas cuya actividad es financiera, en sentido amplio, incluyendo las instrumentales que se utilizan como prolongación de aquella actividad o para la prestación de servicios auxiliares, forman el grupo consolidado, y el resto, por su actividad no financiera, integran el grupo no consolidable.

En el anexo se detallan las sociedades que, al 31 de diciembre de 1998, constituyen el grupo, con indicación del porcentaje de participación, directa o indirecta, y otra información relevante.

El desglose de este epígrafe por su admisión a cotización y moneda es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Consolidadas:		
Cotizados.....	-	-
No cotizados.....	5.254	5.814
No Consolidadas:		
Cotizados.....	-	-
No cotizados.....	1.163	167
	6.417	5.981
Fondo fluctuación de valores.....	(282)	(375)
	6.135	5.606
Por moneda:		
En pesetas.....	2.057	1.044
En moneda extranjera.....	4.360	4.562
	6.417	5.606

Los movimientos producidos en este epígrafe en los ejercicios de 1998 y 1.997 fueron los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio.....	5.981	6.028
Altas.....	1.042	418
Bajas.....	(404)	(891)
Otros.....	(202)	426
Saldo al final del ejercicio.....	6.417	5.981

Durante el ejercicio 1998 se han realizado las siguientes operaciones:

- Constitución de la sociedad Atlántico Vida, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A. con un capital de 1.500 millones de pesetas siendo el importe desembolsado 750 millones de pesetas.
- Incremento de la inversión en la sociedad Iberatlántico Serviços e Participações Ltda. de 32 millones de pesetas como consecuencia de los desembolsos realizados en el ejercicio 1998 de las ampliaciones de capital realizadas por dicha sociedad en los ejercicios 1997 y 1998. El porcentaje de participación que Banco Atlántico, S.A. mantiene en esta sociedad es el 95%.
- En enero de 1998 se produce la enajenación al valor nominal de un 21,43% de la participación que Banco Atlántico, S.A. tenía en Inmobiliaria París, S.A. procediéndose posteriormente a una ampliación del capital social de dicha sociedad de 335 millones de pesetas de los que Banco Atlántico, S.A. suscribe y desembolsa su porcentaje correspondiente de inversión (77,57 %), 260 millones de pesetas. En el mes de julio de 1998, el Banco procede a la venta del 6% de su participación en esta sociedad no generándose plusvalías.
- En el mes de noviembre de 1998, Banco Atlántico, S.A. adquiere el 100% de la sociedad Atlantic Management, S.A. a ABC International Holding, B.V. por su valor neto contable.
- En el mes de diciembre se produce la disolución con liquidación de la sociedad Inversora Atlanca Corporation utilizándose 205 millones de pesetas del fondo de fluctuación de valores existente.
- Con fecha 21 de diciembre de 1998 se han producido la disolución de la sociedad Atlántica de Servicios Bursátiles, S.A. S.G.C. y Atlantic Management, S.A. con la cesión global de sus activos y pasivos a Banco Atlántico, S.A. Las cifras más significativas aportadas por estas sociedades en dicho proceso se desglosan en los distintos apartados de estas cuentas anuales.

En el ejercicio 1997 la operaciones más significativas fueron el aumento de la inversión en Banco Atlántico (Gibraltar) Ltd. por un importe de 377 millones de pesetas y la disolución sin liquidación de Interleasing, E.F.C., S.A. con aportación de sus activos y pasivos a Banco Atlántico, S.A.

13. ACTIVOS MATERIALES

Estos activos han presentado en Banco Atlántico, S.A. el siguiente movimiento en los dos últimos años, en millones de pesetas:

	Millones de Pesetas				
	Terrenos y Edificios de uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros		TOTAL
	<u>Valor de Coste</u>				
Saldo al 31.12.96.....					
Entradas.....	11.061	271	10.069	24.036	45.166
Salidas.....	(51)	(2.814)	(3.194)	(2.164)	5.249
Otros.....	(5)	824	(1.697)	(309)	(4.942)
Saldo al 31.12.97.....	11.276	270	10.513	24.194	45.983
Entradas.....	271	1.311	2.897	1.746	4.478
Salidas.....	(51)	(3.172)	(586)	(1.614)	(3.758)
Otros.....	(5)	(168)	(331)	(309)	(317)
Saldo al 31.12.98.....	12.960	270	8.484	26.450	47.894
Amortización Acumulada					
Saldo al 31.12.96.....	1.863	431	14.951	17.245	
Entradas.....	143	16	1.746	1.746	1.905
Salidas.....	(3)	(40)	(1.614)	(1.614)	(1.657)
Otros.....	(9)	23	(331)	(331)	(317)
Saldo al 31.12.97.....	1.994	430	14.752	17.176	
Entradas.....	146	29	1.872	1.872	2.047
Salidas.....	-	-	(531)	(531)	(531)
Otros.....	105	(18)	(32)	(32)	55
Saldo al 31.12.98.....	2.245	441	16.061	16.061	18.747
Inmovilizado neto					
Saldo al 31.12.97.....	9.282	10.083	9.442	9.442	28.807
Fondos de cobertura de inmovilizado.....	(166)	(4.397)	(13)	(13)	(4.576)
	9.116	5.686	9.429	9.429	24.231
Saldo al 31.12.98.....	10.715	8.043	10.389	10.389	29.147
Fondos de cobertura de inmovilizado.....	(633)	(3.889)	(21)	(21)	(4.543)
	10.082	4.154	10.368	10.368	24.604

Como resultado de las disoluciones sin liquidación de las sociedades Atlantic Management, S.A., en 1998, y de Interleasing, E.F.C., S.A., en 1997, se han incorporado, en Banco Atlántico, S.A., 880 y 680 millones de pesetas de inmovilizado neto respectivamente (ver apartado 12).

El movimiento de los Fondos de provisión para activos adjudicados y de diferencias de cambio figuran en el apartado "22. Movimiento de fondos especiales y generales".

Al 31 de diciembre de 1998, Banco Atlántico, S.A. no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado al 31 de diciembre de 1998 en Banco Atlántico, S.A. asciende a 6.695 millones de pesetas (1997: 5.483 millones).

Al 31 de diciembre de 1998, el inmovilizado neto que Banco Atlántico, S.A. poseía fuera del territorio nacional importa 960 millones de pesetas (1.997: 1.056 millones).

Los elementos de inmovilizado no afectos directamente a la explotación, tenían un valor neto de amortizaciones a 31 de diciembre de 1998 de 8.065 millones de pesetas (1997: 10.018 millones).

La normativa sobre determinación y control de los recursos propios mínimos establece que las inmovilizaciones materiales no pueden superar el 70% de los recursos propios computables. Las inmovilizaciones materiales a 31 de diciembre de 1998, representaban el 40,5% de los recursos propios computables (1997: 39,69%).

14. OTROS ACTIVOS

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Hacienda Pública:		
Impuestos anticipados.....	1.536	1.481
Otros.....	2.470	2.527
Operaciones en camino.....	420	172
Otros conceptos.....	1.686	2.590
	6.112	6.770

15. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (ACTIVO)

La composición de este epígrafe del activo es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento.....	61	249
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento.....	6.564	6.748
Gastos pagados no devengados.....	2.172	2.183
Otras periodificaciones.....	2	303
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento.....	(51)	(171)
	8.748	9.312

16. ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

El detalle del saldo de ese epígrafe en los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Por Naturaleza:	Millones de pesetas	
	1998	1997
- A la Vista		
Cuentas Mutuas.....	105	100
Cámara de compensación.....		
Otras cuentas.....	22.138	20.637
	22.243	20.737
- Otros Débitos		
Banco de España.....	7.731	11.492
Cuentas a Plazo.....	101.998	110.050
Cesión Temporal de Activos.....	311.460	101.875
	421.189	223.417
	443.432	244.154
Por moneda:		
En pesetas.....	343.863	141.367
En moneda extranjera.....	99.569	102.787
	443.432	244.154

El importe de 7.731 millones de pesetas en *Otros débitos*.- *Banco de España* corresponde a la cesión temporal de certificados emitidos por Banco de España (1997: 11.492 millones de pesetas) (ver apartado 6).

El desglose por plazos residuales del saldo que figura en la rúbrica de *Otros débitos* al 31 de diciembre de 1997 y 1998, en millones de pesetas, es el siguiente:

	Saldo a 31 de diciembre de 1997				
	Hasta	Entre 3	Entre 1	Más de	TOTAL
	3 meses	meses y 1 año	y 5 años	5 años	
Banco de España.....	11.492	-	-	-	11.492
Cuentas a plazo.....	93.483	6.676	8.172	1.719	110.050
Cesión temporal de activos...	101.875	-	-	-	101.875
	206.850	6.676	8.172	1.719	223.417

	Saldo a 31 de diciembre de 1998				
	Hasta	Entre 3	Entre 1	Más de	TOTAL
	3 meses	meses y 1 año	y 5 años	5 años	
Banco de España.....	7.731	-	-	-	7.731
Cuentas a plazo.....	89.644	3.429	8.179	746	101.998
Cesión temporal de activos...	306.417	5.043	-	-	311.460
	403.792	8.472	8.179	746	421.189

17. DÉBITOS A CLIENTES

Este epígrafe aparece desglosado en los balances de situación por *Depósitos de ahorro* y *Otros débitos*, dividiéndose, a su vez, en los que son a la vista y a plazo. Los *Depósitos de ahorro* recogen los correspondientes a administraciones públicas españolas, a sectores residentes y no residentes, en cuentas corrientes, de ahorro y plazo. *Otros débitos* presenta el saldo de las cuentas con titularidad de los sectores antes indicados en cesiones temporales de activo, cuentas de recaudación y otras cuentas.

A continuación se ofrece un desglose adicional, según las características de las cuentas, de los sectores y de la moneda en que están formalizadas.

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes.....	194.639	175.640
Cuentas de ahorro.....	45.524	39.677
Depósitos a plazo.....	346.564	314.847
Cesión temporal de activos.....	196.557	247.674
Cuentas de recaudación.....	16.199	27.690
Otros.....	9.006	7.624
	808.489	813.152
Por sectores:		
Administraciones Pùblicas.....	27.341	38.390
Otros sectores residentes.....	632.585	627.773
No residentes.....	148.563	146.989
	808.489	813.152
Por moneda:		
En peseta.....	702.422	714.825
En moneda extranjera.....	106.067	98.327
	808.489	813.152

El desglose por plazos residuales de los saldos que figuran registrados en los epígrafes *Depósitos a plazo* y *Cesión temporal de activos* al 31 de diciembre de 1997 y 1998, en millones de pesetas, es el siguiente:

	Saldo a 31 de diciembre de 1997				
	Hasta	Entre 3	Entre 1	Más de	TOTAL
	3 meses	meses y 1 año	y 5 años	5 años	
Depósitos a plazo.....	280.021	23.700	11.126	-	314.847
Cesión temporal de activos..	224.329	23.345	-	-	247.674
	504.350	47.045	11.126	-	562.521

	Saldo a 31 de diciembre de 1998				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Depósitos a plazo.....	323.994	15.360	7.210	-	346.564
Cesión temporal de activos..	194.372	1.138	1.047	-	196.557
	518.366	16.498	8.257	-	543.121

Las cesiones temporales de activos, tanto de la propia cartera como de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito, corresponden a letras del Tesoro por un efectivo de 39.162 millones de pesetas (1997: 41.204 millones de pesetas) y deuda pública por 157.395 millones de pesetas (1997: 206.470 millones de pesetas).

18. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El saldo de este epígrafe corresponde en su totalidad a pagarés procedentes de la sociedad Interleasing, E.F.C., S.A. (ver apartado 12), presentando a 31 de diciembre de 1998 y 1997 los siguientes plazos residuales de vencimiento,

	Millones de pesetas	
	1.998	1.997
Hasta 3 meses.....	4	1.210
Entre 3 meses y 1 año.....	59	1.514
Entre 1 año y 5 años.....	5	68
Más de 5 años.....	68	2.792

El coste medio de los pagarés vivos al 31 de diciembre de 1998 es del 5,55% (1997: 7,72%)

19. OTROS PASIVOS

El desglose de los conceptos más representativos que conforman este rúbrica del balance es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Impuestos sobre beneficios diferidos.....	663	507
Operaciones en camino.....	47	840
Obligaciones a pagar.....	1.324	823
Otros conceptos.....	1.374	3.248
	3.408	5.418

20. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (PASIVO)

La composición de este epígrafe del pasivo es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento.....	1.611	2.443
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento.....	2.045	3.778
Gastos devengados no vencidos.....	1.619	1.637
Otras periodificaciones.....	149	191
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento.....	(746)	(1.232)
	4.678	6.817

21. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

Estos epígrafes recogen los saldos acumulados de los fondos constituidos para los fines que se expresan, cuyo desglose, para los ejercicios de 1998 y 1997, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Provisiones para riesgos y cargas		
Fondo de pensiones.....	555	336
Fdo. de insolvencias y riesgo-país por pasivos contingentes.....	1.149	1.274
Otros fondos específicos.....	2.079	2.847
	3.783	4.457

En 1997 existían determinadas reclamaciones contra Banco Atlántico, S.A. derivadas de procedimientos judiciales que en 1998 han concluido. Las cantidades pendientes de pago, consecuencia de la resolución de los procedimientos, se encuentran totalmente provisionadas.

22. MOVIMIENTO DE FONDOS ESPECIALES Y GENERALES

El movimiento durante los ejercicios de 1997 y 1998 de todos los fondos especiales y generales de Banco Atlántico, S.A., se desglosa a continuación:

	Millones de pesetas						
	Para insol- vencias	Para riesgo- país	Para fluctua- ción de valores	Para penso- nes	Para cobert. inmovili- zado	Otros fondos especí- ficos	Para riesgos banc. generales
Saldo al 31.12.96	15.705	200	1.020	178	3.959	997	500
Dotaciones netas.....	2.020	(80)	(643)	168	(1)	1.602	-
Utilizaciones.....	(4.118)	-	(79)	(10)	(290)	(48)	-
Otras variaciones y traspasos.....	(1.015)	21	834	-	643	5	(500)
Incorporación Interleasing.							
E.F.C., S.A. (ver apartado 2).....	808	-	-	-	265	291	-
Saldo al 31.12.97	13.400	141	1.132	336	4.576	2.847	-
Dotaciones netas.....	1.568	(3)	45	69	(107)	61	-
Utilizaciones.....	(2.443)	-	(260)	(11)	(423)	(728)	-
Otras variaciones y traspasos.....	(299)	(7)	89	161	97	(101)	-
Incorporación Atlantic Management. S.A. (ver apartado 2)...	-	-	-	-	400	-	-
Saldo al 31.12.98	12.226	131	1.006	555	4.543	2.079	-

Los fondos para insolvencias y riesgo-país (excluidos los que cubren riesgos de firma) aparecen en los balances minorando los epígrafes *Entidades de Crédito (Activo)*, *Créditos sobre clientes u Obligaciones y otros valores de renta fija*; el fondo de insolvencias de pasivos contingentes se incluye en *Provisiones para riesgos y cargas*.

El fondo para fluctuación de valores, se ha minorado de los correspondientes saldos que componen la cartera de valores únicamente en la parte dotada con cargo a resultados.

El fondo de cobertura de inmovilizado, se han deducido del epígrafe *Activos materiales*. En el apartado «3. Principios de contabilidad aplicados», figuran los criterios de dotación de estos fondos.

Otros fondos específicos incluía, en el ejercicio 1997, 200 millones de pesetas para hacer frente a los gastos de carácter informático derivados de la introducción del euro, que han sido utilizados en el ejercicio 1998. El resto de gastos generados por la adaptación al euro se han registrado según su naturaleza en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se han devengado.

A continuación se desglosa el importe de los distintos fondos en los epígrafes en los que aparecen recogidos al 31 de diciembre de 1997 y 1998:

Ejercicio 1997

	Millones de pesetas						
	Para insol- vencias	Para riesgo- país	Para fluctua- ción de valores	Para pensio- nes	Para cobert. inmovi- lizado	Otros fondos especí- ficos	TOTAL
Entidades de crédito.....	2.954	74	-	-	-	-	3.028
Créditos sobre clientes.....	9.172	61	-	-	-	-	9.233
Renta Fija Pública y Privada.....	6		64	-	-	-	70
Acciones y otros títulos de R.V.....	-		682	-	-	-	682
Participaciones.....	-		11	-	-	-	11
Participaciones en emp. del grupo.....	-		375	-	-	-	375
Activos Materiales.....	-		-	-	4.576	-	4.576
Provisión para riesgos y cargas.....	1.268	6	-	336	-	2.847	4.457
	13.400	141	1.132	336	4.576	2.847	22.432

Ejercicio 1998

	Millones de pesetas						
	Para insol- vencias	Para riesgo- país	Para fluctua- ción de valores	Para pensio- nes	Para cobert. inmovi- lizado	Otros fondos especí- ficos	TOTAL
Entidades de crédito.....	1.166	115	-	-	-	-	1.281
Créditos sobre clientes.....	9.910	12	-	-	-	-	9.922
Renta Fija Pública y Privada.....	5		63	-	-	-	68
Acciones y otros títulos de R.V.....	-		650	-	-	-	650
Participaciones.....	-		11	-	-	-	11
Participaciones en emp. del grupo.....	-		282	-	-	-	282
Activos Materiales.....	-		-	-	4.543	-	4.543
Provisión para riesgos y cargas.....	1.145	4	-	555	-	2.079	3.783
	12.226	131	1.006	555	4.543	2.079	20.540

23. CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social de Banco Atlántico, S.A. estaba formalizado en 20.893.159 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas. La distribución por accionistas es la siguiente:

	<u>Porcentaje de participación</u>
Arab Banking Corporation B.S.C.....	49,0
Arab Banking Corp. International Holding B.V.....	18,2
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.....	1,1
Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.....	24,4
AGF International, S.A.....	2,8
AGF Unión-Fénix Seguros y Reaseguros, S.A.....	1,8
Fénix Directo, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.....	1,0
Restantes accionistas (con participaciones inferiores al 0,8%).....	1,7
	<u>100,0</u>

La Junta General de Accionistas de 23 de junio de 1.994 facultó al Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. para que, en el plazo de 5 años, pudiera incrementar el capital social hasta un importe máximo de 10.447 millones de pesetas, en una o varias veces; facultad de la que no se ha hecho uso hasta la fecha.

Las acciones de Banco Atlántico, S.A. están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo, siendo todas ellas de la misma clase y otorgando los mismos derechos. Las cotizaciones fueron:

	<u>Cotización en Bolsa</u>	
	1998	1997
Máximo anual (pesetas).....	6.400	5.070
Mínimo anual (pesetas).....	5.070	3.410
Media anual (pesetas).....	6.026	3.655
Media último trimestre(pesetas).....	6.048	4.740
Último día de ejercicio (pesetas).....	6.170	5.070
Frecuencia de cotización (días).....	248(100%)	252(100%)

Durante los ejercicios 1998 y 1997 no ha habido variaciones en la cifra de capital suscrito.

24. RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

El desglose de las reservas de los balances de Banco Atlántico, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Prima de emisión.....	2.645	2.645
Reservas		
Legal.....	4.179	4.179
Voluntarias distribuibles.....	36.462	32.348
	40.641	36.527
	<u>43.286</u>	<u>39.172</u>

El movimiento de las reservas y de los resultados de ejercicios anteriores durante los años 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio.....	39.172	34.972
Distribución del bº. neto del ejerc. anterior.....	4.114	4.200
Saldo al cierre del ejercicio.....	<u>43.286</u>	<u>39.172</u>

Reserva legal

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas establece que las sociedades deberán dotar un 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital, en la parte que exceda del 10% del nuevo importe del capital. Salvo para esta finalidad, mientras la reserva legal no supere el límite del 20% del capital, sólo podrá destinarse a la compensación e pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

25. RECURSOS PROPIOS

La normativa sobre recursos propios y coeficiente de solvencia para las entidades de crédito y sus grupos consolidables está contenida en la Ley 13/85, de 25 de mayo, la Ley 13/92, de 1º. de junio, el Real Decreto 1.343/92, de 6 de noviembre, la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1.992 y la Circular del Banco de España 5/1.993, de 26 de marzo. En esta normativa se establece la obligatoriedad para las entidades de crédito y sus grupos consolidables de mantener, en todo momento, unos recursos propios mínimos en función de las inversiones realizadas y riesgos asumidos, tanto por riesgo de crédito en los activos patrimoniales y en los compromisos y demás cuentas de orden, como por el riesgo de cambio de la posición global neta en divisas y por aquellos específicamente ligados a los valores de la cartera de negociación (de precio, de liquidación y entrega de crédito y contraparte).

Los activos de riesgo ajustados -netos de amortizaciones, de fondos específicos y de saldos compensatorios- se ponderan por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte. Los requerimientos por pasivos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés, se determinan de la forma descrita anteriormente para activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección -en función del grado de riesgo en los pasivos contingentes y de los plazos desde vencimiento original en las cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés- antes de ponderar por los coeficientes de riesgo de contraparte.

Conforme a esta normativa, Banco Atlántico es la entidad obligada ante el Banco de España a elaborar y remitir la información y documentación relativa al cumplimiento de las obligaciones derivadas de la legislación vigente en materia de coeficiente de solvencia y demás límites establecidos sobre los recursos propios al nivel de consolidación adecuado al tipo de grupo consolidable regulado en el capítulo IV de la Ley 13/1.992.

Al nivel consolidable derivado de la consideración como "Otros grupos consolidables de entidades financieras" del capítulo IV de la Ley 13/92 en 31 de diciembre de 1998, el coeficiente de solvencia mantenido según la normativa vigente, es del 9,95% (1997: 9,85%); dicho porcentaje representa un exceso de recursos propios computables de 13.301 millones de pesetas (1997: 11.976 millones de pesetas). Para el Grupo Financiero Banco Atlántico, el coeficiente de solvencia se eleva al 10% (1997: 9,96%), con un exceso de recursos propios de 13.655 millones de pesetas (1997: 12.626 millones de pesetas).

De calcularse el coeficiente de solvencia de Banco Atlántico, S.A. individualmente considerado sería del 9,84% (1997: 9,76%), lo que representa un exceso sobre los mínimos exigibles de 11.889 millones de pesetas (1997: 10.752 millones de pesetas).

26. ACTIVOS AFECTOS EN GARANTÍA DE COMPROMISOS

Banco Atlántico, S.A. tenía pignorados en garantía de operaciones efectuadas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los siguientes activos:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Compromisos Propios		
Deuda del Estado.....	1.439	1.452
	<u>1.439</u>	<u>1.452</u>
Compromisos de terceros		
Deuda del Estado.....	24	28
	<u>24</u>	<u>28</u>

27. AVALES, GARANTÍAS Y CAUCIONES PRESTADAS

El cuadro siguiente detalla, por clases de operaciones garantizadas, el epígrafe *Avalos y Cauciones* de cuentas de orden que aparece en los balances de situación de Banco Atlántico, S.A.:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Operaciones Garantizadas:		
Créditos dinerarios y de firma.....	6.134	6.701
Operaciones de comercio exterior.....	761	1.003
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes.....	6.424	5.040
Construcción de viviendas.....	199	275
Contratación de obras, servicios, o suministros y concurrencia a subastas.....	36.347	32.925
Obligaciones ante organismos públicos.....	41.863	40.513
Otras obligaciones.....	15.222	9.608
	106.950	96.065

28. OPERACIONES DE FUTURO

El detalle de operaciones a futuro no vencidas correspondiente a Banco Atlántico, S.A. es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Compraventa no vencida de divisas		
Compras.....	24.052	23.757
Ventas.....	27.183	51.790
	51.235	75.547
Compraventa no vencida de activos financieros		
Compras.....	31.959	16.421
Ventas.....	11.961	12.593
	43.920	29.014
Futuros financieros s/valores y tipos de interés.....	-	15.250
Permutas financieras (SWAP's).....	-	10.790
Otros compromisos.....	107.952	72.024
	203.107	202.625

El importe nominal de los contratos formalizados de compraventas a plazo de divisas y activos financieros, de los contratos de futuros financieros y de permutas financieras, no suponen el riesgo total asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros corresponde a la compensación y/o combinación de los mismos. Estos instrumentos son utilizados para la cobertura de riesgos de tipo de interés o de cambio.

En 1997, el epígrafe de futuros financieros s/valores y tipos de interés recoge principalmente futuros (MEFFSA) sobre bono nociional a 10 años para cubrir parcialmente las posiciones de la cartera de inversión de deuda pública.

Como "otros compromisos" se registran las garantías emitidas por Banco Atlántico, S.A. a favor de los partícipes de los fondos de inversión garantizados para hacer frente a la rentabilidad asegurada.

29. SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES PARTICIPADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de Banco Atlántico, S.A. con sociedades participadas son los siguientes:

	Millones de Pesetas			
	Consolidadas		No consolidadas	
	1998	1997	1998	1997
ACTIVO				
Entidades de crédito.....	11.410	4.180	-	-
Créditos sobre clientes				
Subordinadas.....	569	607	-	-
Ordinarias.....	494	300	-	16
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	-	-	-	-
Otros activos.....	104	9	-	-
PASIVO				
Entidades de crédito.....	26.114	35.783	-	-
Débitos de clientes.....	2.030	2.113	1.376	623
Créditos repres. por valores negociables.....	-	120	-	-
Otros pasivos.....	-	4	-	-
CUENTAS DE ORDEN				
Pasivos Contingentes.....	52	1.258	11	11
PERDIDAS Y GANANCIAS				
	Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas.....	1.770	2.113	29	43
Comisiones pagadas.....	13	13	-	-
Otros gastos.....	145	123	-	-
	Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados.....	804	1.381	-	2
Rendimiento de cartera de renta variable.....	1.417	996	30	60
Comisiones percibidas.....	3.339	2.521	-	-
Otros productos.....	10	24	-	-

30. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de Banco Atlántico, S.A. a continuación se indica determinada información relevante:

Distribución geográfica de la cifra de negocio

El desglose de los rendimientos, en función del país en que están las oficinas y agencias de Banco Atlántico, es el siguiente:

	Millones de pesetas							
	América		España		Resto Europa		Total	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Intereses y Rendimientos Asimilados.....	6.647	5.841	56.514	63.324	60	-	63.221	69.165
Rendimientos de la Cartera de R. Variable.....			1.460	1.067		-	1.460	1.067
Comisiones Percibidas.....	646	705	12.762	11.307	13	-	13.421	12.012
Resultados por Operaciones Financieras.....	31	14	1.799	1.874		-	1.830	1.888
Otros Productos de Explotación.....	36	38	272	321		-	308	359
	7.360	6.598	72.807	77.893	73	-	80.240	84.491

Información referida a los gastos de personal

La estructura comparada de los gastos de personal de Banco Atlántico, S.A. es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Sueldos y Salarios.....	14.451	14.207
Seguros Sociales.....	3.529	3.472
Dotación a los fondos de pensiones internos.....	44	154
Aportación fondos de pensiones externos.....	523	555
Otros.....	763	888
	19.310	19.276

La distribución por categorías de la plantilla media ha sido la siguiente:

	Nº. de personas	
	1998	1997
Directivos y Jefes.....	1.397	1.388
Administrativos.....	1.351	1.421
Resto.....	18	21
	2.766	2.830

Otros gastos administrativos

	Millones de pesetas	
	1998	1997
De inmuebles, instalaciones y material.....	2.178	2.211
Informática.....	1.215	1.035
Comunicaciones.....	1.303	1.360
Publicidad y Propaganda.....	656	723
Contribuciones e impuestos.....	1.204	1.239
Otros Gastos.....	2.351	2.188
	8.907	8.756

Otros productos de explotación

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficios explotación de fincas en renta.....	217	201
Otros productos diversos.....	91	158
	308	359

Otras cargas de explotación

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Contribución al fondo de garantía de depósitos.....	466	449
Otros conceptos.....	107	110
	573	559

Beneficios extraordinarios

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficios por amortización y venta de inmovilizaciones financieras.....	2	-
Beneficios por enajenación inmovilizado.....	890	1.181
Productos de ejercicios anteriores.....	946	2.120
Recuperación neta fondos cobertura de inmovilizado....	111	-
Recuperación neta otros fondos especiales.....	(61)	-
Otros productos.....	486	630
	2.374	3.931

Quebrantos extraordinarios

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Pérdidas por enajenación inmovilizado.....	90	133
Dotaciones fondos cobertura de inmovilizado.....	-	(29)
Dotaciones netas otros fondos especiales.....	-	1.602
Aportaciones extraord. a fdos. pensiones externos.....	380	358
Quebrantos de ejercicios anteriores.....	311	260
Otros Conceptos.....	34	26
	815	2.350

31. SITUACIÓN FISCAL

Las provisiones para los impuestos sobre sociedades, tanto corriente como el diferido, que son de aplicación para Banco Atlántico, S.A., se incluyen dentro del epígrafe *Débitos a clientes* respecto a la provisión del impuesto corriente y en el epígrafe *Otros pasivos del pasivo* la provisión del impuesto diferido. Estas provisiones han sido calculadas teniendo en cuenta las diferentes deducciones que la normativa fiscal vigente autoriza.

Banco Atlántico, S.A. tiene abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos. Debido a las posibles interpretaciones diferentes que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el sector bancario, las inspecciones que en el futuro pudieran realizar las autoridades fiscales para los ejercicios abiertos a inspección podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración del Banco, la posibilidad de que dichos pasivos contingentes se materialicen es remota, y en cualquier caso, la deuda tributaria resultante no afectaría de forma significativa las cuentas anuales de Banco Atlántico, S.A.

Se presentan en el cuadro siguiente los cálculos necesarios para determinar, partiendo del resultado contable de los ejercicios 1998 y 1997, la provisión para el pago del Impuesto sobre Sociedades de Banco Atlántico, S.A.

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<u>Beneficios antes de impuestos</u>	9.494	8.779
 <u>Diferencias Permanentes</u>		
Aumento.....	1.002	910
Disminución.....	(866)	(230)
 <u>Diferencias Temporales</u>		
Con origen en el ejercicio		
Aumento.....	234	93
Disminución.....	(458)	(473)
Con origen en ejercicios anteriores		
Aumento.....	(85)	(470)
 <u>Base Imponible - Resultado Fiscal</u>	<u>9.321</u>	<u>8.609</u>
 <u>Cuota</u>	3.262	3.013
 <u>Deducciones</u>		
Intersocietaria.....	(266)	(328)
Inversiones		1
Otras.....	(475)	(148)
 <u>Cuota Líquida</u>	2.521	2.538
Impuesto devengado por diferencias temporales.....		
Impuesto anticipado.....	(49)	135
Impuesto diferido.....	156	162
Impuestos extranjeros.....	93	147
Otros ajustes.....	(166)	(406)
 <u>IMPUESTO S/ BENEFICIOS Y OTROS IMPUESTOS</u>	<u>2.555</u>	<u>2.576</u>

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto sobre sociedades y otros impuestos correspondientes a resultados ordinarios y extraordinarios.

Impuesto de sociedades por:	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Resultados ordinarios.....	2.091	1.980
Resultados extraordinarios.....	464	596
TOTAL	2.555	2.576

Banco Atlántico, S.A. se ha acogido al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos de inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. Dichas plusvalías han ascendido a 757 y 767 millones de pesetas en 1998 y 1997 respectivamente. La

reinversión se está materializando en inmuebles, equipos de automación y mobiliario e instalaciones. Las plusvalías de 1998 se integrarán en la base imponible por partes iguales en el periodo 2002 a 2008, quedando por incorporar, además, las plusvalías correspondientes a 1997 con idéntico criterio (periodo 2001 a 2007).

32. CUADRO DE FINANCIACIÓN

	Millones de pesetas	
	1998	1997
APLICACIONES		
Disminuciones en recursos e incrementos en inversión		
Créditos sobre clientes.....	65.604	60.186
Cartera de valores.....	619	983
Débitos a clientes.....	4.663	-
Débitos representados por valores negociables.....	2.724	-
Adquisición de inversiones permanentes		
Compra de elementos de inmovilizado material (1).....	5.694	6.116
Otros conceptos activos menos pasivos.....	2.773	11.004
Dividendos pagados.....	2.089	-
TOTAL APLICACIONES.....	84.166	78.289
ORIGENES		
Recursos generados de las operaciones		
Resultado neto del ejercicio.....	6.939	6.203
Dotac. fondos para insolvencias (neta) y amort. insolvenc	1.565	1.940
Dotación neta a otros fondos especiales.....	(1.082)	1.423
Liberación fondos para riesgos generales.....	-	(500)
Amortizaciones.....	2.053	1.922
Saneamiento neto de la cartera de valores.....	(215)	(722)
Resultado en la venta de inmovilizado material.....	(800)	(1.048)
Diferencias de cambio.....	(81)	572
	8.379	9.790
Incrementos en recursos y disminuciones en inversión		
Débitos a clientes.....	-	3.921
Débitos representados por valores negociables.....	-	2.792
Deuda del estado.....	9.554	13.167
Inversión menos financiación en entidades de crédito.....	62.162	44.332
Venta de inversiones permanentes		
Venta de elementos de inmovilizado material (1).....	4.071	4.287
TOTAL ORIGENES.....	84.166	78.289

(1) Se incluyen las variaciones correspondientes a los inmuebles adjudicados en pago de deudas

33. INFORMACIÓN REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A., correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997 han sido las siguientes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Sueldos.....	58	71
Dietas.....	34	45
Atenciones estatutarias.....	60	60
	152	176

A 31 de diciembre de 1998 y de 1997 no existen operaciones de crédito o préstamo concedidas a consejeros.

Al 31 de diciembre de 1998, la valoración de los compromisos por pensiones causadas y las primas de seguros pagadas, de los actuales consejeros, ascienden a 290 y 7 millones de pesetas, respectivamente (1997: 55 y 5 millones de pesetas).

34. ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"

A continuación se detallan los principales aspectos relativos a las actividades realizadas o a realizar por el Banco para hacer frente a la llegada del Año 2000.

Banco Atlántico, S.A., siendo consciente de la importancia de esta materia, inició el proceso de adaptación en febrero de 1996, siendo en enero de 1998 cuando se constituye formalmente el Comité de Coordinación del Año 2000, en el que se encuentran representadas todas las áreas operativas del Banco, y se crea, como tal, el Proyecto de Plan de Adaptación al año 2000.

El Consejo de Administración del Banco ha sido informado del desarrollo de los programas de adaptación al año 2000. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Plan de Adaptación al año 2000 se está cumpliendo rigurosamente, estando prevista la finalización del proceso de pruebas el 30 de junio de 1999, dejando un amplio periodo de seis meses para cubrir cualquier eventualidad, realizar pruebas adicionales, si se juzgara conveniente, y establecer procedimientos para cubrir las contingencias que se presenten en el cambio de siglo.

El presupuesto global que el Banco estima dedicará a solventar el "Efecto 2000" es de 350 millones de pesetas, del que en el ejercicio 1998 se han incurrido en 65 millones de pesetas, aproximadamente.

ANEXO: GRUPO FINANCIERO BANCO ATLÁNTICO

En este anexo se incluye información relativa a las sociedades que junto a Banco Atlántico, S.A. forman el Grupo Financiero Banco Atlántico, diferenciándose las sociedades del grupo consolidado y no consolidado y asociadas, referida al 31 de diciembre de 1998.

a) Domicilio y actividad:

A continuación se detallan las sociedades que constituyen el grupo consolidado y no consolidable y asociadas, con indicación de la sede social y la actividad.

Sociedades del grupo consolidado

SOCIEDADES	DOMICILIO	ACTIVIDAD
Anchorage International Services Incorporated	Nassau. Bahamas	Sociedad de cartera
Atlántico Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	Nuñez de Balboa, 71. Madrid	Factoring
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	Avda. Diagonal, 407 bis. Barcelona	Sociedad de cartera
Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A.	Nuñez de Balboa, 71. Madrid	Mensajería
Banco Atlántico, S.A.	Avda. Diagonal, 407 bis. Barcelona	Bancaria
Banco Atlántico (Gibraltar), Ltd.	1. Corral Road. Gibraltar	Bancaria
Banco de Iberoamérica, S.A.	Panamá. Panamá	Bancaria
Fonomarket, S.A.	Nuñez de Balboa, 71. Madrid	Marketing telefónico
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.C.	S ^o M ^o Sol. Torres Acosta, 1. Madrid	Gestión de fondos
Geyser International Incorporated	Nassau. Bahamas	Sociedad de cartera
I.B.A. Management, Ltd.	Nassau. Bahamas	Servicio corporativo
I.B.A. Nominee Trust, Ltd.	Nassau. Bahamas	Servicio corporativo
I.B.A. Services Ltd.	Nassau. Bahamas	Servicio corporativo
Iberatlantico Bank & Trust, Ltd.	Nassau. Bahamas	Bancaria
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.	São Paulo. Brasil	Ofic. representación
Iberleasing International, S.A.	Panamá. Panamá	Financiera
Iberoamerica Holding, Ltd.	Islas Virgenes Brit. Reino Unido	Sociedad de cartera
Iberservices, S.A.	Panamá. Panamá	Serv. informáticos
Inmobiliaria Iberban, S.A.	Panamá. Panamá	Inmobiliaria
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A.	Paseo Sarassate, 38. Pamplona	Inmobiliaria
Seguratlántico, S.A.	S ^o M ^o Sol. Torres Acosta, 2. Madrid	Correduría seguros
Servicios Corporativos Iberoamérica, S.A.	Panamá. Panamá	Servicio corporativo

Sociedades del grupo no consolidado

SOCIEDADES	DOMICILIO	ACTIVIDAD
A.G.F. Atlántico, E.Gest. F. Pensiones, S.A.	S ^o M ^o Sol. Torres Acosta, 2. Madrid	Gestora de fondos
Atlántico Vida, Cia. de Seguros y Reaseguros, S.A.	S ^o M ^o Sol. Torres Acosta, 2. Madrid	Aseguradora
Banco Real, S.A.	Arequipa, 1. Madrid	Inmobiliaria
Cia. Aux. Tptes. Aparcamientos S.A.	Balmes, 168. Barcelona	Gestión aparcamientos
Estacionamientos Alcarreños, S.A.	Pza. Sto. Domingo, s/n. Guadalajara	Gestión aparcamientos
Estacionamientos Celtas, S.A.	Alameda del Consejo, s/n. Orense	Gestión aparcamientos
General de Estacionamientos, S.A.	Pza. Abilio Calderón, s/n. Palencia	Gestión aparcamientos
Inmobiliaria París, S.A.	Gran Via, 48. Madrid	Gestión aparcamientos
S.A. Aparcamientos Madrid	S ^o M ^o Sol. Torres Acosta, 2. Madrid	Gestión aparcamientos

b) Información relativa a los porcentajes de participación y coste de la misma:

Sociedades del grupo consolidado

SOCIEDADES	Participación			Millones de pesetas	
	Directa	Indirecta	Total	Inversión B. Atlántico	Inversión Grupo
Anchorage International Services Incorporated (1)	-	100	100	-	-
Atlántico Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	99	1	100	243	245
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	99	1	100	15	15
Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A.	99	1	100	269	271
Banco Atlántico, S.A.	-	-	-	-	-
Banco Atlántico (Gibraltar), Ltd.	99	1	100	821	824
Banco de Iberoamérica, S.A.	-	100	100	-	2.781
Fonomarket, S.A.	99	1	100	24	24
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.C.	99	1	100	322	325
Geyser International Incorporated (1)	-	100	100	-	-
I.B.A. Management, Ltd. (1)	-	100	100	-	1
I.B.A. Nominee Trust, Ltd. (1)	-	100	100	-	1
I.B.A. Services Ltd. (1)	-	100	100	-	1
Iberatlantico Bank & Trust, Ltd. (1)	-	100	100	-	713
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.	95	5	100	71	77
Iberleasing International, S.A. (1)	-	100	100	-	71
Iberoamerica Holding, Ltd.	100	-	100	3.468	3.468
Iberservices, S.A. (1)	-	100	100	-	14
Inmobiliaria Iberban, S.A. (1)	-	100	100	-	7
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A	99	1	100	3	3
Seguratlántico, S.A.	95	-	95	19	19
Servicios Corporativos Iberoamérica, S.A. (1)	-	100	100	-	14

(1).- El valor de coste de las filiales de Iberoamérica Holding, Ltd. figura valorado al cambio de cierre del ejercicio.

Sociedades del grupo no consolidado

SOCIEDADES	Participación			Millones de pesetas	
	Directa	Indirecta	Total	Inversión B. Atlántico	Inversión Grupo
A.G.F. Atlántico, E.Gest. F. Pensiones, S.A.	50	-	50	149	149
Atlántico Vida, Cia. de Seguros y Reaseguros, S.A.	100	-	100	750	750
Bano Real, S.A.	20	-	20	60	60
Cia. Aux. Tptes. Aparcamientos S.A.	99	1	100	167	169
Estacionamientos Alcarreños, S.A.	2	35	37	7	104
Estacionamientos Celtas, S.A.	30	-	30	26	26
General de Estacionamientos, S.A.	7	24	31	24	81
Inmobiliaria París, S.A.	72	-	72	245	245
S.A. Aparcamientos Madrid	40	-	40	1	1

c) Información sobre patrimonio de las sociedades, resultados y dividendos pagados en 1998 y 1997.

Sociedades del grupo consolidado

SOCIEDADES	Millones de Pesetas					
	1998		RESULTADOS		DIVIDENDO	
	Capital	Reservas	1998	1997	1998	1997
Anchorage International Services Incorporated	1	-	-	-	-	-
Atlántico Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	300	72	1	7	-	-
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	25	36	6	2	-	-
Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A.	100	46	3	6	-	-
Banco Atlántico, S.A.	20.893	43.286	6.939	6.203	-	-
Banco Atlántico (Gibraltar), Ltd.	706	154	150	131	-	-
Banco de Iberoamérica, S.A.	2.567	1.486	615	473	-	-
Fonomarket, S.A.	10	22	4	-	-	-
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.C.	250	922	707	510	550	-
Geyser International Incorporated	1	-	-	-	-	-
I.B.A. Management, Ltd.	1	-	-	-	-	-
I.B.A. Nominee Trust, Ltd.	1	-	-	-	-	-
I.B.A. Services Ltd.	1	-	-	-	-	-
Iberatlantico Bank & Trust, Ltd.	713	780	197	124	-	-
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.	100	(26)	(29)	(29)	-	-
Iberleasing International, S.A.	71	120	19	19	-	-
Iberoamerica Holding, Ltd.	2.567	94	413	437	692	221
Iberservices, S.A.	14	24	16	17	-	-
Inmobiliaria Iberban, S.A.	107	87	21	11	-	-
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A.	210	(42)	12	(17)	-	-
Seguratlántico, S.A.	20	57	111	196	181	123
Servicios Corporativos Iberoamérica, S.A.	14	-	2	4	-	-

Las cifras correspondientes al capital y reservas de las sociedades filiales extranjeras figuran valoradas al cambio de cierre del ejercicio.

Sociedades del grupo no consolidado

SOCIEDADES	Millones de Pesetas					
	1998		RESULTADOS		DIVIDENDO	
	Capital	Reservas	1998	1997	1998	1997
A.G.F. Atlántico, E.Gest. F. Pensiones, S.A.	300	135	101	69	-	-
Atlántico Vida, Cia. de Seguros y Reaseguros, S.A.	1.500	-	1	-	-	-
Banco Real, S.A.	300	-	-	-	-	-
Cia. Aux. Tptes. Aparcamientos S.A.	33	199	(13)	4	-	-
Estacionamientos Alcarreños, S.A.	297	(68)	1	(2)	-	-
Estacionamientos Celtas, S.A.	350	-	(2)	-	-	-
General de Estacionamientos, S.A.	238	(32)	9	2	-	-
Inmobiliaria París, S.A.	350	2	(1)	1	-	-
S.A. Aparcamientos Madrid	129	294	140	130	30	60

Banco Atlántico, S.A. recibió en 1997 dividendos por un importe de 654 millones de pesetas de Interleasing, E.F.C., S.A., sociedad disuelta sin liquidación (ver apartado 12).

d) Informaciones sobre las partidas de capital de las sociedades del grupo.

Las ampliaciones y reducciones de capital social realizadas en los ejercicios 1998 y 1997 han sido:

<u>Ampliaciones:</u>	Millones de pesetas	
	1998	1997
Banco Atlántico (Gibraltar) Ltd.		251
Iberatlántico Serviços e Participações, Ltda.	41	54
Inmobiliaria París, S.A.	335	

e) Otras sociedades.

De acuerdo con la Ley 13/1.992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, y demás normativa que la desarrolla, la siguiente sociedad, además del Grupo Financiero Banco Atlántico, forma parte del grupo consolidable de entidades financieras:

SOCIEDADES	DOMICILIO	ACTIVIDAD	Millones de Pesetas			
			1998		RESULTADOS	
			Capital	Reservas	1998	1997
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Madrid	Sociedad de Cartera	1.000	(251)	150	81

Esta entidad es dependiente del Grupo Arab Banking Corporation, accionista mayoritario de Banco Atlántico, S.A., no teniendo este último participación accionarial directa ni indirecta en esta entidad.

Dentro de este apartado se encontraba en el ejercicio 1997 la sociedad Atlantic Management, S.A. que, en 1998, ha sido adquirida por Banco Atlántico, S.A. y posteriormente disuelta con la cesión global de sus activos y pasivos a Banco Atlántico, S.A. (ver apartado 12).

f) Balances de Situación Consolidados y Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

Balances de situación consolidados del Grupo Financiero Banco Atlántico al 31 de diciembre de 1998 y 1997:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales.....	14.911	17.328
Deudas del Estado.....	101.436	111.022
Entidades de crédito.....	618.068	479.911
Créditos sobre clientes.....	587.854	522.098
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	2.020	3.427
Acciones y otros títulos de renta variable.....	5.691	5.229
Participaciones.....	731	610
Participaciones en empresas del Grupo.....	1.221	232
Activos inmateriales.....	689	446
Activos material.....	25.255	25.149
Otros activos.....	6.891	7.328
Cuentas de periodificación.....	9.894	10.151
Pérdidas en sociedades consolidadas.....	363	525
TOTAL ACTIVO.....	1.375.024	1.183.456
PASIVO		
Entidades de crédito.....	425.702	222.934
Débitos a clientes.....	858.395	866.890
Débitos representados por valores negociables.	68	2.672
Otros pasivos.....	5.018	7.369
Cuenta de periodificación.....	5.196	7.240
Provisión para riegos y cargas.....	3.948	4.556
Beneficios consolidados del ejercicio.....	7.400	6.570
Intereses minoritarios.....	4	27
Capital suscrito.....	20.893	20.893
Primas de emisión.....	2.645	2.645
Reservas.....	42.042	38.112
Reservas en sociedades consolidadas.....	3.713	3.548
TOTAL PASIVO.....	1.375.024	1.183.456
Cuentas de orden.....	482.046	468.948

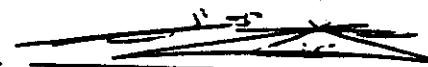
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del Grupo Financiero Banco Atlántico de los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 1998 y 1997:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados.....	66.911	73.297
Intereses y cargas asimiladas.....	(41.011)	(46.370)
Rendimiento de la cartera de renta variable.....	43	71
Margen de intermediación.....	25.943	26.998
Comisiones percibidas.....	15.301	13.615
Comisiones pagadas.....	(1.873)	(1.774)
Resultados por operaciones financieras.....	2.009	1.975
Margen ordinario.....	41.380	40.814
Otros productos de explotación.....	333	380
Gastos generales de administración.....	(29.651)	(29.583)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales.....	(2.142)	(2.000)
Otras cargas de explotación.....	(577)	(562)
Margen de explotación.....	9.343	9.049
Resultados netos generados por sedes. Puesta en equivalencia.....	68	32
Beneficios por operaciones grupo.....	2	-
Quebrantes por operaciones grupo.....	(63)	-
Amortización y provisiones para insolvencias.....	(511)	(1.275)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras.....	(14)	(13)
Beneficios extraordinarios.....	2.601	4.439
Quebrantes extraordinarios.....	(876)	(2.380)
Resultado antes de impuestos.....	10.550	9.852
Impuesto sobre beneficios y otros impuestos.....	(3.150)	(3.282)
Resultado consolidado del ejercicio.....	7.400	6.570
Resultado atribuido a la minoría.....	6	44
Resultado atribuido al grupo.....	7.394	6.526

**CUENTAS ANUALES
DE BANCO ATLANTICO, S.A.
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1998**

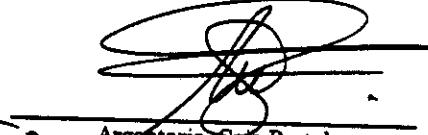
Formuladas por el Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. en su reunión de 24 de marzo de 1.999, firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura más abajo.


Abdulmohsen Y. Al-Hunaif
Presidente.


Ghazi M. Abdul-Jawad
Vicepresidente.


Antonio Sánchez-Pedreño Martínez
Consejero Delegado.


Arab Banking Corp.
Consejero representado
Hatem N. Abou Said.


Argentaria, Caja Postal
y Banco Hipotecario, S.A.
Consejero representado
Manuel González Cid


Khalifa M. Al-Kindi
Consejero.

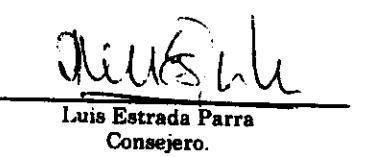

Jose Luis Alonso Pérez
Consejero.


Issa Al Sowadi
Consejero.

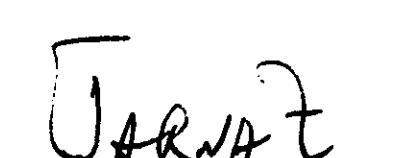

José María Chimeno Chillón
Consejero.

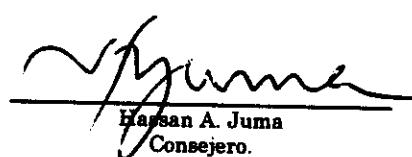

Fernando de la Torre Rodríguez
Consejero.


Salah L. El-Arbah
Consejero.


Luis Estrada Parra
Consejero.


Fernando Herrero Armáiz
Consejero.


Masoud S. Jarnaz
Consejero.


Hassan A. Juma
Consejero.


Luis Vañó Martínez
Consejero.



Banco Atlántico

Fundado en 1901

Diligencia que extiende la Secretaria del Consejo de Administración para señalar, según previene la Ley de Sociedades Anónimas y el Reglamento del Registro Mercantil, que el Consejero D. Salah L. El-Arbah no ha firmado las Cuentas Anuales de Banco Atlántico, S.A., correspondientes al ejercicio fiscal de 1998, formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el dia 24 de marzo de 1999, en la ciudad de Madrid, por no haber estado presente debido a compromisos ineludibles.

Madrid a 29 de marzo de 1999.

LA SECRETARIA

Teresa Holguín Hueso

Teresa Holguín Hueso

K

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

23 ABR. 1999

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1999

17999

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

BANCO ATLANTICO, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE
COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO
BANCO ATLANTICO

Cuentas Anuales Consolidadas
correspondientes a los ejercicios
terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997
e Informe de Gestión del ejercicio 1998



ERNST & YOUNG

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de
Banco Atlántico, S.A.C/NM
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 5820

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Atlántico, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Financiero Banco Atlántico, 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Atlántico, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Financiero Banco Atlántico 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 adjunto del ejercicio 1998, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 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 Grupo.

ERNST & YOUNG



José Miguel Andrés Torrecillas

30 de marzo de 1999

■ Ernst & Young, S.L.

Dirección Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 28. 28020 Madrid
Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 12749
Folio 0, Folio 215, Sección Bº, Hoja M-24123, Inscripción 116, en el R.E.A.
y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas - ROAC - con el
n.º 50530. C.I.F. B-7897050



**GRUPO FINANCIERO
BANCO ATLANTICO**

**Informe de Gestión y
Cuentas Anuales consolidadas.
Ejercicio 1998**

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998 y Cuentas Anuales correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

t

ÍNDICE

	<u>Página</u>
● INFORME DE GESTION	3
● CUENTAS ANUALES	42
• Balances de situación consolidados	44
• Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas.....	46
• Memoria.....	47

C

**GRUPO FINANCIERO
BANCO ATLANTICO**

**Informe de Gestión consolidado
Ejercicio 1998**

E

GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO
Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 1998

I N D I C E

	<u>PAGINA</u>
NEGOCIO Y ACTIVIDADES DE LA RED DOMESTICA.....	5
NEGOCIO Y ACTIVIDADES DE LA RED INTERNACIONAL.....	12
ACTIVIDAD DE TESORERIA Y MERCADO DE CAPITALES.....	14
GESTION Y POLITICA DE RECURSOS HUMANOS.....	18
TECNOLOGIA, INVESTIGACION Y DESARROLLO.....	19
ACCIONES Y COTIZACION EN BOLSA.....	21
INFORMACION ECONOMICO-FINANCIERA.....	23
NEGOCIOS CON ACCIONES PROPIAS.....	34
HECHOS CONOCIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE.....	34
PERSPECTIVAS PARA 1999.....	34
ANEXO 1. Estados financieros públicos de Banco Atlántico, S.A.....	36
ANEXO 2. Estados financieros resumidos de las principales filiales....	39

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 1998

En este informe se resumen las actividades de negocio y de organización interna desarrolladas por Banco Atlántico, S.A. y su Grupo Financiero durante el ejercicio 1998, así como la evolución de sus datos económicos-financieros más relevantes.

NEGOCIO Y ACTIVIDADES DE LA RED DOMESTICA

Durante 1998 Banco Atlántico ha desarrollado las nuevas estructuras comerciales que se diseñaron en el año anterior, habiendo alcanzado los objetivos y resultados planificados. Así, las Oficinas de Banca Corporativa, de las que 35 se han puesto en funcionamiento en 1998, han conseguido niveles de actividad muy importantes, como ponen de manifiesto los siguientes datos: Inversiones y riesgos por más de 151.000 millones de pesetas, negocio de comercio exterior superior a los 322.000 millones de pesetas y una recaudación de impuestos, de 155.000 millones de pesetas. Por su parte, las tres Unidades de Banca Privada establecidas a lo largo del año, administran ya una Cartera de Clientes de más de 41.000 millones de pesetas, alcanzando los objetivos que se habían previsto.

De esta forma, la segmentación de la demanda ha permitido ofrecer una mayor personalización y especialización en la oferta de nuestros productos, logrando respuestas rápidas y eficaces a nuestra clientela.

Se ha prestado, también, una atención especial al desarrollo de los canales alternativos (Banca Electrónica, Banca Telefónica e Internet), siguiendo la estrategia comercial de que éstos sean complementarios y compatibles con las Oficinas tradicionales.

Por lo que se refiere a la expansión geográfica, en el transcurso del año se han inaugurado las Oficinas de Chiclana (Cádiz), Sevilla (Macarena) y Málaga (Polígono Guadalhorce) y ha trasladado sus locales la existente en Dos Hermanas (Sevilla). Así, al final del ejercicio, las Oficinas abiertas al público totalizaban 251, con la siguiente distribución por Comunidades Autónomas :

Comunidades Autónomas	Número Oficinas	Comunidades Autónomas	Número Oficinas
Andalucía	62	Cataluña	39
Aragón	11	Extremadura	3
Asturias	3	Galicia	7
Baleares	10	Madrid	30
Canarias	8	Murcia	5
Cantabria	3	Navarra	10
Castilla-La Mancha	6	País Vasco	13
Castilla-León	11	Rioja	3
		Valencia	27

En cuanto a negocio doméstico, a continuación se exponen las acciones comerciales más significativas llevadas a cabo en el ejercicio.

Préstamos Hipotecarios

Por lo que se refiere a la actividad hipotecaria hay que destacar el crecimiento anual, un 31% del saldo contable de las operaciones en vigor. Se han instrumentado durante el año 4.990 préstamos hipotecarios nuevos, cuyo importe total asciende a 81.100 millones de pesetas (+23%). Estas realizaciones han permitido incrementar nuestra cuota de participación en el total del Mercado Hipotecario en un 9% y en el total Bancos en un 7,2%.

Fondos de Inversión

La evolución de los Fondos de Inversión durante 1998 ha tenido dos lecturas contrapuestas: por una parte, debido a la continuada evolución bajista de los tipos de interés que ha mermado la rentabilidad de los fondos de renta fija, especialmente aquellos cuyas inversiones se concentran en los plazos más cortos, el conjunto de nuestros FIAMM y Fondoatlántico, que es un FIM de renta fija especializado en los tramos mas cortos de la curva de rentabilidades, han experimentado una evolución negativa de sus patrimonios.

Por otra parte, el aumento de la preferencia por el riesgo ante la caída de tipos y el excelente comportamiento de la Bolsa hicieron que los fondos Mixtos y los de Renta Variable lucieran fuertes tasas de crecimiento y obtuvieran rentabilidades extraordinariamente elevadas.

Si en 1997 fue un hecho muy destacable el fuerte crecimiento de los fondos garantizados de renta fija, durante 1998 lo ha sido el de los garantizados de renta variable. De este tipo de fondos Banco Atlántico ha lanzado cuatro durante el año, ofreciendo a la clientela diversas combinaciones de plazo, Bolsas de referencia y porcentajes garantizados sobre las medias mensuales de la evolución de los distintos índices bursátiles. Para el caso de Eurobolsa Atlántico Plus se utilizó el Eurotop 100, que es un índice representativo de las más grandes empresas cotizadas en las Bolsas de Europa, y en los otros tres una cesta que, bajo la denominación de Mundibolsa, reúne, a partes iguales, el índice antes citado junto con el Standard & Poors 500, representativo de la Bolsa de los Estados Unidos, y el Nikkei 225 de la de Japón, consiguiéndose de este modo un excelente equilibrio entre los distintos riesgos. En cuanto al porcentaje del capital invertido garantizado en nuestras ofertas, ha sido del 100% en los tres Atlántico Mundibolsa y del 100%, más una rentabilidad mínima garantizada, en Eurobolsa Atlántico Plus.

Adicionalmente, durante 1998 hemos lanzado dos nuevos fondos abiertos: uno, Mixto de renta fija, Atlántico Mixto 2 FIM, cuyo porcentaje máximo de inversión en renta variable es del 25%; y otro, totalmente de renta fija, llamado Atlántico Eurofix FIM. La característica común de estos dos fondos es que sus inversiones se dirigen no sólo a los mercados españoles de valores sino también a los del resto de países que, junto con España, han adoptado el Euro como moneda única.

Además de los reseñados, Banco Atlántico ha seguido comercializando los siguientes Fondos de Inversión gestionados, como los anteriores, por su filial Gesatlántico, S.G.I.I.C.

- Fondoatlántico FIM, Fondo de renta fija con vocación de medio plazo.
- Rentatlántico FIM, Fondo de renta fija a medio y largo plazo
- Bolsatlántico FIM, Fondo predominantemente de renta variable enfocado hacia la inversión en valores que conforman el índice IBEX 35.
- Dineratlántico FIAMM, Fondo de Inversión en activos del mercado monetario a corto plazo.
- Dinerbanc FIAMM, Fondo de Inversión en activos del mercado monetario a muy corto plazo.
- Atlántico Dinerfond FIAMM, Fondo de Inversión en activos del mercado monetario con comisión de gestión variable.
- Atlántico Divisa FIM, Fondo de Inversión a medio y largo plazo denominado en pesetas e invertido en países miembros de la OCDE.
- Atlántico Mixto FIM, Fondo de Inversión mixto cuyo porcentaje máximo de inversión en renta variable es del 60%.

A continuación se expone la evolución de las cifras más significativas de estos fondos:

ACTIVOS MONETARIOS	(Cifras de patrimonio en millones)				1998/97 RENTABILIDAD %
	1998 PATRIMONIO	PARTICIPES	1997 PATRIMONIO	PARTICIPES	
Dineratlántico	42.287	12.203	64.259	17.238	2,99
Dinerbanc	4.577	1.948	7.054	2.600	2,92
Atlántico Dinerfond	6.489	717	2.436	164	3,58
RENTA FIJA					
Fondo Atlántico	57.425	13.966	69.067	16.972	4,34
Rentatlántico	37.293	10.112	28.538	8.512	4,98
Atlántico Divisa	4.265	1.708	3.899	1.402	3,82
Atlántico Eurofix (*)	1.427	354	-	-	-
RENTA VARIABLE					
Bolsatlántico	23.382	7.387	17.025	6.619	30,32
MIXTOS					
Atlántico Mixto	17.189	6.033	7.903	2.797	23,90
Atlántico Mixto 2 (*)	2.908	1.055	-	-	-
GARANTIZADOS					
De Renta Fija					
Atlántico Plus	14.564	3.852	13.928	3.986	9,60
Atlántico Plus 2	22.436	5.307	19.028	4.809	10,14
Atlántico Plus 3	10.135	3.351	9.861	3.472	7,07
Atlántico Plus 4	8.912	2.644	8.806	2.769	4,44
De Renta Variable					
Eurobolsa Atlántico	6.235	1.509	4.800	1.568	31,08
Eurobolsa Atlántico Plus (*)	10.048	3.406	-	-	-
Atlántico Mundibolsa (*)	7.130	2.449	-	-	-
Atlántico Mundibolsa 2 (*)	14.880	4.957	-	-	-
Atlántico Mundibolsa 3 (*)	7.535	2.438	-	-	-
TOTALES	299.117	85.396	256.604	72.908	

(*) Fondos comercializados durante 1998

Los fondos mixtos, con componente de renta variable, han conseguido rentabilidades muy altas, resultando muy significativo el elevado crecimiento del Atlántico Mixto por segundo año consecutivo, sin duda, explicado por el deseo de los inversores de promediar riesgos tratando de compensar las fuertes volatilidades de los mercados de Bolsa.

En los fondos garantizados, la evolución del patrimonio de los de renta fija se ha debido, prácticamente, a la gestión realizada que está basada en los modelos modernos de ajuste dinámico a la duración de las respectivas carteras para conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado.

Los fondos garantizados de renta variable han tenido una fuerte demanda, lo que, unido al éxito de acogida que han tenido nuestras ofertas, han hecho que el patrimonio de este tipo de fondos haya alcanzado la cifra de 45.828 millones de pesetas.

En conjunto, nuestra filial **Gesatlántico, S.G.I.I.C.** refleja la siguiente evolución de sus principales magnitudes :

	1998	1997	Var. (%)
.Patrimonio administrado (M. de Ptas)	299.120	256.605	16,6
. Número de Partcipes	85.396	72.908	17,1
. Número de Fondos	19	13	44,1
. Resultado neto (M. de Ptas.)	706,8	510,1	38,6

Es de destacar el crecimiento de todos los epígrafes, especialmente en el número de fondos. El grupo Banco Atlántico ocupa el puesto 20 por cuota de mercado, entre los 118 Grupos Financieros que configuran el mercado total en 1998.

Planes y Fondos de Pensiones

1998 ha sido otro año magnífico para el mercado de Planes y Fondos de Pensiones en España, donde continúa consolidándose como el producto estrella de la previsión social complementaria.

Banco Atlántico sigue estando presente en este mercado a través de AGF Atlántico, S.A., E.G.F.P. -creada en unión con AGF Unión Fénix- cuyos beneficios del ejercicio alcanzaron los 100,9 millones de pesetas, con un crecimiento del 45,18%.

La actividad en 1998 se ha centrado principalmente en tres planes del sistema individual:

- Plan Atlántico, Plan de Pensiones Individual (P.A.P.P.I.) adscrito a Fondoatlántico II, Fondo de Pensiones. Está dirigido a personas con edades comprendidas entre los 40 y los 55 años que buscan la rentabilidad a medio y largo plazo de su Plan de Pensiones.
- Futuratlántico, Plan de Pensiones Individual, adscrito a Atlántico Multifondo, Fondo de Pensiones. Está dirigido a personas mayores de 55 años y por lo tanto más cercanas a la jubilación, por lo que su política de inversión es más conservadora, con criterios de plazo más cortos.
- Plan Atlántico Joven, Plan de Pensiones Individual, constituido el 20 de octubre, adscrito a Fondoatlántico Joven, Fondo de Pensiones. Está dirigido a personas menores de 40 años con una política de inversiones agresiva y visión del largo plazo.

A continuación se expone la evolución de las cifras más significativas de estos planes:

	Cifra de patrimonio en millones de pesetas				1998 Rent.(%)
	1998 Patrimonio	1998 Partícipes	1997 Patrimonio	1997 Partícipes	
Plan Atlántico. P.P.I.	42.520	38.756	32.317	35.122	14,58
Futuratlántico. P.P.I.	478	914	245	638	7,05
Plan Atlántico Joven P.P.I	101	306	-	-	-
T O T A L	43.099	39.976	32.562	35.760	

La rentabilidad media en los últimos nueve años de Plan Atlántico, Plan de Pensiones Individual (P.A.P.P.I.), ha sido 13,10% lo que le sitúa como uno de los Planes de Pensiones más rentable del mercado.

Se gestiona, además, un Plan de Pensiones de empleo que está adscrito a Pluriatlántico, Fondo de Pensiones y que ha obtenido una rentabilidad en el año del 9,43%.

Banco Atlántico tiene constituido un Fondo de Pensiones -Atlántico PYMES, Fondo de Pensiones- para dar cabida a Planes de Pensiones de empleo para pequeñas y medianas empresas.

Otros Productos y Acciones Comerciales más Relevantes

Junto con la actualización y desarrollo de los diversos productos que comercializa Banco Atlántico, han sido novedad este año, además de los nuevos fondos de inversión comentados anteriormente, los siguientes :

- Plan Atlántico Plurifondo I (Unit Linked), que es un seguro de vida-capitalización que invierte en Fondos de inversión con ventajas fiscales, que ha sido distinguido como producto o servicio brillante 1998 por la Revista "Dinero".
- Depósito 25. Depósito a plazo de 25 meses, lanzado con la expectativa de las nuevas regulaciones fiscales que favorecen a sus titulares. Este producto ha sido señalado como una de las mejores ideas de productos financieros por la Revista "Actualidad Económica".
- Export-credit Atlántico, para financiar y asegurar exportaciones e inversiones de PYME's españolas en el extranjero.
- Europymes financiación, que facilita financiación a PYMES de las inversiones extraordinarias que han realizado por la implantación del Euro.
- Crédito Scoring para Préstamos Hipotecarios. Permite a nuestra red de Oficinas y a la Unidad de Banca Telefónica dar una respuesta a cualquier solicitante en breves minutos.

Otras referencias relevantes de la actividad comercial del Banco, durante 1998 son, de forma resumida, las siguientes :

- Se han instalado 21 Cajeros Automáticos (ATM's) adicionales, con lo que el número total de los instalados asciende a 163. Se está desarrollando, por parte del Banco, el software residente para dotar a nuestros cajeros de mayor funcionalidad.
- El total de transacciones en Cajeros a lo largo del año ascendió a 2.244.000 operaciones (+10,3%) por un total de 36.240 millones de pesetas (+12,5%), lo que supone una media por operación de 16.150 pesetas.
- Los T.P.V. instalados en comercios para captura de compras ascienden a 3.053 (+18,5%) y la facturación anual ha crecido el 21,4%.
- El total de Tarjetas de Crédito emitidas a 31 de Diciembre de 1998 ascendió a 118.600 (+5,8%) y la facturación total en el año, en compras de débito y crédito, alcanzó los 33.200 millones de pesetas (+11,9%).
- Los distintos productos que facilitan a las empresas sus cobros y pagos por soportes magnéticos y telemáticos, integrados en "Atlántico XXI", han alcanzado un volumen de 717.000 millones de pesetas (+13,4%)
- A través de Internet, se han desarrollado los productos "VIATLANTICO", que permite al cliente tener información amplia de todas sus cuentas y hacer las operaciones bancarias más usuales, y "EFECTIVO 98", producto desarrollado con otras veintisiete Entidades de Ahorro y Crédito, para llevar la contabilidad doméstica y el presupuesto familiar.
- Se han firmado 22 Convenios, de los que 6 fueron con la Administración Central y 16 con Administraciones Autonómicas y Municipales.

Por último, dentro de las actividades de patrocinio deportivo, el barco Banco Atlántico participó en la Copa del Rey de Vela, clasificándose en 5º puesto (entre 133 barcos inscritos de 17 países), en la Regata Dos Bahías (1º clasificado) y en la Semana Osborne, donde se clasificó en el 2º puesto.

Con la Organización "Ayuda en Acción" (ONG) se han patrocinado carreras populares para fomentar la ayuda internacional a países necesitados, y en Marbella un Campeonato de Golf. Asimismo, se ha colaborado con "Ayuda en Acción", Cruz Roja y Cáritas, en la recaudación de fondos para paliar las necesidades de varios países Centroamericanos, consecuencia de las catástrofes que han sufrido.

Atlántico Servicios Financieros, E.F.C., S.A., la filial que canaliza las actividades de factoring y de confirming, ha conseguido un importante crecimiento en su volumen de negocio, destacando las siguientes cifras de negocio :

	En millones de pesetas		
	1998	1997	Var. %
Créditos cedidos año	14.611	12.545	16,46
Cartera comercial viva	4.861	3.521	38,05

Seguratlántico, S.A. es la Correduría de Seguros, participada en un 95% por el Banco, que intermedia en operaciones de seguros y de planes de pensiones, fundamentalmente para clientes del Banco, en los ramos de vida, daños y responsabilidades. La evolución del pasado ejercicio ha supuesto un crecimiento notable en el volumen de negocio intermediado, destacándose la incorporación de un nuevo producto de seguros de Vida vinculados a fondos de inversión. Las principales magnitudes tratadas han sido las siguientes :

	En millones de pesetas		
	1998	1997	Var. %
Primas de seguros y aportaciones			
a planes de pensiones	10.449	6.035	73,14
Facturación	593	477	24,32
Beneficio neto	111	196	-43,36

La reducción de beneficios en el último ejercicio se debe a un cambio en la retribución a la Red de mediadores del Grupo (Banco Atlántico). De haberse mantenido el criterio de años anteriores, el beneficio neto habría sido de 325 M.

Fonomarket, empresa filial especializada en los servicios de marketing telefónico, ha ampliado su oferta a los clientes con la implantación del **Scoring Hipotecario**, producto que evalúa y da respuesta inmediata a las solicitudes de dichos créditos. La Banca Telefónica, **FONATLANTICO**, ha experimentado una evolución positiva, con un incremento del 16% en el número de operaciones, destacando los crecimientos en las operaciones de valores : 70%.

Filiales de Estacionamientos : Durante el ejercicio 1998 se han incorporado al Grupo de Empresas Participadas del Banco, dentro de la actividad de explotación de estacionamientos subterráneos, uno en la Plaza de San Francisco, en Zaragoza (adquirido por Inmobiliaria París, S.A.), y otro en la Plaza de la Alameda del Conde en Ourense, este último de reciente inauguración, que será explotado por Estacionamientos Celtas, S.A. Tras estas dos adquisiciones, el Grupo de Estacionamientos de Banco Atlántico constará de cinco unidades distribuidas en Madrid, Zaragoza, Palencia, Guadalajara y Ourense, con una capacidad de 1.710 plazas de aparcamiento para rotación y 225 para residentes. El conjunto de las compañías concesionarias facturó durante el ejercicio pasado un total de 531 millones de pesetas, con un cash flow de 294 millones y unos resultados, después de impuestos, de 148 millones de pesetas. Las perspectivas de este sector para los años venideros son excelentes.

NEGOCIO Y ACTIVIDADES DE LA RED INTERNACIONAL

Banco Atlántico mantuvo la estrategia de años anteriores desarrollando su acción comercial internacional en tres frentes, la financiación de comercio exterior, los servicios para bancos correspondientes y la actividad de Banca Privada. Durante 1998 se continuó con la consolidación de estas actividades junto con la expansión hacia nuevos mercados a fin de ampliar nuestra base de clientes.

Banco Atlántico está presente en 20 Países; en Estados Unidos a través de dos Agencias Nueva York y Miami; una sucursal en Grand Cayman; Banco de Iberoamérica en Panamá; Iberatlántico Bank and Trust en Bahamas; Banco Atlántico (Gibraltar) Ltd; Oficinas de Representación en Argentina, Brasil, Colombia, Chile, Filipinas, Hong Kong, Hungría, Libano, México, Polonia, República Checa y Venezuela; y Delegaciones en Alemania e India.

Banco Atlántico desarrolla su actividad en todas las áreas de negocio internacional con especial énfasis en la financiación del comercio exterior. Dentro de esta actividad cabe destacar lo siguiente:

- La confirmación y/o aviso de créditos documentarios recibidos de nuestros correspondientes, representa una de nuestras principales actividades. Del volumen total recibido, el 47,8 % lo fue de América Latina y el 24% de Países Árabes.
- El número de órdenes de pago recibidas en España manejadas por el Servicio Electrónico de Pagos experimentó un crecimiento del 7%. Del total de operaciones el 68 % procedieron de Europa, el 24% de América Latina y el 6 % de Países Árabes, manteniéndose los porcentajes de distribución con respecto a años anteriores.

- El servicio de cobro de cheques "cash letter" continuó su consolidación durante 1998. La práctica totalidad de cheques recibidos lo fueron de nuestros correspondientes europeos.
- Otros productos han sido promovidos con aceptación entre nuestros correspondientes europeos, cabe destacar el ATA (Atlántico Trade Account) así como el servicio de Banca a través de la Red Internet (Viatlantico).

Cabe destacar sin embargo el descenso en la actividad con los Países del área Asiática a consecuencia de la crisis financiera que se inicio a finales de 1997 y que se ha mantenido en 1998.

Agencias de Banco Atlántico en Estados Unidos

Las Unidades de New York y Miami han seguido su evolución natural, enfocada en "trade finance", servicios bancarios para Instituciones Financieras y Banca Privada.

La evolución ha sido satisfactoria, mostrando el balance consolidado de dichas Agencias un aumento de activos del 7,5%, y un incremento del negocio de "Trade Finance" del 7%, con una mejora del margen financiero del 10,15%. El beneficio neto aumentó un 4,8% sobre la cifra del año 1997. Las comisiones suponen el 36% del total de ingresos de las Agencias.

El producto "CashAtlántico" que se comenzó a comercializar al final de 1997, cuenta ya con 62 Entidades Financieras adheridas al servicio.

Iberoamérica Holding Limited

Las principales entidades dependientes del Holding, son Banco de Iberoamérica e Iberatlántico Bank & Trust. El total de activos se situó en USD 445 millones, obteniéndose un beneficio neto de USD 6 millones con un crecimiento del 44 %.

Banco de Iberoamérica - Panamá

Banco de Iberoamérica tiene su establecimiento en la República de Panamá en donde cuenta con una infraestructura de 5 Oficinas, una de ellas ubicada en la Zona Libre de Colón. Adicionalmente mantiene Oficinas de Representación en Argentina, Colombia, Chile, México y Venezuela, con el fin de potenciar sus actividades en el área Latinoamericana.

Banco de Iberoamérica presta toda clase de servicios a su clientela local e internacional, con especialización en la financiación de la actividad de comercio exterior a las empresas más representativas de la Zona Libre de Colón. Dentro de su actividad de servicios se encuentra el atender los pagos de peaje de los barcos que transitan por el Canal de Panamá.

Durante el año 1998, Banco de Iberoamérica incrementó su penetración en el mercado local, experimentándose un crecimiento de su inversión doméstica del 13%. También se implementaron nuevos productos y servicios enfocados a la gestión de ahorro y al mercado hipotecario.

Iberatlántico Bank and Trust

IberAtlántico Bank & Trust está establecido en Nassau (Bahamas), siendo su especialización la actividad de banca privada, enfocada a individuos con altos recursos económicos así como a corporaciones con necesidades de servicios off-shore. Dentro de su amplia gama de productos, cabe destacar la administración de patrimonios, establecimiento de Sociedades, Trust , administración de licencias bancarias etc.

Banco Atlántico (Gibraltar) Limited

Banco Atlántico (Gibraltar) Limited fue establecido en 1991 para desarrollar la actividad de banca privada con especialización en la administración de patrimonios. Durante 1998 el Banco siguió consolidando su posición con un crecimiento en los fondos gestionados de clientes del 35%. El beneficio neto creció un 21% para situarse en GBP 634.000

ACTIVIDAD DE TESORERÍA Y MERCADO DE CAPITALES

Mercado de Depósitos

En el año de la "convergencia" de España con el resto de países que conformarían el EURO-11, la autoridad monetaria redujo su tipo de interés de intervención desde el 4,75% al 3% que sería el tipo de partida de la nueva moneda europea.

La buena situación de la economía española y la confianza en su positiva evolución en el marco de la moneda única, permitieron un acusado incremento de la inversión crediticia de Banco Atlántico, al tiempo que las condiciones fiscales del ahorro siguieron propiciando un significativo aumento de la colocación de nuestros Fondos de Inversión.

No obstante el ritmo de captación de nuevos recursos de clientes se mantuvo alto por lo que pudimos prácticamente mantener nuestro nivel de liquidez del año anterior con una posición media prestadora neta en el interbancario doméstico de 64.670 millones de pesetas a la que se añade una posición prestadora neta de nuestras oficinas en el exterior de 26.248 millones de pesetas, a 31.12.98.

(Saldos medios en Millones Ptas.)

	1998	1997	98/97 %
DEPÓSITOS TOMADOS			
En pesetas	15.794	17.452	(9.50)
En moneda extranjera	41.256	41.218	0.09
TOTAL	57.050	58.670	(2.76)
DEPÓSITOS PRESTADOS			
En pesetas	44.314	52.375	(15.39)
En moneda extranjera (*)	77.406	72.561	6,68
TOTAL	121.720	124.936	(2,57)
POSICIÓN NETA	64.670	66.266	(2.41)
(*) Saldo medio vía swaps	4.324	9.838	(56.05)

Mercado de Deuda Pública

Los tipos de interés a medio y largo plazo españoles mantuvieron su tendencia a la baja siguiendo a los centroeuropeos y manteniendo con éstos de forma habitual un diferencial de unos 25 p.b., que subió hasta los 50 p.b. en los momentos más álgidos de la crisis bursátil de otoño.

El bono a 10 años alcanzó un máximo del 5,56% de TIR en el mes de Enero y un mínimo del 4,03% en el mes de Diciembre.

Nuestra operativa en este mercado estuvo fundamentalmente orientada a la gestión de balance con propósitos de inversión o de cobertura y residualmente de negociación.

Con el fin de agilizar esa gestión se incrementó fuertemente (+72,74%) la operativa en futuros, dadas sus especiales características de liquidez y menor coste.

Esta actividad comportó unos beneficios realizados de 526 M. de pts. y la generación de unas plusvalías tácitas netas en las carteras de Deuda Pública de 7.706 millones de pesetas con unos incrementos sobre el año 97 respectivamente del 410% y del 80%.

Volumen de contratación En millones de pesetas

	1998	1997	98/97%
Letras del Tesoro	82.557	159.360	(48,19)
Bonos y Obligaciones del Estado	183.758	223.143	(17,65)
Bono nocional a 10 años (Futuro MEFF)	1.222.790	707.880	72,74
TOTAL	1.489.105	1.090.383	36,56

Se ha incrementado (+13,21%) la ya muy apreciable actividad de intermediación tanto en operativa de arbitraje con otras entidades de crédito como en distribución a la clientela.

Saldos medios en Millones Ptas.

	1998	1997	98/97 %
Letras del Tesoro (repo y vto.)	44.258	79.117	(45,93)
Deuda Pública (repo y vto.)	333.949	256.218	30,34
TOTAL ACTIVO	378.207	335.335	12,78
Cesión temporal al mercado	162.834	55.756	192,05
Cesión temporal a clientes	222.006	284.176	(21,88)
TOTAL PASIVO	384.840	339.932	13,21

Mercados de Derivados de Tipos de Interés

La actividad en estos mercados estuvo centrada en el futuro sobre el Bono nacional a diez años cotizado en MEFF, si bien se ha mantenido la operativa tanto de cobertura como de negociación en los contratos MIBOR 90 y MIBOR 360 PLUS de MEFF.

Mercado de Divisas

En su último año de cotización la peseta ha seguido la tónica ya observada en los últimos meses del año precedente: estabilidad frente a las monedas que vendrían a conformar el Euro y seguimiento de éstas en su cotización frente al dólar y demás divisas con presencia en el mercado.

Tomando como referencia de las primeras el marco alemán, la fluctuación de nuestra moneda entre máxima y mínima cotización fue de sólo 45 céntimos de peseta, es decir, un muy moderado 0,52% de variación a lo largo de todo el año.

En cuanto a las segundas, la peseta, aunque siempre acompañando su valor cambiario a las monedas del bloque euro, experimentó fuertes fluctuaciones entre máximos y mínimos.

Así, las cotizaciones del dólar americano en nuestro país se movieron entre un máximo de 157,393 pesetas y un mínimo de 136,578 pesetas, lo cual representa un 15,24% de variación entre tales extremos. Variación también importante fue la de la libra esterlina que se cifró en un 13,55%. Si bien no tan llamativa, la del 5,40% del yen japonés no deja de ser significativa.

Esta acusada inestabilidad en las monedas no-euro impulsó, sin duda, a nuestra clientela a recurrir a la cobertura de estos riesgos de cambio. Por contra, la convicción de que las monedas del grupo euro presentaban escaso riesgo hacia innecesario el recurso a esta cobertura. Como resultado de tal convicción, las operaciones de seguro de cambio han registrado en 1998 un descenso del 8% en el número de contratos y del 27% en términos de volumen.

Operaciones de cambio

(en millones de pesetas)

	Volumen		Nº Operaciones	
	1998	1997	1998	1997
Compraventa div. contado	467.168	652.786	6.300	6.762
Compraventa div. plazo	99.973	84.406	371	290
Seguros de cambio	49.963	68.745	2.481	2.694
. De exportación	22.622	33.350	852	942
. De importación	27.341	35.395	1.629	1.752
Swaps	463.519	314.989	520	322
Compraventa billetes	34.531	40.465	9.159	9.213

Al igual que sucedió el año anterior, en 1998, tanto por disparidades de cotización como por razones fiscales, se han incrementado en número (+61%) y en importe (+47%) las operaciones swap que persiguen a través de este mecanismo la colocación de capitales a corto plazo en otros espacios.

Mientras que la compra-venta de divisas a plazo también registraba un moderado crecimiento tanto en volúmenes (+18%) como en número de transacciones (+28%), las operaciones en el mercado de divisas de contado han descendido de forma algo más apreciable (-28%).

Del mismo modo, también nuestra actividad en el mercado de billetes extranjeros ha descendido ligeramente (-15%), si bien cabe señalar que la fuerte reducción conseguida en los gastos de manipulación, transporte y otros asociados a esta actividad, ha permitido aumentar el rendimiento neto de este servicio.

Mercado de Valores

Durante el año 98 ha proseguido, por tercer año consecutivo, el alza de operaciones sobre Bolsa española, representando para Banco Atlántico un incremento sobre 1997 del 18,7% en el volumen de contratación hasta alcanzar un total de 86.869 millones de pesetas.

Pero es en el ámbito de operaciones sobre el extranjero en donde el crecimiento se ha producido de forma espectacular, alcanzándose un volumen total contratado de 39.678 millones de pesetas, lo que representa un incremento sobre el año anterior del 317,5%. La diferente dinámica de crecimiento entre ambos componentes, doméstico e internacional, ha originado un desplazamiento relativo hacia operaciones internacionales que pasan a representar un 31,3% del volumen total contratado, en comparación con un 11,5% en 1997.

Volumen de operaciones (en millones de ptas.)

	1998	1997	98/97 (%)
Compras domésticas	47.814	45.271	4,51
Ventas domésticas	39.555	27.929	41,62
Total nacional	86.869	73.200	18,67
Compras exterior	28.138	7.395	280,50
Ventas exterior	11.540	2.109	447,17
Total extranjero	39.678	9.504	317,49
T O T A L	126.547	82.704	53,01

La variación en el volumen total contratado ha experimentado durante 1998 un aumento del 53%.

En lo que se refiere al mercado de futuros sobre IBEX-35, el número de contratos negociados por cuenta de clientes ha experimentado un crecimiento del 95%.

Las comisiones por operaciones de bolsa generadas en 1998 ascendieron a 302 millones de pesetas con un crecimiento del 66,8% sobre el año anterior. Por su parte, las comisiones de colocación y aseguramiento alcanzaron 101 millones de pesetas con un crecimiento del 6,8% en igual periodo.

GESTION Y POLITICA DE RECURSOS HUMANOS

En el año 1998 se ha completado la reestructuración de la Organización Comercial con la puesta en funcionamiento de las Unidades especializadas, complementándola con el diseño e implementación de un modelo de gestión basado en las competencias técnicas y conductuales relacionadas con los resultados en cada uno de los puestos, e incorporando, al mismo tiempo, un nuevo modelo de gestión y evaluación del desempeño basado en competencias.

Se ha mantenido como objetivo prioritario en la política de Recursos Humanos la formación profesional de la plantilla, orientando las acciones de formación especialmente en la incorporación de las nuevas tecnologías, la integración en la moneda única, el apoyo relacionado con los cambios organizativos y en la mejora permanente de las competencias de la plantilla necesarias para las funciones actuales y futuras de la Organización.

La plantilla total del Grupo, al 31.12.98, era de 2.908 personas de las que el 98,2% tenían contrato indefinido.

La estructura de la plantilla, en función del tipo de unidad en que desempeña el trabajo y por grupos profesionales según definición del Convenio Colectivo, es la siguiente :

	1998	1997
Por tipo de unidad		
Red de Oficinas	1.818	1.900
Servicios Centrales	826	829
Red Exterior	78	71
TOTAL BANCO ATLANTICO	2.722	2.800
Filiales	186	225
TOTAL GRUPO BANCO ATLANTICO	2.908	3.025
Por grupos profesionales		
Técnicos	50,91	50,17
Administrativos	48,45	49,10
Otras funciones no específicamente bancarias	0,64	0,73
TOTAL	100,00	100,00

Formación

En las acciones realizadas durante 1998, ha participado un total de 2.211 empleados que han recibido, en conjunto, 142.711 horas de formación, lo que da un ratio global en relación a la plantilla, de 54 horas/empleado año.

La inversión ha sido de 310 millones de pesetas, sin incluir el coste de la ausencia en el puesto de trabajo por asistencia a cursos. Considerando esta circunstancia, la inversión se eleva a 516 millones de pesetas, lo que equivale al 2,68% de los costes de personal, ó el 3,7% del total de salarios.

TECNOLOGIA, INVESTIGACION Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 1998, la actividad en el campo de la **Tecnología de la Información** ha estado influída, de forma muy importante, por la necesidad de adaptar las aplicaciones del Banco para la introducción del Euro y por la revisión de los sistemas informáticos para asegurar que estos funcionarán correctamente a partir del año 2000.

Dada la trascendencia de este último tema, se formalizó un "Plan Tecnológico de Adaptación al Año 2000" que, una vez aprobado por el Consejo de Administración del Banco, fué presentado como hecho relevante a la CNMV, y puesto a disposición del público.

Estas dos grandes áreas de actividad han consumido el 40% de los recursos empleados, tanto internos como de contratación externa.

Un objetivo prioritario dentro del año ha sido completar el soporte a la nueva estructura comercial del Banco. Esta actividad, iniciada el año anterior con la implantación de la Banca Corporativa, ha sido finalizada en este ejercicio con la Banca Privada y el desarrollo de la Red Agencial.

También merece destacar, dentro de la línea de nuevos productos y aplicaciones, el desarrollo del scoring hipotecario, unit linked y la reestructuración del sistema de información de Riesgos Internacionales.

En línea con la evolución en el sector de los nuevos canales de distribución y consolidada la infraestructura técnica de Internet con especial atención a los aspectos de seguridad, se implantó la "Banca por Internet", dando soporte a un producto orientado a las economías familiares, "Efectivo 98", y lanzando "Viatlántico" que permite, tanto a los clientes del segmento de particulares como a las empresas, realizar las operaciones básicas. Finalmente se avanzó en la preparación de la infraestructura técnica de comunicaciones y servicios, para facilitar la migración de los productos de Banca Electrónica al nuevo entorno técnico.

En el ejercicio se cubrió también la primera fase de introducción de la Intranet corporativa. A través de la misma se procuran ya varios servicios de utilidad para nuestras oficinas, de los que cabe destacar: información sobre mercados financieros, consulta de firmas autorizadas, normativa interna, códigos postales y de swift, etc.

A nivel del Centro de Procesos de Datos, se han llevado a cabo una serie de actuaciones, siendo las más significativas : la unificación de nuestros procesadores bajo tecnología CMOS, la incorporación de nuevas unidades de discos con tecnología RAID y la instalación de nuevas impresoras que disponen de facilidades que mejoran la calidad y la presentación de la impresión, incorporando colores de realce, impresión en doble cara y realización de documentos dinámicos que incluyen, junto al texto y datos, gráficos y publicidad.

Otra preocupación destacada durante el año ha sido avanzar en el estudio de un nuevo Plan de Contingencia, cuyo objetivo final es dotar a nuestra Entidad de un Centro de Respaldo, en previsión de una posible contingencia ante un siniestro que impidiera la normal continuidad de nuestra explotación.

Al concluir el ejercicio, los estudios habían avanzado de forma importante : se había hecho una selección del proveedor y fijado un calendario para la implantación del Centro en el ultimo trimestre del próximo año. La oportunidad de disponer de este Centro antes del año 2000 supondrá, de otra parte, una garantía adicional para cubrir cualquier contingencia que derive del cambio de siglo.

En el capítulo de Telecomunicaciones, se firmó un acuerdo con Telefónica para la adaptación de nuestra red. La nueva infraestructura permite un mayor caudal en las comunicaciones de cada oficina y un protocolo unificado que facilita el funcionamiento de nuestras aplicaciones actuales de Teleproceso, en simultaneidad con la introducción de los protocolos de Internet.

La nueva red estará operativa en el primer trimestre de 1999. Está basada en la convergencia de las redes de Telecomunicaciones : Internet, CTI-Web, Tv interactiva, y configura un nuevo entorno virtual de las Telecomunicaciones.

Nuestro parque de ordenadores personales estaba formado por un total de 2.917 equipos, con un índice de penetración superior a un PC por empleado. El software ofimático se homogeneizó durante el año, con la extensión a todos los puestos de trabajo del Office (Microsoft), y se había iniciado la instalación del nuevo Correo Electrónico (Exchange).

En la Red Exterior hay que destacar, finalmente, el inicio de actividad en la oficina de Lisboa y la decisión en Nueva York y Miami de sustituir la aplicación Kapiti Kibs v7.5 por Equation, producto que introduce nuevas funcionalidades y además está certificado para el año 2000.

ACCIONES Y COTIZACIÓN EN BOLSA

Al 31 de Diciembre de 1998, el capital social de Banco Atlántico, S.A., estaba formalizado en 20.898.159 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. La distribución por accionistas era la siguiente :

	Porcentajes de Participación
Arab Banking Corporation, B.S.C.	49,0
Arab Banking Corp. International Holding, BV	18,2
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	1,1
Argentaria, Caja Postal y B. Hipotecario, S.A.	24,4
AGF Insurance, Ltd.	2,8
AGF-Unión Fénix, Seguros y Reaseguros, S.A.	1,8
Fénix Directo, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	1,0
Restantes accionistas	1,7
	100,00

La Junta General de Accionistas de Banco Atlántico, S.A. del 23.6.94 facultó al Consejo de Administración para que, en el plazo de 5 años, pudiera incrementar el capital social hasta un importe máximo de 10.447 millones de pesetas, en una o varias veces; facultad de la que no se ha hecho uso hasta la fecha.

La distribución del accionariado por tramos de acciones era la siguiente a fin de ejercicio:

	Accionistas por tramos		Participación en el capital (Porcentaje)
	Número	%	
Hasta 100	1.288	72,36	0,25
De 101 a 500	415	23,31	0,43
De 501 a 1.000	54	3,03	0,17
De 1.001 a 5.000	14	0,79	0,13
De 5.001 a 10.000	0	0,00	0,00
Más de 10.000	9	0,51	99,02
TOTALES	1.780	100,00	100,00

Las acciones de Banco Atlántico, S.A. están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo, siendo todas ellas de la misma clase y otorgando los mismos derechos. Las cotizaciones fueron:

Cotización en Bolsa

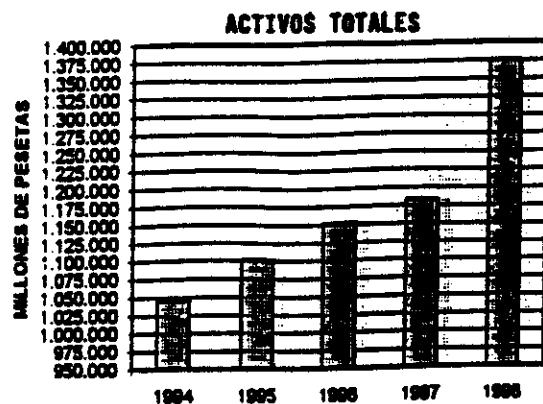
	1998	1997
Máximo anual (pesetas)	6.400	5.070
Mínimo anual (pesetas)	5.070	3.410
Media anual (pesetas)	6.026	3.655
Media último trimestre (pesetas)	6.048	4.740
Último día del ejercicio (pesetas)	6.170	5.070
Frecuencia de cotización (días)	248 (100%)	252 (100%)

INFORMACION ECONOMICO-FINANCIERA

Con objeto de proporcionar una visión global de la gestión del Grupo en algunos de los epígrafes que a continuación siguen, la información económico-financiera se ha obtenido de la información consolidada del Grupo Financiero Banco Atlántico.

Total Balance

Los activos totales mantenidos en el Balance, al final de 1998, totalizaban 1.375.024 millones de pesetas, un 16,2% más que el año anterior.



La inversión crediticia, neta de provisiones, ha crecido un 12,6%, hasta alcanzar 587.854 millones de pesetas, suponiendo el 42,8% de los activos totales, frente al 44,1% al 31.12.97.

Los depósitos de clientes se cifraban en 858.395 millones de pesetas, representando el 62,4% de los recursos totales del Grupo.

Un alto grado de liquidez, y el crecimiento del 7,1% de los recursos propios hasta alcanzar los 76.330 millones de pesetas, son otras características básicas de la evolución del balance en el pasado ejercicio.

Resumen Balance de Situación del Grupo Consolidado

Millones de pesetas

	1998		1997		Variación 98/97	
	Saldo	% s/total	Saldo	% s/total	Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	14.911	1.08	17.328	1.46	(2.417)	(13.95)
Entidades de crédito y deudas Estado	719.504	52.33	590.933	49.92	128.571	21.75
Inversión crediticia (Neta)	587.854	42.75	522.098	44.14	65.756	12.59
Cartera de títulos	9.663	0.70	9.498	0.80	165	1.73
Inmovilizado material	25.255	1.84	25.149	2.13	106	0.42
Pérdidas en Socieda. Consolidadas	363	0.03	525	0.04	(162)	(30.86)
Cuentas diversas	17.474	1.27	17.925	1.51	(451)	(2.52)
TOTAL ACTIVO	1.375.024	100.00	1.183.456	100.00	191.568	16.19
Entidades de crédito	425.702	30.96	222.934	18.84	202.768	90.95
Depósitos de clientes	858.395	62.43	866.890	73.25	(8.495)	(0.98)
Provisión para riesgos y cargas	3.948	0.29	4.556	0.39	(608)	(13.35)
Cuentas diversas	10.282	0.75	17.281	1.46	(6.999)	(40.50)
Capital	20.893	1.52	20.893	1.77	-	-
Reservas	48.400	3.51	44.305	3.74	4.095	9.29
Intereses minoritarios	4	-	27	0.00	(23)	(85.19)
Beneficio neto	7.400	0.54	6.570	0.55	830	12.63
TOTAL PASIVO	1.375.024	100.00	1.183.456	100.00	191.568	16.19

Inversión crediticia bruta

La financiación del Grupo Banco Atlántico a clientes creció en el año en 66.402 millones de pesetas en términos absolutos y un 12,5% en términos relativos, hasta alcanzar una inversión bruta de 598.462 millones de pesetas al final del ejercicio.

El crecimiento tuvo un carácter generalizado por modalidades de crédito, destacando el correspondiente a los créditos con garantía real, que aumentaron el 28,3%, a pesar de la intensificación de la competencia en el mercado hipotecario a lo largo del año.

Hay que destacar el crecimiento interanual del crédito al Sector Residente, que ha sido del 17,1% y que concentra el 87,8% de la inversión total bruta, frente al 84,4% en el año anterior.

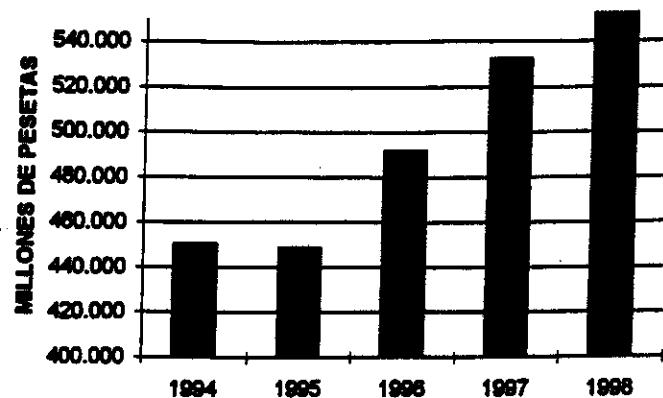
Inversión Crediticia Bruta del Grupo Consolidado

Millones de pesetas

	1998		1997		Variación 98/97	
	Saldo	% s/total	Saldo	% s/total	Absoluta	%
Por Naturaleza						
Crédito comercial	98.738	16,50	96.971	18,23	1.767	1,82
Créditos con garantía real	228.619	38,20	178.290	33,50	50.329	28,23
Otros créditos y deudores	236.657	39,55	225.429	42,37	11.228	4,98
Arendamientos financieros	24.265	4,05	21.595	4,06	2.670	12,36
Deudores dudosos (*)	10.183	1,70	9.775	1,84	408	4,17
TOTAL	598.462	100,00	532.060	100,00	66.402	12,48
Por Sectores						
Administraciones públicas	5.803	0,97	9.541	1,79	-3.738	-39,18
Sector residente	525.644	87,83	448.839	84,36	76.805	17,11
Sector no residente	67.015	11,20	73.680	13,85	-6.665	-9,05
TOTAL	598.462	100,00	532.060	100,00	66.402	12,48
Por Moneda						
Pesetas	525.536	87,81	451.321	84,83	74.215	16,44
Moneda extranjera	72.926	12,19	80.739	15,17	-7.813	-9,68
TOTAL	598.462	100,00	532.060	100,00	66.402	12,48

(*) Sin incluir riesgo de firma (1998: 337 M.; 1997: 346 M.)

INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA



Con referencia a Banco Atlántico, el cuadro siguiente muestra la estructura de los tipos de interés aplicados, que refleja la importante caída general de tipos que ha tenido lugar a lo largo del ejercicio, así como el importante crecimiento de los préstamos con garantía hipotecaria referenciados, en su mayoría, a MIBOR

Estructura de los Créditos y Prestamos en pesetas

Por tipo de rentabilidad (%)

Tipos	1998	1997
Hasta el 6%	71,83	45,68
Del 6,01 al 7%	10,44	18,66
Del 7,01 al 8%	5,55	11,93
Más del 8%	12,18	23,73
TOTAL	100.00	100.00

Riesgos dudosos y su cobertura

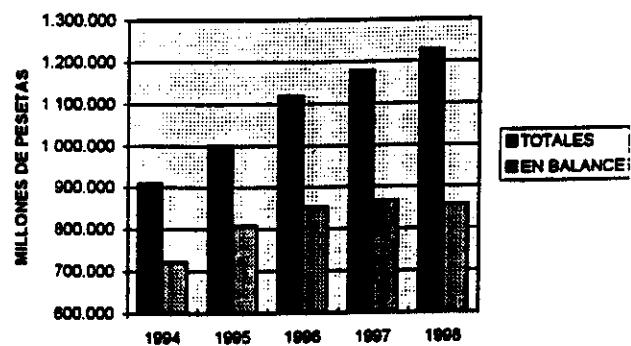
El Grupo ha continuado aplicando criterios estrictos en la valoración y asunción de riesgos, así como políticas de máxima sanidad del activo, lo que se ha traducido, por una parte, en la reducción del índice de morosidad hasta alcanzar el 1,41% y, por otra, en la magnitud del fondo de provisiones para insolvencias, que representa el 112% del saldo de morosos.

El grado de sanidad financiera que incorpora tal nivel de cobertura debe ponderarse adicionalmente por el hecho de que los deudores morosos incluyen los que cuentan con garantías reales, con valor en muchos casos superior al saldo que dan cobertura. Si se tienen en cuenta esas garantías reales (básicamente hipotecarias), las provisiones cubren el 131% de los saldos morosos.

Análisis del Riesgo Crediticio del Grupo Consolidado

	1998	1997	Absoluta	Variación (%)
Riesgo computable	744.518	673.982	70.536	10.47
Inversión crediticia bruta	598.462	532.060	66.402	12.48
Riesgos sin inversión	146.056	141.922	4.134	2.91
Riesgo dudoso	10.520	10.121	399	3.94
Fondo de Insolvencias	11.780	11.218	562	5.01
Indice morosidad (%)	1.41	1.50	-0.09	-5.91
Indice cobertura (%)	111.98	110.84	1.14	1.03

RECURSOS DE CLIENTES



Recursos de Clientes

Los recursos totales de clientes gestionados por el Grupo Banco Atlántico importaban, al término del ejercicio de 1998, 1.227.648 millones de pesetas, con un incremento del 4,2%. Este total incluye tanto los contabilizados en balance como los que se registran fuera de balance, entre los que destacan los fondos de inversión y los de pensiones.

El conjunto de los depósitos típicos (a la vista y a plazo) creció un 8,9% en base interanual, y representa más del 74% de los recursos de clientes contabilizados en Balance.

Los depósitos a la vista (suma de las cuentas corrientes y de las de ahorro) representan el 20% del total de recursos gestionados, importando 247.102 millones de pesetas. Esto es, un 10,3% más que en el ejercicio anterior.

Los recursos a plazo, que incluyen los depósitos a plazo y la inversión colectiva (fondos de inversión y de pensiones, fuera de balance) alcanzaron 744.873 millones de pesetas. Respecto al año anterior han crecido un 12,8% y suponen el 60,7% del total de los recursos gestionados.

El resto de recursos de clientes, que totalizaron 235.673 millones de pesetas, decreció un 19,8% debido a la menor cifra de cesión de activos financieros.

Recursos de Clientes del Grupo Consolidado

Millones de pesetas

	1998		1997		Variación 98/97	
	Saldo	% s/total	Saldo	% s/total	Absita.	%
En balance						
Por naturaleza:						
Depósitos a la vista y a plazo	636.826	74,19	584.435	67,42	52.391	8,96
Cuentas corrientes	199.842	23,28	183.036	21,10	16.806	9,18
Cuentas de ahorro	47.260	5,51	40.941	4,72	6.319	15,43
Depósitos a plazo	389.724	45,40	360.458	41,58	29.266	8,12
Cesión temporal de activos	195.076	22,73	246.377	28,42	-51.301	-20,82
Cuentas recaudac.y Otr. Cuentas	26.493	3,09	36.078	4,16	-9.585	-26,57
TOTAL	858.395	100.00	866.890	100.00	-8.495	-0,98
Por Sectores						
Administraciones públicas	28.052	3,27	38.805	4,48	-10.753	-27,71
Otros sectores residentes	630.554	73,46	625.851	72,19	4.703	0,75
Sector no residente	199.789	23,27	202.234	23,33	-2.445	-1,21
TOTAL	858.395	100.00	866.890	100.00	-8.495	-0,98
Por Moneda						
Pesetas	700.845	81,65	713.319	82,28	-12.474	-1,75
Moneda extranjera	157.550	18,35	153.571	17,72	3.979	2,59
TOTAL	858.395	100.00	866.890	100.00	-8.495	-0,98
Fuera de Balance						
Fondos de Inversión y Pensiones	355.149	96,18	299.864	96,23	55.285	18,44
Cesiones de activos a vto.	14.104	3,82	11.736	3,77	2.368	20,18
TOTAL	369.253	100.00	311.600	100.00	57.653	18,50
TOTAL RECURSOS	1.227.648		1.178.490		49.158	4,17

En Banco Atlántico, S.A., la estructura de los depósitos a la vista en pesetas muestra un aumento, tanto en número como en importe, de las cuentas con saldos inferiores a 10 millones de pesetas.

Depósitos Vista en pesetas a fin de año Banco Atlántico
Nivel de concentración (%)

TRAMOS (Millones de pesetas)	Nº DE CUENTAS		IMPORTE	
	1998	1997	1998	1997
Menos de 1	87,87	89,54	20,75	19,34
De 1 a 5	10,09	8,75	24,39	20,05
De 5 a 10	1,14	0,94	9,57	7,66
Más de 10	0,90	0,77	45,29	52,95
TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00

En cambio, en la estructura de los depósitos a plazo ganan importancia los importes de las cuentas con saldos superiores a los 10 millones de pesetas.

Depósitos plazo en pesetas, a fin de año Banco Atlántico

Nivel de concentración (%)

TRAMOS (Millones de pesetas)	Nº DE CUENTAS		IMPORTE	
	1998	1997	1998	1997
Menos de 1	18.55	20.95	1.97	2.44
De 1 a 5	53.06	52.43	27.71	30.10
De 5 a 10	18.42	17.46	25.57	26.88
Más de 10	9.97	9.16	44.75	40.58
TOTAL	100.00	100.00	100.00	100.00

La estructura del total de los depósitos (a la vista y a plazo) de clientes en pesetas de Banco Atlántico, S.A., por plazos de formalización evidencia una preferencia por las operaciones a corto plazo (hasta 3 meses) y un incremento de las de más largo plazo, congruente con la tipología de nuestros productos.

Depósitos de Clientes en pesetas, a fin de año Banco Atlántico

Clasificados por plazos de formalización (%)

AÑOS	HASTA 3 MESES	DE 3 A 12 MESES	DE 1 A 3 AÑOS	MAS DE 3 AÑOS	TOTAL
1998	95.00	1.30	2.09	1.61	100.00
1997	92.05	2.00	5.50	0.45	100.00

La estructura comparada de los depósitos de clientes en pesetas por tipo de coste evidencia claramente la caída de tipos de interés producida en el año.

Estructura de los depósitos de clientes en pesetas por tipos de coste (%)

Tipos	1998	1997
Hasta el 1%	30.65	25.10
Del 1,01 al 3%	60.60	6.78
Del 3,01 al 5%	7.72	63.60
Más del 5%	1.03	4.52
TOTAL	100.00	100.00

Recursos Propios y Coeficiente de Solvencia

Al cierre del ejercicio y en base a la normativa del Banco de España, la base de capital (o recursos propios computables) del Grupo Banco Atlántico, ascendía a 68.245 millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 6,2%. Todos los recursos propios computables tienen el carácter de básicos -TIER 1-

El ratio de solvencia se eleva al 10%, frente al mínimo legal del 8%. Ello supone un excedente de recursos propios (excluidos los resultados del ejercicio) de 13.665 millones de pesetas, más del 25%, que permite afrontar una estrategia de crecimiento y expansión.

Requerimientos mínimos de recursos propios.

En millones de pesetas

	1998	1997	Variación	
			Absoluta	(%)
Recursos propios computables	68.245	64.254	3.991	6,21
Requerimientos mín. recursos propios	54.590	51.628	2.962	5,74
Superavit recursos propios mínimos	13.655	12.626	1.029	8,15
Coeficiente de solvencia (%)	10,00	9,96	0,04	0,40
Superavit sobre coeficiente mín. (8%)	25,01	24,46	0,56	2,28

RIESGOS DE MERCADO

Banco Atlántico dispone de instrumentos para el análisis de estos riesgos (de liquidez, de interés, etc.) que le permiten controlar su exposición a los mismos y definir las políticas más adecuadas, según las circunstancias de cada momento.

En el siguiente cuadro se presenta la matriz de sensibilidad al riesgo de tipo de interés del Balance en pesetas de Banco Atlántico, S.A., al 31.12.98 (GAP estático).

En millones de pesetas

	Hasta		De 3 a	De 6 a	De 1 a	De 3 a	Mas de
	Total	3 meses	6 meses	12 meses	3 años	5 años	5 años
Activos sensibles	1.026.135	738.858	91.225	118.804	21.912	5.410	49.926
Intermediarios financieros	430.563	424.174	6.387	2	0	0	0
Inversión crediticia	490.724	280.334	82.704	111.046	9.571	3.320	3.749
Cartera de títulos	104.848	34.350	2.134	7.756	12.341	2.090	46.177
Pasivos sensibles	815.312	779.730	18.972	7.710	8.685	179	36
Intermediarios financieros	327.911	322.851	5.060	10	0	0	0
Debitos a clientes	487.401	456.879	13.922	7.700	8.685	179	36
Desfases o gaps simples		-40.872	72.253	111.094	13.227	5.231	49.890
% S/total activo pesetas		(3,64)	6,43	9,88	1,18	0,47	4,44

CUENTA DE RESULTADOS

El ejercicio de 1998 se ha caracterizado por un vigoroso crecimiento económico, un entorno de fuerte competencia, rápido descenso de los tipos de interés a niveles bajos, baja continuada del margen de intermediación y, además, con especial incidencia en el sistema bancario, importantes costes de adaptación, necesarios para afrontar los compromisos derivados de la implantación del euro, desde el 1 de Enero de 1999.

En este entorno, el Grupo Banco Atlántico ha conseguido un beneficio de 7.394 millones de pesetas; esto es, un 13,30% más que en 1997.

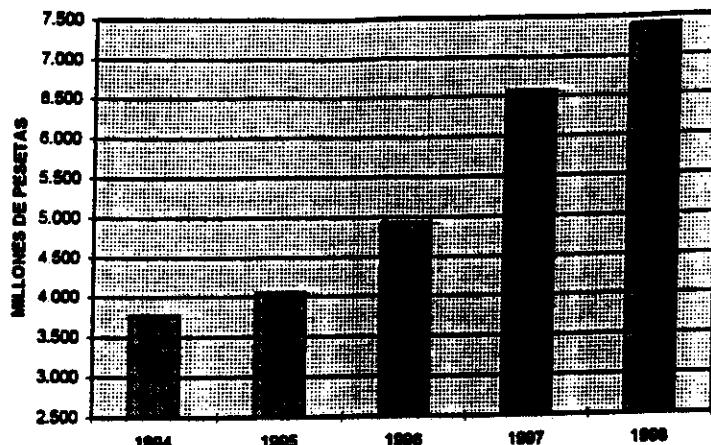
El cuadro siguiente muestra la evolución de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y, a continuación, se comenta el comportamiento:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

Millones de pesetas

	1998 Importe	1997 Importe	Variación 98/97 Absoluta	Variación 98/97 %
Intereses y rendimientos asimilados	66.954	73.368	(6.414)	(8.74)
Intereses y cargas asimilados	(41.011)	(46.370)	5.359	(11.56)
MARGEN DE INTERMEDIACION	25.943	26.998	(1.055)	(3.91)
Comisiones percibidas	15.301	13.615	1.686	12.38
Comisiones pagadas	(1.873)	(1.774)	(99)	5.58
Beneficios op. Financieras (neto)	2.009	1.975	34	1.72
MARGEN DE ORDINARIO	41.380	40.814	566	1.39
Otros productos de explotación	333	380	(47)	(12.37)
Otras cargas de explotación	(577)	(562)	(15)	2.67
Gastos generales de admon.	(29.651)	(29.583)	(68)	0.23
a) Personal	(20.218)	(20.195)	(23)	0.11
de los que:				
· Sueldos y salarios	(15.110)	(14.889)	(221)	1.48
· Cargas sociales	(4.205)	(4.292)	87	(2.03)
de las que: pensiones	(580)	(718)	138	(19.22)
b) Otros gastos administrativos	(9.433)	(9.388)	(45)	0.48
Amortización y saneam. del activo	(2.142)	(2.000)	(142)	7.10
MARGEN DE EXPLOTACION	9.343	9.049	294	3.25
Rdos. Sdades.puestas equivalencia	68	32	36	112.50
Benef. por operaciones Grupo(neto)	(61)	-	-	-
Provisiones para insolvencias	(511)	(1.275)	764	(59.92)
Saneamiento inmov. Financieras	(14)	(13)	(1)	7.69
Dotac.fondo riesgos bancarios gener		500	(500)	(100.00)
Beneficios extraordinarios (neto)	1.725	1.559	166	10.65
RESULTADO ANTES IMPUESTOS	10.550	9.852	698	7.08
Impuestos sobre sociedades	(3.150)	(3.282)	132	(4.02)
RESULTADO DEL EJERCICIO	7.400	6.570	830	12.63
Resultado atribuido a la minoría	6	44	(38)	(86.36)
RESULTADO ATRIBUIDO GRUPO	7.394	6.526	868	13.30

BENEFICIO NETO



Margen de Intermediación

El margen de intermediación del Grupo asciende a 25.943 millones de pesetas, inferior al del año anterior en un 3,9%.

Este comportamiento es consecuente con la evolución del sistema financiero, que en 1998 ha soportado el ulterior estrechamiento de márgenes, resultado de la fuerte competencia entre las entidades, que no ha permitido compensar con incrementos de volúmenes de negocio el efecto negativo de la caída de precios.

Los tipos medios de rentabilidad y coste de las distintas rúbricas del balance han caído, de forma generalizada, a lo largo del año como muestra el cuadro que se presenta.

En el negocio, en general, y en el de clientes en particular, los tipos de interés de las inversiones han caído más que el tipo de los recursos por la menor capacidad que tienen las entidades para trasladar las reducciones de tipos operadas en el mercado. Esta limitación se debe, por una parte, a la existencia de un elevado volumen de depósitos transaccionales poco sensibles a la evolución de los tipos de interés y, además, por la resistencia a reducir más unos niveles de retribución absolutos, ya bajos, en productos en fuerte competencia con otras formas de ahorro que tienen, además, un mejor tratamiento fiscal.



Estructura y rendimientos/coste de empleos/recursos de Banco Atlántico

En millones de pesetas

	1998			1997		
	Saldos Medios	Tipos	Productos	Saldos Medios	Tipos	Productos
Activos Rentables	1.135.961	5,69	64.681	1.047.696	6,70	70.232
Entidades de Credito	219.257	5,46	11.965	228.280	5,86	13.382
Inversiones crediticias	513.920	6,32	32.496	456.870	7,60	34.711
Cartera de valores y activos monet.	402.784	5,02	20.220	362.546	6,11	22.139
Activos no Rentables	63.540	-	-	59.814	-	-
Activos materiales	28.395	-	-	28.163	-	-
Otros activos	35.145	-	-	31.651	-	-
TOTAL ACTIVO	1.199.501	5,39	64.681	1.107.510	6,39	70.232
Pasivos remunerados	1.097.746	3,58	39.347	1.001.431	4,46	44.700
Entidades de Crédito	294.725	4,50	13.257	193.659	5,35	10.357
Recursos de clientes	802.113	3,24	25.998	807.527	4,25	34.320
Empréstitos en circulación	908	5,55	50	245	4,77	12
Otros costes			42			11
Pasivos no remunerados	101.755	-	-	106.079	-	-
Fondos propios	68.751	-	-	63.200	-	-
Fondos especiales	21.692	-	-	22.938	-	-
Otros pasivos	11.312	-	-	19.940	-	-
TOTAL PASIVO	1.199.501	3,28	39.347	1.107.510	4,04	44.700

Margen Ordinario

El margen ordinario, es decir, el que recoge el margen de intermediación, las comisiones netas por servicios y los resultados por operaciones financieras, constituye el núcleo de los ingresos recurrentes derivados de la actividad más típicamente bancaria.

El Grupo consiguió en esta rúbrica un total de 41.380 millones de pesetas; esto es, un 1,4% por encima del obtenido en el año anterior.

Las comisiones netas contabilizadas ascienden a 13.428 millones de pesetas, un 13,4% superiores a las del ejercicio anterior. Al final de 1998, las comisiones netas por servicios representaban el 32,5% del margen ordinario, frente al 29% en el año 1997.

Un factor importante en el aumento de las comisiones del Grupo, derivado de la importancia creciente de productos contabilizados fuera de balance, es el crecimiento de las comisiones por gestión de fondos de inversión, que lucieron una tasa de aumento de algo más del 26%.



El resto de componentes de las comisiones muestra, también, un comportamiento positivo, destacando las generadas por servicio de valores y por las tarjetas de crédito y de débito.

Sólo las comisiones por negociación y devolución de efectos presentan una disminución del 7,5%, respecto a 1997, ya que, la favorable situación económica propicia un menor volumen de devoluciones.

Los beneficios por operaciones financieras, entre los que se incluyen los obtenidos por diferencias de cambio y por venta de cartera de valores de renta fija y variable, han superado ligeramente a los del año anterior (+1,7%) totalizando 2.009 millones de pesetas.

Margen Ordinario

En millones de pesetas

	1998	1997	Absoluta	Variación
				%
Margen de intermediación	25.943	26.998	(1.055)	(3.91)
Comisiones netas	13.428	11.841	1.587	13.40
Beneficio neto operaciones Financ.	2.009	1.975	34	1.72
TOTAL	41.380	40.814	566	1.39

Gastos de Explotación

Los gastos de explotación (generales de administración y amortizaciones del activo) del ejercicio de 1998, ascienden a 31.793 millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 0,66%.

Gastos de Explotación

En millones de pesetas

	1998	1997	Absoluta	Variación
				(%)
Gastos generales de administración	29.651	29.583	68	0.23
Gastos de personal	20.218	20.195	23	0.11
Otros gastos administrativos	9.433	9.388	45	0.48
Amortizaciones y saneamientos del Activo	2.142	2.000	142	7.10
TOTAL	31.793	31.583	210	0.66

Los gastos de personal, que representan el 68,2% de los gastos generales de administración, han totalizado 20.218 millones de pesetas, con un mínimo crecimiento del +0,11%.



Los "Otros gastos administrativos", compuestos por los gastos generales y las contribuciones e impuestos indirectos, totalizaron 9.433 millones de pesetas y han tenido una tasa de crecimiento del 0,5%. Dentro de ellos, los gastos generales importan 8.175 millones de pesetas, un 0,8% más que en el ejercicio anterior. Todos sus componentes se han reducido en comparación interanual, con excepción de los gastos de informática, que han crecido el 15,6%, como consecuencia del esfuerzo de tecnificación realizado para mejorar el servicio al cliente y los flujos de información, así como para afrontar con éxito hechos de gran importancia como la introducción del Euro y el Año 2000.

El esfuerzo de contención de costes llevado a cabo por el Grupo ha permitido que su ratio de eficiencia, respecto al del año anterior, mejore en 0,6 puntos.

Margen de Explotación

El margen de explotación ascendió a 9.343 millones de pesetas, registrando un crecimiento del 3,3% sobre el del ejercicio anterior.

Provisiones y Saneamientos

Las políticas de máxima sanidad del activo aplicadas por el Grupo, que han reducido el índice de morosidad, han tenido como consecuencia unas menores necesidades de provisión para insolvencias, las cuales han importado en el ejercicio 511 millones de pesetas, un 60% inferiores a las del año anterior. No obstante, la cobertura del riesgo dudoso alcanza el 112%.

Beneficio antes de Impuestos

El beneficio antes de impuestos del Grupo Banco Atlántico, que asciende a 10.550 millones de pesetas, ha crecido respecto al del ejercicio anterior, un 7%.

Este crecimiento se debe al mayor margen de explotación y a las menores provisiones para insolvencias (ya comentadas anteriormente). Los resultados extraordinarios del ejercicio se han incrementado, respecto a 1997, en un 10,6%.

NEGOCIOS CON ACCIONES PROPIAS

Al igual que en años anteriores, en el presente ejercicio se ha seguido la misma política de no mantener autocartera alguna por parte del Banco Atlántico, S.A., ni de su Grupo Consolidado.

HECHOS CONOCIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE

Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión no se ha producido ningún hecho significativo.

PERSPECTIVAS PARA 1999

El negocio bancario en España se va a desarrollar en 1999 en un marco económico favorable, si bien, con tasas de crecimiento algo inferiores. Es previsible que continúe la demanda de crédito en los niveles de 1998, así que, como consecuencia del cambio operado en la fiscalidad, los depósitos tradicionales puedan recuperarse algo, aunque continuará el crecimiento de otros instrumentos de ahorro, principalmente, fondos de inversión y de pensiones.

El menor nivel de los tipos de interés, fijado en el 3% al final de 1998, propiciará la presión sobre el margen financiero.

Para hacer frente a estos retos, el Grupo Banco Atlántico culminará los nuevos diseños organizativos en marcha, intensificando el desarrollo de nuevos canales de distribución y persistiendo en la innovación financiera. Nuevas tecnologías y nuevos productos, orientados a la satisfacción de las necesidades y demanda de la clientela.

Por otra parte, la continuidad en las políticas de reducción de costes, a través de la automatización, control de los gastos y la culminación del proceso de reingeniería, permitirán continuar la mejora de la eficiencia.

En conjunto, las medidas comentadas permitirán un comportamiento nuevamente satisfactorio del beneficio del Grupo.



ANEXO 1
ESTADOS FINANCIEROS DE BANCO ATLANTICO, S.A.
a 31 de diciembre de 1998 y 1997

Balance de Situación

En millones de pesetas

	1998	1997
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	13.941	16.583
Caja	4.552	4.148
Banco de España	2.352	4.140
Otros Bancos Centrales	7.037	8.295
DEUDAS DEL ESTADO	101.436	110.990
ENTIDADES DE CREDITO	619.606	478.101
A la vista	18.681	23.713
Otros créditos	600.925	454.388
CREDITOS SOBRE CLIENTES	547.942	485.470
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES RENTA FIJA	1.112	1.312
De emisión pública	396	422
Otros emisores	716	890
Pro-memoria: títulos propios	-	-
ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE	4.399	4.069
PARTICIPACIONES	258	171
En Entidades de Crédito	-	-
Otras participaciones	258	171
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	6.135	5.606
En Entidades de Crédito	1.064	1.117
Otras	5.071	4.489
ACTIVOS INMATERIALES	683	443
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	683	443
ACTIVOS MATERIALES	24.604	24.231
Terrenos y edificios de uso propio	10.082	9.116
Otros inmuebles	4.154	5.686
Mobiliario, instalaciones y otros	10.368	9.429
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
Pro-memoria: nominal	-	-
OTROS ACTIVOS	6.112	6.770
CUENTAS DE PERIODIFICACION	8.748	9.312
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL	1.334.976	1.143.058

En millones de pesetas

	1996	1997
ENTIDADES DE CREDITO	443.432	244.154
A la vista	22.243	20.737
A plazo o con preaviso	421.189	223.417
DEBITOS A CLIENTES	808.489	813.152
Depósitos de ahorro	586.727	530.164
A la vista	240.163	215.317
A plazo	346.564	314.847
Otros débitos	221.762	282.988
A la vista	9.002	7.621
A plazo	212.760	275.367
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	68	2.792
Bonos y obligaciones en circulación	68	2.792
Pagarés y otros valores	-	5.418
OTROS PASIVOS	3.408	6.817
CUENTAS DE PERIODIFICACION	4.678	4.457
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	3.783	336
Fondo de pensionistas	555	336
Provisión para impuestos	-	4.121
Otras provisiones	3.228	-
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	6.939	6.203
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
CAPITAL SUSCRITO	20.893	20.893
PRIMAS DE EMISION	2.645	2.645
RESERVAS	40.641	36.527
RESERVAS DE REVALORIZACION	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL	1.334.976	1.143.058

Cuentas de Orden

	140.902	141.081
PASIVOS CONTINGENTES	477	1.859
Redescuentos, endosos y aceptaciones	25	28
Activos afectos a diversas obligaciones	106.950	96.065
Avalés y cauciones	33.450	43.129
Otros pasivos contingentes	311.804	289.570
COMPROMISOS	-	-
Cesiones temporales con opción de recompra	284.844	274.011
Disponibles por terceros	26.960	25.559

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS
En millones de pesetas

	1996	1997
Intereses y rendimientos asimilados	63.221	69.165
De los que:		
De la cartera de renta fija	6.701	9.087
Intereses y cargas asimiladas	(39.347)	(44.700)
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.460	1.067
De acciones y otros títulos de renta variable	13	11
De participaciones	30	60
De participaciones en el Grupo	1.417	996
MARGEN DE INTERMEDIACION	25.334	25.532
Comisiones percibidas	13.421	12.012
Comisiones pagadas	(1.768)	(1.729)
Resultados de operaciones financieras	1.830	1.888
MARGEN ORDINARIO	38.817	37.703
Otros productos de explotación	308	359
Gastos generales de administración	(28.217)	(28.032)
Gastos de personal		
De los que: Sueldos y salarios	(19.310)	(19.276)
Cargas sociales	(14.451)	(14.207)
De las que: Pensiones	(4.096)	(4.181)
Otros gastos administrativos	(567)	(709)
Amort. y saneamiento de activos monetarios e inmater.	(8.907)	(8.756)
Otras cargas de explotación	(2.052)	(1.922)
MARGEN DE EXPLOTACION	8.283	7.549
Amortización y provisiones para insolvencias	(258)	(943)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(90)	92
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales		500
Beneficios extraordinarios	2.374	3.931
Quebrantos extraordinarios	(815)	(2.350)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.494	8.779
Impuesto de sociedades	(2.555)	(2.576)
Resultado del ejercicio	6.939	6.208

ANEXO 2
ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE LAS ENTIDADES MAS REPRESENTATIVAS DEL GRUPO
SEGURATLANTICO, S.A.

(Cifras en millones de pesetas)

ACTIVO	Balance de Situación		Cuenta de Resultados	
	1998	1997	1998	1997
Ent. de Cto. y Deuda Estado	177	263	Intereses y rend. Asimilados	9 13
Inversiones Crediticias (neto)	-	60	Intereses y cargas asimiladas	- -
Inmovilizado	8	11	MARGEN DE INTERMEDIAC.	9 13
Cuentas Diversas	188	140	Comisiones por serv. (neto)	194 464
TOTAL	373	474	MARGEN ORDINARIO	203 477
PASIVO			Gastos Generales de Admón.	(99) (173)
Acreedores	60	114	Amortización y Saneamientos	(1) (2)
Cuentas Diversas	124	93	MARGEN DE EXPLOTACION	103 302
Capital	20	20	Beneficios extraordinarios (neto)	68 -
Reservas	58	51	RESULTADO A/IMPUESTOS	171 302
Beneficio neto del ejercicio	111	196	Impuesto de Sociedades	(60) (106)
TOTAL	373	474	RESULTADO NETO	111 196

GESATLANTICO, S.A.
(Cifras en millones de pesetas)

ACTIVO	Balance de Situación		Cuenta de Resultados	
	1998	1997	1998	1997
Invers. Crediticia (neto)	3	1	Intereses y rend. Asimilados	59 60
Caja y Bancos centrales	-	-	Intereses y cargas asimiladas	- -
Ent. de Cto. y Deuda Estado	1.545	1.423	MARGEN DE INTERMEDIAC.	59 60
Cartera de Valores	-	3	Comisiones por serv. (neto)	1.148 823
Inmovilizado	20	18	MARGEN ORDINARIO	1.207 883
Cuentas Diversas	1.173	510	Gastos Generales de Admón.	(116) (94)
TOTAL	2.741	1.955	Amortización y Saneamientos	(4) (2)
PASIVO			MARGEN DE EXPLOTACION	1.087 787
Acreedores	384	277	Beneficios extraordinarios (neto)	- (3)
Cuentas Diversas	478	255	RESULTADO A/ IMPUESTOS	1.087 784
Capital	250	250	Impuesto de Sociedades	(380) (274)
Reservas	922	663	RESULTADO NETO	707 510
Beneficio neto del ejercicio	707	510		
TOTAL	2.741	1.955		

IBEROAMERICA HOLDING LTD. (Consolidado)

(Cifras en miles de dólares USA)

Balance de Situación		Cuenta de Resultados			
ACTIVO	1998	1997			
Caja y Bancos centrales	2.977	4.832	Intereses y rend. asimilados	35.381	34.909
Ent. de Cdto. y Deuda Estado	177.894	200.540	Intereses y cargas asimiladas	(23.593)	(23.568)
Invers. Crediticias (neto)	229.093	208.888	MARGEN DE INTERMEDIAC.	11.788	11.341
Cartera de Valores	15.458	21.585	Comisiones por serv. (neto)	1.673	1.563
Inmovilizado	4.069	5.357	Beneficios Op. Financ. (neto)	901	409
Cuentas Diversas	7.247	4.465	MARGEN ORDINARIO	14.362	13.313
TOTAL	436.738	445.667	Otros prod de explotación (neto)	127	150
PASIVO			Gastos Generales de Admón.	(6.225)	(5.910)
Entidades de Crédito	88.794	105.241	Amortizac. y saneamientos	(294)	(229)
Depósitos de clientes	288.580	285.372	MARGEN DE EXPLOTACION	7.970	7.324
Pasivo subordinados	4.000	4.000	Amortizac. y prov. Insolvencias	(1.521)	(1.593)
Cuentas diversas	10.964	8.152	Beneficios extraord. (neto)	548	(179)
Capital	18.000	18.000	RESULTADO A/IMPUESTOS	6.997	5.552
Reservas	20.400	20.743	Impuesto de Sociedades	(997)	(1.393)
Beneficio neto del ejercicio	6.000	4.159	RESULTADO NETO	6.000	4.159
TOTAL	436.738	445.667			

BANCO ATLANTICO (GIBRALTAR) LTD.

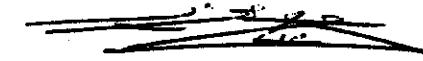
(Cifras en miles de libras esterlinas)

Balance de Situación		Cuenta de Resultados			
ACTIVO	1998	1997			
Caja y Bancos centrales	47	48	Intereses y rend. asimilados	3.180	3.053
Ent. de Cdto. y Deuda Estado	46.743	45.351	Intereses y cargas asimiladas	(2.458)	(2.388)
Invers. Crediticias (neto)	14.764	9.048	MARGEN DE INTERMEDIAC.	722	665
Inmovilizado	75	80	Comisiones por serv. (neto)	368	239
Cuentas Diversas	428	452	Benef. Op. Financieras (neto)	133	117
TOTAL	62.057	54.979	MARGEN ORDINARIO	1.223	1.021
PASIVO			Otros productos explot. (neto)	-	(3)
Entidades de crédito	13.559	3.149	Gastos Generales de Admón.	(510)	(437)
Acreedores	43.780	47.583	Amortiz. y saneamientos	(38)	(34)
Cuentas diversas	432	595	MARGEN DE EXPLOTACION	675	547
Capital	3.000	3.000	Amortiz. y pro Insolvencias	(44)	(29)
Reservas	652	129	Beneficios Extraordinar. (neto)	3	(5)
Beneficio neto del ejercicio	634	523	Resultado antes Impuestos	634	523
TOTAL	62.057	54.979	Impuesto de sociedades	-	-
			RESULTADO NETO	634	523

**INFORME DE GESTION
DEL GRUPO FINANCIERO BANCO ATLÁNTICO
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1998**

Formulado por el Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. en su reunión de 24 de marzo de 1.999, firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura más abajo.


Abdulmohsen Y. Al-Hunaif
Presidente.


Ghazi M. Abdul-Jawad
Vicepresidente.


Antonio Sánchez-Pedreño Martínez
Consejero Delegado.

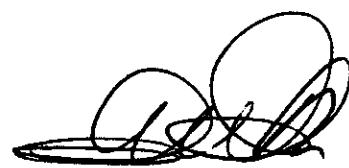

Arab Banking Corp.
Consejero representado
Hatem N. Abou Said.


Argentaria, Caja Postal
y Banco Hipotecario, S.A.
Consejero representado
Manuel González Cid


Khalifa M. Al-Kindi
Consejero.

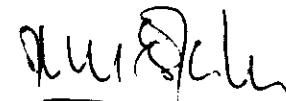

José Luis Alonso Pérez
Consejero.

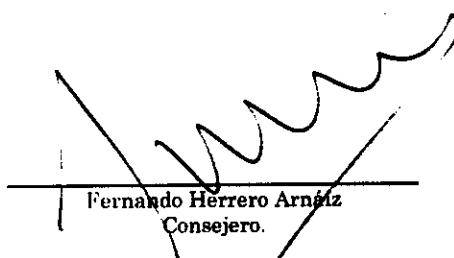

Iasa Al Sowadi
Consejero.

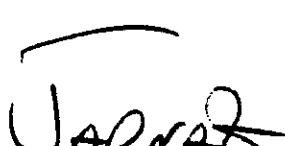

José María Chimeno Chillón
Consejero.

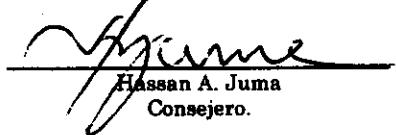

Fernando de la Torre Rodríguez
Consejero.


Salah L. El-Arba
Consejero.


Luis Estrada Parra
Consejero.


Fernando Herrero Arnáez
Consejero.


Masoud S. Jarnaz
Consejero.


Hassan A. Juma
Consejero.


Luis Vañó Martínez
Consejero.





Banco Atlántico

Fundado en 1901

Diligencia que extiende la Secretaria del Consejo de Administración para señalar, según previene la Ley de Sociedades Anónimas y el Reglamento del Registro Mercantil, que el Consejero D. Salah L. El-Arbah no ha firmado el Informe de Gestión del Grupo Financiero Consolidado de Banco Atlántico, S.A., correspondiente al ejercicio fiscal 1998, y formulado por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 24 de marzo de 1999, en la ciudad de Madrid, por no haber estado presente debido a compromisos ineludibles.

Madrid a 29 de marzo de 1999.

LA SECRETARIA

Teresa Holguín Hueso

Teresa Holguín Hueso

H

**GRUPO FINANCIERO
BANCO ATLANTICO**

**Cuentas anuales consolidadas
Ejercicio 1998**

6

**GRUPO FINANCIERO
BANCO ATLANTICO**

**Balances de situación
Cuentas de Pérdidas y Ganancias**

GRUPO FINANCIERO BANCO ATLÁNTICO
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

<u>ACTIVO</u>	Millones de pesetas	
	1998	1997
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES.....	14.911	17.328
Caja.....	4.727	4.482
Banco de España.....	2.352	4.140
Otros bancos centrales.....	7.832	8.706
DEUDAS DEL ESTADO (*).	101.436	111.022
ENTIDADES DE CREDITO.....	618.068	479.911
A la vista.....	19.239	24.793
Otros créditos.....	598.829	455.118
CREDITOS SOBRE CLIENTES.....	587.854	522.098
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA.....	2.020	3.427
De emisión pública.....	610	650
Otros emisores.....	1.410	2.777
Pro memoria: títulos propios.....	-	-
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE.....	5.691	5.229
PARTICIPACIONES.....	731	610
En entidades de crédito.....	-	-
Otras participaciones.....	731	610
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO.....	1.221	232
En entidades de crédito.....	-	-
Otras	1.221	232
ACTIVOS INMATERIALES.....	689	446
Gastos de constitución y de primer establecimiento.....	-	-
Otros gastos amortizables.....	689	446
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION.....	-	-
Por integración global.....	-	-
Por puesta en equivalencia.....	-	-
ACTIVOS MATERIAL.....	25.255	25.149
Terrenos y edificios de uso propio.....	10.485	9.540
Otros inmuebles.....	4.196	5.931
Mobiliario, instalaciones y otros.....	10.574	9.678
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLOSADO.....	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados.....	-	-
Resto.....	-	-
ACCIONES PROPIAS.....	-	-
Pro memoria: nominal.....	-	-
OTROS ACTIVOS.....	6.891	7.328
CUENTAS DE PERIODIFICACION.....	9.894	10.151
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS.....	363	525
Por integración global.....	161	402
Por puesta en equivalencia.....	67	87
Por diferencias de conversión.....	135	36
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO.....	-	-
Del grupo.....	-	-
De minoritarios.....	-	-
TOTAL.....	1.375.024	1.183.456

(*) Incluye Certificados de Banco de España.

GRUPO FINANCIERO BANCO ATLÁNTICO
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

<u>PASIVO</u>	Millones de pesetas	
	1998	1997
ENTIDADES DE CREDITO.....	425.702	222.934
A la vista.....	22.382	22.357
Otros débitos.....	403.320	200.577
DEBITOS A CLIENTES.....	858.395	866.890
Depositos de ahorro.....	636.826	584.435
A la vista.....	247.102	223.977
A plazo.....	389.724	360.458
Otros débitos.....	221.569	282.455
A la vista.....	9.001	7.818
A plazo.....	212.568	274.637
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZLES.....	68	2.672
Bonos y obligaciones en circulación.....	-	-
Pagarés y otros valores.....	68	2.672
OTROS PASIVOS.....	5.018	7.369
CUENTAS DE PERIODIFICACION.....	5.196	7.240
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS.....	3.948	4.556
Fondo de pensionistas.....	555	385
Provisión para impuestos.....	-	-
Otras provisiones.....	3.393	4.171
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES.....	-	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION.....	-	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO.....	7.400	6.570
Del grupo.....	7.394	6.526
De minoritarios.....	6	44
PASIVOS SUBORDINADOS.....	-	-
INTERESES MINORITARIOS.....	4	27
CAPITAL SUSCRITO.....	20.893	20.893
PRIMAS DE EMISION.....	2.645	2.645
RESERVAS.....	42.042	38.112
RESERVAS DE REVALORIZACION.....	-	-
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS.....	3.713	3.548
Por integración global.....	3.407	3.169
Por puesta en equivalencia.....	306	257
Por diferencias de conversión.....	-	122
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES.....	-	-
TOTAL.....	1.375.024	1.183.456

<u>CUENTAS DE ORDEN</u>		
PASIVOS CONTINGENTES.....	146.056	143.204
Redescuentos, endosos y aceptaciones.....	905	2.149
Fianzas y act. afectos a diversas obligaciones.....	24	28
Avales y cauciones.....	109.885	95.784
Otros pasivos contingentes.....	35.242	45.243
COMPROMISOS.....	335.990	325.744
Cesiones temporales con opción de recompra.....	-	-
Disponibles por terceros.....	309.060	300.209
Otros compromisos.....	26.930	25.535

GRUPO FINANCIERO BANCO ATLÁNTICO
Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas.
Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados.....	66.911	73.297
de los que : <i>cartera de renta fija</i>	6.806	9.128
Intereses y cargas asimiladas	(41.011)	(46.370)
Rendimiento de la cartera de renta variable	43	71
De acciones y otros títulos de renta variable	13	11
De participaciones	30	60
De participaciones en el grupo		
Margen de intermediación.....	25.943	26.998
Comisiones percibidas	15.301	13.615
Comisiones pagadas	(1.873)	(1.774)
Resultados de operaciones financieras	2.009	1.975
Margen ordinario	41.380	40.814
Otros productos de explotación	333	380
Gastos generales de administración	(29.651)	(29.583)
De personal	(20.218)	(20.195)
- De los que: <i>Sueldos y salarios</i>	(15.110)	(14.889)
<i>Cargas sociales</i>	(4.205)	(4.292)
- de las que <i>pensiones</i>	(580)	(718)
Otros gastos administrativos	(9.433)	(9.388)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales.....	(2.142)	(2.000)
Otras cargas de explotación	(577)	(562)
Margen de explotación.....	9.343	9.049
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia.....	68	32
Participación en beneficios en sociedades puestas en equivalencia.....	111	93
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia.....	(13)	(1)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(30)	(60)
Amortización del fondo de comercio de consolidación		-
Beneficios por operaciones grupo	2	-
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional.....	2	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia.....		-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo.....		-
Reversión de diferencias negativas de consolidación		-
Quebrantos por operaciones grupo	(63)	-
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional.....	(53)	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia.....	(10)	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos emitidos por el grupo.....		-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(511)	(1.275)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto).....	(14)	(13)
Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales		500
Beneficios extraordinarios	2.601	3.939
Quebrantos extraordinarios	(876)	(2.380)
Resultado antes de impuestos	10.550	9.852
Impuesto sobre beneficios	(2.908)	(3.252)
Otros impuestos	(242)	(30)
Resultado consolidado del ejercicio	7.400	6.570
Resultado atribuido a la minoría	6	44
Beneficio atribuido al grupo	7.394	6.526

**GRUPO FINANCIERO
BANCO ATLANTICO**

Memoria

✓

INDICE

	<u>Pág.</u>
1. ACTIVIDAD	49
2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN	49
Imagen fiel	49
Principios de consolidación	50
Determinación del Patrimonio	50
Cambios normativos y comparación de la información	51
3. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS	52
4. GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO	62
5. DISTRIBUCION DE LOS RESULTADOS	63
6. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	63
7. DEUDAS DEL ESTADO	64
8. ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)	66
9. CREDITOS SOBRE CLIENTES	67
10. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	68
11. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	70
12. PARTICIPACIONES	71
13. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	72
14. ACTIVOS MATERIALES	73
15. OTROS ACTIVOS	74
16. CUENTAS DE PERIODIFICACION (ACTIVO)	75
17. ENTIDADES DE CREDITO (PASIVO)	75
18. DEBITOS A CLIENTES	76
19. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIALES	77
20. OTROS PASIVOS	78
21. CUENTAS DE PERIODIFICACION (PASIVO)	78
22. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	78
23. MOVIMIENTO DE FONDOS ESPECIALES Y GENERALES	79
24. INTERESES MINORITARIOS	80
25. CAPITAL SUSCRITO	81
26. RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	82
Reserva Legal	82
27. RESERVAS Y PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	83
28. RECURSOS PROPIOS	84
29. ACTIVOS AFECTOS EN GARANTIA DE COMPROMISOS PROPIOS O DE TERCEROS	85
30. AVALES, GARANTIAS Y CAUCIONES PRESTADAS	85
31. OPERACIONES DE FUTURO	86
32. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	87
Distribución geográfica de la cifra de negocios	87
Información referida a los gastos de personal	87
Otros gastos administrativos	87
Otros productos de explotación	88
Otras cargas de explotación	88
Beneficios extraordinarios	88
Quebrantos extraordinarios	88
33. SITUACION FISCAL	88
34. CUADRO DE FINANCIACION	91
35. OTRA INFORMACION DEL GRUPO FINANCIERO BANCO ATLANTICO	92
36. INFORMACION REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION	97
37. ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"	98



GRUPO FINANCIERO BANCO ATLÁNTICO

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

1. ACTIVIDAD

Banco Atlántico, S.A. (en adelante "el Banco"), entidad matriz del Grupo Financiero Banco Atlántico (en adelante "el Grupo"), es una entidad de crédito constituida en Barcelona el año 1901. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito, en general.

El Banco tiene su domicilio social en Barcelona, Avda. Diagonal, 407 bis., y desarrolla su actividad a través de 251 oficinas distribuidas por toda la geografía española, dos oficinas situadas en Estados Unidos (Nueva York y Miami), una en Portugal (Lisboa) y una en Gran Cayman.

El Banco es cabeza de un grupo de entidades, cuya actividad controla directa o indirectamente. En los apartados «4. Grupo Financiero Banco Atlántico» y «35. Otra información del Grupo Financiero Banco Atlántico», se muestran las informaciones significativas de las entidades que, junto con el Banco, constituyen el Grupo.

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Financiero Banco Atlántico se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de las cuentas anuales individuales de Banco Atlántico, S.A. y de las sociedades dependientes que componen el Grupo Financiero Banco Atlántico e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones para armonizar los principios y criterios contables y de presentación seguidos por las diferentes sociedades dependientes con los de Banco Atlántico, S.A.

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 de Banco Atlántico, S.A. y de las sociedades consolidadas se hallan pendientes de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. considera que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios de consolidación

De acuerdo con los criterios fijados en la Circular del Banco de España 4/1991, de 14 de junio, se han considerado como Grupo Financiero, aquellas entidades financieras e instrumentales en las que Banco Atlántico, S.A. posee directa o indirectamente una participación en su capital social igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.

El proceso de consolidación se ha realizado de acuerdo con los criterios fijados en la Circular del Banco de España 4/1991, de 14 de junio y el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, de normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas. De acuerdo con esta normativa, el método utilizado para las sociedades del grupo consolidado es el de integración global y el de puesta en equivalencia para las sociedades del grupo no consolidables y las asociadas.

Todos los saldos y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Grupo se presenta en los epígrafes de *Intereses minoritarios* y *Resultado imputable a la minoría* de los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos.

La memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la Circular 4/1991, del Banco de España, en lo específico, y en el Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas, Plan General de Contabilidad y Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, en lo que es de aplicación de carácter general.

Determinación del patrimonio

Los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan según los modelos establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España, siendo la evaluación del neto patrimonial del Grupo Financiero Banco Atlántico la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Capital.....	20.893	20.893
Prima de emisión.....	2.645	2.645
Reservas.....	42.042	38.112
Reservas en sociedades consolidadas.....	3.713	3.548
Pérdidas en sociedades consolidadas.....	(363)	(525)
Beneficio del ejercicio.....	7.394	6.526
Patrimonio neto contable.....	76.324	71.199
Distribución de dividendo.....	(2.089)	(2.089)
Patrimonio neto después de la aplicación de los resultados del ejercicio.....	74.235	69.110

Cambios normativos y comparación de la información

Los cambios más significativos producidos en la normativa contable en 1998 y 1997 que afectan a las cuentas anuales han sido los siguientes:

- a) La circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, ha introducido diversas modificaciones a la circular 4/1991, parte de las cuales se han aplicado en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1998, mientras que algunas otras entraran en vigor en el ejercicio 1999. Las modificaciones más significativas con efecto en el ejercicio 1998, corresponden a determinados aspectos de la introducción del euro (criterios de activación y amortización de los costes informáticos y tratamiento contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas nacionales de Estados participantes en la Unión Monetaria).
- b) La circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España, introdujo diversas modificaciones a la circular 4/1991, parte de las cuales entraron en vigor en el ejercicio 1997, mientras que las otras se han aplicado en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1998. Las modificaciones más significativas introducidas por esta circular son las siguientes:
 - El epígrafe *Impuesto sobre beneficios* de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge todos los cargos y abonos con efecto en resultados relacionados con la cuota del impuesto de sociedades español, tanto los devengados en el propio ejercicio como los ajustes procedentes de ejercicios anteriores, y el epígrafe *Otros impuestos* todos los cargos y abonos relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros.
 - Los valores negociables adquiridos a descuento, cualquiera que sea su plazo de vencimiento, se registrarán por su valor efectivo.
 - A partir del 1 de enero de 1998, los resultados latentes de operaciones de futuro registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran desglosados con contrapartida en los epígrafes *Otros Activos* y *Otros Pasivos*, sin que se puedan efectuar compensaciones entre los saldos de diferentes operaciones aunque correspondan al mismo titular.

El efecto en las cuentas anuales de los ejercicios 1997 y 1998 de las modificaciones establecidas en las mencionadas circulares no ha sido significativo.

La aplicación en el ejercicio 1999 del resto de modificaciones establecidas en la circular 7/1998 no afectará significativamente a las cuentas anuales

Los estados financieros del ejercicio 1997 se presentan homogeneizados con los mismos criterios de 1998 a efectos comparativos, aunque puedan diferir de las que figuran en el informe del año anterior.

3. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Las cuentas anuales de 1998 y 1997 han sido preparadas de conformidad con los principios y criterios contables establecidos por el Banco de España en la Circular 4/1991. A continuación se describen los principios más significativos.

a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del período de devengo de los mismos, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

b) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales y sociedades dependientes en el extranjero, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1998 y 1997, con excepción de:

- Las reservas y beneficios acumulados en sociedades dependientes y sucursales extranjeras y las inversiones en inmuebles de uso propio, financiados en pesetas, que se han valorado a los tipos de cambio históricos; y
- las cuentas de ingresos y gastos de las sociedades dependientes extranjeras, que se han convertido a los tipos de cambio medios de cada ejercicio.

A 31 de diciembre de 1998, las diferencias de cambio generadas por la aplicación de los citados criterios de conversión se incluyen en el epígrafe *Pérdidas en sociedades consolidadas* del activo (1998: 135 millones de pesetas y 1997: 36 millones de pesetas) y en el epígrafe *Reservas en Sociedades consolidadas* del pasivo (1997: 122 millones de pesetas), de los balances de situación consolidados del grupo Banco Atlántico.

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

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que están cubiertas con operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España, a tal efecto. El beneficio o pérdida neto de

esta valoración ha sido registrado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en *Otros Activos* u *Otros Pasivos* de los balances de situación consolidados adjuntos. La diferencia entre el cambio contractual de la operación a plazo y el del contado que le ha servido de cobertura, se periodifica hasta el vencimiento de la primera, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuro sobre riesgo de tipo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar y a pagar se han registrado, según su signo y sin compensar, en los epígrafes *Otros activos* y *Otros pasivos* del balance de situación a dicha fecha. En las operaciones que no son de cobertura, los citados importes se ha imputado al epígrafe *Resultados de Operaciones financieras* de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998 y en las operaciones de cobertura, la imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias de los importes a cobrar o a pagar se realiza de forma simétrica a los resultados de los elementos cubiertos.

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

El importe global en el Grupo Financiero Banco Atlántico, S.A. de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 264.760 millones de pesetas (1997: 287.416 millones de pesetas) y a 245.201 millones de pesetas los de pasivo (1997: 241.411 millones de pesetas).

c) Activos dudosos y Fondos de insolvencias

El Grupo Financiero Banco Atlántico califica como activos dudosos las inversiones crediticias, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones señaladas en la normativa del Banco de España, que hacen referencia fundamentalmente al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente. Esta calificación se efectúa con independencia de quien sea el titular, la instrumentación o garantía de las operaciones.

Los activos dudosos se registran en el epígrafe *Entidades de Crédito* (Activo), en *Créditos sobre clientes*, u *Obligaciones y otros valores de renta fija* de los balances de situación adjuntos, según corresponda.

Asimismo, se califica de muy dudoso cobro y se da de baja en el activo del balance, con pase a cuentas suspensivas y aplicación de las provisiones constituidas, las operaciones de riesgo cuyos titulares están declarados en quiebra o concurso de acreedores, o sufran un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, así como los saldos impagados a los tres o cuatro años (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias) desde su calificación como dudosos en virtud de lo dispuesto en la normativa en vigor, con las excepciones que la citada normativa establece.

El *Fondo para insolvencias* tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Banco y por sus sociedades dependientes consolidadas en el desarrollo de su actividad financiera.

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

La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de manera individual de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente. Además, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión adicional del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados créditos hipotecarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
- Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. A efectos de esta clasificación, se considera la cotización de las deudas en los mercados financieros internacionales.
- En los contratos de arrendamiento financiero, cuando se decide su rescisión para recuperar el bien, si éste tuviese un valor real inferior al valor en libros (principal de las cuotas no vencidas más el valor residual, sin impuestos), se procede a dotar un fondo de provisión por el importe estimado de la reducción de valor; en tanto se determine el valor real con las peritaciones o valoraciones que procedan, dicha provisión no es inferior al 10% del valor definido anteriormente en el caso de bienes inmuebles (excepción hecha de los destinados a vivienda, oficinas o locales comerciales polivalentes, que no requieren cobertura adicional), y del 25% en el caso de las instalaciones y los bienes muebles.

Las provisiones de insolvencias y riesgo-país por riesgos de inversión aparecen minorando el correspondiente epígrafe de los balances de situación, *Entidades de crédito* (activo), *Créditos sobre clientes u Obligaciones y otros valores de renta fija*, de acuerdo con la clasificación del activo que se está provisionando.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma se incluyen en el epígrafe *Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones* del pasivo de los balances de situación adjuntos., presentándose el epígrafe *Pasivos contingentes* de cuentas de orden de dichos balances por su importe integral, sin minorar de las correspondientes provisiones.

En la cuenta de pérdidas y ganancias las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

d) Cartera de valores

En los balances de situación públicos, el conjunto de títulos que conforman las distintas carteras de valores se presentan según su naturaleza (deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija, acciones y otros títulos de renta variable, participaciones y participaciones en empresas del grupo). Sin embargo, la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, modifica la Circular 4/1991, regulando cuatro categorías de carteras de valores, a efectos de valoración, que son las siguientes:

- **Cartera de negociación.** Se incluyen en esta cartera los valores de renta fija o variable que las entidades deseen mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios. Sólo pueden tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales. No pueden incluirse en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, sociedades del grupo o asociadas, los valores adquiridos con pacto de retrocesión no opcional, los valores cedidos temporalmente o prestados por plazos superiores a tres meses, los destinados a cubrir las cesiones a cuentas financieras, y los valores dados en garantía.

La valoración de los títulos que componen esta cartera se hace a precios de mercado, recogiendo las diferencias entre el valor contable y el precio de mercado en *Resultados por operaciones financieras*. Sin embargo, los intereses devengados y los dividendos cobrados, se contabilizan en la cuenta pública en *Intereses y rendimientos asimilados y Rendimientos de la cartera de renta variable*, respectivamente.

- **Cartera de inversión ordinaria.** Incluye los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en *Intereses y rendimientos asimilados*, denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

Los valores de renta fija cotizados de esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración y su correspondiente cobertura:

- Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, y la cotización del último día, deduciéndole de ésta, en su caso, el cupón corrido. Esta cotización del último día se sustituye por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la diferencia se limita a la parte proporcional correspondiente al período que media entre el término de esa operación y el vencimiento del valor.
- La suma de las minusvalías resultantes de ese cálculo se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera en títulos cotizados. Este importe se minora de los recursos propios a efectos del cálculo del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos exigidos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores.

- En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores, por su importe neto. Esta provisión podrá liberarse en la medida que no sea necesario mantener cobertura por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.
- Cartera de inversión a vencimiento. Comprende los valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento.

Los criterios de valoración son los mismos que para la cartera de inversión ordinaria, excepto la constitución del fondo de fluctuación de valores, que por su naturaleza no es necesaria. En caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- Cartera de participaciones permanentes. Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la entidad o del grupo al que ésta pertenezca.

Banco Atlántico, S.A. y su Grupo Financiero tienen establecidos criterios para asignar los valores a las diferentes categorías de cartera, que en síntesis son los siguientes:

- En la cartera de negociación se incluirán sólo aquellos valores que coticen en mercados que cumplan los requisitos de liquidez y transparencia, y dentro de los límites cuantitativos y temporales establecidos por el Comité de Activos y Pasivos.
- En la cartera de inversión ordinaria, que tiene una concepción dinámica respecto de la gestión del riesgo de tipo de interés, se incluirán aquellos valores que bien constituyan cobertura de posiciones de pasivos o bien inversiones a medio y largo plazo como alternativa a otras inversiones por razón de coste de oportunidad.
- La cartera de inversión a vencimiento incluirá aquellos valores que, con vocación de permanencia, sirvan de contrapartida y neutralización del riesgo de interés de pasivos estructurales.

En los balances públicos los títulos de la cartera de valores se presentan por su naturaleza, deducidas las correspondientes coberturas constituidas con cargo a la cuenta de resultados en el fondo de fluctuación de valores y en la provisión para insolvencias.

- Deudas del Estado.

Recoge los certificados del Banco de España, letras del Tesoro y bonos y obligaciones del Estado, contabilizados con los criterios antes descritos según se trate de la cartera de negociación, de la cartera de inversión ordinaria, o de la cartera de inversión a vencimiento.

- Obligaciones y otros valores de renta fija.

Este epígrafe incluye los títulos de renta fija emitidos por las administraciones territoriales, entidades de crédito, y otros sectores residentes y no residentes, contabilizados con los criterios antes descritos, según se trate de la cartera de inversión ordinaria o de la cartera de inversión a vencimiento. Las dotaciones al fondo de

fluctuación de valores, realizadas con cargo a resultados, figuran registradas en el epígrafe *Resultados de operaciones financieras* de las cuentas de pérdidas y ganancias.

- Acciones y otros títulos de renta variable.

Los títulos de renta variable (españoles y extranjeros) de empresas ajenas al grupo se recogen en este epígrafe de los balances por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, el que sea menor.

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

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

Las dotaciones al fondo de fluctuación de valores, realizadas con cargo a resultados, figuran registradas en el epígrafe *Resultados de operaciones financieras* de las cuentas de pérdidas y ganancias.

- Participaciones y Participaciones en empresas del grupo.

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas, y del grupo no consolidadas respectivamente, constituyendo, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes, y que se encuentran valoradas por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

e) Activos inmateriales

Los gastos de adquisición y/o de elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extiende a varios ejercicios y son de importe significativo, se adeudan como gastos amortizables, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización y nunca en más de tres años.

Los gastos de ampliación de capital y otros gastos amortizables se presentan netos de amortizaciones, que se realizan en un período no superior a cinco años.

f) Activos materiales

Se reflejan al coste de adquisición, actualizado al 31 de diciembre de 1983 de acuerdo con las disposiciones legales vigentes para las adquisiciones anteriores a la citada fecha, menos la correspondiente amortización acumulada. Las plusvalías resultantes de la actualización se registraron directamente en las reservas de revalorización.

La parte de los inmuebles que ha sido estimada como valor del terreno no se amortiza. La amortización del resto del inmovilizado material se calcula aplicando el método lineal en función de la vida útil estimada de los elementos del activo que se indica a continuación:

	<u>Años</u>
Inmuebles.....	50
Mobiliario e instalaciones.....	10 a 13
Equipos de oficina y mecanización.....	6 a 10

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los activos materiales, se capitalizan como mayor coste de los mismos. Los gastos de conservación y mantenimiento se reconocen como gastos en el ejercicio en que se producen.

Las pérdidas potenciales que se generan como consecuencia de la valoración de las inversiones en inmuebles de uso propio en moneda extranjera [apartado 3.b) de moneda extranjera] se cubren mediante la constitución de un fondo de provisiones para riesgo de cambio.

Los inmuebles adjudicados o adquiridos en pago de deudas se registran por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, que no supera el valor de mercado de los bienes adquiridos. Las provisiones y fondos de saneamiento específicos que cubrían los activos aplicados se mantienen hasta un 25% del principal de los créditos o de la tasación si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados.

g) Inmovilizado en leasing

El importe del inmovilizado cedido en régimen de arrendamiento financiero (leasing) a empresas del grupo o a terceros, que se encuentra en los epígrafes de *Activos materiales* y de *Créditos sobre clientes*, respectivamente, de los balances de situación adjuntos, se muestra al coste de adquisición deducida la amortización acumulada.

h) Adquisiciones y cesiones temporales de activos

Los activos instrumentados en valores negociables comprados o vendidos con pacto de retrocesión no opcional se reflejan, respectivamente, en cuentas separadas del activo o pasivo; los cedidos no se dan contablemente de baja de la cartera.

Estas operaciones se valoran al precio efectivo contratado para la cesión. La diferencia entre éste y el precio de recompra se periodifica como coste de la financiación recibida o producto de la inversión.

i) Pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.

En el ejercicio 1995, Banco Atlántico, S.A. procedió al aseguramiento de la totalidad de los compromisos que, según el convenio colectivo vigente, tenía asumidos en materia de jubilación con su personal activo y pasivo, cancelando simultáneamente los fondos de provisión internos constituidos en cobertura de los compromisos y riesgos causados y devengados. Este aseguramiento se llevó a cabo con las compañías AGF Unión Fénix, S.A. de Seguros y Reaseguros, Swiss Life (España), S.A. y Grupo Financiero Principal, S.A. contando, adicionalmente, con la garantía solidaria de sus respectivas casas matrices, ascendiendo el importe de las primas pagadas a 8.631 millones de pesetas. Este importe incluía el pago de la parte no devengada de los riesgos con el personal activo.

Asimismo, se procedió a la suscripción con las compañías de seguros Swiss Life (España), S.A. y Grupo Financiero Principal, S.A. también con la garantía solidaria de sus casas matrices, de un plan de aportaciones anuales con el objetivo de mejorar las prestaciones de empleados que en el momento de su jubilación ven mermadas sensiblemente sus prestaciones por pensiones respecto de sus percepciones salariales. La aportación inicial efectuada en el ejercicio 1995, se elevó a 1.813 millones de pesetas (en 1996, 157 millones de pesetas, 1997, 159 millones de pesetas, y 1998, 151 millones de pesetas).

Los riesgos de incapacidad permanente, viudedad y orfandad del personal activo se aseguraron mediante una póliza de seguro anual renovable con la compañía Grupo Financiero Principal, S.A. cuya prima anual está establecida en función de los siniestros anuales.

Adicionalmente, se mantiene un fondo interno de 555 millones de pesetas, correspondiente a Banco Atlántico, S.A. (1997: 385 millones de pesetas, correspondiente a Banco Atlántico, S.A. y Atlántica de Servicios Bursátiles, S.A.) para hacer frente a los compromisos por pensiones causadas no incluidos en las anteriores pólizas. La cuenta de Pérdidas y Ganancias ha registrado unas dotaciones a este fondo de pensiones interno de 67 millones de pesetas (1997: 179 millones de pesetas), de acuerdo con los criterios contables de la Circular del Banco de España número 4/1991, en parte como coste financiero por los intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento interno de los activos financieros totales, y en parte como *Gastos generales de administración - De personal* hasta cubrir la totalidad de los compromisos devengados.

El importe de las primas de seguros pagadas por anticipado correspondientes a los riesgos no devengados con el personal activo se eleva a 2.035 millones de pesetas (1997: 2.073 millones de pesetas) y se encuentran registradas en el epígrafe de *Cuentas de Periodificación del Activo*.

Al 31 de diciembre de 1998 los importes devengados de los riesgos y compromisos por pensiones derivados del convenio colectivo con el personal activo y pasivo ascienden a 8.287 y 8.038 millones de pesetas, respectivamente (1997: 6.491 y 6.098 millones de pesetas). Los estudios actuariales sobre los que se han calculado estos riesgos y compromisos por pensiones han sido efectuados sobre bases individuales por actuarios independientes utilizando las siguientes hipótesis técnicas:

HIPÓTESIS TÉCNICAS

31/12/98	31/12/97
----------	----------

Tipo de interés técnico (anual)	5%	6%
Tablas de mortalidad	GRM/F80	GRM/F80
Crecimiento salarial de convenio	3% - 2,5%	3%
Crecimiento I.G.P.C. a largo plazo	2%	3%
Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal activo	Periodificación de forma individual en proporción al servicio prestado en la fecha de valoración.	

El importe de las reservas matemáticas de las pólizas suscritas por Banco Atlántico, S.A. en cobertura de los compromisos y riesgos por pensiones asciende a 12.073 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 (1997: 10.905 millones de pesetas).

j) Impuesto sobre Sociedades y Otros impuestos

El gasto por el impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio se obtiene en función del resultado del mismo, una vez consideradas las diferencias permanentes existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto). Las bonificaciones y deducciones aplicables sobre la cuota del impuesto han sido consideradas como menor importe del impuesto sobre sociedades del ejercicio.

Las diferencias entre el impuesto sobre sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, originadas por las diferencias temporales, se registran como impuesto sobre beneficios anticipado o diferido, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 1998 el impuesto anticipado registrado más significativo, por importe de 1.260 millones de pesetas (1997: 1.157 millones de pesetas), es el correspondiente a los pagos a efectuar en los siguientes 10 años en concepto de pensiones, en Banco Atlántico, S.A.,.

El capítulo *Otros impuestos* recoge los importes relativos al gasto devengado en el propio ejercicio y ajustes por impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros.

k) Futuros financieros sobre valores y tipos de interés

Las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran como de cobertura. Los beneficios o quebrantes generados en estas operaciones de cobertura se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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

I) Indemnizaciones por despido.

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las entidades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, se rescindan sus relaciones laborales.

Estas indemnizaciones se cargan a resultados del ejercicio tan pronto como existe un plan que obligue al pago de las mismas.



4. GRUPO FINANCIERO BANCO ATLÁNTICO

A continuación se detallan las sociedades que, al 31 de diciembre de 1998, constituyen el grupo consolidado y no consolidable y asociadas, con indicación de la sede social y la actividad.

a) Sociedades del grupo consolidado.

SOCIEDADES	DOMICILIO	ACTIVIDAD
Anchorage International Services Incorporated	Nassau. Bahamas	Sociedad de cartera
Atlántico Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	Nuñez de Balboa, 71. Madrid	Factoring
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	Avda. Diagonal, 407 bis. Barcelona	Sociedad de cartera
Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A.	Nuñez de Balboa, 71. Madrid	Mensajería
Banco Atlántico, S.A.	Avda. Diagonal, 407 bis. Barcelona	Bancaria
Banco Atlántico (Gibraltar), Ltd.	1, Corral Road. Gibraltar	Bancaria
Banco de Iberoamérica, S.A.	Panamá. Panamá	Bancaria
Fonomarket, S.A.	Nuñez de Balboa, 71. Madrid	Marketing telefónico
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.C.	S ^a M ^a Sol. Torres Acosta, 1. Madrid	Gestión de fondos
Geyser International Incorporated	Nassau. Bahamas	Sociedad de cartera
I.B.A. Management, Ltd.	Nassau. Bahamas	Servicio corporativo
I.B.A. Nominee Trust, Ltd.	Nassau. Bahamas	Servicio corporativo
I.B.A. Services Ltd.	Nassau. Bahamas	Servicio corporativo
Iberatlantico Bank & Trust, Ltd.	Nassau. Bahamas	Bancaria
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.	São Paulo. Brasil	Ofic. representación
Iberleasing International, S.A.	Panamá. Panamá	Financiera
Iberoamerica Holding, Ltd.	Islas Vírgenes Brit. Reino Unido	Sociedad de cartera
Iberservices, S.A.	Panamá. Panamá	Serv. informáticos
Inmobiliaria Iberban, S.A.	Panamá. Panamá	Inmobiliaria
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A.	Paseo Sarasate, 38. Pamplona	Inmobiliaria
Seguratlántico, S.A.	S ^a M ^a Sol. Torres Acosta, 2. Madrid	Correduría seguros
Servicios Corporativos Iberoamérica, S.A.	Panamá. Panamá	Servicio corporativo

b) Sociedades del grupo no consolidables y asociadas.

SOCIEDADES	DOMICILIO	ACTIVIDAD
A.G.F. Atlántico, E.Gest. F. Pensiones, S.A.	S ^a M ^a Sol. Torres Acosta, 2. Madrid	Gestora de fondos
Atlántico Vida, Cia. de Seguros y Reaseguros, S.A.	S ^a M ^a Sol. Torres Acosta, 2. Madrid	Aseguradora
Bano Real, S.A.	Arequipa, 1. Madrid	Inmobiliaria
Cia. Aux. Tptes. Aparcamientos S.A.	Balmes, 168. Barcelona	Gestión aparcamientos
Estacionamientos Alcarreños, S.A.	Pza. Sto. Domingo, s/n. Guadalajara	Gestión aparcamientos
Estacionamientos Celtas, S.A.	Alameda del Consejo, s/n. Orense	Gestión aparcamientos
General de Estacionamientos, S.A.	Pza. Abilio Calderón, s/n. Palencia	Gestión aparcamientos
Inmobiliaria París, S.A.	Gran Vía, 48. Madrid	Gestión aparcamientos
S.A. Aparcamientos Madrid	S ^a M ^a Sol. Torres Acosta, 2. Madrid	Gestión aparcamientos

Banco Atlántico, S.A. es la Sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 97% del activo total del Grupo y el 94% del beneficio consolidado después de impuestos al 31 de diciembre de 1998. Las cuentas anuales individuales del Banco se han preparado, básicamente, de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en el apartado 3.

En el punto f) del apartado 35 se presentan los balances de situación resumidos a 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 de Banco Atlántico, S.A., de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España.

El 21 de diciembre de 1998 fueron disueltas las sociedades Atlántica de Servicios Bursátiles, S.A. S.G.C. y Atlantic Management, S.A. (sociedad adquirida por Banco Atlántico, S.A. en el propio ejercicio 1998) con la cesión global de sus activos y pasivos a Banco Atlántico, S.A., operación que no ha supuesto ninguna modificación en el patrimonio neto, en los resultados, ni en la dimensión de los estados financieros consolidados, siendo totalmente homogéneos, a efectos comparativos, en ambos ejercicios.

En el ejercicio 1997, Banco Atlántico, S.A. mediante un proceso de disolución sin liquidación recibió los activos y pasivos de la sociedad Interleasing, E.F.C., S.A., operación que tampoco supuso ninguna modificación en el patrimonio neto del Grupo Financiero Banco Atlántico.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 1998 que el Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 1997, aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 25 de junio de 1998,

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficio del ejercicio después del Impuesto de Sociedades.....	6.939	6.203
Remanente de ejercicios anteriores.....	-	-
Total distribuible	6.939	6.203
A dividendos.....	2.089	2.089
A reserva voluntaria.....	4.850	4.114
Total distribuido	6.939	6.203

6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

En este epígrafe del balance de situación figuran registradas las disponibilidades líquidas y los depósitos constituidos en Banco de España en virtud de la normativa vigente sobre el coeficiente de caja. Respecto al cumplimiento de este último, la media de la última decena del ejercicio 1998 ha ascendido a 6.174 millones de pesetas (1997: 8.966 millones de pesetas).

7. DEUDAS DEL ESTADO

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza:		
Certificados de Banco de España.....	8.869	12.719
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro.....	34.717	27.977
Otras Deudas Anotadas.....	57.850	70.326
Otros Títulos.....	-	-
	101.436	111.022
Por clases de cartera:		
De Negociación.....	96	185
De Inversión Ordinaria.....	93.507	101.051
De Inversión a Vencimiento.....	7.833	9.786
	101.436	111.022
Por valoración:		
Total valor de mercado.....	109.144	115.532
Total valor contable.....	101.436	111.022
<u>Diferencia</u>	7.708	4.510
Plusvalías tácitas.....	7.708	4.510
Minusvalías tácitas.....	-	-

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, de 27 de febrero, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. El Grupo tiene cedidos temporalmente al Banco de España, a 31 de diciembre de 1998, certificados por valor de 7.731 millones de pesetas (1997: 11.492 millones de pesetas) (ver apartado 17).

Los intereses devengados en el ejercicio 1998 de certificados del Banco de España ascienden a 649 millones de pesetas (1997: 870 millones de pesetas) y de deuda del Estado a 5.976 millones de pesetas (1997: 8.014 millones de pesetas).

El tipo de interés medio anual de las letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha sido del 4,6% (1997: 5,7%).

Las rúbricas *Otras deudas anotadas* y *Otros títulos* recogen obligaciones, bonos y deuda del Estado, habiendo sido el tipo de interés medio anual durante 1998 del 4,8% (1997: 6,1%).

El Grupo Financiero Banco Atlántico tenía cedidos a entidades de crédito y clientes al 31 de diciembre de 1998 y 1997 deuda del Estado por un importe nominal de 78.508 y 96.991 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de deuda del Estado afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros) ascendía en Banco Atlántico, S.A. a 1.463 y 1.480 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente (ver apartado 29).

El movimiento de este epígrafe en los ejercicios 1997 y 1998 ha sido el siguiente:

Ejercicio 1997

	Millones de Pesetas			
	1996	Entradas	Salidas	1997
Certificados de Banco de España.....	16.266	-	(3.547)	12.719
Deudas del Estado:				
Letras del Tesoro.....	56.248	121.322	(149.593)	27.977
Otras deudas anotadas.....	51.766	199.752	(181.192)	70.326
Otros Títulos.....	2	-	(2)	-
	124.282	321.074	(334.334)	111.022

Ejercicio 1998

	Millones de Pesetas			
	1997	Entradas	Salidas	1998
Certificados de Banco de España.....	12.719	36	(3.886)	8.869
Deudas del Estado:				
Letras del Tesoro.....	27.977	85.771	(79.031)	34.717
Otras deudas anotadas.....	70.326	142.849	(155.325)	57.850
	111.022	228.656	(238.242)	101.436

A continuación se indica el desglose por plazos residuales del saldo a 31 de diciembre de 1997 y 1998, en millones de pesetas.

	Saldo a 31 de diciembre de 1997				
	Hasta	Entre 3	Entre 1	Más de	TOTAL
	3 meses	meses y 1 año	y 5 años	5 años	
Certificados de Banco de España.....	1.384	1.995	8.840	-	12.719
Deudas del Estado:					
Letras del Tesoro.....	1.380	26.376	221	-	27.977
Otras deudas anotadas.....	-	14.652	9.202	46.472	70.326
	3.264	43.023	18.263	46.472	111.022

	Saldo a 31 de diciembre de 1998				
	Hasta	Entre 3	Entre 1	Más de	TOTAL
	3 meses	meses y 1 año	y 5 años	5 años	
Certificados de Banco de España.....	2.085	2.169	4.615	-	8.869
Deudas del Estado:					
Letras del Tesoro.....	32.262	1.214	1.241	-	34.717
Otras deudas anotadas.....	2	6.148	12.732	38.968	57.850
	34.349	9.531	18.588	38.968	101.436

8. ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

El desglose de este epígrafe en función de la naturaleza y moneda de sus saldos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por Naturaleza:		
- A la Vista		
Cuentas Mutuas.....	1.121	1.243
Cheques a cargo de otras entidades de crédito.....	203	237
Cámara de compensación.....	4.868	5.798
Otras cuentas.....	13.056	17.520
	<u>19.248</u>	<u>24.798</u>
Fondo riesgo país.....	(9)	(5)
	<u>19.239</u>	<u>24.793</u>
- Otros créditos		
Depósitos en entidades de crédito y financieras...	205.952	213.469
Adquisición temporal de activos.....	394.202	244.761
	<u>600.154</u>	<u>458.230</u>
Fondo de insolvencias.....	(1.219)	(3.043)
Fondo de riesgo país.....	(106)	(69)
	<u>598.829</u>	<u>455.118</u>
	<u>618.068</u>	<u>479.911</u>
Por moneda:		
En pesetas.....	439.326	295.319
En moneda extranjera.....	178.742	184.592
	<u>618.068</u>	<u>479.911</u>

A continuación se indica el desglose por plazos residuales de la rúbrica *Otros créditos* a 31 de diciembre de 1997 y 1998, en millones de pesetas.

	Saldo a 31 de diciembre de 1997				
	Hasta	Entre 3	Entre 1	Más de	TOTAL
	3 meses	meses y 1 año	y 5 años	5 años	
Depósitos en entidades de crédito y financieras	170.120	30.159	13.190	-	213.469
Adquisición temporal de activos	235.204	9.557	-	-	244.761
	<u>405.324</u>	<u>39.716</u>	<u>13.190</u>	<u>-</u>	<u>458.230</u>
	Saldo a 31 de diciembre de 1998				
	Hasta	Entre 3	Entre 1	Más de	TOTAL
	3 meses	meses y 1 año	y 5 años	5 años	
Depósitos en entidades de crédito y financieras	165.713	23.168	17.071	-	205.952
Adquisición temporal de activos	388.151	6.051	-	-	394.202
	<u>553.864</u>	<u>29.219</u>	<u>17.071</u>	<u>-</u>	<u>600.154</u>

De acuerdo con lo indicado en el apartado «3. Principios de contabilidad aplicados» el saldo de este epígrafe se presenta en balance neto de los correspondientes fondos de

insolvencias y riesgo-país, que ascienden en 1998 a 1.219 y 115 millones de pesetas, respectivamente (1997: 3.043 y 74 millones de pesetas). El movimiento de este fondo aparece indicado en el apartado «23. Movimiento de fondos especiales y generales».

9. CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

Por sectores:	Millones de pesetas	
	1998	1997
Administraciones públicas.....	5.803	9.541
Otros sectores residentes.....	525.644	448.839
No residentes.....	67.015	73.680
	<u>598.462</u>	<u>532.060</u>
Fondo de riesgo-país.....	(12)	(61)
Fondo de insolvencias.....	(10.596)	(9.901)
	<u>587.854</u>	<u>522.098</u>

Por modalidad y situación del crédito:

Crédito comercial.....	98.738	96.971
Créditos con garantía real.....	228.619	178.290
Otros créditos y deudores.....	236.657	225.429
Arrendamientos financieros.....	24.265	21.595
Deudores dudosos.....	10.183	9.775
	<u>598.462</u>	<u>532.060</u>

Por moneda:

En pesetas.....	525.536	451.321
En moneda extranjera.....	72.926	80.739
	<u>598.462</u>	<u>532.060</u>

El desglose de este epígrafe por plazos residuales a 31 de diciembre de 1997 y 1998, en millones de pesetas, es el siguiente:

	Saldo a 31 de diciembre de 1997				
	Hasta	Entre 3	Entre 1	Más de	TOTAL
	meses	meses y	y 5	5	
Administraciones públicas..	1.652	3.448	3.487	954	9.541
Crédito a residentes.....	144.925	87.139	72.841	143.934	<u>448.839</u>
Crédito a no residentes.....	41.603	11.452	16.300	4.325	73.680
	<u>188.180</u>	<u>102.039</u>	<u>92.628</u>	<u>149.213</u>	<u>532.060</u>

	Saldo a 31 de diciembre de 1998				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Administraciones públicas..	1.591	2.105	697	1.410	5.803
Crédito a residentes.....	156.260	101.318	83.474	184.592	525.644
Crédito a no residentes.....	33.949	13.257	13.276	6.533	67.015
	191.800	116.680	97.447	192.535	598.462

Los fondos de insolvencias y riesgo-país que figuran en los balances de situación minorando el saldo de *Créditos sobre clientes*, se corresponden con la suma de provisiones para insolvencias y para riesgo-país, cuyos movimientos se recogen en el apartado «23. Movimiento de fondos especiales y generales», de acuerdo con lo indicado en al apartado «3. Principios de contabilidad aplicados».

10. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

El desglose de este epígrafe por emisores, por su admisión a cotización, tipo de inversión, por valoración y por moneda es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por emisores:		
De emisión pública	614	654
De entidades de crédito.....	719	1.270
De otros sectores privados residentes.....	133	153
De otros sectores privados no residentes.....	635	1.447
	2.101	3.524
Fondo de insolvencias renta fija.....	(18)	(33)
Fondo fluctuación de valores.....	(63)	(64)
	2.020	3.427
Por cotización:		
Cotizados.....	1.022	1.214
No cotizados.....	998	2.213
	2.020	3.427
Por clase de cartera:		
De inversión ordinaria.....	1.511	2.759
De inversión a vencimiento.....	509	668
	2.020	3.427
Por valoración:		
Total valor de mercado.....	2.072	3.498
Total valor contable.....	2.101	3.524
Diferencia.....	(29)	(26)
Plusvalías tácitas.....	20	27
Minusvalías tácitas.....	(49)	(53)
Por moneda:		
En pesetas.....	591	751
En moneda extranjera.....	1.429	2.676
	2.020	3.427

Los intereses devengados en el ejercicio 1998 por obligaciones y otros valores de renta fija ascienden a 181 millones de pesetas (1997: 243 millones de pesetas).

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera del Grupo al 31 de diciembre de 1998, estaba comprendido entre el 5% y 7% (1997: 5 y 8%, respectivamente).

No existe ningún importe de renta fija afecta a distintos compromisos (obligaciones propias o de terceros).

El movimiento de los fondos de insolvencias y fluctuación de valores figura en el apartado «23. Movimiento de fondos especiales y generales».

Los movimientos producidos en este epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1998 fueron los siguientes:

Ejercicio 1997	Millones de pesetas				
	1996	Entradas	Salidas	Otros	1997
De emisión pública.....	586	-	(21)	89	654
De entidades de crédito.....	1.242	3.645	(3.681)	64	1.270
De otros sect. priv. residentes..	173	1	(21)	-	153
De otros sect. priv. no resident	919	390	(4)	142	1.447
	2.920	4.036	(3.727)	295	3.524

Ejercicio 1998	Millones de pesetas				
	1997	Entradas	Salidas	Otros	1998
De emisión pública.....	654	-	-	(40)	614
De entidades de crédito.....	1.270	1.425	(1.941)	(35)	719
De otros sect. priv. residentes..	153	-	(20)	-	133
De otros sect. priv. no resident	1.447	287	(1.014)	(85)	635
	3.524	1.712	(2.975)	(160)	2.101

Los vencimientos que se producirán en 1999 de títulos de renta fija, ascienden a 445 millones de pesetas.

11. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades ajenas al Grupo y participaciones en fondos de inversión.

El desglose de este epígrafe por emisores, según su admisión a cotización, tipo de inversión, valoración y moneda es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por emisores:		
De entidades de crédito.....	1.101	1.101
De otros sectores residentes.....	3.514	3.187
De no residentes.....	1.726	1.626
	6.341	5.914
Fondo fluctuación de valores con cargo resultados.....	(650)	(685)
	5.691	5.229
Por cotización		
Cotizados.....	513	394
No cotizados.....	5.178	4.835
	5.691	5.229
Por tipo de inversión		
Inmovilizaciones financieras.....	961	976
Resto.....	4.730	4.253
	5.691	5.229
Por valoración		
Total valor de mercado.....	6.238	5.704
Total valor contable.....	6.341	5.914
Diferencia.....	(103)	(210)
Plusvalías tácitas.....	435	399
Minusvalías tácitas.....	(538)	(609)
Por moneda		
En pesetas.....	3.965	3.607
En moneda extranjera.....	1.726	1.622
	5.691	5.229

La inversión en entidades de crédito corresponde a la participación de Banco Atlántico, S.A. del 6,67% en el capital social del Banco Árabe Español.

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores figura en el apartado «23. Movimiento de fondos especiales y generales».

El movimiento producido en este epígrafe en los ejercicios de 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al Inicio del Ejercicio.....	5.914	4.010
Altas.....	2.369	3.615
Bajas.....	(1.846)	(1.922)
Otros.....	(96)	211
Saldo al Final del Ejercicio.....	<u>6.341</u>	<u>5.914</u>

12. PARTICIPACIONES

Este epígrafe recoge el importe de la inversión en acciones de sociedades que, sin formar parte del Grupo consolidado, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 del Banco de España, es decir, sociedades en que se posea una participación inferior al 50% y superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3% si tuvieran cotización.

Estas sociedades se han incorporado por puesta en equivalencia siguiendo las normas de la Circular 4/1991 del Banco de España.

El detalle de las sociedades que constituyen este grupo figura en el apartado «35. Otra información del Grupo Financiero Banco Atlántico» (AGF Atlántico, S.A., Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, Banco Real, S.A., Estacionamientos Alcarreños, S.A., Estacionamientos Celtas, S.A., General de Estacionamientos, S.A. y S.A. Aparcamientos de Madrid), donde se ofrece información sobre los porcentajes de participación, directo e indirecto y otros datos relevantes.

El desglose de este epígrafe según su admisión a cotización y moneda es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por cotización:		
Cotizados.....		-
No cotizados.....	731	610
	<u>731</u>	<u>610</u>
Por moneda:		
En pesetas.....	731	610
En moneda extranjera.....		
	<u>731</u>	<u>610</u>

El movimiento producido en este epígrafe en los ejercicios de 1998 y 1997 fue el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio.....	610	551
Altas.....	87	-
Bajas.....	(64)	-
Otros.....	98	59
Saldo al final del ejercicio.....	<u>731</u>	<u>610</u>

13. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

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

En el apartado «4. Grupo Financiero Banco Atlántico» se relacionan todas las sociedades que constituyen cada uno de los perímetros -consolidable y no consolidables- indicado. Asimismo, en el apartado «35. Otra información del Grupo Financiero Banco Atlántico» se presenta, a nivel de cada entidad, información sobre la participación -directa o indirecta- y otros datos relevantes.

El desglose de este epígrafe por su admisión a cotización y moneda es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por cotización:		
Cotizados.....	-	-
No cotizados.....	1.221	232
	<u>1.221</u>	<u>232</u>

	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas.....	1.221	232
En moneda extranjera.....	-	-
	<u>1.221</u>	<u>232</u>

	1998	1997
Por sociedades:		
Atlántico Vida, S.A.....	751	-
Cía. Aux. Transp. y Aparcamientos, S.A....	218	232
Inmobiliaria París, S.A.	252	-
	<u>1.221</u>	<u>232</u>

El movimiento producido en este epígrafe en los ejercicios de 1998 y 1997 fue el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio.....	232	227
Altas.....	996	-
Bajas.....	-	-
Otros.....	(7)	5
Saldo al final del ejercicio.....	<u>1.221</u>	<u>232</u>

Las operaciones más significativas que se han realizado en el ejercicio 1998 han sido las siguientes:

- Constitución de la sociedad Atlántico Vida, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A. con un capital de 1.500 millones de pesetas siendo el importe desembolsado por Banco Atlántico, S.A. 750 millones de pesetas.

- En enero de 1998 se produce la enajenación al valor nominal de un 21,43% de la participación que Banco Atlántico, S.A. tenía en Inmobiliaria París, S.A. procediéndose posteriormente a una ampliación del capital social de dicha sociedad de 335 millones de pesetas de los que Banco Atlántico, S.A. suscribe y desembolsa su porcentaje correspondiente de inversión (77,57 %), 260 millones de pesetas. En el mes de julio de 1998, el Banco procede a la venta del 6% de su participación en esta sociedad no generándose plusvalías.

14. ACTIVOS MATERIALES

El movimiento en los ejercicios 1998 y 1997 de este epígrafe en el balance de situación consolidado es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	TOTAL
<u>Valor de Coste</u>				
Saldo al 31.12.96.....	11.332	11.722	24.680	47.734
Entradas.....	479	2.352	2.660	5.491
Salidas.....	(52)	(3.494)	(2.279)	(5.825)
Otros.....	38	178	(292)	(76)
Saldo al 31.12.97.....	11.797	10.758	24.769	47.324
Entradas.....	287	1.511	3.507	5.305
Salidas.....	-	(3.507)	(1.189)	(4.696)
Otros.....	1.383	(183)	(80)	1.120
Saldo al 31.12.98.....	13.467	8.579	27.007	49.053
<u>Amortización Acumulada</u>				
Saldo al 31.12.96.....	1.937	431	15.388	17.756
Entradas.....	155	17	1.811	1.983
Salidas.....	(4)	(41)	(1.797)	(1.842)
Otros.....	3	23	(324)	(298)
Saldo al 31.12.97.....	2.091	430	15.078	17.599
Entradas.....	161	29	1.947	2.137
Salidas.....	-	-	(568)	(568)
Otros.....	97	(18)	(45)	34
Saldo al 31.12.98.....	2.349	441	16.412	19.202
<u>Inmovilizado neto</u>				
Saldo al 31.12.97.....	9.706	10.328	9.691	29.725
Fondos de cobertura de inmovilizad	(166)	(4.397)	(13)	(4.576)
	9.540	5.931	9.678	25.149
Saldo al 31.12.98.....	11.118	8.138	10.595	29.851
Fondos de cobertura de inmovilizad	(633)	(3.942)	(21)	(4.596)
	10.485	4.196	10.574	25.255

Como resultado de la adquisición por parte de Banco Atlántico, S.A. de la sociedad Atlantic Management, S.A. (ver apartado 4) se han incorporado en el Grupo Financiero Banco Atlántico 880 millones de pesetas de inmovilizado neto.

El movimiento de los Fondos de provisión para activos adjudicados y de diferencias de cambio figura en el apartado «23. Movimiento de fondos especiales y generales».

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo Financiero Banco Atlántico no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado al 31 de diciembre de 1998 en el Grupo Financiero Banco Atlántico, asciende a 6.696 millones de pesetas (1997: 5.483 millones).

Al 31 de diciembre de 1998, el inmovilizado neto que el Grupo Financiero Banco Atlántico poseía fuera del territorio nacional importa 1.616 millones de pesetas (1997: 1.895 millones).

Los elementos de inmovilizado no afectos directamente a la explotación, en el Grupo Financiero Banco Atlántico, tenían un valor neto de amortizaciones a 31 de diciembre de 1998 de 8.155 millones de pesetas (1997: 10.258 millones).

La normativa sobre determinación y control de los recursos propios mínimos establece que las inmovilizaciones materiales no pueden superar el 70 % de los recursos propios computables. Las inmovilizaciones materiales del Grupo Financiero Banco Atlántico, a 31 de diciembre de 1998, representaban el 38,61% de los recursos propios computables (1997: 38,26%)

15. OTROS ACTIVOS

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Hacienda Pública:		
Impuestos anticipados.....	1.590	1.523
Otros.....	2.716	2.708
Dividendo activo a cuenta.....	-	-
Operaciones en camino.....	707	345
Otros conceptos.....	1.878	2.752
	6.891	7.328

16. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (ACTIVO)

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento.....	61	243
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento.....	6.718	6.958
Gastos pagados no devengados.....	3.164	2.816
Otras periodificaciones.....	2	303
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento..	(51)	(170)
	<u>9.894</u>	<u>10.151</u>

17. ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por Naturaleza:		
- A la Vista		
Cuentas Mutuas.....	105	99
Cámara de compensación.....		
Otras cuentas.....	22.277	22.258
	<u>22.382</u>	<u>22.357</u>
- Otros Débitos		
Banco de España.....	7.731	11.492
Cuentas a Plazo.....	84.129	87.210
Cesión Temporal de Activos.....	311.460	101.875
	<u>403.320</u>	<u>200.577</u>
	<u>425.702</u>	<u>222.934</u>
Por moneda:		
En pesetas.....	343.855	141.368
En moneda extranjera.....	81.847	81.566
	<u>425.702</u>	<u>222.934</u>

El importe de 7.731 millones de pesetas en *Otros débitos.- Banco de España* corresponde a la cesión temporal de certificados emitidos por Banco de España (1997: 11.492 millones de pesetas) (ver apartado 7).

El desglose por plazo residual del saldo que figura en la rúbrica de *Otros débitos* al 31 de diciembre de 1997 y 1998, en millones de pesetas, es el siguiente:

✓

	Saldo a 31 de diciembre de 1997				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Banco de España.....	11.492	-	-	-	11.492
Cuentas a plazo.....	71.792	5.569	8.130	1.719	87.210
Cesión temporal de activos....	101.875	-	-	-	101.875
	185.159	5.569	8.130	1.719	200.577

	Saldo a 31 de diciembre de 1998				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Banco de España.....	7.731	-	-	-	7.731
Cuentas a plazo.....	74.166	1.038	8.179	746	84.129
Cesión temporal de activos....	306.417	5.043	-	-	311.460
	388.314	6.081	8.179	746	403.320

18. DÉBITOS A CLIENTES

Este epígrafe aparece desglosado en los balances de situación por *Depósitos de ahorro* y *Otros débitos*, dividiéndose a su vez en los que son a la vista y a plazo. Los *Depósitos de ahorro* recogen los correspondientes a administraciones públicas españolas, a sectores residentes y no residentes, en cuentas corrientes, de ahorro y plazo. *Otros débitos* presenta el saldo de las cuentas con titularidad de los sectores antes indicados en cesiones temporales de activo, cuentas de recaudación y otras cuentas.

A continuación se ofrece un desglose adicional, según las características de las cuentas, de los sectores y de la moneda en que están formalizadas.

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes.....	199.842	183.036
Cuentas de ahorro.....	47.260	40.941
Depósitos a plazo.....	389.724	360.458
Cesión temporal de activos.....	195.076	246.377
Cuentas de recaudación.....	16.657	27.990
Otros.....	9.836	8.088
	858.395	866.890
Por sectores:		
Administraciones Pùblicas.....	28.052	38.805
Otros sectores residentes.....	630.554	625.851
No residentes.....	199.789	202.234
	858.395	866.890
Por moneda:		
En peseta.....	700.845	713.319
En moneda extranjera.....	157.550	153.571
	858.395	866.890

El desglose por plazos residuales de los saldos que figuran registrados en los epígrafes *Depósitos a plazo* y *Cesión temporal de activos*, al 31 de diciembre de 1997 y 1998, en millones de pesetas, es el siguiente:

	Saldo a 31 de diciembre de 1997				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Depósitos a plazo.....	316.043	32.117	12.298	-	360.458
Cesión temporal de activos.	223.032	23.345	-	-	246.377
	<u>539.075</u>	<u>55.462</u>	<u>12.298</u>	<u>-</u>	<u>606.835</u>

	Saldo a 31 de diciembre de 1998				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	TOTAL
Depósitos a plazo.....	361.463	20.103	8.158	-	389.724
Cesión temporal de activos.	192.891	1.138	1.047	-	195.076
	<u>554.354</u>	<u>21.241</u>	<u>9.205</u>	<u>-</u>	<u>584.800</u>

Las cesiones temporales de activos, tanto de la propia cartera como de los activos adquiridos temporalmente a entidades de crédito, corresponden a letras del Tesoro por un efectivo de 39.041 millones de pesetas (1997: 41.158 millones de pesetas) y deuda pública por 156.035 millones de pesetas (1997: 205.219 millones de pesetas).

19. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

La composición de este epígrafe es

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Pagarés	68	2.672
	<u>68</u>	<u>2.672</u>

El desglose de este epígrafe por plazos residuales a 31 de diciembre de 1998 y 1997, en millones de pesetas, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses.....	4	1.210
Entre 3 meses y 1 año.....	59	1.394
Entre 1 año y 5 años.....	5	68
Más de 5 años.....	-	-
	<u>68</u>	<u>2.672</u>

El coste medio de los pagarés vivos al 31 de diciembre de 1998 es del 5,55% (1997: 7,72%).

20. OTROS PASIVOS

El desglose de los conceptos más representativos que conforman esta rúbrica del balance es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Impuestos sobre beneficios diferidos.....	663	507
Operaciones en camino.....	357	1.034
Obligaciones a pagar.....	1.960	1.468
Otros conceptos.....	2.038	4.360
	<hr/> 5.018	<hr/> 7.369

21. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (PASIVO)

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento.....	1.698	2.479
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento.....	2.444	4.092
Gastos devengados no vencidos.....	1.661	1.660
Otras periodificaciones.....	170	255
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento.....	(777)	(1.246)
	<hr/> 5.196	<hr/> 7.240

22. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

Estos epígrafes recogen los saldos acumulados de los fondos constituidos para los fines que se expresan, cuyo desglose, para los ejercicios de 1998 y 1997, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Provisiones para riesgos y cargas:		
Fondo de pensiones.....	555	385
Fdo. de insolvencias y riesgo- país por pasivos contingentes.....	1.170	1.290
Otros fondos específicos.....	2.223	2.881
	<hr/> 3.948	<hr/> 4.556

En 1997 existían determinadas reclamaciones contra Banco Atlántico, S.A. derivadas de procedimientos judiciales que en 1998 han concluido. Las cantidades pendientes de pago, consecuencia de la resolución de los procedimientos, se encuentran totalmente provisionadas.

23. MOVIMIENTO DE FONDOS ESPECIALES Y GENERALES

El movimiento de todos los fondos especiales y generales para el Grupo consolidado en los ejercicios 1997 y 1998 se desglosa a continuación:

	Millones de pesetas						
	Para insol- vencias	Para riesgo- país	Para fluctua- ción de valores	Para penso- nes	Para cobert. inmovi- lizado	Otros fondos especí- ficos	Para riesgos banc. gene- rales
Saldo al 31.12.96	17.063	200	569	217	4.276	1.339	500
Dotaciones netas.....	2.377	(80)	(538)	179	30	1.552	-
Utilizaciones.....	(4.204)	-	(79)	(11)	(429)	(48)	-
Otras variaciones y traspasos.....	(975)	21	797	-	699	38	(500)
Saldo al 31.12.97	14.261	141	749	385	4.576	2.881	-
Dotaciones netas.....	1.821	(3)	(31)	67	(51)	66	-
Utilizaciones.....	(2.727)	-	-	(58)	(423)	(727)	-
Otras variaciones y traspasos.....	(356)	(7)	(5)	161	494	3	-
Saldo al 31.12.98	12.999	131	713	555	4.596	2.223	-

Los fondos para insolvencias y riesgo-país (excluidos los que cubren riesgos de firma) aparecen en los balances minorando los epígrafes *Entidades de Crédito* (Activo), *Créditos sobre clientes u Obligaciones y otros valores de renta fija*; el fondo de insolvencias de pasivos contingentes se incluye en *Provisión para riesgos y cargas*.

El fondo para fluctuación de valores se ha minorado de los correspondientes saldos que componen la cartera de valores, únicamente en la parte dotada con cargo a resultados.

El fondo de cobertura de inmovilizado, se han deducido del epígrafe *Activos materiales*. En el apartado «3. Principios de contabilidad aplicados», figuran los criterios de dotación de estos fondos.

Otros fondos específicos incluía, en el ejercicio 1997, 200 millones de pesetas para hacer frente a los gastos de carácter informático derivados de la introducción del euro, que han sido utilizados en el ejercicio 1998. El resto de gastos generados por la adaptación al euro se han registrado según su naturaleza en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se han devengado.

A continuación se desglosa el importe de los distintos fondos en los epígrafes en los que aparecen recogidos al 31 de diciembre de 1997 y 1998:

Ejercicio 1997

	Millones de pesetas						
	Para insol- vencias	Para riesgo- país	Para fluctua- ción de valores	Para penso- nes	Para cobert. inmovi- lizado	Otros fondos especí- ficos	TOTAL
Entidades de crédito.....	3.043	74	-	-	-	-	3.117
Créditos sobre clientes.....	9.901	61	-	-	-	-	9.962
Renta Fija Pública y Privada.....	33	-	64	-	-	-	97
Acciones y otros títulos de R.V.....	-	-	685	-	-	-	685
Activos Materiales.....	-	-	-	4.576	-	-	4.576
Provisión para riesgos y cargas.....	1.284	6	-	385	-	2.881	4.556
	14.261	141	749	385	4.576	2.881	22.993

Ejercicio 1998

	Millones de pesetas						
	Para insol- vencias	Para riesgo- país	Para fluctua- ción de valores	Para penso- nes	Para cobert. inmovi- lizado	Otros fondos especí- ficos	TOTAL
Entidades de crédito.....	1.219	115	-	-	-	-	1.334
Créditos sobre clientes.....	10.596	12	-	-	-	-	10.608
Renta Fija Pública y Privada.....	18	-	63	-	-	-	81
Acciones y otros títulos de R.V.....	-	-	650	-	-	-	650
Activos Materiales.....	-	-	-	-	4.596	-	4.596
Provisión para riesgos y cargas.....	1.166	4	-	555	-	2.223	3.948
	12.999	131	713	555	4.596	2.223	21.217

24. INTERESES MINORITARIOS

El movimiento en los ejercicios 1998 y 1997 de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	27	31
Aumentos.....	44	1
Disminuciones.....	(67)	(5)
	4	27

El detalle por sociedades de este epígrafe es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Inversora Atlanca, Corporation	-	23
Seguratlántico, S.A.....	4	4
	<u>4</u>	<u>27</u>

25. CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social de Banco Atlántico, S.A. estaba formalizado en 20.893.159 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. La distribución por accionistas es la siguiente:

	<u>Porcentaje de participación</u>
Arab Banking Corporation B.S.C.....	49,0
Arab Banking Corp. International Holding B.V.....	18,2
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.....	1,1
Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.....	24,4
AGF International, S.A.....	2,8
AGF Unión-Fénix Seguros y Reaseguros, S.A.....	1,8
Fénix Directo, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.....	1,0
Restantes accionistas (con participaciones inferiores al 0,8%).....	1,7
	<u>100,0</u>

La Junta General de Accionistas de 23 de junio de 1.994 facultó al Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. para que, en el plazo de 5 años, pudiera incrementar el capital social hasta un importe máximo de 10.447 millones de pesetas, en una o varias veces; facultad de la que no se ha hecho uso hasta la fecha.

Las acciones de Banco Atlántico, S.A. están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo, siendo todas ellas de la misma clase y otorgando los mismos derechos. Las cotizaciones fueron:

	<u>Cotización en Bolsa</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Máximo anual (pesetas).....	6.400	5.070
Mínimo anual (pesetas).....	5.070	3.410
Media anual (pesetas).....	6.026	3.655
Media último trimestre(pesetas).....	6.048	4.740
Ultimo día de ejercicio (pesetas).....	6.170	5.070
Frecuencia de cotización (días).....	248(100%)	252(100%)

Durante los ejercicios 1998 y 1997 no ha habido variaciones en la cifra de capital suscrito.

26. RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

El desglose de las reservas de los balances del Grupo Financiero Banco Atlántico al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Prima de emisión.....	2.645	2.645
Reservas		
Legal.....	4.179	4.179
Voluntarias distribuibles.....	37.863	33.933
	42.042	38.112
Reservas en sociedades consolidadas.....	3.713	3.548
Pérdidas en sociedades consolidadas.....	(363)	(525)
	48.037	43.780

Las reservas voluntarias distribuibles del balance consolidado difieren de las existentes en el balance de situación de Banco Atlántico, S.A., al incluirse en las primeras las contrapartidas de ciertos ajustes y eliminaciones por operaciones intergrupo, imputables a la sociedad matriz (Banco Atlántico, S.A.), de acuerdo con la modificación establecida por la Circular 2/1996 de Banco de España.

El movimiento de las reservas y de resultados de ejercicios anteriores durante los años 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio.....	43.780	38.345
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior.....	4.437	4.933
Por desinversiones	17	-
Otros ajustes.....	(197)	502
Saldo al cierre del ejercicio.....	48.037	43.780

Reserva Legal

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas establece que las sociedades deberán dotar un 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital, en la parte que exceda del 10% del nuevo importe del capital. Salvo para esta finalidad, mientras la reserva legal no supere el límite del 20% del capital, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

27. RESERVAS Y PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Las correspondientes a integración global recogen las diferencias surgidas en el proceso de consolidación, al eliminar inversión-recursos propios de las sociedades dependientes incluidas en la consolidación.

El desglose por sociedades de estos epígrafes de los balances de situación consolidados del Grupo Financiero Banco Atlántico al cierre del ejercicio 1997 y 1996 es el siguiente:

Reservas de Sociedades consolidadas

	Millones de pesetas	
	1998	1997
<u>Por integración global:</u>		
Atlántico Servicios Financieros, EFC, S.A.....	127	120
Auxiliar Barcelonesa Servicios, S.A.....	49	45
Banco Atlántico (Gibraltar), Ltd.....	73	-
Gesatlántico, S.A. SGIC.....	847	587
Iberoamérica Holding, Ltd.....	2.016	2.069
Inmobiliaria París, S.A.....	-	8
Promotora Navarra Norte de España, S.A.....	241	292
Seguratlántico, S.A.....	54	48
	3.407	3.169

Por puesta en equivalencia:

AGF Atlántico EG. Fondo de Pensiones, S.A.....	68	32
Cía Auxiliar Transportes y Aparcamientos, S.A....	64	59
Inmobiliaria París, S.A.....	6	-
S. A. Aparcamientos Madrid.....	168	166
	306	257

Diferencias de cambio acreedoras por consolidación:

Iberoamérica Holding, Ltd.....	-	122
	3.713	3.548

Pérdidas en sociedades consolidadas

	Millones de pesetas	
	1998	1997
<u>Por integración global:</u>		
Atlántica de Servicios Bursátiles. S.A. S.G.C.....	-	1
Auxiliar Servicios y Colaboraciones, S.A.....	124	128
Banco Atlántico (Gibraltar), Ltd.....	-	59
Fonomarket, S.A.....	7	7
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.....	30	-
Inversora Atlanca, Corporation.....	-	207
	161	402

Por puesta en equivalencia:

Estacionamientos Alcarreños, S.A.	25	31
General de Estacionamientos, S. A.....	42	56
	67	87

Diferencias de cambio deudoras por consolidación:

Banco Atlántico (Gibraltar), Ltd.....	35	11
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.....	21	2
Iberoamérica Holding, Ltd.....	79	-
Inversora Atlanca, Corporation.....	-	23
	135	36
	<hr/>	<hr/>
	363	525

28. RECURSOS PROPIOS

La normativa sobre recursos propios y coeficiente de solvencia para las entidades de crédito y sus grupos consolidables está contenida en la Ley 13/85, de 25 de mayo, la Ley 13/92, de 1º de junio, el Real Decreto 1343/92, de 6 de noviembre, la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992 y la Circular del Banco de España 5/1993, de 26 de marzo. En esta normativa se establece la obligatoriedad para las entidades de crédito y sus grupos consolidables de mantener, en todo momento, unos recursos propios mínimos en función de las inversiones realizadas y riesgos asumidos, tanto por riesgo de crédito en los activos patrimoniales y en los compromisos y demás cuentas de orden, como el riesgo de cambio de la posición global neta en divisas y por aquellos específicamente ligados a los valores de la cartera de negociación (de precio, de liquidación y entrega de crédito y contraparte).

Los activos de riesgo ajustados -netos de amortizaciones, de fondos específicos y de saldos compensatorios- se ponderan por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte. Los requerimientos por pasivos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés, se determinan de la forma descrita anteriormente para activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección -en función del grado de riesgo en los pasivos contingentes y de los plazos desde vencimiento original en las cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés- antes de ponderar por los coeficientes de riesgo de contraparte.

Conforme a esta normativa, Banco Atlántico es la entidad obligada ante el Banco de España a elaborar y remitir las información y documentación relativa al cumplimiento de las obligaciones derivadas de la legislación vigente en materia de coeficiente de solvencia y demás límites establecidos sobre los recursos propios al nivel de consolidación adecuado al tipo de grupo consolidable regulado en el capítulo IV de la Ley 13/1992.

Al nivel consolidable derivado de la consideración como "Otros grupos consolidables de entidades financieras" del capítulo IV de la Ley 13/92 en 31 de diciembre de 1998, el coeficiente de solvencia mantenido según la normativa vigente, es del 9,95% (1997: 9,85%); dicho porcentaje representa un exceso de recursos propios computables de 13.301 millones de pesetas (1997: 11.976 millones de pesetas). Para el Grupo Financiero Banco Atlántico, el coeficiente de solvencia se eleva al 10% (1997: 9,96%), con un exceso de recursos propios de 13.655 millones de pesetas (1997: 12.626 millones de pesetas).

De calcularse el coeficiente de solvencia de Banco Atlántico, S.A. individualmente considerado sería del 9,84% (1997: 9,76%), lo que representa un exceso sobre los mínimos exigibles de 11.889 millones de pesetas (1997: 10.752 millones de pesetas).

29. ACTIVOS AFECTOS EN GARANTÍA DE COMPROMISOS PROPIOS O DE TERCEROS

Banco Atlántico, S.A. tenía pignorados en garantía de operaciones efectuadas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los siguientes activos:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Compromisos Propios		
Deuda del Estado.....	1.439	1.452
	1.439	1.452
Compromisos de terceros		
Deuda del Estado.....	24	28

30. AVALES, GARANTÍAS Y CAUCIONES PRESTADAS

El cuadro siguiente detalla, por clases de operaciones garantizadas, el epígrafe Avales, garantías y cauciones prestadas de cuentas de orden que aparece en los balances de situación del Grupo consolidado:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Operaciones Garantizadas		
Créditos dinerarios y de firma.....	6.177	6.701
Operaciones de comercio exterior.....	1.948	1.046
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes....	7.471	5.300
Construcción de viviendas.....	199	275
Contratación de obras, servicios, o suministros y concurrencia a subastas	36.527	33.103
Obligaciones ante organismos públicos.....	42.310	40.513
Otras obligaciones.....	15.253	8.846
	109.885	95.784

31. OPERACIONES DE FUTURO

El detalle de operaciones a futuro no vencidas correspondiente al Grupo Financiero Banco Atlántico es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Compraventa de divisas a plazo		
Compras.....	16.249	22.815
Ventas.....	32.033	51.820
	48.282	74.635
Compraventa de activos financieros a plazo		
Compras.....	31.959	16.421
Ventas.....	11.961	12.593
	43.920	29.014
Futuros financieros vendidos s/valores y tipos de interés...	-	15.250
Permutas financieras (SWAP's).....	-	10.790
Otros compromisos	107.952	72.024
	200.154	201.713

El importe nominal de los contratos formalizados de compraventas a plazo de divisas y, activos financieros, de los contratos de futuros financieros y de permutas financieras, no suponen el riesgo total asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros corresponde a la compensación y/o combinación de los mismos. Estos instrumentos son utilizados para la cobertura de riesgos de tipo de interés o de cambio.

Como "otros compromisos" se registran las garantías emitidas por Banco Atlántico, S.A. a favor de los partícipes de los fondos de inversión garantizados para hacer frente a la rentabilidad asegurada.

En 1997, el epígrafe de futuros financieros s/valores y tipos de interés recoge principalmente futuros (MEFFSA) sobre bono nociional a 10 años para cubrir parcialmente las posiciones de la cartera de inversión de deuda pública.

L

32. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias del Grupo Financiero Banco Atlántico a continuación se indica determinada información relevante:

Distribución geográfica de la cifra de negocio

El desglose de los rendimientos del Grupo consolidado, en función del país en que están localizadas las oficinas, agencias y sociedades del grupo que los originan, en los ejercicios 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de pesetas							
	América		España		Resto Europa		Total	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Intereses y Rendimientos Asimilados.....	10.635	9.497	55.991	63.651	285	149	66.911	73.297
Rendimientos de la Cartera de R. Variable.....	-	-	43	71	-	-	43	71
Comisiones Percibidas.....	930	963	14.254	12.591	117	61	15.301	13.615
Resultados por Operaciones Financieras.....	127	94	1.857	1.856	25	25	2.009	1.975
Otros Productos de Explotación.....	59	61	274	319	-	-	333	380
	<u>11.751</u>	<u>10.615</u>	<u>72.419</u>	<u>78.488</u>	<u>427</u>	<u>235</u>	<u>84.697</u>	<u>89.338</u>

Información referida a los gastos de personal

La estructura comparada de los gastos de personal del grupo consolidado es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Sueldos y Salarios.....	15.110	14.889
Seguros Sociales.....	3.625	3.574
Dotación a los fondos de pensiones internos.....	58	163
Aportación a fondos de pensiones externos.....	522	555
Otros.....	903	1.014
	<u>20.218</u>	<u>20.195</u>

La distribución por categorías de la plantilla media ha sido la siguiente en los dos últimos años:

	Nº. de personas	
	1998	1997
Técnicos.....	1.448	1.441
Administrativos.....	1.482	1.554
Servicios generales.....	25	29
	<u>2.955</u>	<u>3.024</u>

Otros gastos administrativos

	Millones de pesetas	
	1998	1997
De inmuebles, instalaciones y material.....	2.342	2.393
Informática.....	1.237	1.070
Comunicaciones.....	1.360	1.428
Publicidad y propaganda.....	692	758
Contribuciones e impuestos.....	1.258	1.278
Otros Gastos.....	2.544	2.461
	<u>9.433</u>	<u>9.388</u>

Otros productos de explotación

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficios explotación de fincas en renta.....	215	201
Otros productos diversos.....	118	179
	333	380

Otras cargas de explotación

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Contribución al fondo de garantía de depósitos....	466	449
Otros conceptos.....	111	113
	577	562

Beneficios extraordinarios

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficios por amortización y venta de inmovilizaciones financieras.....	1	-
Beneficios por enajenación de inmovilizado.....	999	1.304
Productos de ejercicios anteriores.....	976	2.122
Recuperación fondo de pensiones interno.....	18	-
Otros productos.....	607	513
	2.601	3.939

Quebrantos extraordinarios

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Pérdidas por enajenación inmovilizado.....	124	133
Dotaciones fondo cobertura de inmovilizado.....	50	2
Dotaciones netas a otros fondos especiales.....	(38)	1.552
Aport. extraordinarias fondos pensiones externos	380	358
Quebrantos de ejercicios anteriores.....	314	296
Otros Conceptos.....	46	39
	876	2.380

33. SITUACIÓN FISCAL

La consolidación no es aplicable a efectos fiscales y, en consecuencia, cada entidad presenta separadamente su declaración, excepto las que están calificadas como sociedades de transparencia fiscal, cuyos resultados se acumulan posteriormente a los de la sociedad propietaria, según la legislación vigente.

Las provisiones para los impuestos sobre sociedades, tanto corriente como diferido, que son de aplicación para Banco Atlántico, S.A. y sociedades filiales que componen el Grupo Financiero Banco Atlántico, se incluyen dentro del epígrafe de *Débitos a clientes* respecto a la provisión del impuesto corriente y en el epígrafe *Otros pasivos del pasivo* la provisión del impuesto diferido. Estas provisiones han sido calculadas teniendo en cuenta las diferentes deducciones que la normativa fiscal vigente autoriza.

Banco Atlántico, S.A. y, en general, el resto de entidades consolidadas tiene abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos. Debido a las posibles interpretaciones diferentes que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el sector bancario, las inspecciones que en el futuro pudieran realizar las autoridades fiscales para los ejercicios abiertos a inspección podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración del Banco, la posibilidad de que dichos pasivos contingentes se materialicen es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria resultante no afectaría de forma significativa las cuentas anuales del Grupo Financiero.

Se presentan en el cuadro siguiente los cálculos necesarios para determinar, partiendo del resultado contable de los ejercicios 1998 y 1997, la provisión para el pago del Impuesto sobre Sociedades del grupo consolidado.

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<u>Beneficios antes de impuestos</u>	10.550	9.852
<u>Diferencias permanentes</u>	354	1.624
Aumento.....	1.041	2.033
Disminución.....	(687)	(409)
<u>Diferencias temporales</u>	(309)	(882)
- Con origen en el ejercicio		
Aumento.....	234	93
Disminución.....	(458)	(473)
- Con origen en ejercicios anteriores		
Aumento.....	-	-
Disminución.....	(85)	(502)
<u>Base imponible - resultado fiscal</u>	<u>10.595</u>	<u>10.594</u>
<u>Cuota</u>	3.708	3.708
<u>Deducciones</u>	(743)	(475)
Intersocietaria.....	(266)	(328)
Inversiones	(2)	1
Otras.....	(475)	(148)
<u>Cuota líquida</u>	2.965	3.233
Impuesto devengado por diferencias temporales		
Impuesto anticipado.....	(49)	146
Impuesto diferido.....	156	162
Impuestos extranjeros.....	242	147
Otros ajustes.....	(164)	(406)
<u>IMPUESTO S/ BENEFICIOS Y OTROS IMPUESTOS</u>	<u>3.150</u>	<u>3.282</u>

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto de sociedades y otros impuestos correspondientes a resultados ordinarios y extraordinarios.

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Impuesto sobre sociedades y otros impuestos por:		
Resultados ordinarios.....	2.627	2.693
Resultados extraordinarios.....	523	589
Total Impuesto sobre sociedades.....	3.150	3.282

Banco Atlántico, S.A. se ha acogido al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos de inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. Dichas plusvalías han ascendido a 757 y 767 millones de pesetas en 1998 y 1997 respectivamente. La reinversión se está materializando en inmuebles, equipos de automación y mobiliario e instalaciones. Las plusvalías de 1998 se integrarán en la base imponible por partes iguales en el periodo 2002 a 2008, quedando por incorporar, además, las plusvalías correspondientes a 1997 con idéntico criterio (periodo 2001 a 2007).

34. CUADRO DE FINANCIACIÓN

	Millones de pesetas	
	1998	1997
APLICACIONES		
Disminuciones en recursos e incrementos en inversión		
Débitos a clientes.....	8.495	-
Débitos representados por valores.....	2.604	-
Intereses minoritarios.....	61	-
Créditos sobre clientes.....	69.129	44.616
Cartera de valores.....	114	2.541
Adquisición de inversiones permanentes		
Compra de elementos de inmovilizado material (1).....	6.451	5.815
Otros conceptos activos menos pasivos.....	3.536	12.230
Dividendos pagados.....	2.089	
TOTAL APLICACIONES	92.479	65.202
 ORIGENES		
Recursos generados de las operaciones		
Resultado neto del ejercicio.....	7.394	6.526
Dotación fondos para insolvencias (neta).....	1.818	2.297
Dotación neta a otros fondos.....	(1.069)	1.275
Fondos para riesgos generales.....	-	(500)
Amortizaciones.....	2.142	2.000
Saneamiento neto de la cartera de valores.....	(31)	(617)
Resultado en la venta de inmovilizado material.....	(874)	(1.171)
Diferencias de cambio.....	(345)	1.168
	9.035	10.978
Incrementos en recursos y disminuciones en inversión		
Débitos a clientes.....	-	7.344
Débitos representados por valores.....	-	2.672
Intereses minoritarios.....	-	41
Deuda del Estado.....	9.586	13.255
Inversión menos financiación en entidades de crédito.....	68.811	25.802
Venta de inversiones permanentes		
Venta de elementos de inmovilizado material (1).....	5.047	5.110
TOTAL ORIGENES	92.479	65.202

(1) Se incluyen las variaciones correspondientes a los inmuebles adjudicados en pago de deudas.

35. OTRA INFORMACIÓN DEL GRUPO FINANCIERO BANCO ATLÁNTICO

A continuación se detallan las informaciones relativas a las sociedades en las que participa el Grupo Financiero Banco Atlántico.

a) Información relativa a los porcentajes de participación y coste de la misma.

Sociedades del grupo consolidado

SOCIEDADES	Participación			Millones de pesetas	
	Directa	Indirecta	Total	Inversión B. Atlántico	Inversión Grupo
Anchorage International Services Incorporated (1)	-	100	100	-	-
Atlántico Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	99	1	100	243	245
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	99	1	100	15	15
Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A.	99	1	100	269	271
Banco Atlántico, S.A.	-	-	-	-	-
Banco Atlántico (Gibraltar), Ltd.	99	1	100	821	824
Banco de Iberoamérica, S.A.	-	100	100	-	2.781
Fonomarket, S.A.	99	1	100	24	24
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.C.	99	1	100	322	325
Geyser International Incorporated (1)	-	100	100	-	-
I.B.A. Management, Ltd. (1)	-	100	100	-	1
I.B.A. Nominee Trust, Ltd. (1)	-	100	100	-	1
I.B.A. Services Ltd. (1)	-	100	100	-	1
Iberatlántico Bank & Trust, Ltd. (1)	-	100	100	-	713
Iberatlántico Serviços e Participações Ltda.	95	5	100	71	77
Iberleasing International, S.A. (1)	-	100	100	-	71
Iberoamerica Holding, Ltd.	100	-	100	3.468	3.468
Iberservices, S.A. (1)	-	100	100	-	14
Inmobiliaria Iberban, S.A. (1)	-	100	100	-	7
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A.	99	1	100	3	3
Seguratlántico, S.A.	95	-	95	19	19
Servicios Corporativos Iberoamérica, S.A. (1)	-	100	100	-	14

(1) - El valor de coste de las filiales de Iberoamérica Holding, Ltd. figura valorado al cambio de cierre del ejercicio.

Sociedades del grupo no consolidado

SOCIEDADES	Participación			Millones de pesetas	
	Directa	Indirecta	Total	Inversión B. Atlántico	Inversión Grupo
A.G.F. Atlántico, E.Gest. F. Pensiones, S.A.	50	-	50	149	149
Atlántico Vida, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.	100	-	100	750	750
Banco Real, S.A.	20	-	20	60	60
Cia. Aux. Tptes. Aparcamientos S.A.	99	1	100	167	169
Estacionamientos Alcarreños, S.A.	2	35	37	7	104
Estacionamientos Celtas, S.A.	30	-	30	26	26
General de Estacionamientos, S.A.	7	24	31	24	81
Inmobiliaria París, S.A.	72	-	72	245	245
S.A. Aparcamientos Madrid	40	-	40	1	1

b) Información sobre patrimonio de las sociedades, resultados y dividendos pagados en 1998 y 1997.

Sociedades del grupo consolidado

SOCIEDADES	Millones de Pesetas					
	1998		RESULTADOS		DIVIDENDO	
	Capital	Reservas	1998	1997	1998	1997
Anchorage International Services Incorporated	1	-	-	-	-	-
Atlántico Servicios Financieros, E.F.C., S.A.	300	72	1	7	-	-
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	25	36	6	2	-	-
Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A.	100	46	3	6	-	-
Banco Atlántico, S.A.	20.893	43.286	6.939	6.203	-	-
Banco Atlántico (Gibraltar), Ltd.	706	154	150	131	-	-
Banco de Iberoamérica, S.A.	2.567	1.486	615	473	-	-
Fonomarket, S.A.	10	22	4	-	-	-
Gesatlántico, S.A. S.G.I.I.C.	250	922	707	510	550	-
Geyser International Incorporated	1	-	-	-	-	-
I.B.A. Management, Ltd.	1	-	-	-	-	-
I.B.A. Nominee Trust, Ltd.	1	-	-	-	-	-
I.B.A. Services Ltd.	1	-	-	-	-	-
Iberatlantico Bank & Trust, Ltd.	713	780	197	124	-	-
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.	100	(26)	(29)	(29)	-	-
Iberleasing International, S.A.	71	120	19	19	-	-
Iberoamerica Holding, Ltd.	2.567	94	413	437	692	221
Iberservices, S.A.	14	24	16	17	-	-
Inmobiliaria Iberban, S.A.	107	87	21	11	-	-
Promotora Navarra para el Norte de España, S	210	(42)	12	(17)	-	-
Seguratlántico, S.A.	20	57	111	196	181	123
Servicios Corporativos Iberoamérica, S.A.	14	-	2	4	-	-

Las cifras correspondientes al capital y reservas de las sociedades filiales extranjeras figuran valoradas al cambio de cierre del ejercicio.

Sociedades del grupo no consolidado

SOCIEDADES	Millones de Pesetas					
	1998		RESULTADOS		DIVIDENDO	
	Capital	Reservas	1998	1997	1998	1997
A.G.F. Atlántico, E.Gest. F. Pensiones, S.A.	300	135	101	69	-	-
Atlántico Vida, Cía. de Seguros y Reaseguros, S	1.500	-	1	-	-	-
Banco Real, S.A.	300	-	-	-	-	-
Cia. Aux. Tptes. Aparcamientos S.A.	33	199	(13)	4	-	-
Estacionamientos Alcarreños, S.A.	297	(68)	1	(2)	-	-
Estacionamientos Celtas, S.A.	350	-	(2)	-	-	-
General de Estacionamientos, S.A.	238	(32)	9	2	-	-
Inmobiliaria París, S.A.	350	2	(1)	1	-	-
S.A. Aparcamientos Madrid	129	294	140	130	30	60

Banco Atlántico, S.A. recibió en 1997 dividendos por un importe de 654 millones de pesetas de Interleasing, E.F.C., S.A., sociedad disuelta sin liquidación (ver apartado 4).

c) Saldos de Banco Atlántico, S.A. con sociedades filiales.

Los saldos al 31 de diciembre de 1998 y 1997, son los siguientes:

	Millones de Pesetas			
	Consolidadas		No consolidadas	
	1998	1997	1998	1997
ACTIVO				
Entidades de crédito.....	11.410	4.180	-	-
Créditos sobre clientes				
Subordinadas.....	569	607	-	-
Ordinarias.....	494	300	-	16
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	-	-	-	-
Otros activos.....	104	9	-	-
PASIVO				
Entidades de crédito.....	26.114	35.783	-	-
Débitos de clientes.....	2.030	2.113	1.376	623
Créditos repres. por valores negociables.....	-	120	-	-
Otros pasivos.....	-	4	-	-
CUENTAS DE ORDEN				
Pasivos Contingentes.....	52	1.258	11	11
PERDIDAS Y GANANCIAS				
	Gastos:			
Intereses y cargas asimiladas.....	1.770	2.113	29	43
Comisiones pagadas.....	13	13	-	-
Otros gastos.....	145	123	-	-
	Ingresos:			
Intereses y rendimientos asimilados.....	804	1.381	-	2
Rendimiento de cartera de renta variable.....	1.417	996	30	60
Comisiones percibidas.....	3.339	2.521	-	-
Otros productos.....	10	24	-	-

d) Informaciones sobre las partidas de capital de las sociedades del grupo.

Las ampliaciones y reducciones de capital social realizadas en los ejercicios 1998 y 1997 han sido:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Ampliaciones:		
Banco Atlántico (Gibraltar) Ltd.	-	251
Iberatlantico Serviços e Participações, Ltda.	41	54
Inmobiliaria París, S.A.	335	-

X

e) Otras sociedades.

De acuerdo con la Ley 13/1.992, de 1 de junio, de Recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras y demás normativa que la desarrolla, las siguientes sociedades, además del Grupo Financiero Banco Atlántico, forman parte del grupo consolidable de entidades financieras:

SOCIEDADES	DOMICILIO	ACTIVIDAD	Millones de Pesetas			
			1998		RESULTADOS	
			Capital	Reservas	1998	1997
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Madrid	Sociedad de Cartera	1.000	(251)	150	81

Esta entidad es dependiente del Grupo Arab Banking Corporation, accionista mayoritario de Banco Atlántico, S.A., no teniendo este último participación accionarial directa ni indirecta en esta entidad.

Dentro de este apartado se encontraba en el ejercicio 1997 la sociedad Atlantic Management, S.A. que, en 1998, ha sido adquirida por Banco Atlántico, S.A. y posteriormente disuelta con la cesión global de sus activos y pasivos a Banco Atlántico, S.A.



f) Balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias resumidos de Banco Atlántico, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

	Millones de pesetas	
	1998	1997
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales.....	13.941	16.583
Deudas del Estado.....	101.436	110.990
Entidades de crédito.....	619.606	478.101
Crédito sobre clientes.....	547.942	485.470
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	1.112	1.312
Acciones y otros títulos de renta variable.....	4.399	4.069
Participaciones.....	258	171
Participaciones en empresas del grupo.....	6.135	5.606
Activos inmateriales.....	683	443
Activos materiales.....	24.604	24.231
Otros activos.....	6.112	6.770
Cuentas de periodificación.....	8.748	9.312
TOTAL ACTIVO.....	1.334.976	1.143.058
PASIVO		
Entidades de crédito.....	443.432	244.154
Débitos a clientes.....	808.489	813.152
Débitos representados por valores negociables.....	68	2.792
Otros pasivos.....	3.408	5.418
Cuentas de periodificación.....	4.678	6.817
Provisiones para riesgos y cargas.....	3.783	4.457
Fondo para riesgos bancarios generales.....	-	-
Beneficios del ejercicio.....	6.939	6.203
Capital suscrito.....	20.893	20.893
Primas de emisión.....	2.645	2.645
Reservas.....	40.641	36.527
TOTAL PASIVO.....	1.334.976	1.143.058
Cuentas de orden.....	452.706	440.651

U

Cuentas de Pérdidas y Ganancias, ejercicios anuales finalizados al 31 de diciembre de 1998 y 1997

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados.....	63.221	69.165
Intereses y cargas asimiladas.....	(39.347)	(44.700)
Rendimiento de la cartera de renta variable.....	1.460	1.067
Margen de intermediación.....	25.334	25.532
Comisiones percibidas.....	13.421	12.012
Comisiones pagadas.....	(1.768)	(1.729)
Resultados de operaciones financieras.....	1.830	1.888
Margen ordinario.....	38.817	37.703
Otros productos de explotación.....	308	359
Gastos generales de administración.....	(28.217)	(28.032)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales.....	(2.052)	(1.922)
Otras cargas de explotación.....	(573)	(559)
Margen de Explotación.....	8.283	7.549
Amortización y provisiones para insolvencias.....	(258)	(943)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras.....	(90)	92
Beneficios extraordinarios.....	2.374	4.431
Quebrantos extraordinarios.....	(815)	(2.350)
Resultado antes de impuestos.....	9.494	8.779
Impuesto sobre sociedades y otros impuestos.....	(2.555)	(2.576)
Resultado del ejercicio.....	6.939	6.203

36. INFORMACIÓN REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A., correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997, han sido las siguientes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Sueldos.....	60	77
Dietas.....	36	48
Atenciones estatutarias.....	60	60
	156	185

A 31 de diciembre de 1998 y de 1997 no existen operaciones de crédito o préstamo concedidas a consejeros.

Al 31 de diciembre de 1998, la valoración de los compromisos por pensiones causadas y las primas de seguros pagadas, de los actuales consejeros, ascienden a 290 y 7 millones de pesetas, respectivamente (1997: 55 y 5 millones de pesetas).

37. ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"

A continuación se detallan los principales aspectos relativos a las actividades realizadas o a realizar por el Grupo para hacer frente a la llegada del Año 2000.

Banco Atlántico, S.A., siendo consciente de la importancia de esta materia, inició el proceso de adaptación en febrero de 1996, siendo en enero de 1998 cuando se constituye formalmente el Comité de Coordinación del Año 2000, en el que se encuentran representadas todas las áreas operativas del Banco, y se crea, como tal, el Proyecto de Plan de Adaptación al año 2000. El análisis de las actividades que hay que desarrollar se hace a nivel del Grupo Financiero Banco Atlántico, estando coordinadas a nivel central. Las sociedades Iberoamerica Holding, Ltd. y Banco Atlántico (Gibraltar), Ltd. han establecido sus propios planes de adaptación al año 2000, ajustados a los requisitos de cada país, siendo estos supervisados también por el Comité de Coordinación

El Consejo de Administración del Banco ha sido informado del desarrollo de los programas de adaptación al año 2000. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Plan de Adaptación al año 2000 se está cumpliendo rigurosamente, estando prevista la finalización del proceso de pruebas el 30 de junio de 1999, dejando un amplio periodo de seis meses para cubrir cualquier eventualidad, realizar pruebas adicionales, si se juzgara conveniente, y establecer procedimientos para cubrir las contingencias que se presenten en el cambio de siglo.

Del presupuesto global que el Grupo estima dedicará a solventar el "Efecto 2000", el más significativo corresponde a Banco Atlántico, S.A. con 350 millones de pesetas, del que en el ejercicio 1998 se han incurrido en 65 millones de pesetas, aproximadamente.

**CUENTAS ANUALES
DEL GRUPO FINANCIERO BANCO ATLÁNTICO
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1998**

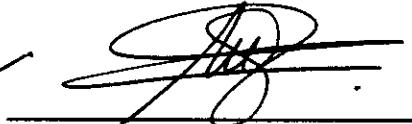
Formuladas por el Consejo de Administración de Banco Atlántico, S.A. en su reunión de 24 de marzo de 1.999, firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura más abajo.


Abdulmohsen Y. Al-Hunaif
Presidente.


Ghazi M. Abdul-Jawad
Vicepresidente.

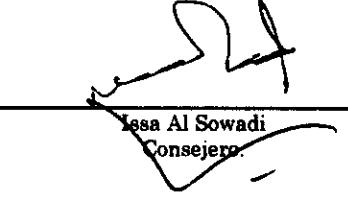

Antonio Sánchez-Pedreño Martínez
Consejero Delegado.


Arab Banking Corp.
Consejero representado
Hatem N. Abou Said.


Argentaria, Caja Postal
y Banco Hipotecario, S.A.
Consejero representado
Manuel González Cid


.Khalifa M. Al-Kindi
Consejero.


José Luis Alonso Pérez
Consejero.

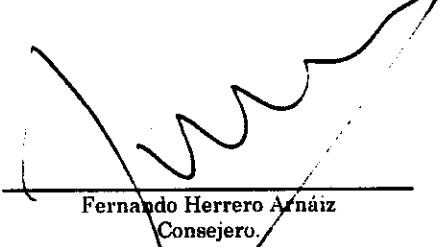

Issa Al Sowadi
Consejero.

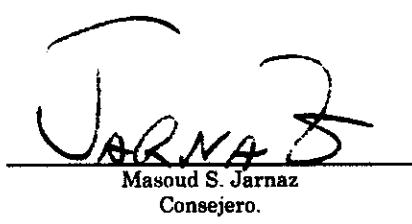

José María Chimeno Chillón
Consejero.

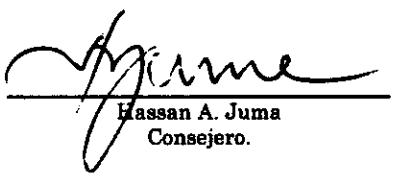

Fernando de la Torre Rodríguez
Consejero.


Salah L. El-Arbah
Consejero.


Luis Estrada Parra
Consejero.


Fernando Herrero Arnáiz
Consejero.


Masoud S. Jarnaz
Consejero.


Hassan A. Juma
Consejero.


Luis Vano Martínez
Consejero.



Banco Atlántico
Fundado en 1901

Diligencia que extiende la Secretaría del Consejo de Administración para señalar, según previene la Ley de Sociedades Anónimas y el Reglamento del Registro Mercantil, que el Consejero D. Salah L. El-Arba no ha firmado las Cuentas Anuales del Grupo Financiero Consolidado de Banco Atlántico, S.A., correspondientes al ejercicio fiscal 1998, formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el día 24 de marzo de 1999 en la ciudad de Madrid, por no haber estado presente debido a compromisos ineludibles.

Madrid a 29 de marzo de 1999.

LA SECRETARIA

Teresa Holguín Hueso

Teresa Holguín Hueso

L