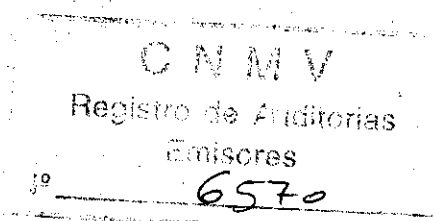


**ARTHUR
ANDERSEN**



BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.



**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

ARTHUR ANDERSEN

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Banco de Negocios Argentaria, S.A.:

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A. (en adelante, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 1 de marzo de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.

Según se indica en la Nota 2, el Banco no ha formulado cuentas anuales consolidadas por estar dispensado de esta obligación al integrarse el grupo en la consolidación de un grupo superior (Grupo Argentaria) cuya sociedad dominante se rige por la legislación española. El efecto estimado de la consolidación, en comparación con estas cuentas anuales individuales, supondría un incremento de las reservas, del resultado del ejercicio y de los activos de 4.750, 5.497 y 192.756 millones de pesetas, respectivamente.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Negocios Argentaria, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Banco de Negocios Argentaria, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN

R. J. González

29 de febrero de 2000

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

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

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

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.

CUENTAS ANUALES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (Notas 1, 2, 3 y 4)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO		1999	1998 (*)
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES			
Caja		1	1
Banco de España		155	102
Otros Bancos Centrales		1	1
		<u>157</u>	<u>104</u>
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)			
		305	58.826
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)			
A la vista		1.303	960
Otros créditos		72.361	75.274
		<u>73.864</u>	<u>76.234</u>
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)			
		76.291	169.825
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)			
De emisión pública		29	3.851
Otros emisores		28.571	30.299
		<u>28.600</u>	<u>34.150</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)			
		7.341	172
PARTICIPACIONES			
En entidades de crédito		-	-
Otras participaciones		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)			
En entidades de crédito		-	-
Otras		4.290	4.192
		<u>4.290</u>	<u>4.192</u>
ACTIVOS INMATERIALES			
Gastos de constitución y de primer establecimiento		-	-
Otros gastos amortizables		3	7
		<u>3</u>	<u>7</u>
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11)			
Terrenos y edificios de uso propio		227	-
Otros inmuebles		20	-
Mobiliario, instalaciones y otros		583	655
		<u>830</u>	<u>655</u>
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			
ACCIONES PROPIAS		-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 12)		3.844	9.097
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 13)		1.707	3.498
PERDIDAS DEL EJERCICIO		-	-
		<u>194.732</u>	<u>354.558</u>
TOTAL ACTIVO			
		42.401	24.700
CUENTAS DE ORDEN (Nota 19)			
		<u>194.732</u>	<u>354.558</u>
PASIVO			
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)			
A la vista		4.273	1.752
A plazo o con preaviso		150.373	318.908
		<u>154.646</u>	<u>320.660</u>
DEBITOS A CLIENTES (Nota 14)			
Depósitos de ahorro		3.115	1.387
A la vista		3.115	872
A plazo		-	515
Otros débitos		120	349
A la vista		-	242
A plazo		120	107
		<u>3.235</u>	<u>1.738</u>
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES			
Bonos y obligaciones en circulación		-	-
Pagarés y otros valores		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
OTROS PASIVOS (Nota 12)			
		1.051	9.105
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 13)			
		1.573	3.728
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 15)			
Fondo de pensionistas		-	11
Provisión para impuestos		-	-
Otras provisiones		83	312
		<u>83</u>	<u>323</u>
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES			
		-	-
BENEFICIOS DEL EJERCICIO			
		8.997	2.658
PASIVOS SUBORDINADOS			
		-	-
CAPITAL SUSCRITO (Nota 16)			
		10.294	9.158
PRIMAS DE EMISION (Nota 17)			
		11.148	4.814
RESERVAS (Nota 17)			
		3.705	2.378
RESERVAS DE REVALORIZACION			
		-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
		-	-
TOTAL PASIVO			
		<u>194.732</u>	<u>354.558</u>

Las Notas 1 a 23 y el Anexo I descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1999.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA. S.A.
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (Notas 1, 2, 3 y 4)
(Millones de Pesetas)

	Ingresos/(Gastos)	
	1999	1998 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 20)	14.376	16.341
De los que: cartera de renta fija	2.923	-4.832
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 20)	(10.210)	(14.428)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.515	900
De acciones y otros títulos de renta variable	15	-
De participaciones	-	-
De participaciones en el Grupo	1.500	900
	1.515	900
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	5.681	2.813
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 20)	9.703	2.573
COMISIONES PAGADAS (Nota 20)	(317)	(232)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 20)	(405)	1.194
MARGEN ORDINARIO	14.662	6.348
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	30	2
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION		
De personal (Nota 20)	(1.297)	(1.128)
De los que: Sueldos y salarios	(959)	(929)
Cargas sociales	(287)	(153)
De las que: Pensiones	(100)	(17)
Otros gastos administrativos	(1.246)	(567)
	(2.543)	(1.695)
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS		
MATERIALES E INMATERIALES (Nota 11)	(222)	(140)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	(48)	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	11.879	4.515
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 7)	1.077	(798)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	50	33
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	345	23
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(165)	(126)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	13.186	3.647
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 18)	(4.189)	(974)
OTROS IMPUESTOS (Nota 18)	-	(15)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.997	2.658

Las Notas 1 a 23 y el Anexo I descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999.

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE

AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(1) RESEÑA DE BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A., FUSION DE BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S. A. Y BANCO DIRECTO, S.A. Y TRASPASO DE DETERMINADOS ACTIVOS Y PASIVOS A ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.

Banco de Negocios Argentaria, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, siendo su principal accionista Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (véase Nota 16). El domicilio social del Banco y de su sociedad dominante es Paseo de Recoletos, 10 (Madrid).

En el ejercicio 1995, se procedió a la fusión del Banco con B.G.F., Banco de Gestión Financiera, S.A., por absorción de éste último por el primero. La escritura pública de fusión fue otorgada el 7 de marzo de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el 11 de julio de 1995.

La actividad del Banco se encuentra centrada en Banca de Inversiones, destacando en las áreas de mercado de capitales, asesoramiento y financiación de empresas, inversiones internacionales y negociación de productos derivados, todo ello bajo la configuración organizativa y de gestión surgida tras la adquisición por el Banco de Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A. en el ejercicio 1995 (véase Nota 10). Adicionalmente, en el ejercicio 1999 el Banco ha incrementado significativamente su actividad como depositario de fondos de inversión al haber asumido la depositaria de la práctica totalidad de los fondos de inversión gestionados por el Grupo Argentaria.

Como soporte adicional a su actividad, el Banco cuenta con una sucursal en Portugal y dos sociedades de valores que operan en Portugal y en los Estados Unidos de Norteamérica (véase Nota 10).

FUSION DE BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A. Y BANCO DIRECTO, S.A.

Los Consejos de Administración del Banco y de Banco Directo, S.A. celebrados el 27 de abril de 1.999, formularon un Proyecto de Fusión entre ambas Entidades, mediante la absorción de Banco Directo, S.A. por el Banco. Este proyecto fue aprobado por sus respectivas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas el 26 de junio de 1.999. Los aspectos más relevantes del mencionado proyecto de fusión, se describen a continuación:

- a) Los balances de fusión, a los efectos previstos en el artículo 239 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, fueron los cerrados por ambas entidades el 31 de diciembre de 1.998.
- b) El tipo de canje de las acciones de las entidades que participan en la fusión, que ha sido determinado sobre la base del valor real de los patrimonios sociales del Banco y de Banco Directo, S.A., se estableció sin compensación monetaria alguna, en 1 acción de nueva emisión del Banco de 750 pesetas de valor nominal cada una de iguales características y derechos que las existentes en el momento de la emisión, por cada 8 acciones de Banco Directo, S.A. de 250 pesetas de valor nominal cada una. Para proceder al canje mencionado, la Junta General Extraordinaria del Banco celebrada el 26 de junio de 1.999 aprobó una ampliación de su capital social por importe de 1.135.893.750 pesetas, mediante la emisión de 1.514.525 acciones ordinarias nominativas de 750 pesetas de valor nominal cada una

(véase Nota 16). La diferencia entre el valor nominal de las acciones emitidas por el Banco y el valor patrimonial recibido de Banco Directo, S.A. en virtud de la fusión tiene la consideración de prima de emisión (6.334 millones de pesetas - véase Nota 17).

- c) Las nuevas acciones del Banco, entregadas en canje de las acciones de Banco Directo, S.A., dan derecho a participar en las ganancias sociales del Banco a partir del 1 de enero de 1999.
- d) La fecha desde la que las operaciones de la sociedad que se extingue han de considerarse realizadas, a efectos contables, por cuenta del Banco es de 1 de enero de 1999.
- e) No se atribuyó ventaja especial de ninguna clase ni al experto independiente que intervino en la elaboración del Informe sobre el proyecto de fusión ni a los Administradores de las sociedades que intervinieron en el proceso de fusión.

A continuación se presenta un detalle, por grandes capítulos, del balance de fusión de Banco Directo, S.A. al 31 de diciembre de 1998:

	Balance de fusión al 31 de diciembre de 1998
ACTIVO	
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	1.626
Deudas del Estado	6.355
Entidades de crédito	71.889
Créditos sobre clientes	3.467
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.434
Acciones y otros títulos de renta variable, Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo	32
Activos materiales e inmateriales	2.442
Otros activos	837
Cuentas de periodificación	4.424
TOTAL ACTIVO	95.506
PASIVO	
Entidades de crédito	4.328
Débitos a clientes	80.611
Otros pasivos	98
Cuentas de periodificación	2.133
Provisiones para riesgos y cargas	370
Fondo para riesgos bancarios generales	12
Capital suscrito	3.029
Primas de emisión	2.120
Reservas	1.705
Beneficio del ejercicio	1.100
TOTAL PASIVO	95.506

Desde el punto de vista fiscal, la fusión se sometió al régimen de neutralidad regulado en la ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. El 3 de septiembre de 1999 se otorgó la escritura pública de fusión, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el día 9 de septiembre de 1999.

TRASPASO DE DETERMINADOS ACTIVOS Y PASIVOS A ARGENTARIA, CAJA POSTAL Y BANCO HIPOTECARIO, S.A.

En el informe de los Administradores del Banco sobre la fusión de Banco de Negocios Argentaria, S.A. y Banco Directo, S.A. de 27 de abril de 1999, se recogía la intención de transmitir a Argentaria, Caja Postal

y Banco Hipotecario, S.A., (en adelante "Argentaria") determinados activos y pasivos procedentes de Banco Directo, S.A. una vez se hubiese formalizado la inscripción en el Registro Mercantil de la mencionada fusión.

En este sentido, con fecha 14 de septiembre de 1999, se otorgó la escritura pública de compraventa de activos y pasivos por el Banco a favor de Argentaria.

El detalle, por grandes capítulos, de los importes objeto de la compraventa, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	620
Entidades de crédito	50.480
Créditos sobre clientes	7.570
Activos materiales	2.116
Otros activos	1.676
Cuentas de periodificación	1.556
TOTAL ACTIVO	64.018
Entidades de crédito	7.431
Débitos a clientes	49.685
Otros pasivos	508
Cuentas de periodificación	619
Provisiones para riesgos y cargas	379
TOTAL PASIVO	58.622
CUENTAS DE ORDEN	4.756

El precio total de la mencionada compraventa ha ascendido a 5.396 millones de pesetas y se encuentra totalmente desembolsado.

Al 31 de diciembre de 1999, la práctica totalidad de las operaciones incorporadas al Banco como consecuencia del proceso de fusión con Banco Directo, S.A., habían vencido o se habían traspasado a Argentaria. El beneficio después de impuestos del ejercicio 1999 del Banco, incluye 1.400 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a los resultados devengados entre 1 de enero y 14 de septiembre de 1999 por las operaciones de Banco Directo, S.A. incorporadas al Banco como consecuencia de la fusión descrita y traspasadas, posteriormente, a Argentaria. Dichos resultados se encuentran registrados en los correspondientes capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los generaron e incluyen los gastos del personal de Banco Directo, S.A. devengados hasta el día 14 de septiembre de 1999, fecha en la que la totalidad de la plantilla proveniente del Banco absorbido se incorporó a Argentaria.

En el ejercicio 1999, el Banco ha disminuido significativamente su operativa en productos derivados y mercado de capitales. Dicha operativa ha sido asumida por Argentaria. Como consecuencia de esta nueva estrategia, con fecha 17 de diciembre de 1999, el Banco transmitió a Argentaria la práctica totalidad de las operaciones de futuro que mantenía a dicha fecha, así como los saldos de activo y de pasivos asociados a dicha operativa. El detalle de las operaciones traspasadas se muestra a continuación:

Concepto	Millones de pesetas Nacionales
Operaciones de futuro:	
Permutas financieras	1.429.041
Currency Swaps	154.224
Opciones sobre tipos de interés	811.273
Opciones sobre valores	11.662
	2.406.200

El importe pagado por el Banco, 3.300 millones de pesetas, aproximadamente, correspondía a los rendimientos netos devengados por dichas operaciones a la fecha de la transmisión. Dicho importe no incluye las plusvalías latentes de las operaciones de futuro traspasadas. De haberse incluido en el importe de la transmisión las mencionadas plusvalías latentes, el Banco debería haber dotado simultáneamente un fondo de bloqueo de beneficios por operaciones inter-grupo por importe igual al de las plusvalías cobradas. En consecuencia, el beneficio del ejercicio no se habría modificado.

Como consecuencia de los traspasos de actividad efectuados en el ejercicio 1999, una parte significativa del personal afecto a las actividades de tesorería y mercado de capitales que venía realizando el Banco, se han incorporado a Argentaria.

(2) BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES, COMPARACION DE LA INFORMACION., DETERMINACION DEL PATRIMONIO Y RECURSOS PROPIOS

Bases de presentación de las cuentas anuales-

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

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

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999, que han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

El Banco no ha formulado cuentas anuales consolidadas por estar dispensado de esta obligación al integrarse el grupo en la consolidación del Grupo Argentaria. El efecto estimado de la consolidación, en comparación con estas cuentas anuales individuales, supondría un incremento de las reservas, del resultado del ejercicio y de los activos de 4.750, 5.497 y 192.756 millones de pesetas respectivamente.

Comparación de la información-

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras correspondientes al ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio 1998.

La entrada en vigor de la Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España, ha introducido diversas modificaciones en la Circular 4/1991 en relación, entre otros, con la introducción del euro como moneda oficial (véase Nota 3-b) y con la clasificación de determinadas partidas del activo y el pasivo del balance de situación cuyo efecto no ha sido significativo.

A efectos de presentación, los desgloses por moneda se presentan diferenciando entre moneda nacional y moneda extranjera. Bajo el concepto de moneda nacional se recogen los euros, la peseta y las unidades monetarias del resto de Estados de la Unión Monetaria.

Determinación del patrimonio -

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco, al 31 de diciembre de 1999, hay que considerar los siguientes capítulos y epígrafes del balance de situación adjunto:

Concepto	Millones de pesetas
Capital suscrito (Nota 16)	10.294
Primas de emisión (Nota 17)	11.148
Reservas (Nota 17)	3.705
Más:	
Beneficios del ejercicio (Nota 4)	8.997
Menos:	
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 12)	(2.910)
Patrimonio neto contable	31.234
Menos-	
Dividendo complementario (Nota 4)	(5.492)
Patrimonio neto, después de la distribución de resultados	25.742

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, que culmina el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias, establece, en su Norma Primera, que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito (en este caso en un porcentaje que depende de la participación del Grupo en su capital) definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios del grupo consolidable, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios.

Asimismo, establece que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% (en el caso del grupo consolidable) y al 4% (en el caso de las entidades individualmente consideradas pertenecientes a un grupo consolidable donde la participación de la matriz sea superior al 90%) de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presentan riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Al 31 de diciembre

de 1999, el Banco, individualmente considerado, y el grupo consolidable al que pertenece, cumplían los requisitos mínimos exigidos por la normativa en vigor.

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, a partir de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto por el Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de dudoso cobro, se reconocen como ingreso en el momento en que se materializan.

b) Transacciones en moneda extranjera

La aparición del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, ha supuesto una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera.

Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento CE 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es un euro. Los billetes y monedas denominados en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la peseta podrá continuar siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario en todo instrumento jurídico, en cuanto subdivisión del euro, con arreglo al tipo de conversión fijo de 166,386 pesetas por euro, hasta el 31 de diciembre del año 2001. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no gozará de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominados en pesetas continuarán siendo válidos como medio de pago de curso legal durante los primeros meses del año 2002, período en el que se efectuará el canje de billetes y monedas en pesetas por billetes y monedas en euros con arreglo al tipo fijo de conversión.

Desde el 31 de diciembre de 1998, la conversión a pesetas de los importes en unidades monetarias 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 citado.

El contravalor total de los elementos de activo y pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 23.680 y 22.644 millones de pesetas, respectivamente, al cierre de ejercicio 1999.

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio 1999.

c) *Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondo de insolvencias.*

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

El "Fondo de insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídas por el Banco en el desarrollo de su actividad. La provisión para insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo país: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Adicionalmente, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión de carácter genérico por importe de 745 millones de pesetas, equivalente al 1% de las inversiones certificadas, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

El "Fondo de insolvencias" se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del balance de situación adjunto, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, que se presentan en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del balance de situación adjunto (véase Nota 15).

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

La Circular 9/1999 de Banco de España de 17 de diciembre, que entrará en vigor el 1 de julio de 2000, ha modificado, entre otros aspectos, la normativa referente a la constitución del Fondo de insolvencias, especialmente mediante la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Dicho fondo, que se constituirá cargando cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, ascenderá, como máximo, a un importe igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por los correspondientes coeficientes establecidos al efecto. El Banco ha estimado que la creación del mencionado fondo supondrá un cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 por importe de 421 millones de pesetas.

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

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

- a) los valores asignados a la cartera de negociación (aquellos títulos con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios o tipos de interés), se presentan valorados al precio de mercado del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) se registran, por

su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

b) los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (aquellos títulos no clasificados en la cartera anterior y que el Banco ha decidido no mantener hasta su amortización) se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido por el importe que resulta de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor, o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, únicamente, por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

c) los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta su vencimiento, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, es decir: por contar con financiación vinculada o tener coberturas apropiadas frente a variaciones del tipo de interés de estos valores, se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido según se define en el apartado b) anterior. Para los valores asignados a esta cartera no es necesario efectuar dotaciones al fondo de fluctuación de valores.

Los resultados que pudieren producirse como consecuencia de enajenaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; si bien cuando se trata de beneficios se dota una provisión específica por el mismo importe que se abona a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos. Al 31 de diciembre de 1999, el Banco no mantenía títulos clasificados en la cartera de inversión a vencimiento.

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco tenía constituido un fondo de fluctuación de valores por importe de 48 millones de pesetas que se presenta minorando el capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del balance de situación adjunto. El movimiento que se ha producido en estos fondos durante el ejercicio 1999, se muestra en la Nota 8.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable no afectos a cobertura de operaciones de futuro se han valorado individualmente, con independencia del porcentaje de participación que el banco posea de los mismos, a su precio medio de adquisición o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si éste último fuese menor.

Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes acuerdos: Valores no cotizados en Bolsa, en función del valor teórico-contable obtenido de los últimos balances de situación disponibles (en algunos casos no auditados) de cada una de las sociedades participadas corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la valoración posterior. Valores cotizados en Bolsa, en función de la cotización media del último trimestre o la del último día hábil de cada ejercicio, la menor de las dos.

Los valores de renta variable afectos a operaciones de cobertura se han valorado individualmente a su precio medio de adquisición o al valor establecido en la operación de cobertura, si éste último fuese menor.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de dichas comparaciones se cubren mediante las correspondientes dotaciones al "Fondo de Fluctuación de Valores". El movimiento que se ha producido en este fondo, durante el ejercicio 1999, se muestra en las Notas 9 y 10.

f) Activos materiales-

Los elementos del inmovilizado material se presentan a su coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada.

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

	Porcentaje anual de amortización
Mobiliario, instalaciones y otros	8 a 15
Edificios de uso propio	2
Equipos de proceso de datos	20 a 25

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

g) Acciones propias-

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco no tenía acciones propias.

h) Compromisos por pensiones-

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

Estos compromisos corresponden en su práctica totalidad a empleados que provienen de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (véase Nota 16), desarrollando su labor en comisión de servicio. Por dicho motivo, los compromisos por pensiones de estos empleados se encuentran íntegramente cubiertos por Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.

En relación con los restantes trabajadores, de acuerdo con el estudio actuarial encargado por el Banco a un actuario independiente en el que se han considerado las condiciones pactadas en el Convenio Colectivo vigente y, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico anual del 4 % y las tablas GRM-F/95, el valor actual del coste de los servicios pasados del personal en activo ascendía a 53 mil pesetas al 31 de diciembre de 1999. A dicha fecha no existía personal pasivo.

Adicionalmente, la Sucursal del Banco en Portugal tiene otros compromisos con el personal contemplados en su Convenio Colectivo (20 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999) que se encuentran íntegramente cubiertos en un fondo externo promovido por la mencionada sucursal.

i) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existen razones que hagan necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

j) Impuesto sobre Beneficios y Otros impuestos-

Estos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias recogen la totalidad de los cargos o abonos relativos al Impuesto sobre Beneficios español y aquellos de naturaleza similar derivados de la aplicación de las legislaciones extranjeras, tanto los correspondientes al gasto devengado en el propio

ejercicio como los generados por ajustes en los importes registrados en ejercicios anteriores (véase Nota 18).

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

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio (véase Nota 18). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

1) Operaciones de futuro-

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

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

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

Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, se contabilizan respectivamente, en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" (véase Nota 12) de los balances de situación adjuntos, como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

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

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

En las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, se han efectuado valoraciones de las posiciones sin que al 31 de diciembre de 1999 se hayan puesto de manifiesto pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo y por cada divisa.

Argentaria reconoció a 122 directivos del Grupo Argentaria, entre los que se encontraban 6 Consejeros y un Directivo del Banco un incentivo económico ligado a la evolución de la cotización de la acción de Argentaria. Este programa abarca el período comprendido entre julio de 1997 y julio del 2000, estando

la posición cubierta con una contrapartida externa. En ningún caso atribuye el derecho a tener títulos representativos del capital social de Argentaria. Este incentivo, está vinculado al comportamiento de las acciones de Argentaria por un valor nominal equivalente total a 374 millones de pesetas. El coste total del plan de incentivos de los Consejeros del Banco ascendió a 92 millones de pesetas, aproximadamente, y fue íntegramente pagado por Argentaria en el ejercicio 1997. De este importe, Argentaria registró 36 millones de pesetas, aproximadamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999, correspondientes a la parte del plan de incentivos de los Consejeros del Banco devengada en dicho ejercicio. Argentaria no ha repercutido al Banco ni lo hará en un futuro el coste de este plan de incentivos imputable a los Consejeros y Directivos del Banco.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1999 que el Consejo de Administración del Banco propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficios del ejercicio (Nota 2)	8.997
Distribución:	
Reserva legal	595
Dividendo (Nota 2)	8.402
	8.997

Del importe total destinado a dividendos, al 31 de diciembre de 1999 se había distribuido un dividendo a cuenta por importe de 2.910 millones de pesetas, que figura registrado en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación (véase Nota 12). La distribución de dicho dividendo fue acordada por el Consejo de Administración del Banco en su reunión de 21 de diciembre de 1999.

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

	Millones de Pesetas
Beneficio al 30 de noviembre de 1999, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	7.267
Menos	
Estimación Impuesto sobre Beneficios	(3.994)
Reserva legal	(327)
Cantidad máxima de posible distribución	2.946

(5) DEUDAS DEL ESTADO

El saldo de este capítulo del balance de situación adjunto recoge "Otras deudas anotadas cotizadas", fundamentalmente obligaciones y bonos del Estado, asignados a la cartera de inversión ordinaria con vencimiento inferior a tres meses.

El valor de mercado de estos títulos, considerando el efecto producido por las cesiones temporales de dichos valores, ascendía a 306 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1999.

Al 31 de diciembre de 1999, la totalidad de los títulos incluidos en este capítulo del balance de situación se encontraban pignorados como garantía ante el Mercado Español de Futuros Financieros como miembro de dicho mercado.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro y Otras deudas anotadas cotizadas en el ejercicio 1999 ha sido del 3,51 % y del 12,25 %, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco tenía cedido un importe de 120 millones de pesetas de los activos adquiridos temporalmente (registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" - Véase Nota 6 del balance de situación adjunto) a clientes, que figura contabilizado en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del balance de situación adjunto (véase Nota 14).

Al 31 de diciembre de 1999, no existía fondo de fluctuación de valores afecto a estos activos.

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación adjunto, atendiendo a su naturaleza y a la moneda de contratación, es el siguiente:

	Millones de pesetas
ACTIVO	
Por naturaleza:	
A la vista-	
Otras cuentas	1.303
	1.303
Otros créditos-	
Cuentas a plazo	13.595
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	58.766
	72.361
	73.664
Por moneda:	
En moneda nacional	72.665
En moneda extranjera	999
	73.664
PASIVO	
Por naturaleza:	
A la vista-	
Otras cuentas	4.273
A plazo o con preaviso-	
Cuentas a plazo	92.489
Acreedores por valores	57.884
	150.373
	154.646
Por moneda:	
En moneda nacional	132.224
En moneda extranjera	22.422
	154.646

A continuación se indica el desglose, por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios anuales de los epígrafes "Otros créditos" y "A plazo o con preaviso" del activo y del pasivo, respectivamente, del cuadro anterior:

Otros créditos-

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés Anual Medio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Mas de 5 Años	Total	
Cuentas a plazo	10.049	1.146	-	2.400	13.595	3,29 %
Adquisición temporal de activos	58.766	-	-	-	58.766	3,07 %
Saldos al 31 de diciembre de 1999	68.815	1.146	-	2.400	72.361	

A plazo o con preaviso-

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés Anual Medio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Cuentas a plazo	59.524	27.325	5.640	-	92.489	3,85%
Acreedores por valores	57.884	-	-	-	57.884	6,57 %
Saldos al 31 de diciembre de 1999	117.408	27.325	5.640	-	150.373	

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de pesetas
Por sectores:	
Administraciones Públicas	7.478
Otros sectores residentes	52.784
No residentes	16.671
	76.933
Menos-	
Fondo de insolvencias	(642)
	76.291
Por moneda:	
En moneda nacional	57.320
En moneda extranjera	18.971
	76.291

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

	Millones de pesetas
Por plazo de vencimiento:	
Hasta 3 meses	14.582
Entre 3 meses y 1 año	8.797
Entre 1 año y 5 años	21.750
Más de 5 años	31.804
	76.933
Por modalidad y situación del crédito:	
Deudores con garantía real	146
Otros deudores a plazo	76.133
Deudores a la vista y varios	157
Activos dudosos	497
	76.933

Al 31 de diciembre de 1999, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El Banco tiene concedidos préstamos a sus empleados para la adquisición de acciones de Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A., matriz del Grupo consolidable al que pertenece (véase Nota 16). Al 31 de diciembre de 1999, el importe pendiente de vencimiento de los referidos préstamos ascendía a 128 millones de pesetas que devengan un tipo de interés medio del 4 % anual.

Al 31 de diciembre de 1999, el importe de los créditos concedidos por el Banco al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración asciende a 3 millones de pesetas, que devengan un tipo de interés medio del 4 % anual. Asimismo, al 31 de diciembre de 1999, no existía ninguna otra obligación por compromisos de cualquier naturaleza, garantías o avales concedidos por el Banco a los miembros de su Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco no mantenía saldos con clientes sujetos a riesgo de transferencia.

El movimiento que se ha producido en el saldo conjunto de las cuentas "Fondo de insolvencias" del detalle anterior y de los asignados a valores de renta fija (160 millones de pesetas- véase Nota 8) y a riesgos de firma (72 millones de pesetas - véase Nota 15), durante el ejercicio 1999, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	1.950
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	167
Fondos de insolvencias que han quedado disponibles	(1.238)
Dotación (Disponibilidad) neta	(1.071)
Incorporación por fusión de Banco Directo, S.A.	47
Traspaso a Argentaria	(39)
Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso y otros	(13)
Saldos al cierre del ejercicio	874

El saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 adjunta recoge, además de la dotación neta al fondo de insolvencias, el importe recuperado de activos en suspenso (6 millones de pesetas)

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA
FIJA

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

	Millones de pesetas
Cartera de negociación	1.895
Cartera de inversión ordinaria	24.913
	26.808
Menos-	
Fondo de fluctuación de valores (Nota 3-d)	(48)
Fondo de insolvencias (Nota 7)	(160)
	(208)
	26.600

La composición por sector que los origina, admisión o no a cotización, naturaleza y moneda de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de insolvencias afectas, es la siguiente:

	Millones de pesetas		
	Cartera de Negociación	Cartera de Inversión Ordinaria	Total
Por sectores:			
Administraciones Públicas	29		29
Del Instituto de Crédito Oficial	-	5.006	5.006
De otras entidades de crédito residentes	-	11.835	11.835
De otros sectores residentes	999	2.215	3.214
De no residentes	867	5.857	6.724
	1.895	24.913	26.808
Por cotización:			
Cotizados	1.895	24.913	26.808
No cotizados	-	-	-
	1.895	24.913	26.808
Por naturaleza:			
Bonos y obligaciones	1.895	21.183	23.078
Pagarés	-	3.730	3.730
Otros valores	-	-	-
	1.895	24.913	26.808
Por moneda:			
En moneda nacional	1.895	21.824	23.719
En moneda extranjera	-	3.089	3.089
	1.895	24.913	26.808

El coste de adquisición de la cartera de negociación, al 31 de diciembre de 1999, ascendía 1.882 millones de pesetas. Asimismo, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria, a dicha fecha, ascendía a 25.201 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 1999, el Banco no ha efectuado traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria.

El tipo de interés medio anual de las obligaciones y otros valores de renta fija, en el ejercicio 1999, ha sido del 5,9%, para los saldos en moneda nacional y del 5,8%, para los saldos en moneda extranjera.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, durante el ejercicio 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de insolvencias afectas, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	34.402
Incorporación por fusión de Banco Directo, S.A.	4.436
Compras	54.720
Ventas	(66.750)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	26.808

El desglose de los saldos de este capítulo, por plazos de vencimiento, sin considerar el fondo de fluctuación de valores ni el fondo de insolvencias afectas, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses Y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Cartera de negociación	-	175	721	999	1.895
Cartera de inversión ordinaria	-	2.346	5.449	17.118	24.913
Saldos al 31 de diciembre de 1999	-	2.521	6.170	18.117	26.808

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores", durante el ejercicio 1999, se indica a continuación

	Millones de pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	33
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	34
Fondos que han quedado disponibles	(19)
Saldo al cierre del ejercicio	48

(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA
VARIABLE

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge las acciones y títulos de sociedades en las que la participación del Banco es inferior al 3%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20%, en caso de sociedades no cotizadas.

El desglose de su saldo, en función de su actividad, de su admisión o no a cotización y de la moneda en que se ha realizado la emisión, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas
Por actividad:	
Entidades de crédito	100
Otras participaciones	7.241
	7.341
Por cotización:	
Cotizados	5.744
No cotizados	1.665
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(68)
	7.341
Por moneda:	
En moneda nacional	7.341
En moneda extranjera	-
	7.341

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, durante el ejercicio 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores afecto, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	172
Incorporación por fusión de Banco Directo, S.A.	11
Compras	24.654
Ventas	(17.428)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	7.409

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores", durante el ejercicio 1999, se indica a continuación:

	Millones de pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	-
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	68
Saldo al cierre del ejercicio	68

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge los derechos sobre el capital de las sociedades con las que se mantiene una unidad de decisión y corresponde íntegramente a valores no cotizados emitidos en pesetas.

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo, con indicación del porcentaje de participación que el Banco posee en estas sociedades, así como otra información relevante referida a las mismas, se presenta a continuación:

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación			Millones de Pesetas (**)			
			Direct.	Ind.	Total	Coste Neto	Capital	Reservas	Rdo. Neto
Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A.	Madrid	Sdad. Valores	100,00 (*)	-	100,00	3.409	3.100	5.673	6.876
Alta Ventures, S.G.F.C.R., S.A.	Madrid	Sdad. Gestora	99,98	-	99,98	50	50	6	40
Argentaria Sistemas Informáticos, A.I.E.	Madrid	Sistemas Informáticos	0,12	-	0,12	20	17.320	3	(76)
Argentaria Valores S.F.C., S.A.	Lisboa	Sdad. Valores	100,00	-	100,00	651	415	153	90
Banco Directo Argentaria, AIE	Madrid	Márketing	1,33	-	1,33	1	75	-	-
Argentaria Consultora de Previsión	Madrid	Consultora	14,29	-	14,29	10	70	-	-
Argentaria International Securites, Inc.	Delaware	Broker	100,00	-	100,00	149	116	(76)	167
						4.290			

(*) Excepto 1 acción.

(**) Las cuentas anuales del ejercicio 1999 de estas sociedades están, en general, pendientes de ser aprobadas por sus correspondientes Organos de Administración.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, sin considerar el fondo de fluctuación de valores afecto, durante el ejercicio 1999, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	4.248
Incorporación por fusión con Banco Directo, S.A. (nota 1)	21
Diferencias de cambio	21
Saldo al 31 de diciembre de 1999	4.290

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores", durante el ejercicio 1999, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	56
Liberación neta con abono a los resultados del ejercicio	(56)
Saldo al cierre del ejercicio	-

(11) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento que se ha producido en los saldos de las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, durante el ejercicio 1999, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Coste-	
Saldo al 1 de enero de 1999	937
Incorporación por fusión de Banco Directo, S.A.	2.697
Adiciones	60
Ventas	(3)
Traspaso a Argentaria	(2.396)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1.295
Amortización acumulada-	
Saldo al 1 de enero de 1999	(282)
Incorporación por fusión de Banco Directo, S.A.	(256)
Dotaciones	(206)
Traspaso a Argentaria	279
Salidas por ventas	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	(465)
Saldos netos al 31 de diciembre de 1999	830

Los locales en los que el Banco realiza su actividad se encuentran ocupados en régimen de alquiler. En el ejercicio 1999, el importe de los alquileres pagados ascendió a 25 millones de pesetas.

(12) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	Millones de pesetas
Otros Activos	
Hacienda pública deudora (Nota 18):	
Impuesto sobre beneficios anticipado	27
Otros conceptos	256
Dividendo activo a cuenta (Nota 4)	2.910
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	39
Opciones adquiridas (Nota 3-l)	24
Otros conceptos	288
	3.544
Otros Pasivos	
Opciones emitidas (Nota 3-l)	22
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	362
Obligaciones a pagar	237
Cuentas de Recaudación	38
Otros conceptos	392
	1.051

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de pesetas
Activo:	
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	1.701
Otras periodificaciones	6
	1.707
Pasivo:	
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	1.130
Gastos devengados no vencidos	263
Otras periodificaciones	180
	1.573

(14) DÉBITOS A CLIENTES

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

	Millones de pesetas
Por sectores:	
Administraciones Públicas	902
Otros sectores residentes	2.330
No residentes	3
	3.235
Por moneda:	
En moneda nacional	3.235
En moneda extranjera	-
	3.235

La composición del saldo de "Otros sectores residentes" del detalle anterior, clasificado en función de su naturaleza se indica a continuación:

	Millones de pesetas
Cesión temporal de activos	120
Otras cuentas	2.210
Total otros sectores residentes	2.330

Al 31 de diciembre de 1999, el plazo de vencimiento del saldo correspondiente al epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos a plazo" era inferior a tres meses.

(15) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto, durante el ejercicio 1999, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Fondo para Riesgos de Firma	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Total
Saldos al inicio del ejercicio	108	11	204	323
Dotación (liberación) con cargo (abono) a la cuenta de pérdidas y ganancias del Ejercicio	(42)	92	(281)	(231)
Incorporación por fusión de Banco Directo, S.A.	6	276	88	370
Traspaso a Argentaria (Nota 1)	-	(379)	-	(379)
Saldos al cierre del ejercicio	72	-	11	83

La dotación al fondo de pensionistas efectuada en el ejercicio 1999 corresponde, fundamentalmente, al importe de los compromisos por pensiones devengados hasta la fecha del traspaso a Argentaria de la mayor parte de las operaciones y del personal proveniente de Banco Directo, S.A.

(16) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1998, el capital del Banco estaba formalizado en 12.210.922 acciones nominativas, de 750 pesetas de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas (todas ellas con idénticos derechos económicos y políticos).

En el ejercicio de 1999, se procedió a la fusión por absorción del Banco (como entidad absorbente) y Banco Directo, S.A. (como entidad absorbida), realizándose por aquella y como consecuencia de la fusión una ampliación de capital por importe de 1.135.893.750 pesetas mediante la emisión y puesta en circulación de 1.514.525 acciones ordinarias, normativas de 750 pesetas de valor nominal cada una de ellas con una prima de emisión global de 6.333.743.550 (Véanse Nota 1 y 17).

En consecuencia, al 31 de diciembre de 1999, el capital del Banco estaba formado por 13.725.447 acciones nominativas de 750 pesetas de valor nominal cada una, enteramente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1999, la entidad estaba participada directamente por Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. en un 99,88%.

En el ejercicio 1999, las Juntas Generales Extraordinarias de Banco Bilbao Vizcaya, S.A. y Argentaria, aprobaron un proyecto de fusión por absorción de BBV (como entidad absorbente) y Argentaria (como entidad absorbida). Con fecha 25 de enero de 2000 se otorgó la escritura pública de fusión que fue inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya el 28 de enero de 2000.

Los Administradores del Banco no esperan que, como consecuencia de esta fusión, la sociedad matriz pudiera adoptar alguna decisión que afecte a la viabilidad del Banco en el ejercicio 2000, por lo que formulan estas cuentas anuales siguiendo el criterio de empresa en funcionamiento.

(17) PRIMAS DE EMISIÓN Y RESERVAS

El movimiento que se ha producido en los saldos de estos capítulos del balance de situación adjunto, durante el ejercicio 1999, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Primas de Emisión	Reservas		
		Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Total Reservas
Saldos al 1 de enero de 1999	4.814	1.198	1.180	2.378
Aplicación del beneficio neto del ejercicio 1998	-	266	1.061	1.327
Ampliación de capital por fusión (Notas 1 y 16)	6.334	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999	11.148	1.464	2.241	3.705

Primas de emisión-

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

Reserva legal-

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

(18) SITUACIÓN FISCAL

El Banco tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación fiscal con el Grupo de Sociedades cuya sociedad dominante es Argentaria, Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A. (véase Nota 16).

El Banco tiene sujetos a inspección, por las autoridades fiscales, los tres últimos ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación. Como resultado de la actuación inspectora, en el ejercicio 1999 se han incoado actas de inspección hasta el año 1996 inclusive por importe de 210 millones de pesetas, que se encuentran registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio adjunta.

El saldo de los epígrafes "Entidades de Crédito - A la vista" del pasivo del balance de situación adjunto, incluye 3.721 millones de pesetas por la provisión para el pago del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al beneficio del ejercicio. El importe correspondiente a los pagos a cuenta de dicho impuesto, así como las retenciones a cuenta del mismo, figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" del activo del balance de situación adjunto. (véase Nota 12).

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

	Millones de Pesetas
Impuesto sobre Beneficios, al tipo impositivo del 35%	4.615
Aumentos / disminuciones por diferencias permanentes y otros	(521)
Deducciones	(63)
Ajustes al Gasto por Impuesto sobre Beneficios	158
Gasto por Impuesto sobre Beneficios	4.189

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales reflejan los impuestos anticipados derivados fundamentalmente de las dotaciones al fondo de fluctuación de valores que se han considerado gasto no deducible en el ejercicio. Los mencionados impuestos anticipados, que ascienden a 27

millones de pesetas en el ejercicio 1999, figuran registrados en el capítulo "Otros Activos" del activo del balance de situación adjunto (véase Nota 12).

Durante el ejercicio se ha producido la fusión por absorción de la entidad Banco Directo, S.A. por parte del banco, quedando sometida la operación al régimen especial de neutralidad fiscal regulado en el capítulo VIII, Título VIII, de la ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades. En el proyecto de fusión se determina el 1 de enero de 1999 como fecha a partir de la cual las operaciones de la sociedad que se extingue han de considerarse realizadas, a efectos contables, por cuenta de la entidad absorbente. De acuerdo con lo anterior, las cuentas anuales recogen el efecto de la tributación en el Impuesto sobre Sociedades por la totalidad de las rentas obtenidas en el ejercicio 1999 por ambas entidades, así como la subrogación del Banco en los derechos y obligaciones tributarias de las entidades absorbida.

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

- El detalle de los bienes transmitidos por Banco Directo, S.A. al Banco que son susceptibles de amortización, y las fechas en que fueron adquiridos figura detallado en el Anexo I adjunto.
- El último balance cerrado por la entidad absorbida es el correspondiente al 31 de diciembre de 1998 (véase Nota 1).
- No se han adquirido bienes que se hayan incorporado a los libros de contabilidad del Banco por un valor diferente a aquel por el que figuraban en los libros de la entidad transmitente.
- La entidad absorbida se ha acogido en ejercicios anteriores a diversos beneficios fiscales previstos en la normativa tributaria, en concreto, deducción por inversión en activos fijos nuevos. En relación con dicho beneficio fiscal no existen compromisos pendientes de cumplimiento por parte del Banco, si bien éste asume los requisitos de permanencia de las inversiones exigidos por la normativa del Impuesto sobre Sociedades.

(19) CUENTAS DE ORDEN

Pasivos contingentes y compromisos-

Los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de sus operaciones son los siguientes:

	Millones de pesetas
Pasivos contingentes-	
Fianzas, avales y cauciones	11.292
Compromisos-	
Disponibles por terceros	31.109
Otros compromisos	-
	42.401

El Banco, en función del contrato marco firmado con Argentaria Bolsa S.V.B., S.A., con fecha 28 de noviembre de 1996, garantiza los riesgos derivados de los excesos a los límites de concentración de riesgos en relación a los recursos propios de la sociedad de valores. Al 31 de diciembre de 1999, Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A. no había superado el mencionado límite por lo que, a dicha fecha no se encontraba avalada cantidad alguna por este concepto.

Operaciones de futuro -

A continuación, se presenta el desglose de valores nominales por tipos de operaciones de futuro que mantiene el Banco al 31 de diciembre de 1999

Concepto	Millones de pesetas
Permutas financieras de tipos de interés	38.697
Futuros financieros sobre tipos de interés	20.798
Opciones compradas sobre tipos de interés	2.149
Opciones vendidas sobre tipos de interés	16.465
Compraventas no vencidas de activos financieros	58.214
	136.323

Al cierre del ejercicio 1999, la pertenencia a mercados organizados o no organizados (OTC), así como su consideración como operación de cobertura o de negociación, de las operaciones de productos financieros derivados se detalla en el siguiente cuadro:

Concepto	Millones de Pesetas		
	Tipo de Mercado	Operaciones de Cobertura	Operaciones de Negociación
Compraventas no vencidas de activos financieros	Organizado	58.214	-
Futuros sobre tipos de interés	Organizado	-	20.798
Permutas financieras de tipos de interés	No organizado	33.697	5.000
Opciones compradas sobre tipos de interés	Organizado	-	2.149
Opciones vendidas sobre tipos de interés	No organizado	1.000	15.465
		92.911	43.412

Según la política del Banco, las operaciones de negociación se realizan de manera que, aunque no tienen la consideración de cobertura contable, tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos, considerando que éstos se producen a nivel global del Banco en su conjunto.

A continuación, se presenta el saldo de las operaciones de productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 1999, atendiendo a su plazo de vencimiento. :

	Millones de Pesetas				
	Menos de 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Entre 5 y 10 Años	Más de 10 Años	Total
Permutas financieras de tipos de interés	15.000	4.100	7.950	11.647	38.697
Compraventas no vencidas de activos financieros	58.214	-	-	-	58.214
Futuros sobre tipos de interés	20.798	-	-	-	20.798
Opciones compradas sobre tipos de interés	1.000	1.149	-	-	2.149
Opciones vendidas sobre tipos de interés	1.000	3.649	11.816	-	16.465
	96.012	8.898	19.766	11.647	136.323

(20) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias, a continuación se indica determinada información relevante:

(A) Naturaleza de las operaciones

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

	Millones de pesetas
Intereses y rendimientos asimilados -	
De entidades de crédito	5.181
De la cartera de renta fija	2.923
De créditos sobre clientes	4.655
Otros productos	1.617
	14.376
Comisiones percibidas -	
De pasivos contingentes	19
De servicios de valores	5.997
De otras operaciones	3.687
	9.703
Intereses y cargas asimiladas -	
De entidades de crédito	6.569
De acreedores	1.395
Otros intereses	2.246
	10.210
Comisiones pagadas -	
De servicios de cobros y pagos	5
De servicios de valores	28
De otras operaciones	284
	317

(B) Resultados por operaciones financieras.

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

(C) Gastos generales de administración - De personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Millones de pesetas
Sueldos y salarios	959
Seguros sociales	187
Dotaciones y aportaciones a los fondos de pensiones	100
Otros gastos	51
	1.297

El capítulo "Sueldos y salarios" del cuadro anterior incluye los percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración del Banco por importe de 38 millones de pesetas en el ejercicio 1999.

El número medio de empleados del Banco, en el ejercicio 1999, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Nº medio de empleados
Dirección General	2
Jefes	32
Administrativos	26
	60

(D) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración -

Los importes abonados a los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas han ascendido a 16 millones de pesetas en el ejercicio 1999.

Al 31 de diciembre de 1999, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida, ni se habían prestado avales, con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración.

(21) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO Y OTRAS EMPRESAS ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco, al cierre del ejercicio 1999, con las sociedades del Grupo Argentaria, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas
Balance de situación -	
Activo:	
Entidades de crédito-	
A la vista	762
Otros créditos	70.249
Créditos a otros sectores residentes	5.202
Obligaciones y otros valores de renta fija	12.498
Participaciones en empresas del Grupo	4.290
Otros activos	63
Cuentas de periodificación	93
	93.157
Pasivo:	
Entidades de crédito-	
A la vista	3.721
A plazo o con preaviso	150.373
Otros pasivos	131
Cuentas de periodificación	1.143
	155.368
Cuentas de orden -	
Pasivos contingentes y otros compromisos	6.177
	6.177
Pérdidas y ganancias -	
Debe:	
Intereses y cargas asimiladas	4.725
Gastos generales de administración	496
Quebrantos por operaciones de futuro	5.681
	10.902
Haber:	
Intereses y rendimientos asimilados	5.363
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.500
Beneficios por operaciones de futuro	497
Comisiones percibidas	1.782
	9.142

Los saldos mantenidos por el Banco con las sociedades del Grupo Argentaria correspondientes a productos financieros derivados ascienden a 44.694 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1999.

(22) **ASPECTOS DERIVADOS DE LA ADAPTACION AL EURO**

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

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

Durante el ejercicio 1999, el Banco ha finalizado su plan de adaptación de sistemas y aplicaciones informáticas que incluían, entre otros aspectos, la realización de distintas pruebas para verificar el correcto funcionamiento de las adaptaciones efectuadas. El resultado de dichas pruebas ha sido satisfactorio.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se habría producido ninguna incidencia significativa.

Durante el ejercicio 1999, los costes incurridos han sido inmateriales, registrándose en el epígrafe "Gastos Generales de Administración-Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de dicho ejercicio.

23) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación, se presentan los cuadros de financiación del Banco correspondientes al ejercicio 1999:

	Millones de pesetas	
	1999	1998(*)
ORÍGENES:		
Recursos generados en las operaciones-		
Resultado del ejercicio	8.997	2.658
Más:		
Amortizaciones	222	135
Dotaciones (Aplicaciones) netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	(1.233)	745
	7.986.	3.538
Aportaciones externas de Capital	7.470	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	-	60.326
Inversión Crediticia	94.315	
Títulos de renta fija no permanente (disminución neta)	64.115	10.194
Acreedores (incremento neto)	1.499	-
Venta de inversiones permanentes:		
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.120	-
	177.505	74.058
APLICACIONES:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	163.497	-
Inversión crediticia (incremento neto)	-	63.008
Títulos de renta variable no permanente	7.237	
Acreedores (disminución neta)	-	7.209
Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas (Nota 10)	42	642
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.513	39
Otros conceptos pasivos menos activos	4.216	3.160
	178.505	74.058

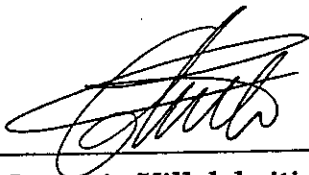
(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

ANEXO I

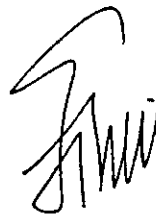
EJERCICIOS EN QUE EL BANCO ABSORBIDO, BANCO DIRECTO S.A., ADQUIRIO LOS BIENES
SUSCEPTIBLES DE AMORTIZACION TRANSMITIDOS AL BANCO ABSORBENTE CON MOTIVO DE LA FUSION

	Millones de pesetas											
	Ejercicios Anteriores	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	Total
Coste Neto												
Edificios	20					662		1.235				1.917
Instalaciones			1			81	28	56	15	3	32	216
Equipos Informáticos					1	4	5	3	96	12	37	158
Mobiliario y Enseres		2	4	3	10	12	50	3	13	16	7	120
Elementos de transporte						2		1				3
Total Coste Neto	20	2	5	3	11	761	83	1.298	124	31	76	2.414

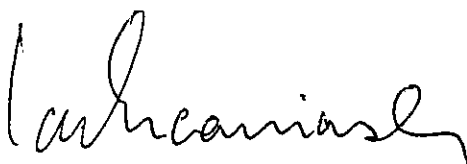
FORMULACION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



D. Gregorio Villalabeitia Galarraga
Presidente



D. Gonzalo Torano Vallina
Consejero Delegado



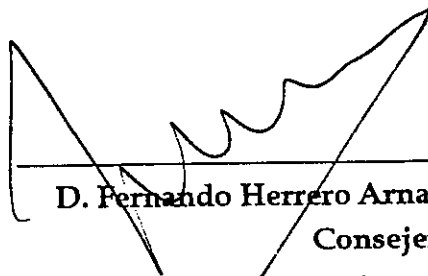
D. Luis Escauriaza Ibañez
Consejero



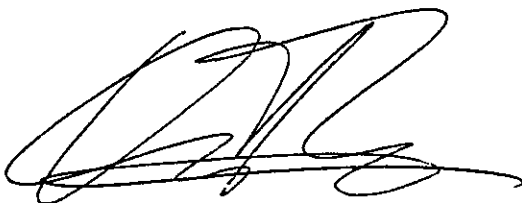
D. Luis Estrada Parra
Consejero



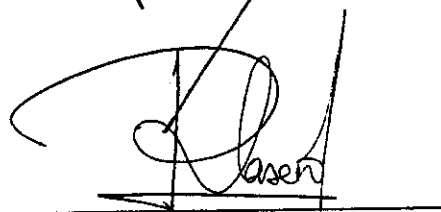
D. José Luis Alonso Pérez
Consejero




D. Fernando Herrero Arnaiz
Consejero



D. Antonio Zafra Jiménez
Consejero



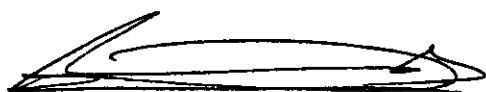
Dña. Rosario Casero Echeverri
Consejero

 DILIGENCIA que levanta el Secretario del Consejo de Administración, D. Fernando Vivar Gozávez para hacer constar que las Cuentas Anuales del Banco de

Negocios Argentaria, S.A., correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 1999, que se componen de 34 paginas numeradas correlativamente y escritas únicamente en el anverso de las mismas, son las formuladas por el Consejo de Administración de la entidad, en su reunión celebrada el día 24 de febrero de 2000, habiendo sido suscritas por la totalidad de los Consejeros y constando sus firmas en la correspondiente hoja habilitada al efecto.

En Madrid a 24 de febrero de 2000

El Secretario del Consejo de Administración

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and strokes, identifying the signatory as D. Fernando Vivar Gozávez.

D. Fernando Vivar Gozávez.

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

BANCO DE NEGOCIOS ARGENTARIA, S.A.
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1.- INTRODUCCION:

Banco de Negocios Argentaria es la cabecera de la unidad de Banca de Inversiones de Argentaria, que está formada por el Banco como matriz y sus sociedades dependientes, tanto nacionales como internacionales, y que se detallan a continuación:

- Argentaria Bolsa, S.V.B., en España.
- Argentaria International Securities, inc, en Nueva York.
- Argentaria Valores Sociedade Financeira de Corretagem, S.A. en Portugal.
- Alta Ventures, S.G.C.R., S.A.

Además, el Banco cuenta con una sucursal en Portugal.

La actividad desarrollada por Banco de Negocios Argentaria, S.A. se centra básicamente en dos grandes áreas, el área de Corporate y el área de Originación. La primera incluye la actividad propia de asesoramiento financiero en salidas a Bolsa (O.P.V.S), fusiones y adquisiciones, así como financiación de proyectos, fundamentalmente, mientras que la segunda se centra en emisiones de renta fija y préstamos sindicados.

Adicionalmente el Banco actúa como entidad depositaria de fondos de inversión gestionados por el Grupo Argentaria.

En el ejercicio 1999 se ha procedido a la fusión con Banco Directo, S.A. por absorción de este último. La escritura de fusión fue otorgada el 9 de Septiembre de 1999. Con motivo de la fusión, el Banco realizó una ampliación de capital por 1.136 millones de pesetas, resultado una prima de emisión de 6.334 millones de pesetas.

La fusión tiene efectos contables desde el 1 de Enero de 1999. Una vez que se formalizó la inscripción en el Registro Mercantil la mencionada fusión, se procedió a la transmisión de toda la actividad de Banca Telefónica procedente del Banco absorbido a Argentaria Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A.

La cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 1999, muestra por tanto la incorporación de ocho meses de actividad del fusionado Banco Directo, S.A. en el apartado en el que se explican las principales magnitudes financieras se describe con mayor detalle el impacto que sobre la cuenta de resultados del Banco ha supuesto la fusión.

2.- EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS DURANTE EL AÑO 1.999

CORPORATE:

El Banco ha participado en la mayoría de las operaciones importantes realizadas en el mercado doméstico en 1.999 en el área de servicios financieros corporativos. Una alta especialización en esta materia, apoyada por la gestión conjunta del Banco y Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A. ha permitido la prestación de un servicio financiero integral en las áreas de Financiación de Proyectos, OPV's y Privatizaciones.

Ofertas Públicas de Venta y Privatizaciones:

Durante el ejercicio 1.999, el Banco ha participado en 7 operaciones nacionales y otras 7 internacionales por importe de más de 480 mil millones de pesetas, habiendo actuado como coordinador global en las más importantes (Azkar, TPI y Terra), siendo destacable la actuación como único banco español en los casos de Jazztel y Meta 4.

Fusiones y Adquisiciones:

El Banco ha participado durante el ejercicio 1.999 en 16 operaciones como asesor de alguna de las partes, siendo el importe total de los mismos superior al billón de pesetas.

Como operación más destacable de las realizadas, es preciso señalar el asesoramiento prestado a Tabacalera en la fusión con Seita. Se han conseguido además numerosos mandatos de asesoramiento en privatizaciones de países latinoamericanos.

Financiación de Proyectos:

Banco de Negocios Argentaria, S.A. ha participado como Arranger en siete operaciones de financiación de gran relevancia por un importe total de 135 mil millones de pesetas. Entre ellas, las más destacables son las de Autoestradas do Atlántico en Portugal y Concesiones del Elqui y Concesiones de los Lagos en Chile. Así mismo, el Banco ha dirigido la financiación de la primera depuradora de lodos realizada en Madrid.

Adicionalmente, durante el ejercicio 1999 el Banco ha conseguido otros seis nuevos mandatos por un importe total de 57 mil millones de pesetas, cuya financiación se cerrará en el año 2.000, entre los que merecen destacarse la autovía M-45 en Madrid, la autopista Murcia Noroeste y el Centro Comercial de la Maquinista en Barcelona.

Durante el ejercicio 1.999, la sucursal del Banco en Portugal ha intensificado su presencia en este mercado, que se ha hecho patente con su participación en diversas operaciones de financiación de proyectos relativos a la construcción de nuevas autopistas de peaje, entre las que destaca la ya mencionada operación de Autoestradas do Atlántico.

ORIGINACION:

Banco de Negocios Argentaria ha mantenido durante el año 1.999 el liderazgo en los mercados de capitales domésticos, consiguiendo simultáneamente un fuerte desarrollo de su presencia en la zona Euro y otros mercados internacionales.

Bonos y Obligaciones

La actividad de Banco de Negocios Argentaria durante el ejercicio 1.999, se ha caracterizado por un incremento sustancial de los volúmenes de aseguramiento en consecuencia con el nuevo mercado Euro. Como operaciones más relevantes es preciso destacar las siguientes: Endesa (500 millones de euros), Telefónica (500 millones de euros) y Argentaria Cédulas Hipotecarias(1.000 millones de euros).

Otra característica del desarrollo de esta área de negocio durante el ejercicio 1.999 ha sido una gran actividad en las colocaciones privadas a largo plazo, entre 20 y 40 años, instrumentadas a través de programas de emisión de bonos (E.M.T.N.s) y realizadas con emisores domésticos e internacionales que han permitido satisfacer las necesidades concretas y puntuales de los inversores institucionales.

Préstamos Sindicados

Banco de Negocios Argentaria, S.A. ha participado durante el ejercicio 1.999 en un total de 26 operaciones de aseguramiento nacional y otras 7 de ámbito internacional, destacando la participación en las operaciones de financiación de adquisiciones más significativas del año (Repsol, Elf Aquitaine y Tabacalera), así como una importante presencia en áreas de negocio punteras, especialmente en el sector de telecomunicaciones (Retevisión, Jazztel o Medi Telecom).

También es preciso destacar el inicio de la expansión internacional en la zona Euro, a través de aseguramientos en operaciones como Vivendi y Suez Lyonnais des Eaux, y en Latinoamérica con cementos Diamante y Enersis.

3. PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS DURANTE EL AÑO 1999

Balance

A continuación se presentan los balances de situación del Banco correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1999 y 31 de diciembre de 1998, con su correspondiente variación interanual:

Var. Dic-98		(En millones de pesetas)	dic-99	dic-98
Abs.	%			
(159.826)	(45,1)	ACTIVO	194.732	354.558
(2.517)	(3,3)	Tesorería y Ent.de Crédito	73.821	76.338
(56.521)	(99,5)	Deudas del Estado	305	56.826
(93.334)	(55,0)	Créditos sobre clientes	76.291	169.625
(283)	(0,7)	Cartera de Valores	38.231	38.514
175	26,8	Activos Materiales	830	655
(4)	(56,8)	Activos Inmateriales	3	7
(7.341)	(58,3)	Otros Activos	5.251	12.593
(159.826)	(45,1)	PASIVO	194.732	354.558
8.797	53,8	Capital y Reservas	25.147	16.350
(166.014)	(51,8)	Entidades de Crédito	154.646	320.660
1.499	86,4	Débitos a clientes y empréstitos	3.235	1.736
(10.447)	(79,4)	Otros pasivos y fondos	2.707	13.154
6.339	238,5	Beneficio neto del ejercicio	8.997	2.658

El saldo total de balance al 31 de diciembre de 1999 ha disminuido un 45,1% con respecto al saldo de cierre del ejercicio anterior.

El saldo de "Deudas del Estado" al 31 de diciembre de 1999 ha disminuido hasta 305 millones de pesetas, frente a los 56 mil millones del ejercicio anterior. El saldo de la Deuda del Estado corres

ponde en su totalidad a títulos clasificados como cartera de inversión que se encuentran pignorados como garantía ante el mercado MEFF.

El saldo de la "Cartera de Valores" se mantiene en niveles similares al ejercicio anterior. Del total de cartera, un 30,4% corresponde a títulos de renta variable, siendo el resto posiciones de renta fija, de las cuales la mayor parte se encuentra clasificada como cartera de inversión.

El saldo de "Créditos sobre clientes" disminuye en un 55,0%. Del total del saldo de esta rúbrica al cierre de 1999, el 69,6% corresponde a créditos a "Otros sectores residentes". Continuando con la política de gestión de riesgos de ejercicios anteriores, es de destacar la alta calidad crediticia de dichos activos, siendo 0.65 % el ratio de morosidad del Banco al 31 de diciembre de 1999.

Por último, ni al 31 de diciembre de 1999 ni durante el ejercicio de 1999, el Banco de Negocios Argentaria, S.A. ha mantenido acciones propias, ni acciones de su sociedad dominante en su cartera.

Cuenta de Resultados

A continuación se presentan las cuentas de resultados correspondientes a los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1999 y 31 diciembre de 1998, con su correspondiente variación interanual:

	dic-99	dic-98	Var. año ant.	
			Abs.	%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	5.681	2.813	2.868	102,0%
Comisiones netas	9.386	2.341	7.045	300,9%
Rtados. por operaciones financieras	(405)	1.194	(1.599)	-133,9%
MARGEN ORDINARIO	14.662	6.348	8.314	131,0%
Gastos Generales de Admón.	2.543	1.695	848	50,1%
- De personal	1.297	1.128	169	15,0%
- Otros gastos administrativos	1.293	567	726	128,3%
Amortizaciones	222	140	82	58,6%
Otros rtados. de explotación	(18)	2	(20)	-981,8%
MARGEN DE EXPLOTACION	11.879	4.515	7.364	163,1%
Provisión para insolvencias	1.077	(798)	1.875	-235,1%
Saneamiento Inmov. Financieras	50	33	17	53,1%
Rtados. Extraordinarios	180	(103)	283	-275,5%
BENEFICIO ANTES IMPUESTOS	13.186	3.647	9.539	261,5%
Impuesto sobre beneficios	4.189	989	3.200	323,6%
BENEFICIO DESPUÉS IMPUESTOS	8.997	2.658	6.339	238,4%

El Banco en el ejercicio 1999 ha obtenido un resultado antes y después de impuestos de 13.186 y 8.997 millones de pesetas, respectivamente, lo que ha supuesto un incremento en términos anuales del 261,5 % en el resultado antes de impuestos y del 238,4% después de impuestos. Descontando el efecto de la incorporación de Banco Directo, el resultado después de impuestos muestra un incremento del 186,5%. El ratio de rentabilidad sobre Recursos Propios Medios se ha situado en el ejercicio 1999 en un 45,57% (16,33% en el ejercicio anterior).

El "Margen de Intermediación" -medido como la diferencia entre Intereses y cargas asimiladas e Intereses y rendimientos asimilados incluyendo los rendimientos por la cartera de valores de renta variable - se ha situado al 31 de diciembre de 1999 en 5.681 millones de pesetas, que supone un incremento del 102,0 % sobre el año anterior (un 52,1 % eliminando el efecto de la incorporación del Banco Directo), y representa una aportación del 38,75% al "Margen Ordinario" (44,31 % en el ejercicio 1998), medido éste como el margen de intermediación más el neto de las comisiones percibidas y cedidas y más los resultados por operaciones financieras.

Hay que destacar que el margen de intermediación, al 31 de diciembre de 1999, incluye los dividendos repartidos por Argentaria Bolsa, S.V.B., S.A., en la que el Banco participa en un 100 % (excepto por una acción) y que han ascendido a 1.500

millones de pesetas (900 millones en el ejercicio 1998). Deduciendo los mencionados dividendos, el margen de intermediación ha aumentado en un 118,04% con respecto al ejercicio anterior.

El Banco ha obtenido unos resultados por Otros Productos Ordinarios de su actividad, medidos como la suma de las comisiones percibidas y resultados de operaciones financieras, menos comisiones pagadas, de 8.981 millones de pesetas, lo que supone un incremento sobre la misma cifra obtenida en el ejercicio anterior 154,0 % (100,7 % sin contar con el efecto de la incorporación del Banco Directo).

Las "Comisiones netas", han aumentado un 300,9%, debido, principalmente a la fuerte actividad desarrollada en operaciones de emisión de renta fija y créditos sindicados, así como a la actividad de depositaria de fondos.

En cuanto al epígrafe "Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos", se ha producido un aumento del 50,1% con respecto al año anterior, este incremento viene justificado por la incorporación de los Gastos Generales de Banco Directo, sin los cuales la cuenta muestra una disminución del 24,1 % sobre el año anterior, disminución que se explica por la menor dimensión de la plantilla, la cual ha pasado de un número medio de 103 en el ejercicio 1998 a 60 personas en el 1999. Por otro lado los gastos administrativos, excluido el Banco Directo tan sólo se incrementan en un 4,1 %. Incluso con la incorporación de la cuenta del Banco Directo, se ha conseguido un ratio de eficiencia -medido como la proporción de los gastos de personal más gastos generales sobre el importe total del margen de intermediación, más comisiones y resultados de operaciones financieras, del 18,9 % frente al 28,9 % del ejercicio anterior.

Productos derivados

Dentro de la política de reorganización de las áreas de mercado de capitales del Grupo Argentaria, se ha procedido en el ejercicio 1999 a traspasar a Argentaria Caja Postal y Banco Hipotecario, S.A, la gestión del libro de derivados del Banco, y por tanto prácticamente la mayoría de las operaciones de derivados, así como personal y estructura.

4. Perspectivas futuras

Las perspectivas del Banco se enmarcan dentro de las políticas del Grupo que resulta de la fusión entre BBV y Argentaria. En cualquier caso, y mientras tanto el Banco continuará desarrollando tanto su actividad de especialista de originación en mercado de capitales y de estructuración de operaciones de mercado primario como el ser una Unidad especializada en actividad de depositaria de fondos.

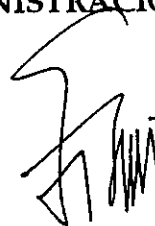
5. Investigación y Desarrollo

Fruto de la expansión internacional llevada a cabo por el Banco y con el objeto de optimizar los sistemas de gestión de información, se está trabajando en el desarrollo permanente de los sistemas de transmisión de datos por vías tecnológicas más avanzadas, así como más eficientes en su explotación.

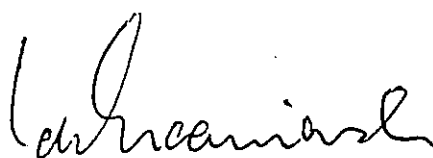
FORMULACIÓN POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



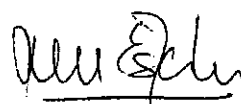
D. Gregorio Villalabeitia Galarraga
Presidente



D. Gonzalo Toraño Vallina
Consejero Delegado



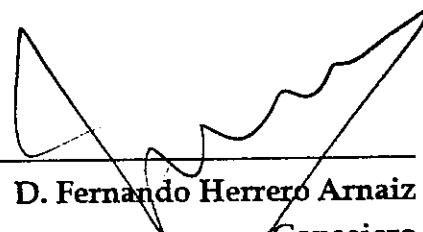
D. Luis Escauriaza Ibañez
Consejero



D. Luis Estrada Parra
Consejero



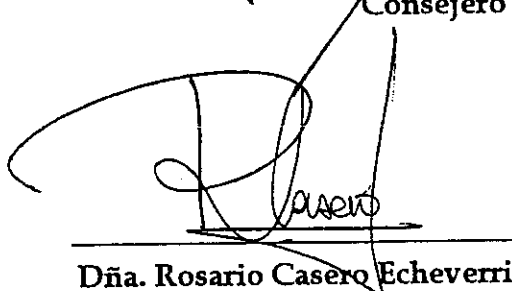
D. José Luis Alonso Pérez
Consejero



D. Fernando Herrero Arnaiz
Consejero



D. Antonio Zafra Jiménez
Consejero



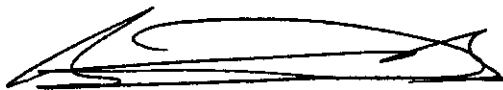
Dña. Rosario Casero Echeverri
Consejero

7
DILIGENCIA que levanta el Secretario del Consejo de Administración, D. Fernando Vivar Gozávez para hacer constar que el Informe del Gestión del Banco

de Negocios Argentaria, S.A., correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 1999, que se compone de 8 paginas numeradas correlativamente y escritas únicamente en el anverso de las mismas, son las formuladas por el Consejo de Administración de la entidad, en su reunión celebrada el día 24 de febrero de 2000, habiendo sido suscritas por la totalidad de los Consejeros y constando sus firmas en la correspondiente hoja habilitada al efecto.

En Madrid a 24 de febrero de 2000

El Secretario del Consejo de Administración

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and strokes, positioned above the printed name.

D. Fernando Vivar Gozávez.