



Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES



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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO SIMEÓN, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. 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 Simeón, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
3. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN

Carlos Giménez

24 de marzo de 1999

BANCO SIMEÓN, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1998	1997	PASIVO	1998	1997
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):		
Caja	628	549	A la vista	1.890	199
Banco de España	237	1.224	A plazo o con preaviso	26.349	11.975
Otros bancos centrales	-	-		28.239	12.174
	865	1.773			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	9.023	6.583	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			Depósitos de ahorro-	98.421	96.010
A la vista	1.642	3.278	A la vista	26.276	27.424
Otros créditos	35.009	29.002	A plazo	72.145	68.586
	36.651	32.280	Otros débitos-	8.738	7.636
			A la vista	109	42
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	93.406	78.378	A plazo	8.629	7.594
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):				107.159	103.646
De emisión pública	-	-	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
Otras emisiones	2.413	2.528	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
	2.413	2.528	Pagarés y otros valores	-	-
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	512	667	OTROS PASIVOS (Nota 12)	1.076	534
PARTICIPACIONES	3	3	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	1.350	1.150
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	14	14	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):	153	99
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 10):			Fondos de pensionistas	-	-
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-	Provisión para impuestos	-	-
Otros gastos amortizables	40	107	Otras provisiones	153	99
	40	107		153	99
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
Terrenos y edificios de uso propio	1.729	1.859	BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 4)	308	304
Otros inmuebles	153	292			
Mobiliario, instalaciones y otros	1.108	1.173	PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
	2.990	3.324	CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	5.431	5.431
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	PRIMA DE EMISIÓN (Nota 18)	35	35
ACCIONES PROPIAS (Nota 17)	-	-	RESERVAS (Nota 19)	4.208	4.100
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	974	883	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	1.068	933	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	147.959	127.473	TOTAL PASIVO	147.959	127.473
CUENTAS DE ORDEN (Nota 21)	24.945	17.367			

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

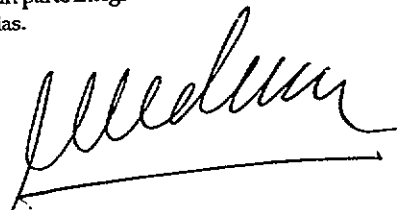


BANCO SIMEÓN, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1, 2, 3 y 4)
(Millones de Pesetas)

	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 24)	7.412	7.653
De los que: cartera de renta fija	580	576
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24)	(4.020)	(4.367)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3.392	3.286
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24)	1.152	1.023
COMISIONES PAGADAS (Nota 24)	(199)	(202)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 24)	309	839
MARGEN ORDINARIO	4.654	4.946
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	-	-
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(3.005)	(2.739)
De personal (Nota 24)	2.140	2.088
De los que:	536	526
Sueldos y salarios	-	-
Cargas sociales	(929)	(905)
De las que: pensiones	(3.934)	(3.644)
Otros gastos administrativos	(186)	(227)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 11)	(95)	(89)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	439	986
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	(176)	(547)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 7)	-	-
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	273	125
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	(58)	(113)
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	478	451
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(170)	(147)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 20)	308	304
RESULTADO DEL EJERCICIO		

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



BANCO SIMEON, S.A.**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES****TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997****(1) RESEÑA DEL BANCO**

Banco Simeón, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Constituye su objeto social la realización y explotación de todos los negocios de banca, de acuerdo con lo previsto en la Ley de Ordenación Bancaria de 31 de diciembre de 1996 y demás disposiciones que le sean de aplicación. El Banco se constituyó el 13 de julio de 1965 y está inscrito en el Registro Mercantil de Pontevedra (folio 94, libro 108 de Sociedades) y en el Registro de Bancos y Banqueros (número 104 L).

El Banco tiene su domicilio social en Vigo, calle Policarpo Sanz, 5. Para el desarrollo de su actividad tiene 55 sucursales y agencias en la Comunidad Autónoma Gallega, 18 sucursales en el resto del territorio nacional y 3 oficinas de representación en el extranjero.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN**Bases de presentación de las cuentas anuales-**

Las cuentas anuales del Banco se han elaborado a partir de sus registros contables y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y las normas de valoración generalmente aceptadas que se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Las cuentas anuales del Banco 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 ninguna modificación.



Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Capital suscrito (Nota 17)	5.431	5.431
Primas de emisión (Nota 18)	35	35
Reservas (Nota 19)	4.208	4.100
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	308	304
Patrimonio neto contable	9.982	9.870
Menos - Dividendo (Nota 4)	(201)	(196)
Patrimonio neto, después de la distribución de resultados	9.781	9.674

Comparación de la información-

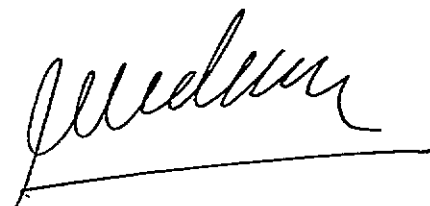
En el ejercicio 1998 entraron en vigor determinadas disposiciones de las Circulares 5/1997, de 24 de julio, y 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, en las que se recogen determinadas modificaciones a las Circulares 4/1991. La entrada en vigor de estas disposiciones no han tenido un efecto significativo en las cuentas anuales.

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Reconocimiento de ingresos y gastos-

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



b) Transacciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas que son de cobertura se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre de cada ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El premio, descuento que surge al comparar el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el del contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar por estas operaciones se han registrado, según su signo y sin compensar, en el epígrafe "Otros conceptos" de los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto. En las operaciones que no son de cobertura, el valor actual de los citados importes se ha imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998 y el importe restante se periodificará hasta el vencimiento contratado en las operaciones.

El contravalor en pesetas de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera ascendía a 40.120 y 39.699 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1998 (31.014 y 30.351 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997).

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

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos sobre Clientes" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan por el efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en "Cuentas de Periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.



El "Fondo de insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad.

El fondo de insolvencias se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país; de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes), de carácter genérica, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, dicha provisión genérica ascendía a 855 y 713 millones de pesetas, respectivamente.
2. Riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

El "Fondo de insolvencias" se muestra minorando el saldo del capítulo "Crédito sobre Clientes" de los balances de situación adjuntos, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, que se presentan en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 16).

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

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

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

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que el Banco tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo, se registran a su precio de mercado (cotización) del último día hábil anterior a la fecha del balance de situación. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración (excluido el cupón corrido) se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.



2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta su vencimiento, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, es decir por contar con financiación vinculada o tener coberturas apropiadas frente a variaciones del tipo de interés de estos valores, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor y minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados hasta la fecha de entrada en vigor de la Circular 6/1994, de Banco de España. Para los valores asignados a esta cartera no es necesario efectuar dotaciones al fondo de fluctuación de valores.

Los resultados que pudieren producirse como consecuencia de enajenaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; si bien, cuando se trata de beneficios, se dota una provisión específica por el mismo importe que se abona a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriormente descritas), se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2. anterior, o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, por el valor de reembolso. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se calculan únicamente por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

En el caso de enajenación, las pérdidas que se producen respecto al precio de adquisición corregido se registran con cargo a resultados. Los beneficios (en el caso de que sean superiores a las pérdidas registradas en el ejercicio), únicamente se registran con abono a resultados por la parte que, en su caso, exceda del fondo de fluctuación de valores necesario al cierre de cada ejercicio y constituido con cargo a cuentas de periodificación.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la totalidad de los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco se encontraban asignados a la cartera de inversión ordinaria (véanse Notas 5 y 8). A dichas fechas, no era necesario constituir fondo de fluctuación de valores.

e) Valores representativos de capital-

Los títulos de renta variable se registran, individualmente, a su precio medio de adquisición, o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si éste fuese inferior.



El valor de mercado se ha determinado según los siguientes criterios:

1. Títulos cotizados con porcentaje de participación inferior o igual al 3%: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil de cada ejercicio, la que sea menor.
2. Títulos no cotizados y cotizados con porcentaje de participación superior al 3%: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible (no auditados) de cada sociedad participada.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no se han puesto de manifiesto minusvalías como consecuencia de esta comparación.

f) Activos inmateriales-

Este capítulo de los balances de situación adjuntos, recoge, exclusivamente, los gastos de adquisición de sistemas y programas informáticos que se amortizan linealmente en un período máximo de tres años. Las dotaciones que ha realizado el Banco por este concepto, con cargo a los resultados de los ejercicios 1998 y 1997, han ascendido a 70 y 56 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 10), que figuran registrados en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - Otros gastos administrativos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

g) Activos materiales-

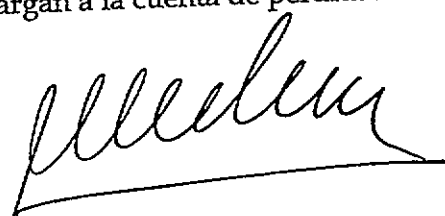
1. Inmovilizado funcional

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véanse Notas 11 y 19), menos su correspondiente amortización acumulada.

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

	Porcentajes
Edificios de uso propio	2
Mobiliario e instalaciones	4 a 17
Equipos para proceso de datos y oficina	12 a 25
Otros elementos	6 a 8

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



2. Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

Los inmuebles adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación o de la deuda neta aplicada, el menor de los dos.

Las provisiones que cubrían el activo aplicado se mantienen, como mínimo, en un 25% del valor de principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses registrados.

En el caso de que los inmuebles adquiridos por aplicación de otros activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de tres años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, y en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, que su valor contable se justifique mediante tasación pericial independiente actualizada. Las provisiones constituidas por este concepto se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 11).

h) *Acciones propias-*

El saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto, incluye acciones propias en cartera por importe de 244.000 pesetas, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 1997, el Banco no tenía acciones propias.

i) *Fondo de Garantía de Depósitos-*

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos establecidas en el Real Decreto-Ley 12/1995, de 28 de diciembre, y en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España. Las contribuciones efectuadas por el Banco, en los ejercicios 1998 y 1997, han ascendido a 95 y 89 millones de pesetas, respectivamente, que figuran registradas en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - Otros gastos administrativos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

j) *Compromisos por pensiones-*

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

De acuerdo con los estudios actuariales encargados por el Banco a un actuario independiente, en los que se han considerado, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico del 5,5%, una tasa de crecimiento salarial del 3,5%, una tasa de cobertura de la Seguridad Social del 2,75% y las tablas de supervivencia GRM/F-80-1 (6%, 4%, 3% y tablas GRM/F-80; respectivamente, al 31 de diciembre de 1997),



el valor actual de los compromisos por pensiones y otras prestaciones devengadas, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, se presentan a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Compromisos causados	632	516
Riesgos devengados por el personal en activo	1.264	1.142
	1.896	1.658

La totalidad de estos compromisos se encuentran cubiertos mediante pólizas contratadas con una compañía de seguros vinculada al Grupo al que pertenece el Banco (véase Nota 17). Las provisiones técnicas matemáticas registradas por dicha compañía de seguros para la cobertura de los mencionados compromisos ascienden a 1.804 y 1.592 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente (véase Nota 23). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1998 el Banco tenía registrado un fondo interno para cubrir las posibles desviaciones que, como consecuencia de la utilización de hipótesis de cálculo más conservadoras, se pudieran producir en el futuro. Dicho fondo se encuentra registrado en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo del balance de situación adjunto a dicha fecha.

Los pagos realizados en concepto de complemento de pensiones en los ejercicios 1998 y 1997 han ascendido a 53 y 50 millones de pesetas, respectivamente.

k) Indemnizaciones por despido-

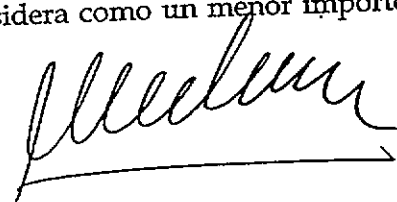
De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesario la creación de una provisión por este concepto.

l) Impuesto sobre Beneficios-

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

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe



del Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

m) Operaciones de futuro-

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

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y/o valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores, tipos de interés y otros instrumentos financieros, las opciones compradas o emitidas sobre instrumentos financieros, los acuerdos sobre tipos de interés futuros, las permutas financieras y los valores vendidos a crédito en Bolsa pendientes de entrega, diferentes a los entregados en garantía de la operación (véase Nota 22).

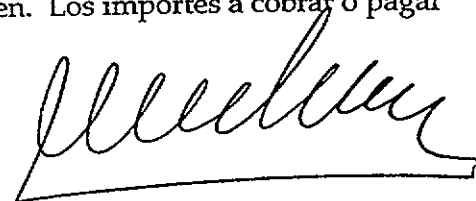
De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas pagadas y cobradas por opciones compradas y vendidas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

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

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada ejercicio, se han efectuado valoraciones de las posiciones. Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, no se han puesto de manifiesto pérdidas potenciales.

Al 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar



por estas operaciones se han registrado, según su signo y sin compensar, en el epígrafe "Otros conceptos" de los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto. El valor actual de los citados importes, en las operaciones que no sean de cobertura, se ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998 y el importe restante se periodificará, con carácter general, hasta el vencimiento contratado en las operaciones. En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro o pago por este motivo se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de las operaciones cubiertas.

Las operaciones denominadas en unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se considerarán, desde el 31 de diciembre de 1998, denominadas en una misma moneda a efectos de la valoración de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados.

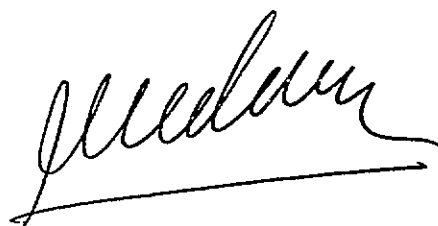
(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, así como la ya aprobada en su día del beneficio neto del ejercicio 1997, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Beneficio neto del ejercicio (Nota 2)	308	304
Distribución:		
Dividendos (Nota 2)	201	196
Reservas voluntarias (Nota 19)	107	108
	308	304

(5) DEUDAS DEL ESTADO

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



	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Certificados de Banco de España	1.480	2.130
Cartera de renta fija:		
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	1.159	3.492
Otras deudas anotadas cotizadas	6.384	959
Otros títulos no cotizados	-	2
	7.543	4.453
	9.023	6.583

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por el Banco de España por importe de 4.641 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés del 6% anual. Una parte importante de estos activos había sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (véase Nota 14).

El tipo de interés nominal medio anual de las Letras del Tesoro y de otras deudas anotadas cotizadas durante el ejercicio 1998 ha sido del 4,91% y del 6,96%, respectivamente (6,08% y 7,27%, respectivamente, en el ejercicio 1997). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente, registrados en el epígrafe "Entidades de Crédito - Otros créditos" del activo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 6), el Banco tenía cedidos al Banco de España y a clientes, unos importes efectivos de 6.801 y 895 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, respectivamente (5.502 y 249 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997), que figuran registrados en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" y "Débitos a Clientes - Otros débitos- A plazo" de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 14 y 15).

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, exceptuando las Letras del Tesoro, ascendía a 6.464 y 979 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, existían unas plusvalías latentes, no contabilizadas, por importe de 78 y 20 millones de pesetas, respectivamente.

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos por plazos de vencimiento, es el siguiente:



	Millones de Pesetas					Total
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Vencimiento no Deter- minado	
Saldos al 31 de diciembre 1998:						
Certificados de Banco de España	348	362	770	-	-	1.480
Cartera de renta fija- De inversión ordinaria	1.159	3	441	5.940	-	7.543
	1.507	365	1.211	5.940	-	9.023
Saldos al 31 de diciembre 1997:						
Certificados de Banco de España	316	334	1.480	-	-	2.130
Cartera de renta fija- De inversión ordinaria	900	2.094	1.457	-	2	4.453
	1.216	2.428	2.937	-	2	6.583

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	6.583	12.291
Compras	58.438	28.760
Ventas	(55.875)	(34.453)
Amortizaciones	(123)	(15)
Saldo al cierre del ejercicio	9.023	6.583

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

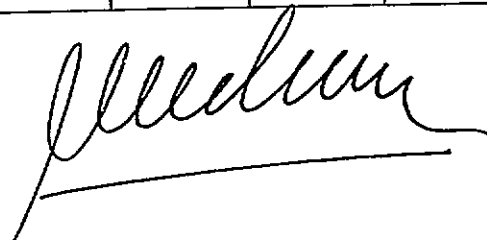
El desglose del saldo de este capítulo del activo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:



	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	11.598	14.009
En moneda extranjera	25.053	18.271
	36.651	32.280
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	2.525
Cheques a cargo de entidades de crédito	661	657
Cámara de compensación	101	-
Aplicación de efectos	-	(1.242)
Otras cuentas	880	1.338
	1.642	3.278
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	32.796	26.621
Adquisición temporal de activos	1.203	2.377
Otras cuentas	1.010	4
	35.009	29.002
	36.651	32.280

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés nominales medios anuales del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés
	Hasta 3 Meses	De 3 Meses a 1 Año	De 1 Año a 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1998:						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	26.299	3.450	3.047	-	32.796	4,77%
Adquisición temporal de activos	776	427	-	-	1.203	4,32%
Otras cuentas	-	-	1.010	-	1.010	4,61%
	27.075	3.877	4.057		35.009	
Saldos al 31 de diciembre de 1997:						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	17.251	6.336	-	3.034	26.621	5,80%
Adquisición temporal de activos	1.851	526	-	-	2.377	5,33%
Otras cuentas	-	-	4	-	4	6,24%
	19.102	6.862	4	3.034	29.002	



(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

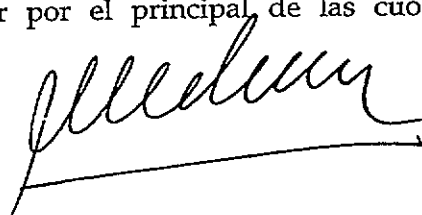
La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	80.204	67.220
En moneda extranjera	13.202	11.158
	93.406	78.378
Por sectores:		
Administraciones Públicas	4.438	4.234
Otros sectores residentes	78.863	65.200
No residentes	11.356	10.414
Menos - Fondo de insolvencias	(1.251)	(1.470)
	93.406	78.378

A continuación, se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por plazo de vencimiento:		
A la vista y vencido	3.021	3.135
Hasta 3 meses	19.983	24.578
Entre 3 meses y 1 año	25.475	16.531
Entre 1 año y 5 años	18.554	19.259
Más de 5 años	27.624	16.345
	94.657	79.848
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	19.224	16.496
Deudores con garantía real	21.743	13.289
Otros deudores a plazo	50.319	47.035
Deudores a la vista y varios	1.367	1.252
Arrendamientos financieros	1.117	546
Activos dudosos	887	1.230
	94.657	79.848

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas



pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra.

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

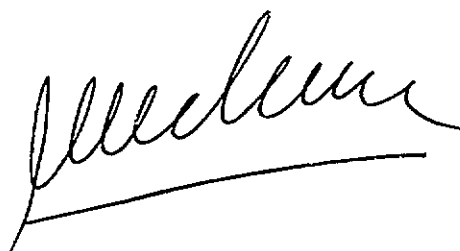
El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias", durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	1.470	1.798
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión para créditos en mora	448	972
Fondos disponibles	(181)	(372)
	267	600
Asignación a fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 16)	(24)	(21)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y otros	(462)	(907)
Saldo al cierre del ejercicio	1.251	1.470

El saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Dotación neta al fondo de insolvencias	267	600
Amortización de insolvencias	48	20
Activos en suspenso recuperados	(139)	(73)
	176	547

El detalle de los saldos sujetos a riesgo de transferencia ("riesgo-país"), así como de las provisiones constituidas para su cobertura, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, se muestra a continuación:

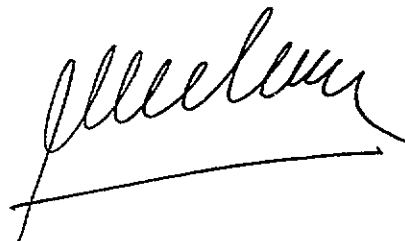


	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Riesgo país	11.911	1.416
Riesgos sin cobertura obligatoria	(11.911)	(1.392)
	-	24
Provisión constituida	-	4
Porcentaje de cobertura (%)	-	16,67%

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, el fondo de insolvencias para la cobertura de los riesgos de firma figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos por importe de 106 y 82 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente (véase Nota 16).

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición por moneda, admisión o no a cotización, sector en que tiene su origen, naturaleza y tipo de cartera de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:



	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	1.137	1.254
En moneda extranjera	1.276	1.274
	2.413	2.528
Por cotización:		
Cotizados	2.322	2.411
No cotizados	91	117
	2.413	2.528
Por sectores:		
Entidades oficiales de crédito	1.000	1.000
De otras entidades de crédito-		
Residentes	60	84
No residentes	1.245	1.241
De otros sectores residentes	77	170
De no residentes	31	33
	2.413	2.528
Por naturaleza:		
Bonos y obligaciones	2.245	2.242
Pagarés de empresa	77	169
Otros valores	91	117
	2.413	2.528
Por tipo de cartera:		
De inversión ordinaria	2.413	2.528
	2.413	2.528

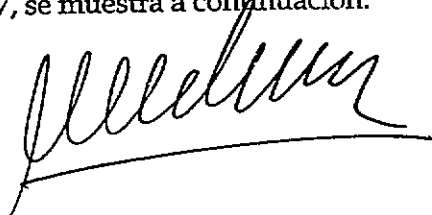
Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor de mercado de estos valores ascendía a 2.405 y 2.525 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998, el importe de fondos públicos afectos a obligaciones propios o de terceros ascendían a 381 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1997, no existían fondos públicos afectos.

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1998; 77 millones de pesetas vencen en el ejercicio 1999.

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco había cedido temporalmente a clientes deuda emitida por "Entidades oficiales de crédito" por un importe efectivo de 751 millones de pesetas (véase Nota 15).

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



	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	2.528	233
Compras	925	58.624
Ventas	(996)	(56.311)
Amortizaciones y otros	(44)	(18)
Saldo al cierre del ejercicio	2.413	2.528

(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

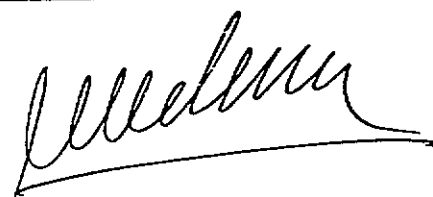
Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que el Banco posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco, así como las participaciones en fondos de inversión.

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización en Bolsa, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	512	667
Por cotización:		
Cotizados	-	158
No cotizados	512	509
	512	667

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	667	556
Adquisiciones	3	481
Ventas	(158)	(200)
Saneamiento cartera	-	(170)
Saldo al cierre del ejercicio	512	667



La principal adquisición efectuada en el ejercicio 1997 (280 millones de pesetas), corresponde a la conversión en acciones de los saldos deudores que el Banco mantenía con Huarte, S.A. Simultáneamente, se efectuó un saneamiento de dichas acciones por importe de 170 millones de pesetas.

En el ejercicio 1996, el Banco aportó 500 millones de pesetas para la constitución de un fondo de inversiones (Luso Dinero, F.I.A.M.M.) en colaboración con otras dos entidades del Grupo Caixa Geral. El valor liquidativo de las participaciones en dicho fondo ascendía a 545 y 527 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente.

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1998 y 1997, en el "Fondo de fluctuación de valores", se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1997	32
Fondos disponibles	(32)
Saldo al 31 de diciembre de 1998 y 1997	-

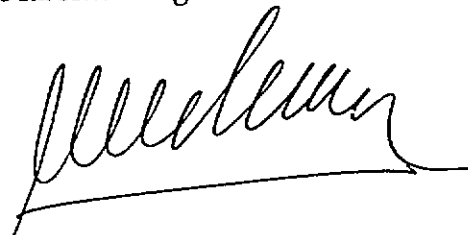
(10) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1997	163
Amortizaciones (Nota 3-f)	(56)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	107
Adiciones	3
Amortizaciones (Nota 3-f)	(70)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	40

(11) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 1998 y 1997, en las cuentas de este capítulo de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:



	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado:				
Saldos al 1 de enero de 1997	2.184	590	2.907	5.681
Adiciones	-	149	218	367
Trasposos	45	(45)	-	-
Retiros	(21)	(292)	(823)	(1.136)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	2.208	402	2.302	4.912
Adiciones	-	55	81	136
Retiros	(107)	(222)	(137)	(466)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	2.101	235	2.246	4.582
Amortización acumulada:				
Saldos al 1 de enero de 1997	311	-	1.766	2.077
Adiciones	40	-	186	226
Retiros	(2)	-	(823)	(825)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	349	-	1.129	1.478
Adiciones	40	-	146	186
Retiros	(17)	-	(137)	(154)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	372	-	1.138	1.510
Fondos de inmovilizado:				
Saldos al 1 de enero de 1997	-	158	-	158
Adiciones	-	85	-	85
Retiros	-	(133)	-	(133)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	-	110	-	110
Adiciones (Nota 24)	-	24	-	24
Trasposos (Nota 16)	-	(30)	-	(30)
Retiros	-	(22)	-	(22)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	-	82	-	82
Inmovilizado neto:				
Saldos al 31 de diciembre de 1997	1.859	292	1.173	3.324
Saldos al 31 de diciembre de 1998	1.729	153	1.108	2.990

Adicionalmente a los inmuebles propios que el Banco utiliza para su actividad, algunas de sus dependencias se encuentran situadas en locales ocupados en régimen de arrendamiento a terceros. El coste anual de los alquileres devengados, durante los ejercicios 1998 y 1997, ha ascendido a 170 y 163 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra registrado en el capítulo "Gastos Generales de Administración" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.



(12) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

El detalle del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Otros activos-

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Hacienda Pública (Nota 20):	317	202
Impuesto sobre beneficios anticipado	49	6
Otros conceptos	84	154
Operaciones en camino	24	23
Fianzas dadas en efectivo	6	-
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	494	498
Otros conceptos	974	883

Otros pasivos-

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Obligaciones a pagar	80	34
Impuestos diferidos (Nota 20)	114	64
Operaciones en camino	29	7
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	17	-
Otros conceptos	836	429
	1.076	534

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

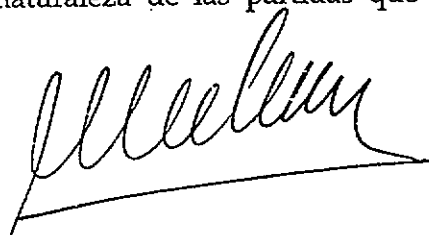
La composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:



	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	919	798
Gastos pagados no devengados	118	104
Otras periodificaciones	31	31
	1.068	933
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	260	477
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	605	492
Gastos devengados no vencidos	550	351
Otras periodificaciones	32	24
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(97)	(194)
	1.350	1.150

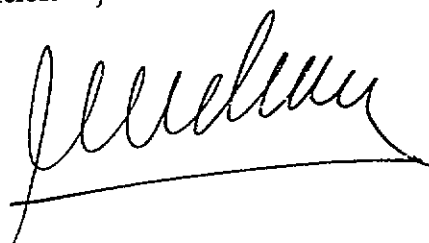
(14) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo del pasivo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las partidas que lo integran, es la siguiente:



	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	19.674	9.926
En moneda extranjera	8.565	2.248
	28.239	12.174
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	(880)	-
Cámara de compensación	-	48
Aplicación de efectos	2.446	-
Efectos recibidos por aplicación	(262)	-
Otras cuentas	586	151
	1.890	199
A plazo o con preaviso-		
Banco de España-		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 5)	1.499	2.128
Cesión temporal de Deuda del Estado y Letras Tesoro (Nota 5)	895	249
Cuentas a plazo	23.955	9.598
	26.349	11.975
	28.239	12.174

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento del epígrafe "A plazo o con preaviso" de este capítulo de los balances de situación adjuntos:



	Millones de Pesetas					Tipo de Interés
	Hasta 3 Meses	De 3 Meses a 1 Año	De 1 Año a 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1998:						
Banco de España-						
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	1.499	-	-	-	1.499	3,14%
Cesión temporal de Deuda del Estado y Letras del Tesoro	895	-	-	-	895	4,30%
Cuentas a plazo	15.410	8.177	183	185	23.955	3,76%
	17.804	8.177	183	185	26.349	
Saldos al 31 de diciembre de 1997:						
Banco de España-						
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	2.128	-	-	-	2.128	5,44%
Cesión temporal de Deuda del Estado y Letras del Tesoro	249	-	-	-	249	5,41%
Cuentas a plazo	6.924	2.674	-	-	9.598	5,05%
	9.301	2.674	-	-	11.975	

(15) DÉBITOS A CLIENTES

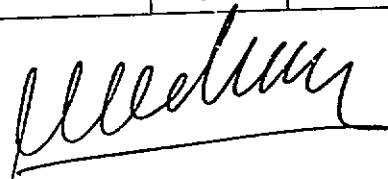
La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:



	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	76.158	75.734
En moneda extranjera	31.001	27.912
	107.159	103.646
Por sectores:		
Administraciones Públicas	2.693	1.909
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	16.189	17.419
Cuentas de ahorro	7.339	5.961
Imposiciones a plazo	33.341	33.596
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	7.469	5.922
Otras cuentas	1	5
	64.339	62.903
No residentes-		
Cuentas corrientes	2.169	3.326
Imposiciones a plazo	37.768	34.959
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	83	512
Otras cuentas	107	37
	40.127	38.834
	107.159	103.646

El desglose por plazos de vencimiento de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Depósitos de ahorro - A plazo:		
Hasta 3 meses	61.237	57.189
Entre 3 meses y 1 año	9.301	10.960
Entre 1 año y 5 años	1.243	63
Indet. y sin clasificar	364	374
	72.145	68.586
Otros débitos - A plazo:		
A la vista o sin vencimiento	1.077	1.160
Hasta 3 meses	7.255	4.179
Entre 3 meses y 1 año	297	1.899
Entre 1 año y 5 años	-	356
	8.629	7.594



(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Millones de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1997	61
Más:	
Traspos del fondo de insolvencias al fondo para cobertura de riesgos de firma (Nota 7)	21
Dotaciones para cubrir beneficios por ventas de activo inmovilizado con pago aplazado	17
Saldo al 31 de diciembre de 1997	99
Más:	
Traspos del fondo de insolvencias al fondo para cobertura de riesgos de firma (Nota 7)	24
Traspos del fondo de inmuebles para cubrir beneficios por ventas de activo inmovilizado con pago aplazado (Nota 11)	30
Saldo al 31 de diciembre de 1998	153

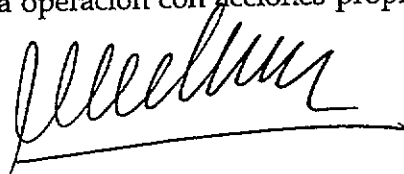
(17) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el capital social del Banco estaba formalizado en 5.431.346 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos). Hasta el 31 de julio de 1998, dichas acciones estaban representadas por anotaciones en cuenta admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona. En dicha fecha, las acciones del Banco quedaron excluidas de cotización oficial, al haber presentado el Banco una Oferta Pública de Adquisición de Acciones para tal fin.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, Caixa Geral de Depósitos, S.A. poseía el 99,2% del capital social del Banco.

De acuerdo con los estatutos, el Banco podrá emitir acciones sin voto por un importe nominal no superior a la mitad del capital social desembolsado. Los titulares de acciones sin voto tendrán derecho a percibir un dividendo anual mínimo del 5% del capital social desembolsado por cada acción sin voto. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no se habían emitido este tipo de acciones.

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Acciones Propias" del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto, durante el ejercicio 1998 (durante el ejercicio 1997 no se realizó ninguna operación con acciones propias), es el siguiente:



	Miles de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-
Compras	244
Ventas	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	244

(18) PRIMAS DE EMISIÓN

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

(19) RESERVAS

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reservas restringidas-		
Legal	1.086	1.086
Acciones propias	-	-
Reservas de libre disposición-		
Voluntarias y otras	3.122	3.014
	4.208	4.100

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	4.100	3.870
Dotación a reservas del beneficio neto del ejercicio anterior (Nota 4)	108	230
Saldo al cierre del ejercicio	4.208	4.100



Reserva legal-

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

Reservas por autocartera-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones propias en poder del Banco (244.000 pesetas al 31 de diciembre de 1998). Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

Regularizaciones del balance-

El Banco se acogió a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales, hasta el ejercicio 1983. El detalle del origen de las plusvalías netas afloradas por aplicación de estas disposiciones, así como de la utilización o destino final de las mismas, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Incremento neto en:	
Inmovilizado material	818
Cartera de valores y otros	130
	948
Importes aplicados a:	
Cancelación de minusvalías de cartera de valores y otros conceptos	128
Compensación de pérdidas acumuladas	392
Traspaso a Reservas	2
Ampliación de capital	426
	948

Las plusvalías correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores de coste.



Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, así como la Circular 12/1993, de 17 de diciembre, del Banco de España que culminan el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias, establecen, que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito (en este caso, en un porcentaje que depende de la participación del Grupo en su capital) definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios del grupo consolidable, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los recursos propios netos computables del Banco excedían en 1.042 y 2.215 millones de pesetas, respectivamente, del importe mínimo exigido por la normativa de Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco cumplía los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular, salvo en lo concerniente a "Grandes riesgos y límites a la concentración" dado que, al 31 de diciembre de 1997, los riesgos que se mantenían con el Grupo Argentaria, provenientes de las colocaciones en el mercado interbancario que se venían realizando hasta el 30 de junio de 1995, una vez efectuados los ajustes establecidos, suponían el 56,14% de los recursos propios computables.

(20) SITUACIÓN FISCAL

El Banco tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios, para todos los impuestos que le son de aplicación.

Como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, se han incoado actas de inspección para los ejercicios 1987 a 1991, algunas de ellas firmadas en disconformidad. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco no tenía constituida provisión alguna por este concepto, por cuanto se estima que no se devengarán pasivos relevantes del resultado de los recursos interpuestos por dichas actas; pudiendo además, en su caso, y en virtud del acuerdo suscrito con los anteriores accionistas, recuperar cualquier quebranto de esta naturaleza y por este concepto que se pudiera llegar a producir.

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos, recoge el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión para el Impuesto sobre Beneficios relativo a los beneficios de cada ejercicio neteado por el importe correspondiente a los pagos y retenciones a cuenta de dicho impuesto.



La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Beneficios es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Beneficios	478	451
Aumento (disminuciones) por diferencias permanentes (neto)	8	37
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales (neto)-		
Con origen en el ejercicio	140	57
Con origen en ejercicios anteriores	(63)	(58)
Base imponible	563	487

El epígrafe "Otros Pasivos", de los balances de situación adjuntos incluye, el efecto de la integración diferida en la base imponible de las rentas obtenidas en la transmisión onerosa de elementos pertenecientes al inmovilizado material. El importe de la renta acogida a dicho régimen ha ascendido a 116 millones de pesetas, aproximadamente, en el ejercicio 1998 (41 millones en el ejercicio 1997) que se irá integrando en la base imponible del Impuesto, por partes iguales, en los períodos impositivos que concluyan en los siete años siguientes al 31 de diciembre del año 2001 (31 de diciembre del 2000 para las rentas diferidas en el ejercicio 1997). El importe de dichas transmisiones ha sido reinvertido en la adquisición de elementos del inmovilizado material. El Banco no ha integrado en su base imponible del Impuesto sobre Beneficios renta alguna por este concepto, quedando pendiente de integrar un total de 256 millones de pesetas, aproximadamente.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales reflejan el importe de los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de ciertos ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Beneficios, entre otros los correspondientes a la parte de las dotaciones al fondo de pensiones o primas de seguros satisfechas en cobertura de los riesgos por pensiones que, habiendo sido consideradas como partida no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones del personal en activo o jubilado en los próximos diez años así como los correspondientes a dotaciones a provisiones diversas. Los impuestos anticipados que figuran registrados en el capítulo "Otros Activos", del activo de los balances de situación adjuntos ascienden a 317 y 202 millones de pesetas, al cierre de los ejercicios 1998 y 1997, respectiva y aproximadamente (véase Nota 12).



Debido a las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades bancarias, para los ejercicios abiertos a inspección podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. En cualquier caso, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997.

(21) CUENTAS DE ORDEN

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Pasivos contingentes:		
Fianzas, avales y cauciones	7.222	5.061
Otros pasivos contingentes	669	230
	7.891	5.291
Menos-		
Fondos de insolvencias para riesgos de firma	-	(82)
	7.891	5.209
Compromisos:		
Disponibles por terceros-		
Por otros sectores residentes	15.156	11.006
Por otros sectores no residentes	288	52
Documentos en cámara de compensación	1.610	1.100
	17.052	12.158
	24.945	17.367

(22) OPERACIONES DE FUTURO

El siguiente cuadro muestra un detalle de los importes nominales o contractuales, por tipos de productos financiero derivados, contratados por el Banco en el transcurso de su actividad y no vencidos al cierre de los ejercicios 1998 y 1997.



	Millones de Pesetas			
	Cobertura		Negociación	
	1998	1997	1998	1997
Compraventa de divisas no vencidas-				
Hasta dos días hábiles	-	-	189	530
A plazo superior a dos días hábiles	262	1.268	-	271
Compraventas no vencidas de activos financieros	-	-	12	138
Opciones	792	-	765	725
Permutas financieras	1.314	-	-	-
	2.368	1.268	966	1.664

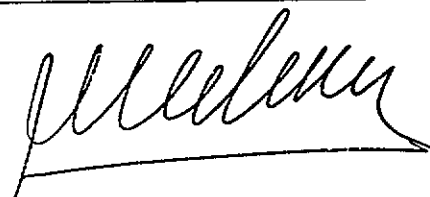
Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Banco, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con el objeto de cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre de cada ejercicio, se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza.

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

El detalle de los saldos y transacciones más significativas efectuadas por el Banco con sociedades del Grupo Caixa Geral de Depósitos, durante los ejercicios 1998 y 1997, se presenta a continuación:



	Millones de Pesetas	
	1998	1997
ACTIVO:		
Entidades de crédito:		
Cuentas mutuas	880	2.525
Cuentas a plazo y otras cuentas-		
Depósitos prestados en pesetas	8.625	9.747
Depósitos prestados en moneda extranjera	21.318	11.382
Otras cuentas-		
En pesetas	10	4
En moneda extranjera	199	389
Adquisición temporal de activos	1.203	2.377
	31.355	23.899
	32.235	26.424
Cuentas de periodificación:		
Pesetas	21	197
Moneda extranjera	248	64
	269	261
Acciones y otros títulos de renta variable	500	500
Total activo	33.004	27.185
PASIVO:		
Entidades de crédito:		
Cuentas a plazo y otras cuentas-		
Depósitos tomados en pesetas	15.602	7.341
Depósitos tomados en moneda extranjera	7.985	2.135
Otras cuentas en moneda extranjera	388	33
Cesión temporal de activos	895	249
	24.870	9.758
Cuentas de periodificación-		
Pesetas	231	40
Moneda extranjera	38	2
	269	42
Total pasivo	25.139	9.800
CUENTAS DE ORDEN:		
Compraventa de divisas no vencidas	90	521



	Millones de Pesetas	
	1998	1997
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:		
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito-		
A plazo y otras cuentas	1.027	1.721
Adquisición temporal de activos	129	97
	1.156	1.818
Intereses y cargas asimiladas-		
De entidades de crédito-		
A plazo y otras cuentas	(604)	(154)
Cesión temporal de activos	(40)	(24)
	(644)	(178)
Resultados de operaciones financieras	-	535
	512	2.175

Adicionalmente, el Banco había recibido avales de entidades del Grupo por importe de 30 millones de pesetas al cierre de los ejercicios 1998 y 1997. Asimismo, una compañía de seguros vinculada al Grupo mantenía provisiones matemáticas por importe de 1.804 y 1.592 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente, para cubrir los compromisos por pensiones aseguradas por el Banco (véase Nota 3-j).

(24) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

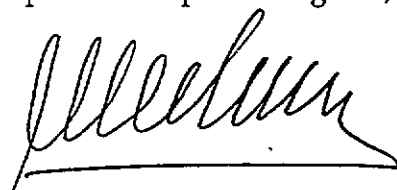
En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:

a) *Distribución geográfica-*

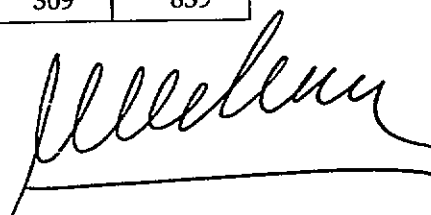
La distribución de los productos de la actividad financiera se concentra básicamente en las Comunidades Autónomas de Galicia, Asturias, Castilla-León y Madrid donde tiene ubicadas sus 73 sucursales.

b) *Naturaleza de las operaciones-*

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



	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	1.413	2.140
De la cartera de renta fija	580	576
De créditos sobre clientes	5.419	4.937
	7.412	7.653
Comisiones percibidas-		
Por disponibilidad	34	29
Por pasivos contingentes	100	73
Por cambio de divisas y billetes extranjeros	12	11
Por servicio de cobros y pagos	582	517
Por servicio de valores	27	25
Por comercialización de productos financieros	103	81
Por otros servicios	294	287
	1.152	1.023
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	99	169
De entidades de crédito	648	198
De débitos a clientes	3.273	4.000
	4.020	4.367
Comisiones pagadas-		
Corretaje por operaciones activas y pasivas	1	1
Comisiones cedidas a otras entidades y		
Corresponsales	165	171
Otras comisiones	33	30
	199	202
Resultados de operaciones financieras-		
En cartera negociación:		
Cartera de renta fija	11	598
Cartera renta fija de inversión:		
Por venta y amortizaciones	155	229
Cartera de renta variable:		
Pérdidas por saneamiento	-	(23)
Por venta	88	
Disponibilidad fondo fluctuación de valores	-	32
Productos por diferencias de cambio	54	-
Otros	1	3
	309	839



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

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Sueldos y salarios	2.140	2.088
Seguros sociales	536	526
Otros gastos	329	125
	3.005	2.739

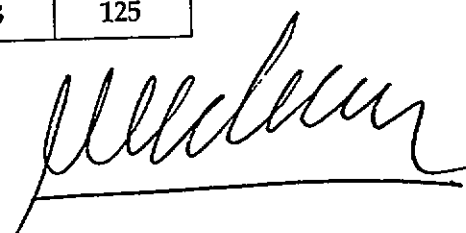
El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1998 y 1997, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	1998	1997
Consejero Delegado	1	1
Director General	1	1
Director General Adjunto	1	1
Jefes	235	228
Administrativos	190	202
Otros	7	8
	435	441

d) *Beneficios extraordinarios-*

El desglose de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntas se muestra a continuación

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Beneficios por enajenación del inmovilizado	157	44
Beneficios de ejercicios anteriores	42	30
Otros	74	51
	273	125



e) *Quebrantos extraordinarios-*

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	8	25
Dotaciones a fondos especiales (Nota 11)	24	35
Por pagos a pensionistas	5	4
Quebrantos de ejercicios anteriores	1	5
Otros	20	44
	58	113

(25) **RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

El importe devengado durante los ejercicios 1998 y 1997 por los miembros del Consejo de Administración del Banco en concepto de dietas por asistencia a las sesiones del Consejo del Banco ha ascendido a 2 y 4 millones de pesetas, aproximada y respectivamente.

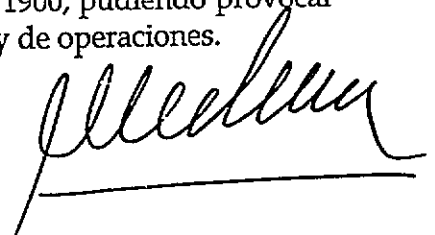
Los miembros del Consejo de Administración del Banco han devengado retribuciones cuyo importe, en los ejercicios 1998 y 1997, ha ascendido, aproximadamente, a 12 millones de pesetas.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no existían obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración del Banco.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco había concedido créditos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración y a empresas vinculadas a los mismos por importe de 5.571 y 3.573 millones de pesetas, aproximada y respectivamente.

(26) **ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000" Y DE LA ADAPTACIÓN AL "EURO"**

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



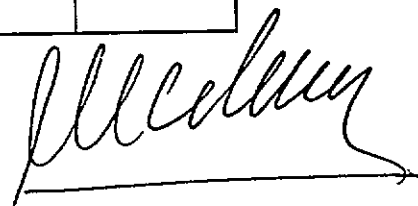
Por otra parte, como consecuencia de la integración de España en la Unión Monetaria Europea, se hace necesaria la adaptación de los sistemas y aplicaciones informáticas del Banco a la nueva unidad monetaria: el "Euro", para facilitar la conversión Peseta/Euro.

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

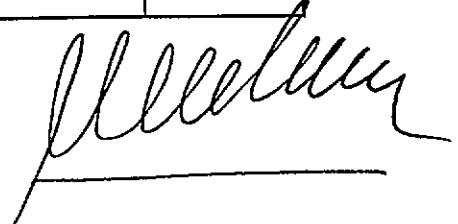
(27) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el cuadro de financiación del Banco correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997:

APLICACIONES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
Inversión crediticia	15.319	24.349
Títulos de renta fija (variación neta)	2.325	-
Títulos de renta variable no permanente	-	111
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	136	367
Adiciones de gastos amortizables	3	-
Dividendos pagados	196	429
Otros conceptos activos menos pasivos	-	30
TOTAL APLICACIONES	17.931	25.286



ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
Recursos generados de las operaciones-		
Resultado del ejercicio	308	304
Más-		
Amortizaciones	256	282
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	507	613
Menos- Beneficios en ventas de inmovilizado	(149)	(19)
	922	1.180
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito y ahorro (variación neta)	12.602	14.019
Títulos de renta fija (variación neta)	-	3.413
Títulos de renta variable (variación neta)	155	-
Acreedores	3.513	6.410
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de elementos de inmovilizado material	440	264
Oros conceptos pasivos menos activos	347	-
TOTAL ORÍGENES	17.979	25.286



INFORME DE GESTIÓN

A principios del año 1998 las acciones del Banco Simeón fueron sometidas a una fuerte especulación, por lo que la Junta General de Accionistas, a propuesta del Consejo de Administración, decidió excluirlas de cotización oficial de las Bolsas de Madrid y de Barcelona. La correspondiente OPA fue autorizada por la CNMV el 25 de Junio y el plazo para concluir a la misma concluyó el 30 de Julio de 1998.

En términos organizativos se ha procedido, conjuntamente con los demás Bancos del Grupo CGD en España, al desarrollo de un conjunto de tareas, relacionadas con la adaptación e introducción al Euro, la mayoría de las cuales fueron concluidas, en tiempo, satisfactoriamente.

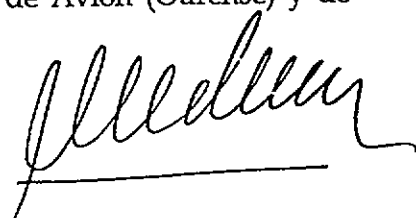
En la de reforzar y adaptar la plataforma de apoyo a la actividad comercial, se procedió a una amplia remodelación de la red de sucursales, por nombramiento de nuevos responsables o rotación de funciones, que afectó a 46 de las 72 oficinas bancarias que componen el conjunto de Banco Simeón.

La actividad comercial en 1998, confirmando la favorable evolución ya producida en el ejercicio anterior, registra un interesante crecimiento del negocio global con clientes, que se incrementa un 10,1% con relación al año anterior, con participación de todos los sectores de actividad, públicos o privados. Una referencia especial, en lo que se refiere al mercado doméstico, merecen los sectores de particulares y de pequeñas y medianas empresas, y el negocio con no residentes desarrollado con las comunidades de emigrantes.

También se han puesto en marcha actuaciones dirigidas a segmentos específicos de clientela, divulgando ofertas de productos y servicios, algunos diferenciadores, principalmente para apoyo al negocio bilateral con Portugal, del que es ejemplo la comercialización, en exclusiva para España, de la "Vía Verde" (sistema de pago electrónico de las autopistas portuguesas), que han contribuido para conseguir los resultados alcanzados, a la par que han permitido reafirmar la integración del Banco Simeón en el Grupo Caixa Geral de Depósitos, y nuestra pertenencia al mayor grupo financiero que opera en el cuadrante noroeste de la Península Ibérica.

En el último trimestre de 1998, y con el apoyo del Banque Franco Portugaise (Grupo CGD) y de la Sucursal de Caixa Geral de Depósitos en París, se ha iniciado la atención comercial a la comunidad gallega residente en Francia.

Se ha continuado con la introducción de la nueva imagen corporativa en varias oficinas, procediéndose a la reubicación de las oficinas de Avión (Ourense) y de Vilanova de Lourenzá (Lugo).



Balance y Resultados

Al 31 de diciembre de 1998, el total del balance del Banco Simeón alcanza la suma de 147.959 millones de pesetas, frente a los 127.473 millones de pesetas del balance correspondiente al cierre de 1997, con una tasa de aumento del 16,07%. Los Activos Totales Medios se sitúan en 132.144 millones de pesetas, con un incremento del 10%.

El volumen de créditos sobre clientes experimenta un aumento de 14.809 millones de pesetas, alcanzando 94.657 millones de pesetas, destacando el crecimiento de 8.454 millones en la rúbrica Deudores con garantía real. La cifra de Activos dudosos ha descendido en 343 millones de pesetas. Es significativo el crecimiento de los Créditos en pesetas, que aumentan en 12.984 millones de pesetas y se sitúan en 80.204 millones de pesetas al cierre del ejercicio. La evolución de las inversiones crediticias se estima como muy positiva.

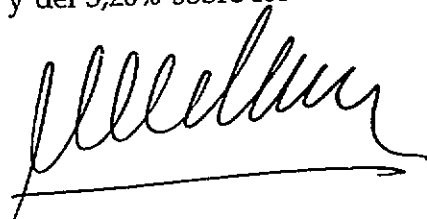
El saldo neto de las Entidades de Crédito asciende a 8.412 millones de pesetas, con un descenso del 58,16% en el año. Esta disminución se desglosa en 4.371 millones de pesetas, que aumentan los saldos de Entidades de Crédito del activo, y 16.065 millones que aumentan los saldos del pasivo.

Los riesgos dudosos (incluidos avales de dudosa recuperación) importan 996 millones de pesetas, con un descenso en el año del 26,1%. De aquéllos 817 millones de pesetas están sujetos a cobertura obligatoria. La tasa de morosidad calculada sobre la totalidad de los Créditos sobre Clientes, supone el 0,9% frente al 1,5% del año anterior. La cobertura de saldos dudosos con provisiones específicas es del 141%, lo que supone un incremento del 21,5% respecto a la cobertura del año anterior y están satisfechos los requerimientos en la materia del Banco de España. Adicionalmente, 36 millones de pesetas de los saldos de deudores dudosos disponen de garantías hipotecarias.

Los Débitos a Clientes alcanzan los 107.159 millones de pesetas, con un crecimiento de 3.513 millones de pesetas, a una tasa anual del 3,4%.

El margen financiero ha experimentado un incremento con respecto al ejercicio anterior un 3,2%. El margen ordinario ha descendido un 5,9%, debido a los menores beneficios en operaciones financieras que han disminuido en 530 millones de pesetas.

El beneficio neto ha ascendido a 308 millones de pesetas, que representan una rentabilidad del 0,23% sobre Activos Totales Medios (ROA), y del 3,20% sobre los recursos propios medios (ROE).



Plantilla y Red

Al 31 de diciembre de 1998 la plantilla está formada por 435 empleados, cuya edad media es de 44 años. Está compuesta por 238 técnicos de diversos niveles laborales, 189 administrativos y 8 correspondientes a personal diverso. La totalidad de los compromisos de pensiones con el personal en activo y jubilado, así como las prestaciones a los restantes pensionistas, están cubiertos por una póliza de seguros, suscrita con una compañía del Grupo Caixa Geral de Depósitos.

La red de oficinas está configurada por 72 sucursales bancarias -55 abiertas en Galicia, 4 en Asturias, 12 en Castilla y León y 1 en Madrid- 1 de administración de fincas -en Barcelona- y 3 oficinas de representación -en Ginebra (Suiza), México y Caracas (Venezuela).

Accionistas y Acciones

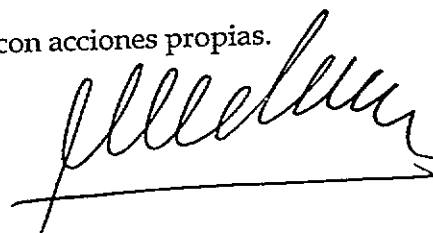
Al 31 de diciembre de 1998, Caixa Geral de Depósitos era poseedora de 5.388.615 acciones representativas del capital social del Banco Simeón y que suponen el 99,21% de aquel capital, estando los 42.731 títulos restantes en manos de 356 accionistas, con la siguiente distribución:

Tramo	Accionistas	Acciones
Caixa Geral de Depósitos	1	5.388.615
Más de 1.000 acciones	6	18.175
De 300 a 1.000 acciones	16	7.253
Menos de 300 acciones	333	17.303
Totales	356	5.431.346

Desde el 31 de julio de 1998 las acciones de Banco Simeón, S.A. están excluidas de cotización oficial, al haberse presentado una Oferta Pública de Adquisición de Acciones para tal fin.

Al 31 de diciembre de 1998, Banco Simeón S.A., mantiene contabilizado en acciones propias en cartera un importe de 244 mil pesetas, correspondiente a las acciones adquiridas en la oferta citada anteriormente.

En el ejercicio 1997 no se había efectuado operación alguna con acciones propias.



Perspectivas para 1999

El presente ejercicio será marcado por el nacimiento del Euro, la nueva moneda común para once países de la Unión Europea, que a partir del 1 de Enero de 1999 se ha convertido en moneda oficial en España, con todas las consecuencias resultantes, en particular para el sistema financiero, por lo que se hace necesario continuar con los trabajos que tienen como objetivo su plena adopción e integración y a las cuales habrá que añadir las resultantes del diagnóstico y consecuente actuación relativa al "efecto año 2000".

En la línea de refuerzo y consolidación de la actitud comercial de la red, se pretende proseguir con el plan de formación iniciado en ejercicios anteriores, dirigido a los diferentes escalones de la pirámide comercial, buscando una mayor familiaridad e identificación con los productos estrella de nuestro catálogo y propiciar mejores condiciones para el contacto y el diálogo con los segmentos objetivo de nuestra clientela.

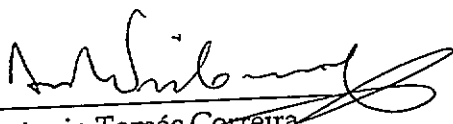
Proseguiremos con la diversificación de los canales de distribución, por medio del incremento de la red de agentes financieros y por el refuerzo de la red automática y de terminales de banca electrónica. En lo que se refiere a la red tradicional, se prevé la apertura de oficinas en las provincias de Galicia con menor grado de cobertura, así como la continuación de acciones de reubicación en las principales ciudades.


El refuerzo de nuestra integración en el Grupo Caixa Geral de Depósitos y el correcto aprovechamiento de su dimensión y presencia internacionales permitirán crear mejores condiciones de actuación comercial con algunos sectores de nuestra clientela, principalmente en el apoyo a su esfuerzo de internacionalización y de penetración en los mercados emergentes de África y de Latinoamérica, así como prestar servicios financieros a nuevas comunidades de emigrantes.

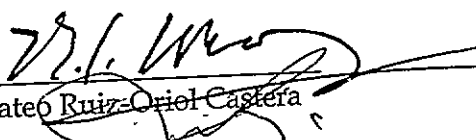
A handwritten signature in dark ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke at the end, positioned in the lower right area of the page.

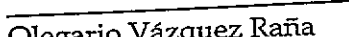
Wednesday

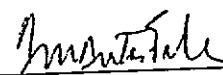
APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

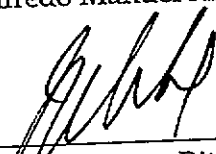

Antonio Tomás Correia



José Simões Correia

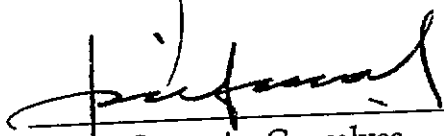

Mateo Ruiz-Oriol Castaño
No firma por estar ausente, fuera de España


Olegario Vázquez Raña


Alfredo Manuel Antas Teles

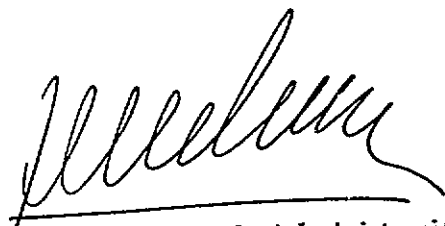

José Rodrigues Rito


Jacinto Rey González


José H. Cerqueira Gonçalves

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración D. Manuel Mendoza Villar para hacer constar que las cuentas anuales, informe de gestión y propuesta de distribución de resultados de Banco Simeón, S.A., correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998, que se componen de 46 hojas numeradas, escritas sólo por el anverso son las formuladas por el Consejo de Administración de Banco Simeón, S.A., en su reunión celebrada el día 23 de marzo de 1999, habiendo sido firmadas por todos los Consejeros, con la excepción de D. Olegario Vázquez Raña, por encontrarse fuera de España.

En Madrid, a 23 de marzo de 1999.


El Secretario del Consejo de Administración
Manuel Mendoza Villar