

BANCO INVERSION, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 1998 y 1997

(Junto con el Informe de Auditoría)



Audidores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas
de Banco Inversión, S.A.

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

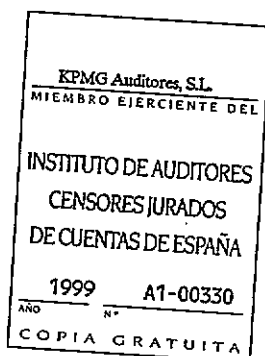
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Inversión, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante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

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

KPMG AUDITORES, S.L.

M^a Eugenia Fernández-Villarán Ara

25 de marzo de 1999



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11 961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrp. 1.ª
N.I.F. B-78510153





BANCO INVERSION, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 1998 y 1997

(Expresados en millones de pesetas)

Activo	1998	1997	Pasivo	1998	1997
Caja y depósitos en Bancos Centrales			Entidades de crédito (nota 14)		
Caja	3	2	A la vista	171	178
Banco de España	512	261	A plazo	5.088	1.834
Deudas del Estado (nota 5)	515	263	Débitos a clientes (nota 15)	5.259	2.012
			Depósitos de ahorro		
Entidades de Crédito (nota 6)	854	938	A la vista	9.890	7.279
A la vista			A plazo	3.975	3.309
Otros créditos					
	513	939	Otros débitos	13.865	10.588
	10.948	5.419	A la vista	4.761	18.551
	11.461	6.358	A plazo	6.732	5.471
Créditos sobre clientes (nota 7)	10.466	21.370		11.493	24.022
Obligaciones y otros valores de renta fija					
Otros emisores	209	7	Otros pasivos (nota 16)	25.358	34.610
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 8)	9.455	10.512	Cuentas de periodificación	84	876
Participaciones			Provisiones para riesgos y cargas	220	188
Otras participaciones	32	20	Fondo de pensiones	12	10
Participaciones en empresas del grupo (nota 9)	322	322	Otras provisiones	71	66
Otras	56	-			
Activos inmateriales (nota 10)				83	76
Otros gastos amortizables	1.753	1.766	Beneficios del ejercicio (nota 19)	469	313
Activos materiales (nota 11)	3.146	2.306	Capital suscrito (notas 17 y 19)	5.000	5.000
Inmuebles			Prima de emisión (notas 18 y 19)	1.251	1.251
Mobiliario, instalaciones y otros	4.899	4.072	Reservas (notas 18 y 19)	1.998	1.685
Acciones propias (notas 12, 17 y 19)	706	706			
Otros activos (nota 13)	572	1.375			
Cuentas de periodificación	175	68			
Total activo	39.722	46.011	Total pasivo	46.011	46.011
			Cuentas de orden (nota 20)		

Total activo

Total pasivo

Cuentas de orden (nota 20)

Se adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

DRIGUEZ
Notario de Madrid

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

BANCO INVERSION, SA.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1998 y 1997

(Expresadas en millones de pesetas)

	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados	993	1.290
Intereses y cargas asimiladas	(995)	(1.196)
Rendimientos de la cartera variable	<u>131</u>	<u>463</u>
Margen de intermediación	129	557
Comisiones percibidas	1.727	1.680
Comisiones pagadas	(652)	(1.157)
Resultado de operaciones financieras	<u>1.862</u>	<u>1.187</u>
Margen ordinario	3.066	2.267
Otros productos de explotación	164	118
Gastos generales de administración		
Gastos de personal (nota 21)	(1.361)	(1.168)
Otros gastos administrativos	<u>(1.031)</u>	<u>(921)</u>
	(2.392)	(2.089)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales(notas 10 y 11)	(183)	(141)
Otras cargas de explotación	<u>(41)</u>	<u>(7)</u>
Margen de explotación	614	148
Amortización y provisiones para insolvencias (nota 7)	(66)	(33)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (notas 8 y 9)	100	326
Quebrantos extraordinarios	(35)	(99)
Beneficios extraordinarios	<u>35</u>	<u>15</u>
Resultado antes de impuestos	648	357
Impuesto sobre Sociedades (nota 23)	<u>(179)</u>	<u>(44)</u>
Resultado del ejercicio	<u>469</u>	<u>313</u>

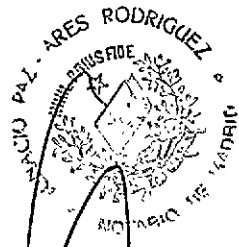
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.



BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 1998 y 1997



(1) Naturaleza y Actividad Principal

Banco Inversión, S.A. (en adelante el Banco) fue constituido el 15 de julio de 1962 con la denominación de Banco Ribagorza, S.A. por tiempo indefinido. El 11 de diciembre de 1969 cambió su denominación por la de Banco de Huesca, S.A. adoptando su actual denominación el 30 de septiembre de 1988, mediante acuerdo de la Junta General de Accionistas, elevándose a escritura pública el 20 de octubre de 1988.

El domicilio social del Banco es Plaza de las Cortes, 4, Madrid.

(2) Bases de Presentación

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores del Banco de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios 1998 y 1997, así como la propuesta de distribución de resultados correspondiente a 1998.

Estas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros individuales del Banco y siguiendo los modelos establecidos en la circular 4/1991, de 14 de junio de Banco de España y posteriores modificaciones.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1997 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 1998.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1998, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Millones de pesetas
Reserva legal	47
Reserva voluntaria	422
	<u>469</u>

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1997, efectuada durante 1998, se presenta en el detalle del movimiento del patrimonio en el anexo II de la nota 19 de esta memoria.

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(4) Principios y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en la circular 4/1991, de 14 de junio del Banco de España y modificaciones posteriores. Un detalle de los más significativos se presenta a continuación:

(a) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su devengo excepto los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión considerados de dudoso cobro, que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio ponderado del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio de contratación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas se revalúan al cambio de futuro oficial del Banco de España para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan al practicarse estas revaluaciones se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones dobles a futuro ("swaps") de cobertura, las diferencias obtenidas entre los cambios de contratación de plazo y contado son periodificadas durante la vida de los respectivos contratos, con contrapartida en las cuentas de ingresos o gastos, según corresponda.

(c) Obligaciones y otros valores de renta fija

La cartera de valores de renta fija se valora conforme a los siguientes criterios:

• Cartera de inversión ordinaria

a) Todos los valores se contabilizan por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido, que se contabiliza transitoriamente en cuentas diversas. También se deducen las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción.

b) La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente, durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados.



(Continúa)



BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales



c) Los valores cotizados están sujetos al siguiente tratamiento:

Trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición, corregido en base a lo comentado en el apartado b) anterior y la cotización, deducido en su caso el cupón corrido, del último día de mercado del trimestre natural.

La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo se lleva a la correspondiente cuenta de periodificación. Asimismo, las diferencias positivas en valores incluidos en la cartera de inversión ordinaria que cotizan públicamente, se abonan a esa cuenta hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores. La contrapartida de esos apuntes es el fondo de fluctuación de valores.

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los primeros una provisión que se integra en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Estas provisiones se aplican al cierre del trimestre a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado en ese momento para la misma, liberándose el exceso; no obstante, las provisiones liberadas se vuelven a constituir en trimestres posteriores del mismo ejercicio si en ellos se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.

• Cartera de inversión a vencimiento

Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se contabilizan de acuerdo con lo comentado en las letras a) y b) del apartado anterior.

Los resultados de las enajenaciones que se producen se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero en caso de ganancias se dota una provisión específica por el mismo importe, disponiéndose linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

• Cartera de negociación

Los valores incluidos en la cartera de negociación se contabilizan al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido. Mensualmente se actualiza el valor a precio de mercado entendido éste como la cotización de ese día. La contrapartida de la actualización se recoge en las cuentas de ingresos o gastos del ejercicio.

(d) Acciones y participaciones del capital

Los títulos de renta variable se registran en balance por su precio de adquisición.

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- El valor teórico de los títulos es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa.

(e) Fondos de provisión de insolvencias

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo y otros riesgos sin inversión, que figuran en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función del estudio realizado sobre cada uno de los riesgos contraídos con los prestatarios más importantes y en base a la antigüedad de las deudas vencidas para el resto. Los fondos, así determinados, se presentan minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo, y en el capítulo "Otras provisiones" del pasivo, cuando los fondos están destinados a cubrir riesgos sin inversión.

Además, el Banco está obligado a constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes. Este coeficiente se ha establecido en el 0,5% para créditos y préstamos hipotecarios con garantías suficientes.

Los saldos de los fondos de provisión para insolvencias se incrementan por las dotaciones que es preciso efectuar con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se producen.

(f) Activos inmateriales

Las aplicaciones informáticas adquiridas por el Banco se valoran por su coste de adquisición y se amortizan en el periodo en el que se considere que estarán en funcionamiento, no excediendo de tres años.

(g) Activos materiales

Los activos materiales se presentan valorados a su precio de adquisición, netos de su correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones anuales de inmovilizado se practican linealmente sobre los valores de coste utilizando los siguientes coeficientes:

Inmuebles	2%
Mobiliario y enseres e instalaciones	10%
Equipos de automatización y sus instalaciones	25%
Vehículos	16%

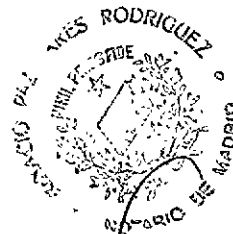
Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(Continúa)



BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(h) Operaciones de arrendamiento financiero

Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición.

De acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España la amortización de estos derechos se realiza de acuerdo con los pagos contratados con cargo a pérdidas y ganancias.

En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe del valor residual. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se imputa a resultados durante la duración del contrato con un criterio financiero.

(i) Indemnizaciones por despido

Salvo en los casos en que exista una causa justificada, las sociedades tienen obligación de satisfacer indemnizaciones a aquellos empleados de los que se prescinde de sus servicios. No se prevén despidos que hagan necesaria la creación de una provisión por este concepto.

(j) Contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones que anualmente efectúa el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos, se calculan de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 4/1980, Real Decreto 567/1980, ambos de 28 de marzo, y el Real Decreto 740/1985, de 24 de abril, así como en lo previsto en la circular 2/1996, de 29 de enero de Banco de España y se reconocen como gasto en el ejercicio en que se devengan.

(k) Opciones

Las operaciones de opciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden por el valor nominal del elemento subyacente comprometido, diferenciándose entre compradas y vendidas.

Los derechos y primas resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de coste en cuentas diversas de activo o pasivo.

En caso de que se trate de opciones contratadas en mercados organizados, los derechos y primas se valoran diariamente a precios de mercado. Las diferencias positivas o negativas respecto al precio de coste se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si se trata de opciones contratadas en mercados no organizados, mensualmente, con el cierre del balance, se practica un ejercicio de liquidación teórica de los contratos de opciones compradas o emitidas sin casar, dotando la provisión correspondiente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando de la diferencia entre el precio contratado y el valor de mercado del activo subyacente, se infiera que la opción no será ejercida en el caso de opciones compradas o resulten pérdidas potenciales, en el caso de opciones emitidas.

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

En el caso de opciones sobre divisas o valores si el derecho es ejercido, su valor contable se incorpora al coste de las divisas o de los títulos adquiridos o vendidos. En caso de adquisición si el coste total supera los precios de mercado del día en que la opción se ejerce, se registra la diferencia como pérdidas en cartera o en diferencias de cambio, según proceda.

(l) Futuros financieros

Las operaciones de futuros financieros se registran en cuentas de orden a valor de contratación, distinguiéndose entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura, se valoran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Futuros financieros contratados en mercados organizados

Se liquidan diariamente a la cotización del día de cierre. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

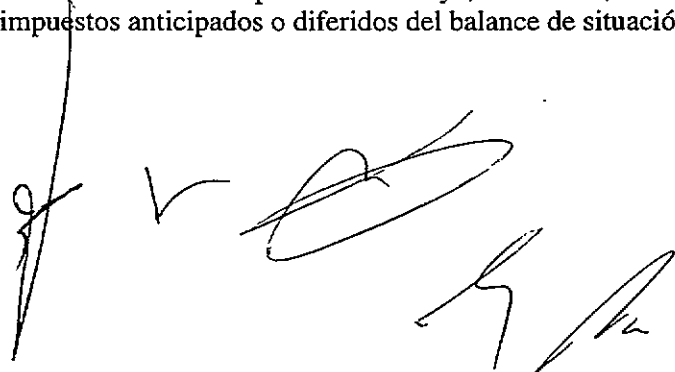
- Futuros financieros contratados en mercados no organizados

Mensualmente se realizan cierres teóricos de las posiciones de futuros. Cuando del cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios o pérdidas procedentes de estas operaciones se reconocen como ingreso o como gasto en el momento de la liquidación.

El beneficio o pérdida de las operaciones de futuros financieros de cobertura se registran en el balance de situación simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

(m) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

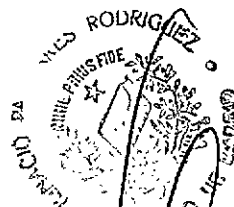


(Continúa)



BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(5) Deudas del Estado

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos del Banco recoge el valor nominal de Letras del Tesoro y Certificados del Banco de España y el efectivo de Deuda Pública de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Deuda Pública	779	765
Letras del Tesoro	70	165
Certificados del Banco de España	<u>5</u>	<u>8</u>
	<u>854</u>	<u>938</u>

Al 31 de diciembre de 1998 las Letras del Tesoro devengan intereses anuales a tipos de mercado y sus vencimientos se sitúan en diversas fechas hasta el 18 de junio de 1999 (30 de octubre de 1998 en 1997).

Los Certificados del Banco de España devengan intereses anuales al tipo del 6% y sus vencimientos se sitúan entre marzo de 1999 y septiembre del año 2000 para aquellos existentes al 31 de diciembre de 1998 y entre marzo de 1998 y septiembre del año 2000 para los existentes al cierre del ejercicio anterior.

La Deuda Pública devenga intereses anuales a tipos de mercado y sus vencimientos se sitúan en diversas fechas hasta el 31 de marzo de 2007 al 31 de diciembre de 1998 (30 de agosto del 2003 en 1997). Asimismo, al 31 de diciembre de 1998, 190 millones de pesetas de esta deuda (660 millones en 1997) se encuentran pignorados en garantía de determinadas actas fiscales que el Banco ha recurrido (véase nota 23).

(6) Entidades de Crédito de Activo

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
A la vista		
Otras cuentas a la vista	513	939
A plazo		
Cuentas a plazo	4.850	151
Activos adquiridos con compromiso de reventa	<u>6.098</u>	<u>5.268</u>
	<u>10.948</u>	<u>5.419</u>
	<u>11.461</u>	<u>6.358</u>

Las cuentas a plazo en 1998 incluyen varios depósitos con vencimiento el 4 de enero de 1999 (23 de enero de 1998 en 1997).

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(7) Crédito sobre Clientes

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Crédito a sectores residentes		
Crédito comercial	4	3
Deudores con garantía real	2.416	609
Otros deudores a plazo	2.862	4.035
Deudores a la vista	775	744
Crédito a no residentes	4.501	16.038
Activos dudosos	<u>55</u>	<u>27</u>
	10.613	21.456
Fondo de insolvencias	<u>(147)</u>	<u>(86)</u>
	<u>10.466</u>	<u>21.370</u>

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco tiene concedidos préstamos a diversos accionistas por un importe global de 1.863 millones de pesetas (2.210 millones de pesetas en 1997) con garantía personal, que devengan intereses anuales comprendidos entre el 3,85% y el 6,25% (entre el 6,25% y el 7% en 1997) y sus vencimientos finales se sitúan entre diciembre de 1999 y noviembre de 2001. Del importe global de 1.863 millones de pesetas, 128 millones de pesetas se encuentran clasificados como Deudores a la vista.

Al 31 de diciembre de 1998, crédito a no residentes incluye deudores por ventas de valores extranjeros pendientes de liquidar por importe de 4.501 millones de pesetas (15.986 millones de pesetas en 1997), que se han liquidado en enero de 1999 (enero de 1998 en 1997).

Un detalle por plazos de este epígrafe de los balances de situación es como sigue:

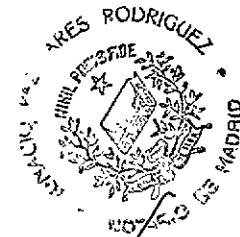
	Millones de pesetas	
	1998	1997
Hasta tres meses	5.482	17.601
De tres meses a un año	1.523	398
De un año a cinco años	3.368	3.457
Más de cinco años	14	-
Vencimiento no determinado	<u>226</u>	<u>-</u>
	<u>10.613</u>	<u>21.456</u>

(Continúa)



BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales



Un resumen de los movimientos habidos en 1998 y 1997 en la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldos al 1 de enero	86	54
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	67	33
Disponibilidad de fondos	(1)	-
Otros movimientos	(5)	(1)
Saldos al 31 de diciembre	<u>147</u>	<u>86</u>

(8) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Residente		
Participaciones en fondos de inversión	910	1.404
Otras cotizadas	4.265	5.900
Otras no cotizadas	<u>7</u>	<u>8</u>
	5.182	7.312
No residente	<u>4.334</u>	<u>3.346</u>
	9.516	10.658
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(61)</u>	<u>(146)</u>
	<u>9.455</u>	<u>10.512</u>

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores durante 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	280
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	44
Provisiones que han quedado disponibles	(178)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	146
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	12
Provisiones que han quedado disponibles	(97)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>61</u>

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El importe de las dotaciones con cargo a resultados se incluyen en el saldo del epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El importe que se refleja en Provisiones que han quedado disponibles se incluye en el saldo del epígrafe "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(9) Participaciones en Empresas del Grupo

La composición de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
B.I. Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	220	220
B.I. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	50	50
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.	<u>52</u>	<u>53</u>
	322	323
Menos, fondo de fluctuación de valores	—	(1)
	<u>322</u>	<u>322</u>

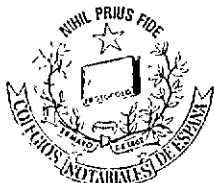
El 29 de diciembre de 1997, el Banco adquirió una participación del 97,8% en B.I. Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., por un importe de 220 millones de pesetas de los cuales 80 millones de pesetas corresponden a un fondo de comercio financiero equivalente a la diferencia entre el precio de adquisición y el valor teórico contable de la inversión en la fecha de adquisición, atribuido a los beneficios futuros que se generarán en los próximos cinco años por la filial.

Asimismo, durante 1997 el Banco vendió 150.000 acciones de B.I. Asesoramiento Financiero, S.A. a la propia sociedad por importe de 210 millones de pesetas obteniendo una pérdida de 2 millones de pesetas incluida en los "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de 1997.

Un resumen del movimiento del fondo de fluctuación de valores durante 1998 y 1997 es el siguiente:

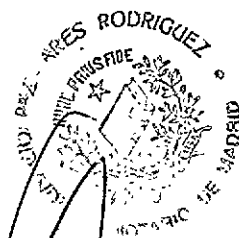
	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	149
Provisiones que han quedado disponibles	(148)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1
Provisiones que han quedado disponibles	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	—

(Continúa)



BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales



El fondo de fluctuación de valores constituido al 31 de diciembre de 1997, corresponde a la diferencia entre el coste y el valor teórico contable de la participación en B.I. Asesoramiento Financiero, S.A a dicha fecha.

Las dotaciones y provisiones disponibles realizadas se presentan, respectivamente, minorando el saldo del epígrafe "Resultados de operaciones financieras" y como "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(10) Activos Inmateriales

El detalle del inmovilizado inmaterial y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1998 y 1997 así como del movimiento habido durante el presente ejercicio es como sigue:

Millones de pesetas					
	31.12.97	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.98
Aplicaciones informáticas	-	62	(5)	396	453
Amortización acumulada	-	(37)	-	(360)	397
Valor neto	=	25	(5)	36	56

Las altas por traspaso tanto en coste como en amortización proceden del inmovilizado material (véase nota 11).

(11) Activos Materiales

El detalle del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1998 y 1997, así como del movimiento habido durante los ejercicios terminados en dichas fechas, se muestran en el anexo I, que forma parte integrante de esta nota de la memoria.

Al 31 de diciembre de 1998 Mobiliario y enseres incluye 2.638 millones de pesetas correspondientes a diversas obras de arte (1.808 millones en 1997) contabilizadas a precio de coste según adjudicación en subasta.

Durante el ejercicio 1998 el Banco ha adquirido obras de arte por un importe de 1.154 millones de pesetas. Asimismo se han producido bajas por este concepto por un importe total de coste de 324 millones de pesetas, resultando de dichas operaciones unas pérdidas por venta de inmovilizado de 18 millones de pesetas y unos beneficios por venta de inmovilizado de 27 millones de pesetas.

El Banco ha traspasado inmovilizado por un valor neto de 36 millones de pesetas de Inmovilizado material a inmaterial (véase nota 10).

(12) Acciones Propias

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos incluye al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el precio de coste de adquisición de 1.646.560 acciones compradas por el Banco por un importe total de 706 millones de pesetas que supone el 9,56% sobre el capital suscrito.

(Continúa)

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(13) Otros Activos

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero		
Coste	394	394
Menos, amortización acumulada	(394)	(394)
	-	-
Cuentas diversas		
Hacienda Pública Deudora	122	35
Fianzas	414	568
Derechos de opciones compradas	-	50
Otros conceptos	<u>36</u>	<u>722</u>
	<u>572</u>	<u>1.375</u>
	<u>572</u>	<u>1.375</u>

(14) Entidades de Crédito de Pasivo

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
A la vista		
Otras cuentas	171	178
A plazo		
Cuentas a plazo	<u>5.088</u>	<u>1.834</u>
	<u>5.259</u>	<u>2.012</u>

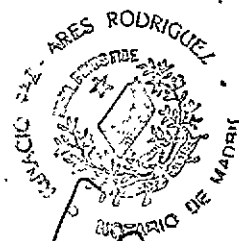
A 31 de diciembre de 1998 y 1997 el vencimiento de las cuentas a plazo es inferior a un año.

(Continúa)



BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(15) Débitos a Clientes

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Depósitos de ahorro		
Sector Público	614	32
Sector residente (cuentas corrientes e imposiciones)	12.663	10.069
Sector no residente (cuentas corrientes e imposiciones)	<u>588</u>	<u>487</u>
	<u>13.865</u>	<u>10.588</u>
Otros débitos		
Sector Público	118	87
Sector residente		
A la vista	122	1.991
A plazo		
Cesión temporal de activos	6.613	5.368
Operaciones pendientes de liquidar	1	16
Sector no residente		
A la vista	<u>4.639</u>	<u>16.560</u>
	<u>11.493</u>	<u>24.022</u>
	<u>25.358</u>	<u>34.610</u>

Al 31 de diciembre de 1998 otros débitos del sector no residente incluye 4.452 millones de pesetas (16.252 millones de pesetas en 1997) por compra de valores extranjeros pendientes de liquidar que se han liquidado en enero de 1999 (enero de 1998 en 1997).

El plazo de vencimiento del capítulo de cesión temporal de activos es hasta tres meses.

(16) Otros Pasivos

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Primas de opciones emitidas	1	390
Otras partidas	<u>83</u>	<u>486</u>
	<u>84</u>	<u>876</u>

Otras partidas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 incluye 11 millones de pesetas en concepto de impuestos diferidos.

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(17) Capital Social

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el capital social está representado por 11.922.920 acciones nominativas de 200 pesetas nominales cada una y 5.230.832 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una, todas con los mismos derechos y totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el Banco tiene 1.646.560 acciones propias (véase nota 12) de las cuales 496.560 acciones son de 500 pesetas nominales cada una y 1.150.000 acciones de 200 pesetas nominales cada una.

(18) Reservas

Las reservas de los balances de situación adjuntos se componen de los siguientes conceptos e importes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Reserva por prima de emisión de acciones	1.251	1.251
Reserva legal	196	165
Reservas voluntarias	<u>1.802</u>	<u>1.520</u>
	<u>3.249</u>	<u>2.936</u>

(a) Reservas por prima de emisión de acciones

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias del Banco, incluyendo su conversión en capital social.

(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

(c) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 las reservas voluntarias son de libre disposición salvo por el importe de 706 millones de pesetas destinado a cubrir el saldo de acciones propias (véase nota 12).

(19) Patrimonio

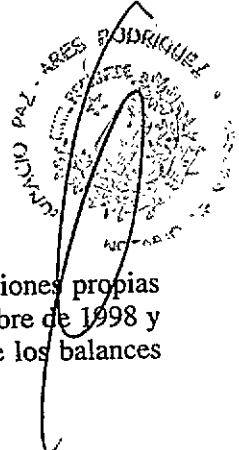
El detalle del patrimonio del Banco y su movimiento durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 se muestra en el anexo II, que forma parte integrante de esta nota.

(Continúa)



BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales



En el cálculo del patrimonio del Banco hay que considerar la existencia de acciones propias cuyo coste de adquisición ascendió a 706 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y que figuran incluidas en el epígrafe "Acciones propias" del activo de los balances de situación adjuntos.

(20) Cuentas de Orden

Un detalle de los conceptos incluidos en cuentas de orden al 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Avales y cauciones prestadas	1.338	710
Disponibles por terceros	165	256
Depósitos en custodia (valores nominales)	23.623	16.294
Otras cuentas	<u>24.521</u>	<u>204.895</u>
	<u>49.647</u>	<u>222.155</u>

Dentro de otras cuentas de orden se incluye los siguientes conceptos e importes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Compra-venta de divisas contratadas no vencidas hasta dos días hábiles	396	22.475
Otras compra-ventas de divisas contratadas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	6.329	117.611
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	415	2.057
Opciones compradas	96	3.682
Opciones emitidas	2.290	7.002
Depósito de valores en otras entidades	12.401	9.800
Riesgo no devengado por pensiones no causadas	23	22
Riesgos devengados por pensiones no causadas	12	10
Operaciones de futuro contratadas por cuenta de terceros	1.148	20.155
Otras operaciones sobre tipos de cambio	-	20.706
Otros conceptos	<u>1.411</u>	<u>1.375</u>
	<u>24.521</u>	<u>204.895</u>

(21) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Sueldos, salarios y asimilados	1.101	960
Cargas sociales	207	182
Indemnizaciones	26	15
Otros gastos de personal	<u>27</u>	<u>11</u>
	<u>1.361</u>	<u>1.168</u>

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Jefes administrativos	114	118
Oficiales administrativos	36	32
Auxiliares administrativos	<u>28</u>	<u>18</u>
	<u>178</u>	<u>168</u>

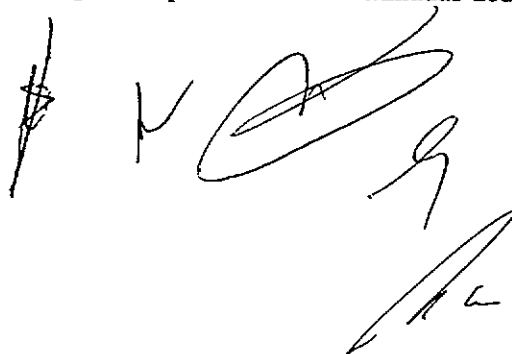
(22) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Las retribuciones satisfechas durante los ejercicios 1998 y 1997 a los Miembros del Consejo de Administración del Banco han sido de 338.100.000 pesetas (de las cuales 240.300.000 pesetas corresponden a dietas y el resto a retribuciones salariales) y 228.837.655 pesetas (de las cuales 160.214.286 corresponden a dietas y el resto a retribuciones salariales), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco tiene concedido un préstamo con garantía personal, debidamente autorizado por Banco de España conforme a la legislación vigente, a uno de los Miembros del Consejo de Administración por importe de 150 millones de pesetas que devenga un 3,40% de interés anual (7% en 1997) con vencimiento el 16 de diciembre del 2001.

(23) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible en el caso de sociedades anónimas. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones de acuerdo con la legislación vigente.

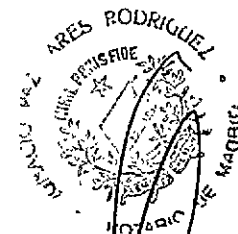


(Continúa)



BANCO INVERSIÓN, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales



Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable y el beneficio fiscal del ejercicio para el Banco.

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficio contable del ejercicio,		
antes de impuestos	648	357
Gastos no deducibles	20	62
Recuperación del Fondo de Pensiones	-	(4)
Otras correcciones	<u>(71)</u>	<u>(104)</u>
Base contable del impuesto	597	311
Diferencias temporales	<u>1</u>	<u>5</u>
Base imponible del impuesto	598	316
Cuota al 35%	209	111
Deducciones	(30)	(111)
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(234)</u>	<u>-</u>
Cuota líquida	<u>(55)</u>	<u>-</u>

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Base contable del impuesto	<u>597</u>	<u>311</u>
Cuota al 35%	209	109
Deducciones	<u>(30)</u>	<u>(109)</u>
	<u>179</u>	<u>-</u>

El Banco registró al 31 de diciembre de 1997 como gasto por el impuesto sobre sociedades 44 millones de pesetas correspondientes básicamente a la tributación soportada por los rendimientos procedentes de títulos de renta variable extranjera.

[Handwritten signatures and initials]

BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Durante 1994 el Banco fue inspeccionado para todos los impuestos que le eran aplicables hasta el 31 de diciembre de 1992. Las liquidaciones derivadas de las actas incoadas fueron ratificadas en firme durante 1997 por un importe total de 593 millones de pesetas y fueron avaladas mediante pignoración de deuda por importe de 660 millones de pesetas en dicho ejercicio (véase nota 5). Al 31 de diciembre de 1998 sólo permanece incoada el acta relativa al ejercicio 1992, el resto fueron anuladas por la Administración. El Banco tiene avalada este acta mediante pignoración de deuda por importe de 190 millones de pesetas (véase nota 5). Los Administradores del Banco han firmado en disconformidad este acta y estiman que la mayoría de los conceptos señalados pueden ser rechazados directamente en la vía administrativa y no derivar en contingencias superiores a 4 millones de pesetas, para los cuales tienen constituidos una provisión suficiente. Al 31 de diciembre de 1998, el Banco tiene abierto a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1994. Los Administradores del Banco, no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(24) Transacciones y Saldos con Empresas del Grupo y con Entidades en cuyo Capital u Organos de Administración participan Accionistas del Banco

Las principales transacciones realizadas al 31 de diciembre con empresas del Grupo y con entidades en cuyo capital u órganos de administración participan accionistas del Banco han sido las siguientes:

	Millones de pesetas		% sobre total concepto	
	1998	1997	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados	19	7	1,9%	0,5%
Comisiones percibidas	144	67	8,3%	4,0%
Otros productos de explotación	11	23	6,7%	19,5%
Intereses y cargas asimiladas	9	12	0,9%	1,0%
Comisiones pagadas	-	307	-	26,5%
Otros gastos administrativos	117	124	11,3%	13,5%
Resultado de operaciones financieras	272	45	14,6%	3,8%

Los saldos con estas entidades al 31 de diciembre son los siguientes:

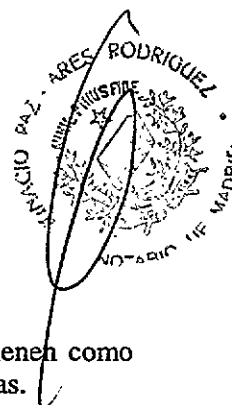
	Millones de pesetas	
	1998	1997
Créditos sobre clientes	-	266
Débitos a clientes	313	329
Cuentas de periodificación de activo	77	1
Cuentas de periodificación de pasivo	1	6
Otros activos	-	318
Otros pasivos	-	10

(Continúa)



BANCO INVERSION, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(25) Aspectos Derivados del "Efecto 2000" y de la Introducción del Euro

El Banco ha adaptado sus sistemas para poder operar en los mercados que ya tienen como moneda base el Euro, si bien la contabilidad interna se sigue realizando en pesetas.

El tratamiento contable dado a las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio al 31 de diciembre de 1998 está de acuerdo con el apartado 1.c) de la disposición adicional de la circular 7/98 de 3 de julio de Banco de España que modifica la circular 4/91.

Los trabajos realizados en los programas informáticos y los restantes gastos producidos como consecuencia de la introducción del Euro han sido tratados contablemente de acuerdo a lo establecido en los apartados 1.a) y b) de la disposición adicional de la circular 7/98 de 3 de julio de Banco de España que modifica la circular 4/91.

Con motivo de la introducción del Euro, el Banco ha contabilizado en 1998 un importe aproximado de 4 millones de pesetas como inmovilizado inmaterial y ha registrado aproximadamente 20 millones de pesetas como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El Banco en lo que se refiere al Efecto 2000, ha inventariado el Hardware y el Software, ha verificado el software de propio desarrollo con el fin de verificar que el año 2000 está contemplado y ha emitido cartas-cuestionarios a sus proveedores de Hardware y Software, instalando las nuevas versiones recibidas a medida que los proveedores las han facilitado. Asimismo para las aplicaciones de terceros ha solicitado los certificados de los proveedores.

(26) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1998 y 1997 se presentan en el anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota.

BANCO INVERSION, S.A.

Detalle y Movimiento de Activos Materiales
31 de diciembre de 1998 y 1997

(Expresado en millones de pesetas)

	31.12.96	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.97	Altas	Bajas	Traspasos (nota 10)	31.12.98
Inmuebles	1.707	146	-	-	1.853	-	-	-	1.853
Aplicaciones informáticas y otros	380	16	-	-	396	-	-	(396)	-
Instalaciones	596	63	-	-	659	100	(71)	15	703
Mobiliario y enseres	169	1.698	-	22	1.889	1.171	(323)	1	2.738
Vehículos	5	13	(3)	-	15	-	-	-	15
Equipos de automación y sus instalaciones	178	36	-	-	214	88	-	(4)	298
Obras en curso	11	12	-	(22)	1	11	-	(12)	-
	3.046	1.984	(3)	-	5.027	1.370	(394)	(396)	5.607
Menos, amortización acumulada	(661)	(141)	3	-	(799)	(146)	33	360	(552)
Menos, provisión de inmuebles	-	(44)	-	-	(44)	-	-	-	(44)
Adaptación a la circular 4/1991	(112)	-	-	-	(112)	-	-	-	(112)
Valor neto	2.273	1.799	-	-	4.072	1.224	(361)	(36)	4.892

Este anexo forma parte integrante de la nota 11 de la memoria de las cuentas anuales junto con la cual debe ser leído.



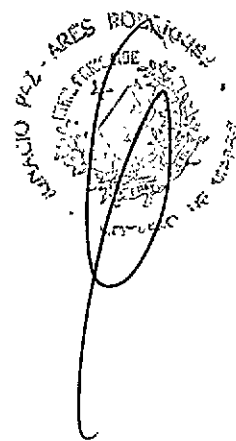
BANCO INVERSION, S.A.

Detalle y Movimiento de Patrimonio
31 de diciembre de 1998 y 1997

(Expresado en millones de pesetas)

	Capital social	Reserva por prima de emisión de acciones	Reserva legal	Reservas Voluntarias	Total reservas	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 1996	5.000	1.441	139	1.285	2.865	261
Aplicación del resultado del ejercicio 1996	-	-	26	235	261	(261)
Reparto de prima de emisión	-	(190)	-	-	(190)	-
Resultado del ejercicio 1997	-	-	-	-	-	313
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.000	1.251	165	1.520	2.936	313
Aplicación del resultado del ejercicio 1997	-	-	31	282	313	(313)
Resultado del ejercicio 1998	-	-	-	-	-	469
Saldo al 31 de diciembre de 1998	5.000	1.251	196	1.802	3.249	469

[Handwritten signatures and initials]



Este anexo forma parte integrante de la nota 19 de la memoria de las cuentas anuales junto con la cual debe ser leído.

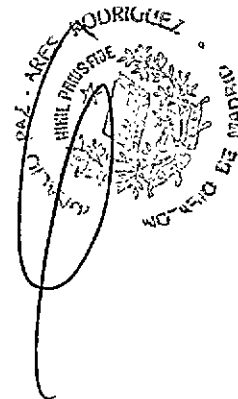
BANCO DE INVERSION, S.A.

Cuadros de Financiación para los
ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1998 y 1997

(Expresados en millones de pesetas)

<u>Aplicaciones</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>Orígenes</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Adquisición de inversiones permanentes			Recursos generados en las operaciones		
Compra de participaciones en empresas del grupo	-	220	Beneficios del ejercicio	469	313
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.432	1.984	Amortizaciones	183	141
			Dotación neta a fondo de insolvencias	66	33
			Variación neta del fondo de fluctuación de valores	(89)	(282)
Reparto de prima de emisión	-	190	Beneficio neto por venta inmovilizado	(5)	-
Acciones y otros títulos de renta variable	-	1.547		624	205
Acreeedores	9.252	-	Acciones y otros títulos de renta variable	1.145	-
			Acreeedores	-	20.628
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito	2.109	572			
Inversión crediticia	-	16.191	Inversión crediticia	10.838	-
Títulos de renta fija	202	5	Venta de inmovilizado material e inmaterial	372	-
			Deudas del Estado	84	228
Otros conceptos activos menos pasivos	68	564	Venta de inversiones permanentes	-	212
			Venta de participaciones en empresas del grupo	-	-
	<u>13.063</u>	<u>21.273</u>		<u>13.063</u>	<u>21.273</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 26 de la memoria de las cuentas anuales junto con la cual debe ser leído.



INFORME DE GESTIÓN

Ejercicio 1998

1.- ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD.

Consejo de Administración.

En la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada con fecha 12 de febrero de 1999 cesó como Consejero D. José Luis Várez Benegas, y designándose para ocupar dicho cargo a D^a M^a Milagros Várez Benegas. Posteriormente, en la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas con fecha 10 de marzo de 1999 se modificó de nuevo la composición del Consejo dejando de pertenecer al mismo D^a Karin Faber Hagen y procediendo al nombramiento de D. José Luis Díaz Martínez-Esparza y D. Antonio Truan Laka como nuevos miembros (encontrándose pendiente de aceptar su cargo por parte del Sr. Truan).

De conformidad con las previsiones estatutarias, el Consejo de Administración en su reunión del día 10 de marzo de 1999 acordó designar Consejero-Delegado del Banco a D. José Luis Díaz Martínez-Esparza.

Consecuentemente, la composición actual del Consejo de Administración es la siguiente:

- | | |
|-------------------------|--|
| - Presidente: | D. José Luis Várez Fisa. |
| - Consejero-Delegado: | D. José Luis Díaz Martínez-Esparza. |
| - Vocales: | D. Pablo José Ugarte Martínez.
D. Rafael Núñez Galán.
D. Cándido Velázquez-Gaztelu.
D ^a M ^a Milagros Várez Benegas. |
| - Consejero-Secretario: | D. Fernando Cámara Mingo. |

Comités de Dirección y de Tesorería.

Reorganizada la estructura operativa por acuerdo del Consejo de Administración celebrado con fecha 10 de diciembre de 1998 los Comités de Dirección y Tesorería asumen las funciones ejecutivas y de tesorería-mercado de capitales de la entidad. En dependencia directa del Sr. Presidente, ambos Comités están integrados por el Consejero-Delegado y varios otros Consejeros.

Auditoría de cuentas.

Las cuentas anuales de la Entidad, así como toda la información contable que contiene el Informe de Gestión, han sido auditadas por "KPMG Auditores, S.L.", cuyo dictamen se incorpora íntegramente a este informe. Las cuentas correspondientes al pasado ejercicio se han elaborado y se presentan únicamente en pesetas, en los términos permitidos por las disposiciones aplicables al periodo transitorio de introducción de la moneda única europea.

2.- EVOLUCIÓN DEL EJERCICIO DE 1998.

2.1. Actividad.

Durante el pasado ejercicio el Banco ha desarrollado una amplia actividad en la gestión de activos e intermediación bursátil, ofreciendo a su clientela productos y servicios financieros especializados y potenciando su mayor capacidad de servicio.

Aunque su detalle figura en la Documentación Financiera, seguidamente se destacan las magnitudes más significativas y su comparativo con el año anterior:



	<u>Al 31.12.98</u>	<u>Al 31.12.97</u>
. Recursos de clientes.	25.358	18.736 (*)
. Inversión crediticia.	10.466	5.804 (*)

Al 31 diciembre 1998 los recursos de clientes registran un incremento del 35 por 100 en relación con el año anterior. Por su parte, la inversión crediticia ha tenido un incremento con respecto al ejercicio 1997 del 80,32 por 100 siguiendo una política prudente en la aprobación y concesión de riesgos, lo que ha permitido que la morosidad del ejercicio sea prácticamente inexistente.

(*) No se incluyen en este importe las operaciones coyunturales vigentes al cierre del ejercicio por su naturaleza temporal y no recurrentes.

2.2. Cuenta de resultados.

El adecuado desarrollo de las líneas de actuación marcadas, la generación de oportunidades de negocio, la vigilancia y mejora de la calidad del riesgo, ha permitido que el Banco cierre el ejercicio de 1998 con unos beneficios de 648 mill/pts. antes de impuestos. Estos resultados ponen de manifiesto la gestión profesional desarrollada y el esfuerzo económico que ha supuesto la apertura y consolidación de sus oficinas.

\$ ✓  



En el siguiente cuadro se resumen los resultados alcanzados y su comparación con los del ejercicio anterior.



	<u>A 31.12.98</u>	<u>A 31.12.97</u>
. Margen de intermediación.	129	557
. Margen ordinario.	3.066	2.267
. Margen de explotación.	614	148
. Resultado antes de impuestos.	648	357
. Impto. Sociedades (estimación).	179	44
. Resultado neto del ejercicio.	469	313

(En mill/pts.).

Solvencia técnica de la Entidad.

La Entidad mantiene un alto grado de solvencia, superior al 23 por 100, cuando la exigencia actual es del 8 por 100.

De acuerdo con los criterios que fija la normativa vigente del Banco de España, los recursos propios del grupo consolidable, computables a 31 de diciembre de 1998, ascienden a 6.320 mill/pts., frente a una exigencia mínima de 2.185 mill/pts., con lo que resulta un excedente de 4.135 mill/pts.

2.3. Personal.

La entidad mantiene la plantilla de personal que estima más idónea para el desarrollo social, resumiéndose seguidamente la información referida a los dos últimos ejercicios, que no presentan variaciones significativas.

<u>Plantilla por categorías:</u>	<u>Al 31.12.98</u>	<u>Al 31.12.97</u>
. Técnicos	94	95
. Administrativos	59	51
. Servicios Generales	25	22
	-----	-----
	178	168

<u>Distribución:</u>	<u>Al 31.12.98</u>	<u>Al 31.12.97</u>
. Servicios Centrales	84	82
. Sucursales	94	86
	-----	-----
	178	168

9 ✓ [Signature]

2.4. Organización y desarrollo comercial.

El Banco dispone de oficinas operativas en las principales ciudades cumpliendo así el objetivo de aproximar al mercado la oferta de productos y servicios de la entidad.

	<u>Al 31.12.98</u>	<u>Al 31.12.97</u>
. Sucursales	20	19
. Agencia bancaria (representación)	1	---

Localizadas en: Alcobendas (La Moraleja-Madrid), Alicante, Barcelona, Bilbao, Castellón de la Plana, Ciudad Real, Guadalajara, Madrid (dos oficinas), Marbella, Murcia, Palma de Mallorca, Pamplona, San Sebastián, Sevilla, Toledo, Valencia, Valladolid, Vigo y Zaragoza.

Durante el pasado ejercicio se procedió a la apertura de una nueva oficina en Madrid-Capital y se designó a finales de año un Agente Bancario (representante) en la localidad de Inca (Mallorca) de conformidad con lo permitido en las vigentes disposiciones.

2.5. Recursos tecnológicos.

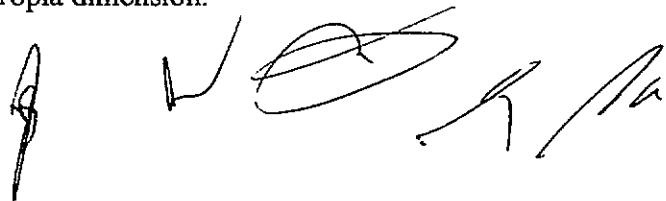
Continuando con la política de optimización de sus recursos tecnológicos el Banco ha seguido desarrollando y mejorando sus aplicaciones informáticas de modo que permitan elevar la calidad del servicio prestado a sus clientes. Merece destacarse el esfuerzo técnico y económico realizado para adaptar los programas y aplicaciones informáticos del Banco a la moneda única europea (EURO) culminando dentro del pasado ejercicio los procesos fundamentales de adaptación, si bien dicho esfuerzo deberá continuar desarrollándose durante el presente ejercicio para completar totalmente el proceso de adaptación.

3.- HECHOS RELEVANTES POSTERIORES.

Desde el cierre del ejercicio de 1998 hasta la fecha del presente Informe de Gestión no existen hechos relevantes que puedan representar una implicación directa o indirecta durante el pasado ejercicio o que requieran desglose adicional en este documento.

4.- OBJETIVOS Y PERSPECTIVAS.

Objetivos. El Banco aspira a seguir cumpliendo su responsabilidad social como empresa, generando de manera continuada en el tiempo una mayor rentabilidad y valor económico añadido para sus accionistas. Su cumplimiento exigirá, por tanto, mantener y mejorar el actual nivel de eficiencia, por lo que sus objetivos operativos serán básicamente la calidad de servicio y la formulación, ejecución y revisión de políticas de dirección y gestión que tengan en cuenta las modificaciones operadas en los mercados financieros, el grado de competencia y riesgo, y los medios disponibles por el Banco dentro de su propia dimensión.





Acción comercial. La acción comercial estará centrada en potenciar los servicios bancarios a particulares poniendo a su disposición una amplia gama de productos específicamente diseñados, que reúnan las máximas ventajas fiscales posibles, y lo suficientemente flexibles como para adecuarse a la situación de cada cliente.

- Continuará el proceso de actuación en orden al crecimiento de la inversión crediticia y se fortalecerá el crecimiento de los fondos de inversión y de pensiones, así como la intermediación bursátil y la gestión en productos derivados en cuanto constituye una de las especialidades más demandadas actualmente. El crecimiento del negocio, una gestión estricta de los riesgos y la contención de costes deben constituir los factores principales que permitan una evolución positiva de los resultados del próximo ejercicio.

Unión Económica Europea. La integración de España en la Unión Monetaria Europea exigirá mantener el esfuerzo de adaptación que el Banco viene ya realizando para asegurar el mejor servicio a sus clientes.

5.- INVESTIGACION Y DESARROLLO.

Equipo humano. El Banco continuará dedicando sus esfuerzos en la capacitación y perfeccionamiento de su plantilla de personal en todos sus niveles, sin perjuicio de su orientación hacia tareas comerciales y de gestión, consciente de que la formación profesional de sus empleados y directivos constituye un reto ineludible en nuestra época.

Tecnología. En el área informática debe destacarse el esfuerzo realizado para dotar a las oficinas de modernos medios tecnológicos, continuando el desarrollo y mejora de los sistemas que permiten el acceso de datos en tiempo real facilitando la ejecución de operaciones. Asimismo se dedicará especial esfuerzo en avanzar en los procesos de racionalización operativa, ampliándose la utilización de soportes electrónicos, y mejorándose el tratamiento informático de archivos y sistemas.

6.- ACCIONES PROPIAS.

Durante el ejercicio 1998 no se han realizado operaciones con acciones propias. Al cierre del ejercicio, las acciones propias ascendían a un total de 496.560 acciones (de 500 pesetas nominales cada una) y 1.150.000 acciones (de 200 pesetas nominales cada una), respectivamente, equivalentes al 9,56 por 100 del capital social.

7.- FORMULACIÓN CUENTAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

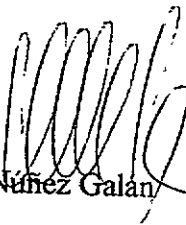
Las cuentas anuales referidas al 31 de diciembre de 1998 fueron formuladas por el Consejo de Administración en su reunión celebrada con fecha 24 de marzo de 1999, y firmadas por todos los Consejeros con cargos vigentes a dicha fecha, a excepción de D. José Luis Díaz Martínez-Esparza y D^a M^a Milagros Várez Benegas dado que su nombramiento tuvo lugar con posterioridad al cierre

del ejercicio 1998. Entre estas dos fechas no se ha producido hecho relevante alguno digno de mención.

En Madrid, a 24 de marzo de 1999.



José Luis Várez Fisa
Presidente



Rafael Núñez Galán
Vocal



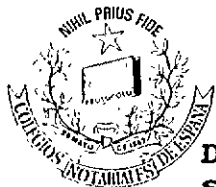
Fernando Cámara Mingo
Consejero-Secretario



Pablo José Ugarte Martínez
Vocal



Cándido Velázquez-Gaztelu Ruiz
Vocal



TICACION.- YO, IGNACIO PAZ-ARES RODRÍGUEZ, NOTARIO DE MADRID, DOY FE: Que las presentes fotocopias son reproducción exacta de su original que he tenido a la vista y devuelvo al exhibente, y que van extendidas en -12- folios del papel especial de los Colegios Notariales de España, todos los cuales rubrico y sello con el de mi Notaría, y que llevan los números: 90651456 los -15- siguientes en orden y el presente. Y así lo anoto en mi Libro Indicador con el número 1834/2000.-

Madrid, 27 SET. 2000

25
PTA
0.15€

SELLO DE
LEGITIMACIONES Y
LEGALIZACIONES



NIHIL PRIUS FIDE
A24014065

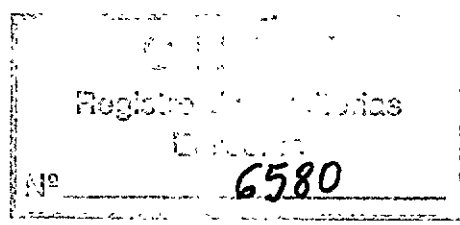
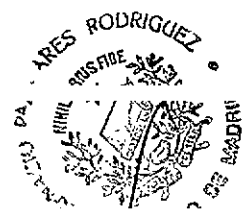
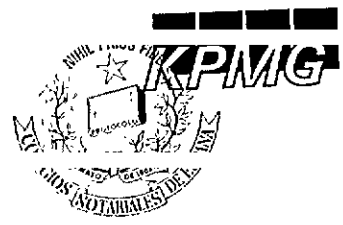


[Handwritten signature]

0 . . 0

1

0 . . 0



GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

**Cuentas Anuales Consolidadas y Combinadas
e Informe de Gestión Consolidado y Combinado**

31 de diciembre de 1998 y 1997

(Junto con el Informe de Auditoría)



Audidores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas y Combinadas

A los Accionistas
de Banco Inversión, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales del Grupo Financiero Banco Inversión (en adelante el Grupo) que comprenden los balances de situación consolidados y combinados al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas y combinadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas y combinadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y combinadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de Administradora General de Patrimonios, S.A., S.G.C. (en adelante AGEPASA) y sus sociedades dependientes; de FIBE Patrimonial 97, S.L. (en adelante FIBE) y de B.I. Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. cuyos activos totales y beneficios del ejercicio representan aproximadamente un 14% y 36%, y un 7% y 55% en 1998 y 1997 respectivamente, de las cifras consolidadas y combinadas del Grupo. Las mencionadas cuentas anuales han sido examinadas por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas y combinadas del Grupo se basa en lo relativo a los importes de dichas sociedades, únicamente en los informes de los otros auditores, que nos han sido facilitados.

El auditor de las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997 de AGEPASA reflejó en sus informes de dichos ejercicios una salvedad relativa a los litigios que AGEPASA mantiene con la sociedad participada Metainversión, S.I.M. y originados en ejercicios anteriores en relación con un contrato de administración de patrimonios. Debido a la gran cantidad de variables que pueden afectar a la resolución definitiva de estos litigios no le ha sido posible estimar el efecto que, en su caso, pudiera tener en las cuentas anuales de AGEPASA.

El auditor de las cuentas anuales de FIBE reflejó en sus informes de los ejercicios 1998 y 1997 una incertidumbre relativa a los recursos propios negativos de esta Sociedad, por lo que, a juicio del auditor, los socios deberán adoptar las medidas necesarias, tales como la enajenación de activos fijos, para la corrección de la situación patrimonial.

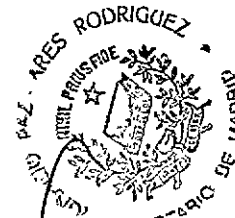
En nuestra opinión, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de las incertidumbres descritas en los dos párrafos anteriores, las cuentas anuales consolidadas y combinadas adjuntas expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Financiero Banco Inversión al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 50702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11 961, F. 84, Sec. 8, H. M-188 007, Inscrp. 1.ª
N.I.F. B-78510153





El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Banco y del Grupo, 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 Banco y del Grupo del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de las Sociedades que componen el Grupo.

KPMG AUDITORES, S.L.

Mª Eugenia Fernández-Villarán Ara

26 de marzo de 1999

KPMG Auditores, S.L.	
MIEMBRO EJERCIENTE DEL	
INSTITUTO DE AUDITORES	
CENSORES JURADOS	
DE CUENTAS DE ESPAÑA	
AÑO	Nº
1999	A1-04070
COPIA GRATUITA	

GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION
Balances de Situación Consolidados y Combinados
31 de diciembre de 1998 y 1997
(Expresados en millones de pesetas)

<u>Activo</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>Pasivo</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Caja y depósitos en Bancos Centrales			Entidades de crédito (nota 12)		
Caja	4	2	A la vista	520	178
Banco de España	<u>512</u>	<u>261</u>	A plazo	<u>5.089</u>	<u>2.430</u>
Deudas del Estado (nota 5)	516	263	Débitos a clientes (nota 13)	5.609	2.608
Entidades de crédito (nota 6)	854	938	Depósitos de ahorro		
A la vista	538	939	A la vista	9.617	7.048
Otros créditos	<u>10.948</u>	<u>5.419</u>	A plazo	<u>3.975</u>	<u>3.309</u>
Créditos sobre clientes (nota 7)	11.486	6.358	Otros débitos	13.592	10.357
Obligaciones y otros valores de renta fija	10.853	21.478	A la vista	4.771	18.549
Otros emisores			A plazo	<u>6.774</u>	<u>5.450</u>
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 8)	386	196	Otros pasivos (nota 14)	11.545	23.999
Participaciones	<u>9.776</u>	<u>10.995</u>	Cuentas de periodificación	25.137	34.356
Otras participaciones	54	35	Provisiones para riesgos y cargas	122	880
Activos inmateriales (nota 4(f))	71	-	Fondo de pensiones	220	186
Fondo de comercio de consolidación (nota 4(g))	59	72	Otras provisiones	12	10
Activos materiales (nota 9)	1.753	1.766	Beneficios consolidados del ejercicio (nota 17)	<u>157</u>	<u>261</u>
Inmuebles	<u>3.184</u>	<u>2.344</u>	Del Grupo	169	271
Mobiliario, instalaciones y otros	4.937	4.110	De minoritarios	953	698
Acciones propias (notas 10, 16 y 17)				<u>1</u>	<u>-</u>
Otros activos (nota 11)	706	706	Intereses minoritarios (nota 17)	954	698
Cuentas de periodificación	965	1.735	Capital suscrito (notas 15 y 17)	3	3
Pérdidas en sociedades consolidadas	118	71	Prima de emisión (notas 16 y 17)	5.812	5.812
Por integración global (nota 17)	848	1.324	Reservas (notas 16 y 17)	1.251	1.251
			Reservas en sociedades consolidadas	2.301	2.096
			Por integración global (notas 16 y 17)	<u>51</u>	<u>120</u>
Total activo	<u>41.629</u>	<u>48.281</u>	Total pasivo	<u>41.629</u>	<u>48.281</u>
			Cuentas de orden (nota 18)	<u>37.276</u>	<u>178.354</u>

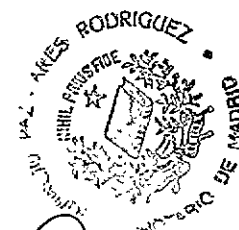
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas y combinadas.



GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas y Combinadas
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 1998 y 1997

(Expresadas en millones de pesetas)



	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados	1.007	1.283
Intereses y cargas asimiladas	(1.012)	(1.233)
Rendimientos de la cartera variable	<u>205</u>	<u>481</u>
Margen de intermediación	200	531
Comisiones percibidas	2.377	2.068
Comisiones pagadas	(653)	(917)
Resultado de operaciones financieras	<u>2.251</u>	<u>762</u>
Margen ordinario	4.175	2.444
Otros productos de explotación	154	98
Gastos generales de administración		
Gastos de personal (nota 19)	(1.567)	(1.366)
Otros gastos administrativos	<u>(1.130)</u>	<u>(1.031)</u>
	(2.697)	(2.397)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(381)	(320)
Otras cargas de explotación	<u>(41)</u>	<u>(7)</u>
Margen de explotación	1.210	(182)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(15)	-
Amortización y provisiones para insolvencias	(169)	(33)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(46)	201
Beneficios extraordinarios	273	876
Quebrantos extraordinarios	<u>(84)</u>	<u>(116)</u>
Resultado antes de impuestos	1.169	746
Impuesto sobre Sociedades (nota 21)	<u>(215)</u>	<u>(48)</u>
Resultado consolidado del ejercicio	<u>954</u>	<u>698</u>
Beneficio atribuido a la minoría	<u>1</u>	<u>-</u>
Beneficio atribuido al grupo	<u>953</u>	<u>698</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas y

GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas y Combinadas

31 de diciembre de 1998 y 1997

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo Financiero

Banco Inversión, S.A. (en adelante el Banco) fue constituido el 15 de julio de 1962 con la denominación de Banco Ribagorza, S.A. por tiempo indefinido. El 11 de diciembre de 1969 cambió su denominación por la de Banco de Huesca, S.A. adoptando su actual denominación el 30 de septiembre de 1988, mediante acuerdo de la Junta General de Accionistas, elevándose a escritura pública el 20 de octubre de 1988.

Administradora General de Patrimonios, S.A., S.G.C. (en adelante AGEPASA) se constituyó el 27 de marzo de 1984 por tiempo indefinido, siendo su objeto social principal la gestión y administración de carteras de valores mobiliarios y demás activos financieros por cuenta de terceros. El número de registro asignado por la C.N.M.V. es el 3.

FIBE Patrimonial 97, S.L. (en adelante FIBE) se constituyó el día 6 de mayo de 1986 bajo la denominación social de V.F. Intermediarios Financieros, S.A. adquiriendo su denominación actual el 31 de diciembre de 1997. Su objeto social y actividad principal consiste en la tenencia y administración de bienes inmuebles, rústicos y urbanos.

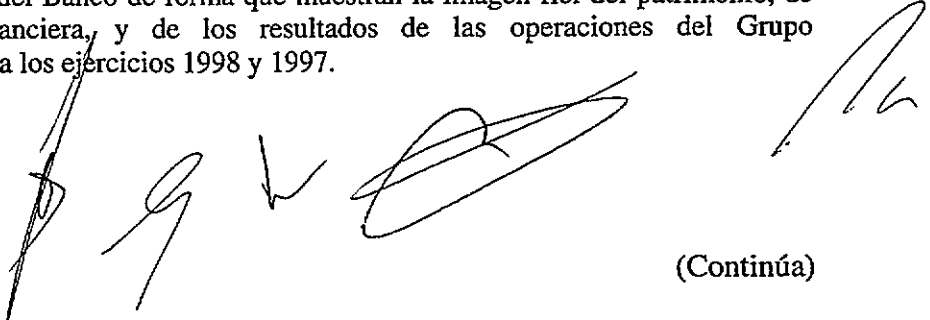
Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Grupo está formado por el Banco y sus sociedades dependientes, AGEPASA y sus sociedades dependientes y FIBE. Un detalle de las sociedades dependientes del Banco y AGEPASA, así como la información requerida por la legislación mercantil en vigor, se incluye en el anexo I, que forma parte integrante de esta nota.

El domicilio social de todas las sociedades que forman el Grupo radica en Madrid.

Estas sociedades han sido consideradas consolidables teniendo en cuenta la Orden Ministerial de 25 de marzo de 1994, que convalidando otra anterior de 16 de junio de 1993, apreció la existencia de grupo consolidable y de acuerdo con la ley 13/1992 y el Real Decreto 1343/92 designó como responsable de su supervisión al Banco de España, el cual designó al Banco como entidad obligada de su grupo consolidable a los efectos previstos en el artículo 8 de la Ley 13/1992 y demás normativa aplicable. Asimismo, se ha atendido a los criterios contemplados en el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto y a la circular 4/1991 de 14 de junio de Banco de España, por los que se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de depósito.

(2) Bases de Presentación

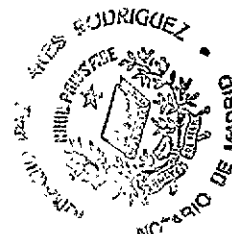
Las cuentas anuales consolidadas y combinadas del Grupo han sido formuladas por los Administradores del Banco de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, y de los resultados de las operaciones del Grupo correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997.



(Continúa)



GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas

Las cuentas anuales consolidadas y combinadas del Grupo se han preparado siguiendo los modelos establecidos en la circular 4/1991, de 14 de junio de Banco de España y posteriores modificaciones a partir de los registros individuales del Banco, de AGEPASA y de FIBE y de cada una de sus sociedades dependientes que, junto con el Banco, forman el Grupo Financiero Banco Inversión. Estas cuentas anuales consolidadas y combinadas incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades consolidadas y combinadas con los requeridos por la normativa contable aplicable a entidades de crédito en España.

Las cuentas anuales consolidadas y combinadas de 1998 y 1997 incluyen la combinación de FIBE y del subgrupo consolidable de AGEPASA.

Las cuentas anuales del Banco, de AGEPASA y de FIBE y de cada una de las sociedades consolidadas correspondientes al ejercicio 1998 se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.

(3) Principios de Consolidación

La determinación del Grupo Financiero se ha efectuado de acuerdo con lo explicado en la nota 1 e incluye la combinación de las cuentas del Banco con AGEPASA y FIBE y de todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa e indirecta de las sociedades combinadas sea igual o superior al 20% (teniendo en cuenta las autocarteras) y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión. De acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991, de Banco de España, todas estas sociedades dependientes se han consolidado por el método de integración global. En el anexo I y tal como se menciona en la nota 1 de la memoria se muestran las sociedades dependientes que forman parte del Grupo.

Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Grupo se presenta en los capítulos "Intereses minoritarios" y "Beneficios consolidados del ejercicio de minoritarios" de los balances de situación consolidados y combinados adjuntos.

A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas y combinadas adjuntas, los principios de contabilidad y normas de valoración utilizados por las sociedades combinadas y dependientes han sido homogeneizados con los aplicados por el Banco mediante la realización de determinados ajustes.

GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas

B.I. Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. entró a formar parte del perímetro de consolidación del Banco el 29 de diciembre de 1997, por lo que la totalidad de sus resultados obtenidos durante el ejercicio 1997 no forman parte de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y combinada adjunta de 1997.

El ejercicio económico y fiscal de todas las sociedades combinadas y consolidadas coincide con el año natural.

(4) Principios y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales consolidadas y combinadas han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en la circular 4/1991 de 14 de junio del Banco de España, los cuales se presentan a continuación:

(a) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su devengo excepto los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión considerados de dudoso cobro, que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

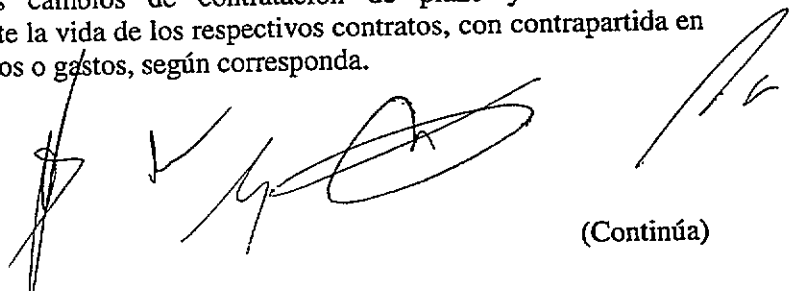
Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera incluidos sus productos y costes devengados y no vencidos, se valoran al cambio medio ponderado del mercado de divisas del último día hábil de la fecha a que se refiere el balance de situación. Los beneficios o pérdidas que, en su caso, se originan al practicarse estas valoraciones se reconocen como ingresos o gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compra-venta de divisas a plazo se incluyen en "Cuentas de orden" a los tipos de cambio de contratación. Al cierre del mes, las operaciones abiertas se revalúan al cambio de futuro oficial del Banco de España para el período que media hasta su vencimiento. Las diferencias positivas o negativas que se originan al practicarse estas revaluaciones se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones dobles a futuro ("swaps") de cobertura, las diferencias obtenidas entre los cambios de contratación de plazo y contado son periodificadas durante la vida de los respectivos contratos, con contrapartida en las cuentas de ingresos o gastos, según corresponda.



(Continúa)



GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas(c) Obligaciones y otros valores de renta fija

De acuerdo con la Circular 6/1994 de 26 de septiembre la cartera de valores de renta fija se valora conforme a los siguientes criterios:

• Cartera de inversión ordinaria

- a) Todos los valores se contabilizan por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso del importe del cupón corrido, que se contabiliza transitoriamente en cuentas diversas. También se deducen las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción.
- b) La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica mensualmente, durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados.
- c) Los valores cotizados están sujetos al siguiente tratamiento:

Trimestralmente se calcula para cada clase de valor la diferencia entre el precio de adquisición, corregido en base a lo comentado en el apartado b) anterior y la cotización, deducido en su caso el cupón corrido, del último día de mercado del trimestre natural.

La suma de las diferencias negativas resultantes de ese cálculo se lleva a la correspondiente cuenta de periodificación. Asimismo, las diferencias positivas en valores incluidos en la cartera de inversión ordinaria que cotizan públicamente, se abonan a esa cuenta hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores. La contrapartida de esos apuntes es el fondo de fluctuación de valores.

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevan a resultados, dotándose en el caso de los primeros una provisión que se integra en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Estas provisiones se aplican al cierre del trimestre a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado en ese momento para la misma, liberándose el exceso; no obstante, las provisiones liberadas se vuelven a constituir en trimestres posteriores del mismo ejercicio si en ellos se produce un aumento de la citada cuenta de periodificación.

GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas

- Cartera de inversión a vencimiento

Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se contabilizan de acuerdo con lo comentado en las letras a) y b) del apartado anterior.

Los resultados de las enajenaciones que se producen se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, pero en caso de ganancias se dota una provisión específica por el mismo importe, disponiéndose linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- Cartera de negociación

Los valores incluidos en la cartera de negociación se contabilizan al precio de adquisición sin deducir el importe del cupón corrido. Mensualmente se actualiza el valor a precio de mercado entendido éste como la cotización de ese día. La contrapartida de la actualización se recoge en las cuentas de ingresos o gastos del ejercicio.

(d) Acciones y participaciones del capital

Los títulos de renta variable se registran en balance por su precio de adquisición.

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor medio de cotización del último trimestre o el del último día hábil es menor que el valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico de los títulos es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa.

(e) Fondos de provisión de insolvencias

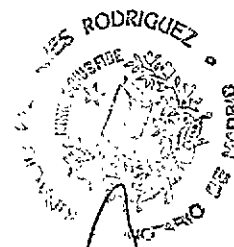
Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos con los prestatarios incluidos en el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo y otros riesgos sin inversión, que figuran en cuentas de orden. Los fondos constituidos se han determinado en función del estudio realizado sobre cada uno de los riesgos contraídos con los prestatarios más importantes y en base a la antigüedad de las deudas vencidas para el resto. Los fondos, así determinados, se presentan minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes" del activo, y en el capítulo "Otras provisiones" del pasivo, cuando los fondos están destinados a cubrir riesgos sin inversión.

Además, el Banco está obligado a constituir un fondo de provisión de insolvencias adicional, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes. Este coeficiente se ha establecido en el 0,5% para créditos y préstamos hipotecarios con garantías suficientes.

(Continúa)



GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas

Los saldos de los fondos de provisión para insolvencias se incrementan por las dotaciones que es preciso efectuar con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se producen.

(f) Activos inmateriales

Las aplicaciones informáticas se valoran por su coste de adquisición y se amortizan en el período en el que se considere que estarán en funcionamiento, no excediendo de tres años.

(g) Fondo de Comercio de Consolidación

El fondo de comercio de consolidación de sociedades consolidadas por integración global surgió al 31 de diciembre de 1997 como consecuencia de la diferencia positiva resultante de la eliminación inversión-fondos propios en la sociedad B.I. Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. dependiente del Banco.

Este fondo de comercio de consolidación se amortiza en un período de cinco años.

(h) Activos materiales

Los activos materiales se presentan valorados a su precio de adquisición, netos de su correspondiente amortización acumulada. Las amortizaciones anuales de inmovilizado se practican linealmente sobre los valores de coste utilizando los siguientes coeficientes:

Inmuebles	2%
Mobiliario y enseres e instalaciones	10%
Equipos de automatización y sus instalaciones	25%
Vehículos	16%

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan por el valor contable de los bienes aplicados o el valor de mercado de estos activos, si este fuese menor. En los ejercicios siguientes a la adjudicación deben realizarse dotaciones adicionales en función de la antigüedad de acuerdo con la Circular 4/91 de Banco de España.

(i) Operaciones de arrendamiento financiero

Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas

De acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España la amortización de estos derechos se realiza de acuerdo con los pagos contratados con cargo a pérdidas y ganancias.

En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe del valor residual. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se imputa a resultados durante la duración del contrato con un criterio financiero.

(j) Indemnizaciones por despido

Salvo en los casos en que exista una causa justificada, las sociedades tienen obligación de satisfacer indemnizaciones a aquellos empleados de los que se prescinde de sus servicios. No se prevén despidos que hagan necesaria la creación de una provisión por este concepto.

(k) Contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones que anualmente efectúa el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos, se calculan de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 4/1980, Real Decreto 567/1980, ambos de 28 de marzo, y el Real Decreto 740/1985, de 24 de abril, así como en lo previsto en la circular 2/1995, de 29 de enero de Banco de España y se reconocen como gasto en el ejercicio en que se devengan.

(l) Opciones

Las operaciones de opciones se registran en el momento de su contratación en las correspondientes cuentas de orden por el valor nominal del elemento subyacente comprometido, diferenciándose entre compradas y ventas.

Los derechos y primas resultantes de la compra y venta o emisión de opciones se reflejan por el valor de coste en cuentas diversas de activo o pasivo. Dichos importes se mantienen valorados a precio de coste cuando las opciones se han adquirido en mercados no organizados.

En caso de que se trate de opciones contratadas en mercados organizados, los derechos y primas se valoran diariamente a precios de mercado. Las diferencias positivas o negativas respecto al precio de coste se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

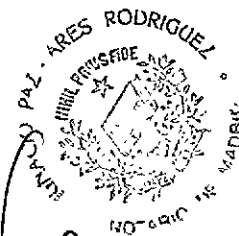
Si se trata de opciones contratadas en mercados no organizados, mensualmente, con el cierre del balance, el Banco practica un ejercicio de liquidación teórica de los contratos de opciones compradas o emitidas sin casar, dotando la provisión correspondiente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando de la diferencia entre el precio contratado y el valor de mercado del activo subyacente, se infiera que la opción no será ejercida en el caso de opciones compradas o resulten pérdidas potenciales, en el caso de opciones emitidas.



(Continúa)



GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas

En el caso de opciones sobre divisas o valores si el derecho es ejercido, su valor contable se incorpora al coste de las divisas o de los títulos adquiridos o vendidos. En caso de adquisición si el coste total supera los precios de mercado del día en que la opción se ejerce, se registra la diferencia como pérdidas en cartera o en diferencias de cambio, según proceda.

(m) Futuros financieros

Las operaciones de futuros financieros se registran en cuentas de orden a valor de contratación, distinguiéndose entre las operaciones que son de cobertura y las que no lo son.

Las operaciones de futuros financieros que no son de cobertura, se valoran de acuerdo con los siguientes criterios:

- Futuros financieros contratados en mercados organizados

Se liquidan diariamente a la cotización del día de cierre. Las diferencias positivas o negativas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Futuros financieros contratados en mercados no organizados

Mensualmente se realizan cierres teóricos de las posiciones de futuros. Cuando del cierre teórico se ponen de manifiesto pérdidas potenciales se crean provisiones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios o pérdidas procedentes de estas operaciones se reconocen como ingreso o como gasto en el momento de la liquidación.

El beneficio o pérdida de las operaciones de futuros financieros de cobertura se registran en el balance de situación simétricamente a los ingresos o costes del elemento cubierto.

(n) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Las sociedades que componen en Grupo Financiero Banco Inversión tributan en régimen de declaración individual.

GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas(5) Deudas del Estado

Este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1998 y 1997 recoge el valor nominal de Certificados del Banco de España y el efectivo de Letras del Tesoro y Deuda Pública de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Deuda Pública	779	765
Letras del Tesoro	70	165
Certificados del Banco de España	<u>5</u>	<u>8</u>
	<u>854</u>	<u>938</u>

Al 31 de diciembre de 1998 las Letras del Tesoro devengan intereses anuales a tipos de mercado y sus vencimientos se sitúan en diversas fechas hasta el 18 de junio de 1999 (30 de octubre de 1998 en 1997).

Los Certificados del Banco de España devengan intereses anuales al tipo del 6% y sus vencimientos se sitúan entre marzo de 1999 y septiembre del año 2000 para aquellos existentes a 31 de diciembre de 1998 y entre marzo de 1998 y septiembre del año 2000 para los existentes al cierre del ejercicio anterior.

La Deuda Pública devenga intereses anuales a tipos de mercado y sus vencimientos se sitúan en diversas fechas hasta el 31 de marzo del 2007 (30 de agosto del 2003 en 1997). Asimismo, al 31 de diciembre de 1998, 190 millones de pesetas de esta deuda (660 millones en 1997) se encuentran pignorados en garantía de determinadas actas fiscales que el Banco ha recurrido (véase nota 21).

(6) Entidades de Crédito de Activo

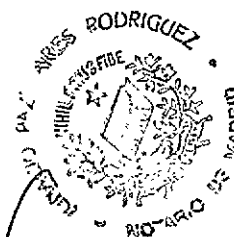
Un detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y combinado a 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
<u>A la vista</u>		
Otras cuentas a la vista	538	939
<u>A plazo</u>		
Cuentas a plazo	4.850	151
Activos adquiridos con compromiso de reventa	<u>6.098</u>	<u>5.268</u>
	<u>10.948</u>	<u>5.419</u>
	<u>11.486</u>	<u>6.358</u>

(Continúa)



GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas

Las cuentas a plazo incluyen varios depósitos con vencimiento el 14 de enero de 1999
(23 de enero de 1998 en 1997).

(7) Crédito sobre Clientes

Su detalle al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Crédito a sectores residentes		
Crédito comercial	4	3
Deudores con garantía real	2.416	609
Otros deudores a plazo	2.862	3.911
Deudores a la vista	1.163	976
Crédito a no residentes	4.501	16.038
Activos dudosos	<u>165</u>	<u>36</u>
	11.111	21.573
Fondo de insolvencias	<u>(258)</u>	<u>(95)</u>
	<u>10.853</u>	<u>21.478</u>

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco y FIBE tiene concedidos préstamos con garantía personal a diversos accionistas por un importe global de 1.863 y 102 millones de pesetas (2.210 y 33 millones de pesetas, respectivamente, en 1997), que devengan intereses anuales comprendidos entre el 3,85% y el 6,25% (entre el 6,25% y el 7% en 1997) y sus vencimientos finales se sitúan entre diciembre de 1999 y noviembre de 2001. Del importe global de 1.863 millones de pesetas, 128 millones de pesetas se encuentran clasificados como Deudores a la vista.

Al 31 de diciembre de 1998, crédito a no residentes incluye deudores por ventas de valores extranjeros pendientes de liquidar por importe de 4.501 millones de pesetas (15.986 millones de pesetas en 1997), que se han liquidado en enero de 1999 (enero de 1998 en 1997).

Durante 1997, el Banco se adjudicó fincas hipotecadas en pago de la deuda que en años anteriores se recogía en el epígrafe de dudosos reconociéndose como altas de inmuebles (véase anexo II) y dotó una provisión específica del 25% sobre la deuda cancelada.

GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas(8) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado y combinado al 31 de diciembre es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Residente		
Participaciones en fondos de inversión	1.085	1.457
Otras cotizadas	4.328	6.108
Otras no cotizadas	200	199
No residente	<u>4.525</u>	<u>3.740</u>
	10.138	11.504
Menos, fondo de fluctuación de valores	<u>(362)</u>	<u>(509)</u>
	<u>9.776</u>	<u>10.995</u>

El importe de las dotaciones con cargo a resultados se incluye en el saldo del epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El importe que se refleja en Provisiones que han quedado disponibles se incluye en el saldo del epígrafe "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(9) Activos Materiales

El detalle del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada al 31 de diciembre de 1998 y 1997, así como del movimiento habido durante los ejercicios acabados en dichas fechas, se muestran en el anexo II que forma parte integrante de esta nota de la memoria.

Al 31 de diciembre de 1998 Mobiliario y enseres incluye 2.638 millones de pesetas (1.809 millones en 1997) correspondientes a diversas obras de arte contabilizadas a precio de coste según adjudicación en subasta.

Durante el ejercicio 1998 el Banco ha adquirido obras de arte por un importe de 1.154 millones de pesetas. Asimismo se han producido bajas por este concepto por un importe total de coste de 324 millones de pesetas, resultando de dichas operaciones unas pérdidas por venta de inmovilizado de 18 millones de pesetas y unos beneficios por venta de inmovilizado de 27 millones de pesetas.

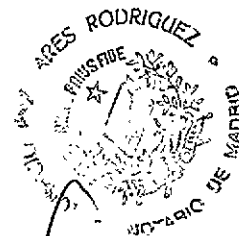
El Grupo ha traspasado inmovilizado por un valor neto de 36 millones de pesetas de Inmovilizado material a inmaterial.



(Continúa)



GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo mantiene excedido el límite a las inmovilizaciones materiales netas establecido en la circular del Banco de España 5/93, de 26 de marzo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos. El Grupo está tomando las medidas necesarias, encaminadas fundamentalmente a la enajenación de activos fijos, con el fin de restablecer el cumplimiento de dicho límite.

(10) Acciones Propias

Este epígrafe del balance de situación consolidado y combinado al 31 de diciembre de 1998 y 1997 incluye el precio de coste de adquisición de 1.646.560 acciones compradas por el Banco por un importe total de 706 millones de pesetas que supone el 9,56% sobre el capital suscrito.

(11) Otros Activos

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	333	609
Hacienda Pública Deudora	162	49
Fianzas	421	570
Derechos de opciones compradas	-	50
Otros conceptos	<u>49</u>	<u>457</u>
	<u>965</u>	<u>1.735</u>

Los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero recogen aquellos asumidos por FIBE y los contratados por AGEPASA con la siguiente naturaleza e importe:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Inmuebles (FIBE)		
Coste	1.284	1.369
Menos, Amortización acumulada	<u>(956)</u>	<u>(766)</u>
	328	603
Vehículos (AGEPASA)		
Coste	13	13
Menos, Amortización acumulada	<u>(8)</u>	<u>(7)</u>
	5	6
	<u>333</u>	<u>609</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas(12) Entidades de Crédito de Pasivo

Un detalle de este epígrafe del balance consolidado y combinado a 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
A la vista		
Otras cuentas a la vista	520	178
A plazo		
Cuentas a plazo	<u>5.089</u>	<u>2.430</u>
	<u>5.609</u>	<u>2.608</u>

A 31 de diciembre de 1998 y 1997 el vencimiento de las cuentas a plazo es inferior a un año

(13) Débitos a Clientes

Un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre es como sigue:

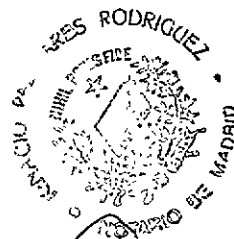
	Millones de pesetas	
	1998	1997
Depósitos de ahorro		
Sector Público	614	32
Sector residente (cuentas corrientes e imposiciones)	12.390	9.838
Sector no residente (cuentas corrientes e imposiciones)	<u>588</u>	<u>487</u>
	<u>13.592</u>	<u>10.357</u>
Otros débitos		
Sector Público	200	138
Sector residente		
A la vista	131	1.989
A plazo		
Cesión temporal de activos	6.564	5.272
Operaciones pendientes de liquidar	1	16
Otros	10	24
Sector no residente		
A la vista	<u>4.639</u>	<u>16.560</u>
	<u>11.545</u>	<u>23.999</u>
	<u>25.137</u>	<u>34.356</u>

Al 31 de diciembre de 1998 otros débitos al sector no residente incluye 4.452 millones de pesetas (16.252 millones de pesetas en 1997) por compra de valores extranjeros pendientes de liquidar que se han liquidado en enero de 1999 (enero de 1998 en 1997).

(Continúa)



GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas(14) Otros Pasivos

Un detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Primas de opciones emitidas	1	380
Otras partidas	<u>121</u>	<u>500</u>
	<u>122</u>	<u>880</u>

Otras partidas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 incluye 11 millones de pesetas en concepto de impuestos diferidos.

(15) Capital Social

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el saldo de este epígrafe se compone de los siguientes conceptos:

<u>Sociedad</u>	<u>Millones de pesetas</u>
Banco Inversión, S.A.	5.000
Agepasa, S.A., S.G.C.	759
FI BE Patrimonial 97, S.L.	<u>53</u>
	<u>5.812</u>

El capital social del Banco está representado por 11.922.920 acciones nominativas de 200 pesetas nominales cada una y 5.230.832 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una, todas con los mismos derechos y totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el Banco tiene 1.646.560 acciones propias (véase nota 10) de las cuales 496.560 acciones son de 500 pesetas nominales cada una y 1.150.000 acciones de 200 pesetas nominales cada una.

El capital social de AGEPASA está compuesto por 49.000 acciones nominativas de 15.500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de los mismos derechos y obligaciones.

El capital social de FI BE Patrimonial 97, S.L. está compuesto por 52.700 participaciones sociales de 1.000 pesetas de valor nominal cada una y desembolsadas en su totalidad.

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas(16) Reservas

Las reservas del balance de situación a 31 de diciembre se componen de los siguientes conceptos e importes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
<u>Reservas de la Sociedad Dominante</u>		
Reservas de Banco Inversión, S.A.		
Por prima de emisión	1.251	1.251
Legal	196	165
Voluntarias	1.802	1.521
Reservas de Agepasa, S.A., S.G.C.		
Legal	34	34
Otras	50	72
Reservas de FI BE Patrimonial 97, S.L.		
Legal	10	10
Otras	<u>209</u>	<u>294</u>
	<u>3.552</u>	<u>3.347</u>
<u>Reservas en Sociedades Consolidadas</u>		
B.I. Pensiones, E.G.F.P., S.A.	20	14
Agepasa, S.A., S.G.C.	-	18
Valores Agepasa, S.A:	45	95
Agepasa, S.A. Sociedad Unipersonal	(14)	-
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.	<u>-</u>	<u>(7)</u>
	<u>51</u>	<u>120</u>
<u>Pérdidas en sociedades consolidadas</u>		
FI BE Patrimonial 97, S.L.	<u>848</u>	<u>1.324</u>

(a) Reservas por prima de emisión de acciones

La prima de emisión del Banco tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias del Banco, incluyendo su conversión en capital social.

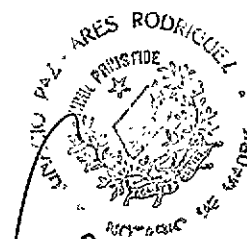
(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

(Continúa)



GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas(c) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 las reservas voluntarias del Banco son de libre disposición salvo por el importe de 706 millones de pesetas destinado a cubrir el saldo de acciones propias (véase nota 10).

(17) Patrimonio

El detalle del patrimonio del Grupo y su movimiento durante el ejercicio 1998 y 1997 se muestra en el anexo III, que forma parte integrante de esta nota.

En el cálculo del patrimonio del Grupo hay que considerar que el Banco tiene acciones propias cuyo coste de adquisición ascendió a 706 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y que figuran incluidas en el epígrafe "Acciones propias" del activo de balance de situación consolidado y combinado.

(18) Cuentas de Orden

Un detalle de los conceptos incluidos en cuentas de orden al 31 de diciembre es como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Avales y cauciones prestadas	1.338	594
Compromisos y riesgos contingentes	165	256
Depósitos en custodia (valores nominales)	24.967	15.464
Otras cuentas	<u>10.806</u>	<u>162.040</u>
	<u>37.276</u>	<u>178.354</u>

Dentro de otras cuentas de orden se incluye los siguientes conceptos e importes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Compra-venta de divisas no vencidas	6.725	109.216
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	415	2.057
Opciones compradas	96	3.682
Opciones emitidas	2.290	5.485
Otras operaciones sobre tipos de cambio	-	10.353
Depósito de valores en otras entidades	-	9.685
Riesgo no devengado por pensiones no causadas	23	22
Riesgos devengados por pensiones no causadas	12	10
Operaciones de futuro contratadas por cuenta de terceros	-	20.155
Otros conceptos	<u>1.245</u>	<u>1.375</u>
	<u>10.806</u>	<u>162.040</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas(19) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Sueldos, salarios y asimilados	1.298	1.142
Cargas sociales	242	213
Otros gastos de personal	<u>27</u>	<u>11</u>
	<u>1.567</u>	<u>1.366</u>

(20) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Las retribuciones satisfechas durante 1998 a los Administradores de las Sociedades del Grupo han sido de 384.648.620 pesetas (257.391.655 pesetas en 1997), de las cuales 240.300.000 pesetas corresponden a dietas (160.214.286 pesetas en 1997) y el resto a retribuciones salariales.

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco tiene concedido un préstamo con garantía personal, debidamente autorizado por Banco de España conforme a la legislación vigente, a un Administrador por importe de 150 millones de pesetas que devenga un 3,40% de interés anual (7% en 1997) con vencimiento el 16 de diciembre del 2001.

(21) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible en el caso de sociedades anónimas. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones de acuerdo con la legislación vigente.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable agregado de las sociedades del Grupo y el beneficio fiscal agregado de dichas sociedades.

(Continúa)



GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Resultado contable agregado del ejercicio antes de Impuestos		
Beneficio agregado de las Sociedades del Grupo	1.130	545
Diferencias permanentes agregadas	(72)	(46)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	<u>(359)</u>	<u>(177)</u>
Base contable agregada del impuesto	699	322
Diferencias temporales	<u>1</u>	<u>5</u>
Base imponible agregada del impuesto	700	327
Cuota al 35%	<u>245</u>	<u>114</u>

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades para el Grupo se calcula como sigue:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Base contable agregada del impuesto	<u>699</u>	<u>322</u>
Cuota al 35%	245	113
Deducciones	(30)	(109)
Tributación por rendimientos de títulos de renta variable extranjera	<u>-</u>	<u>44</u>
	<u>215</u>	<u>48</u>

GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Durante 1994 el Banco fue inspeccionado para todos los impuestos que le eran aplicables hasta el 31 de diciembre de 1992. Las liquidaciones derivadas de las actas incoadas fueron ratificadas en firme durante 1997 por un importe total de 593 millones de pesetas y fueron avaladas mediante pignoración de deuda por importe de 660 millones de pesetas en dicho ejercicio (véase nota 5). Al 31 de diciembre de 1998 sólo permanece incoada el acta relativa al ejercicio 1992, el resto fueron anuladas por la Administración. El Banco tiene avalada este acta mediante pignoración de deuda por importe de 190 millones de pesetas (véase nota 5). Los Administradores del Banco han firmado en disconformidad este acta y estiman que la mayoría de los conceptos señalados pueden ser rechazados directamente en la vía administrativa y no derivar en contingencias superiores a 4 millones de pesetas, para los cuales tienen constituidos una provisión suficiente. Al 31 de diciembre de 1998, el Banco y las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que les son aplicables desde 1994. Los Administradores del Banco no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia. Debido a las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal que podrían ponerse de manifiesto en caso de inspección de AGEPASA, existen contingencias fiscales no susceptibles de cuantificación objetiva. Asimismo, por la misma razón, podrían resultar pasivos adicionales como resultado de una inspección en FIBE, si bien la Administradora Unica considera que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales individuales de dicha sociedad.

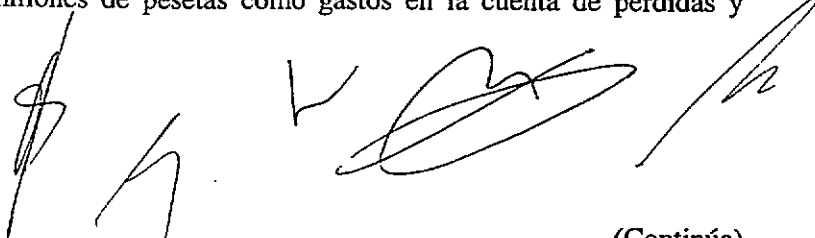
(22) Aspectos Derivados del "Efecto 2000" y de la Introducción del Euro"

El Banco ha adaptado sus sistemas para poder operar en los mercados que ya tienen como moneda base el euro, si bien la contabilidad interna se sigue realizando en pesetas.

El tratamiento contable dado a las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio al 31 de diciembre de 1998 está de acuerdo con el apartado 1.c) de la disposición adicional de la circular 7/98 de 3 de julio de Banco de España que modifica la circular 4/91.

Los trabajos realizados en los programas informáticos y los restantes gastos producidos como consecuencia de la introducción del euro han sido tratados contablemente de acuerdo a lo establecido en los apartados 1.a) y b) de la disposición adicional de circular 7/98 de 3 de julio de Banco de España que modifica la circular 4/91.

Con motivo de la introducción del euro, el Banco ha contabilizado en 1998 un importe aproximado de 4 millones de pesetas como inmovilizado inmaterial y ha registrado aproximadamente 20 millones de pesetas como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



(Continúa)



GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Memoria de Cuentas Anuales
Consolidadas y Combinadas

El Banco en lo que se refiere el Efecto 2000, ha inventariado el hardware y el software, ha verificado el software de propio desarrollo con el fin de verificar que el año 2000 está contemplado y ha emitido cartas-cuestionarios a sus proveedores de Hardware y Software, instalando las nuevas versiones recibidas a medida que los proveedores las han facilitado. Asimismo para las aplicaciones de terceros ha solicitado los certificados de los proveedores.

En el resto de las sociedades del Grupo las implicaciones del "Efecto 2000" se refieren a las aplicaciones informáticas de gestión habiéndose adaptado las sociedades renovando su software y hardware y comprometido los proveedores informáticos a que los equipos suministrados estén preparados para superar dicho efecto.

GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Información relativa a las sociedades que forman
el Grupo Financiero Banco Inversión

31 de diciembre de 1998

(Expresado en millones de pesetas)

Sociedad	Porcentaje de participación directa e indirecta		Auditor de cuentas	Actividad	Millones de pesetas		
	Banco	AGEPASA	FIBE		Capital	Reservas	Beneficio (pérdida) del ejercicio
BANCO INVERSIÓN, S.A.							
<u>y sociedades dependientes</u>							
Banco Inversión, S.A.	-	-	-	Entidad de crédito Gestora de Fondos de Pensiones	5.000	3.249	469
B.I. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	50,00	49,90	0,10	KPMG	100	22	7
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.	99,95	-	-	KPMG	37	13	12
B.I. Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	97,80	0,20	-	SCD Auditoría, S.A. Inversión Colectiva	50	99	51
Agepasa, S.A., S.G.C.,							
<u>y sociedades dependientes</u>							
Agepasa, S.A., S.G.C.	-	-	-	José Fernández López Gestora de cartera	759	57	32
Agepasa, S.A.	-	100,00	-	SCD Auditoría, S.A. Sociedad de cartera	50	20	34
Agepasa Inversiones, S.A.	-	3,33 (1)	-	José Fernández López Sociedad de cartera	450	3.000	4
Valores Agepasa, S.A.	-	100,00	-	José Fernández López Sociedad de cartera	58	59	(87)
FIBE PATRIMONIAL 97, S.L.							
	-	5,12	-	José Fernández López Tenedora de inmuebles	53	(507)	307

(1) Agepasa Inversiones, S.A. mantiene una autocartera del 96,67% (a los efectos del artículo 170 de la Ley de Sociedades Anónimas).

Este anexo forma parte de las notas 1 y 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas y combinadas junto con la cual debe ser leído.

Información relativa a las sociedades que forman el Grupo Financiero Banco Inversión

31 de diciembre de 1997

(Expresado en millones de pesetas)

Sociedad	Porcentaje de participación directa e indirecta			Auditor de cuentas	Actividad	Millones de pesetas			
	Banco	AGEPASA	FIBE			Capital	Reservas	Beneficio (pérdida) del ejercicio	Acciones propias
BANCO INVERSIÓN, S.A.									
<u>y sociedades dependientes</u>									
Banco Inversión, S.A.	-	-	-	KPMG	Entidad de crédito Gestora de Fondos de Pensiones	5.000	2.937	313	706
B.I. Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	50,00	49,90	0,10	KPMG					
B.I. Asesoramiento Financiero, S.A.	19,99 (1)	-	-	KPMG	Agencia del Banco Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100	16	7	-
B.I. Gestora, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	97,80	0,20	-	SCD Auditoría, S.A.		188	(71)	145	210
Agepasa, S.A., S.G.C., <u>y sociedades dependientes</u>						50	79	20	-
Agepasa, S.A., S.G.C.	-	-	-	José Fernández López	Gestora de cartera				
Agepasa, S.A.	-	100,00	-	SCD Auditoría, S.A.	Sociedad de cartera	759	106	(49)	-
Agepasa Inversiones, S.A.	-	3,33 (2)	-	José Fernández López	Sociedad de cartera	50	35	(15)	-
Valores Agepasa, S.A.	-	100,00	-	José Fernández López	Sociedad de cartera	450	2.997	450	-
FI BE PATRIMONIAL 97, S.L.	-	-	-	José Fernández López	Sociedad de cartera	58	31	3	3.424

(1) B.I. Asesoramiento Financiero, S.A. mantiene una autocartera del 80% (a los efectos del artículo 170 de la Ley de Sociedades Anónimas).

(2) Agepasa Inversiones, S.A. mantiene una autocartera del 96,67% (a los efectos del artículo 170 de la Ley de Sociedades Anónimas).

Este apéndice forma parte de las notas 1 y 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas y combinadas junto con la cual debe ser leído.

leído.

GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Detalle y Movimiento de Activos Materiales
31 de diciembre de 1998 y 1997

(Expresado en millones de pesetas)

	31.12.96	Altas	Altas por consolidación	Bajas	Traspasos	31.12.97	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.98
Inmuebles	1.707	146	-	-	-	1.853	-	-	-	1.853
Aplicaciones informáticas y otros	386	16	5	-	-	407	-	-	(396)	11
Instalaciones	634	33	33	-	-	700	100	(71)	15	744
Mobiliario y enseres	180	1.689	36	-	22	1.927	1.179	(323)	1	2.784
Vehículos	5	13	-	(3)	-	15	-	-	-	15
Equipos de automatización y sus instalaciones	191	29	30	-	-	250	88	-	(4)	334
Obras en curso	11	12	-	-	(22)	1	11	-	(12)	-
	3.114	1.938	104	(3)	-	5.153	1.378	(394)	(396)	5.741
Menos, amortización acumulada	(677)	(146)	(67)	3	-	(887)	(154)	33	360	(648)
Menos, provisión de inmuebles	-	(44)	-	-	-	(44)	-	-	-	(44)
Adaptación a la circular 4/1991	(112)	-	-	-	-	(112)	-	-	-	(112)
Valor neto	2.325	1.748	37	-	-	4.110	1.224	(361)	(36)	4.937

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas y combinadas junto con la cual debe ser leído.



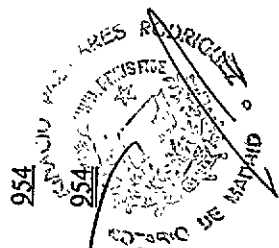
GRUPO FINANCIERO BANCO INVERSION

Detalle y Movimiento de Patrimonio
31 de diciembre de 1998 y 1997

(Expresado en millones de pesetas)

	Capital social	Reserva por prima de emisión de acciones	Reserva legal	Reservas voluntarias	Reservas en sociedades consolidadas	Pérdidas en sociedades consolidadas	Intereses minoritarios	Resultados del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 1996	5.000	1.441	139	1.286	4	-	54	272
Distribución del resultado de 1996	-	-	26	235	11	-	-	(272)
Aportación por combinación de Agepasa S.G.C. y FIBE	812	-	44	366	-	(1.324)	(54)	-
Aportación por consolidación	-	-	-	-	105	-	3	-
Aportación de prima de emisión	-	(190)	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio 1997	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.812	1.251	202	1.887	120	(1.324)	3	698
Distribución del resultado de 1997	-	-	31	260	(69)	476	-	698
Ajustes por homogeneización en la consolidación	-	-	-	(86)	-	-	-	(698)
Resultado del ejercicio 1998	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	5.812	1.251	240	2.061	51	(848)	3	954

Este anexo forma parte integrante de la nota 17 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas y combinadas junto con la cual debe ser leído.



BANCO INVERSION, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN
EL GRUPO CONSOLIDADO

INFORME DE GESTIÓN

Ejercicio 1998

1.- PRELIMINAR.

1.1. El presente Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual cerrado al 31 diciembre 1998 se refiere a las sociedades que integran el grupo consolidado de Banco Inversión, S.A. por razón de sus participaciones accionariales directas. Asimismo, se refiere a aquellas otras sociedades que por virtud de lo establecido en las vigentes disposiciones pudieran quedar integradas, según entienden sus respectivos accionistas, en el concepto de "grupo consolidable" aún cuando no exista una participación directa del Banco en el capital de aquellas otras sociedades.

La Orden Ministerial de 25 marzo 1994, convalidando otra anterior de 16 junio 1993, apreció la existencia de grupo consolidable, y de acuerdo con la Ley 13/1992, y el R.D. 1343/92 designó como responsable de su supervisión al Banco de España. Por su parte, el Banco de España procedió a designar a Banco Inversión, S.A. como entidad obligada de su grupo consolidable a los efectos previstos en el art. 8 de la Ley 13/1992, y demás normativa aplicable.

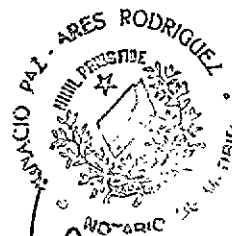
1.2. **Auditoría de Cuentas.** Las cuentas anuales consolidadas, así como toda la información contable que contiene el Informe de Gestión, han sido auditadas por "KPMG Auditores, S.L.", cuyo dictamen se incorpora íntegramente a este informe.

2.- EVOLUCIÓN DEL EJERCICIO DE 1998.

2.1. Actividad.

Durante el pasado ejercicio el Banco y las respectivas sociedades han desarrollado una amplia actividad en la gestión de activos e intermediación bursátil, ofreciendo a su clientela productos y servicios financieros especializados y potenciando su mayor capacidad de servicio, cuyo detalle figura en la Documentación Financiera que se incorpora, sin perjuicio de las particularidades de cada una de dichas sociedades.





La evolución de su actividad explica sus aspectos más significativos:

Al 31 diciembre 1998 los recursos de clientes del Banco registran un incremento del 35 por 100 en relación con el año anterior. Por su parte, la inversión crediticia ha experimentado un incremento con respecto al ejercicio de 1997 del 80,32 por 100 siguiendo una política prudente en la aprobación y concesión de riesgos lo que ha permitido que la morosidad del ejercicio sea prácticamente inexistente.

Asimismo se han incrementado las comisiones obtenidas como consecuencia directa de la positiva evolución de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por las sociedades integradas en el grupo consolidado, así como las derivadas de la gestión de carteras de valores de clientes.

Se ha incrementado también el margen de intermediación bursátil, todo lo cual ha contribuido a la obtención del beneficio consolidado.

2.2. Cuenta de resultados y recursos propios.

El ejercicio de 1998 de Banco Inversión, S.A. termina con unos beneficios (antes de impuestos) de 648 mill./pts., y que juntamente con los alcanzados con las demás sociedades integradas en el grupo han ascendido a un beneficio consolidado (antes de impuestos) de 1.169 mill./pts.

Solvencia técnica de la Entidad.

Banco Inversión, S.A. y las sociedades que integran el Grupo Consolidado mantienen un alto grado de solvencia, superior al 23 por 100, cuando la exigencia actual es del 8 por 100.

De acuerdo con los criterios que fija la normativa vigente del Banco de España, los recursos propios del grupo consolidable, computables a 31 de diciembre de 1998, ascienden a 6.320 mill/pts., frente a una exigencia mínima de 2.185 mill/pts., con lo que resulta un excedente de 4.135 mill/pts.

2.3. Organización y desarrollo comercial.

El Banco disponía de veinte (20) oficinas operativas al cierre del ejercicio 1998 situadas en las zonas consideradas como más significativas, habiéndose integrado durante el pasado año en la red comercial propia las oficinas de representación anteriormente existentes.

Las sociedades integradas en el Grupo Consolidado disponen de oficinas comerciales sitas en sus respectivos domicilios sociales, contando también en determinados casos con una red de colaboradores externos (agentes mercantiles).

2.4. Recursos tecnológicos.

Continuando con la política de optimización de sus recursos tecnológicos el Banco ha seguido desarrollando y mejorando sus aplicaciones informáticas de modo que permitan elevar la calidad del servicio prestado a sus clientes.

3.- HECHOS RELEVANTES POSTERIORES.

Desde el cierre del ejercicio de 1998 hasta la fecha del presente Informe de Gestión no existen hechos relevantes conocidos por el Consejo de Administración de Banco Inversión, S.A. que puedan representar una implicación directa o indirecta en las cuentas del pasado ejercicio o que requieran un desglose adicional en este documento.

4.- PERSPECTIVAS.

4.1. El Banco y las sociedades de referencia aspiran a seguir cumpliendo su responsabilidad social como empresa, generando de manera continuada en el tiempo una mayor rentabilidad y valor económico añadido para sus accionistas. Su cumplimiento exigirá, por tanto, mantener y mejorar el actual nivel de eficiencia, por lo que sus objetivos operativos serán básicamente la calidad de servicio y la formulación, ejecución y revisión de políticas de dirección y gestión que tengan en cuenta las modificaciones operadas en los mercados financieros, el grado de competencia y riesgo, y los medios disponibles por el Banco dentro de su propia dimensión.

4.2. El crecimiento del negocio, una gestión estricta de los riesgos y la contención de costes deben constituir los factores principales que permitan una evolución positiva de los resultados del próximo ejercicio, sin perjuicio de acometer una reestructuración en profundidad que permita incrementar las fuentes de ingresos recurrentes.

4.3. La integración de España en la Unión Monetaria Europea ha provocado cambios y ha exigido un esfuerzo de adaptación que el Banco viene ya realizando para asegurar el mejor servicio a sus clientes. En cuanto a la redenominación del capital social y de las acciones de las respectivas sociedades al "euro" se actuará de conformidad con lo establecido en las vigentes disposiciones.

5.- INVESTIGACION Y DESARROLLO.

El Banco continuará dedicando sus esfuerzos en la capacitación y perfeccionamiento de su plantilla de personal en todos sus niveles, sin perjuicio de su orientación hacia tareas comerciales y de gestión, consciente de que la formación profesional de sus empleados y directivos constituye un reto ineludible en nuestra época.

En el área informática debe destacarse el esfuerzo de dotar a las oficinas de los medios tecnológicos necesarios, continuando el desarrollo y mejora de los sistemas que permiten el acceso de datos en tiempo real facilitando la ejecución de operaciones. Asimismo se dedicará





especial esfuerzo en avanzar en los procesos de racionalización operativa, ampliándose la utilización de soportes electrónicos, y mejorándose el tratamiento informático de archivos y sistemas.

6.- ACCIONES PROPIAS.

Durante el ejercicio 1998 el Banco no ha realizado operaciones con acciones propias. Al cierre del ejercicio, las acciones propias ascendían a un total de 496.560 acciones (de 500 pesetas nominales cada una) y 1.150.000 acciones (de 200 pesetas nominales cada una), respectivamente, equivalentes al 9,56 por 100 del capital social.

Las sociedades que integran el grupo consolidado tampoco han realizado operaciones con acciones propias durante el pasado ejercicio, a excepción de B.I. Asesoramiento Financiero, S.A. que en su Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de fecha 15.12.97, ratificada por la celebrada el día 15.07.98, acordó reducir su capital social, habiéndose ejecutado íntegramente esta operación en el pasado ejercicio.

7.- FORMULACION CUENTAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION.

Las cuentas anuales consolidadas referidas al 31 de diciembre de 1998 fueron formuladas por el Consejo de Administración en su reunión celebrada con fecha 24 de marzo de 1999, y firmadas por todos los Consejeros con cargos vigentes a dicha fecha, a excepción de D. José Luis Díaz Martínez-Esparza y Dña. M^a Milagros Várez Benegas dado que su nombramiento tuvo lugar en posterioridad al cierre del ejercicio 1998. Entre estas dos fechas no se ha producido hecho relevante digno de mención.

En Madrid, a 24 de marzo de 1999.

José Luis Várez Fisa
Presidente

Rafael Nuñez Galán
Vocal Vocal

Fernando Cámara Mingo
Consejero-Secretario

Pablo José Ugarte Martínez
Vocal

Cándido Velázquez-Gaztelu Ruiz
Vocal

TICACION.- YO, IGNACIO PAZ-ARES RODRIGUEZ, NOTARIO DE MADRID, DOY FE: Que las presentes fotocopias son reproducción exacta de su original que he tenido a la vista y devuelvo al exhibente, y que van extendidas en -17- folios del papel especial de los Colegios Notariales de España, todos los cuales rubrico y sello con el de mi Notaría, y que llevan los números: Vo651478 los -15- siguientes en orden y el presente. y así lo anoto en mi Libro Indicador con el número 1835/2000.-

Madrid, 27 SET. 2000



Handwritten signature and a large 'H' mark.