



COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

29 ENE. 1999

REGISTRO DE EMPRESAS

Nº 1999 ..... 03724

5715

## **BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.**

**JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS**

**16 DE FEBRERO DE 1.999**



# **CUENTAS ANUALES**



**CUENTAS ANUALES DE BANCO ESPAÑOL DE  
CREDITO, S.A.**



**CLASE 8ª**



0E7976015

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.**

**CUENTAS ANUALES  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 5)**  
(Millones de Pesetas)

ψ

ACTIVO	1998	1997 (*)	PASIVO	1998	1997 (*)
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):</b>		
Caja	24.038	20.310	A la vista	121.285	46.178
Banco de España	29.460	20.662	A plazo o con preaviso	1.659.194	1.573.784
Otros bancos centrales	14	15	<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 17):</b>	1.780.479	1.619.962
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)</b>	53.512	40.987	Depósitos de ahorro-		
	873.692	1.000.805	A la vista	1.478.478	1.347.223
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):</b>			A plazo	1.173.683	1.051.738
A la vista	70.793	49.297	Otros débitos-		
Otros créditos	1.724.384	1.508.033	A la vista	12.146	40.840
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)</b>	1.795.177	1.557.330	A plazo	867.785	859.841
	2.636.219	2.465.167	<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:</b>	3.532.092	3.299.642
<b>ORLICACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9)</b>	131.096	36.124	Bonos y obligaciones en circulación		
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)</b>	2.523	2.999	Pagarés y otros valores		4.719
<b>PARTICIPACIONES (Nota 11)</b>	311	275	<b>OTROS PASIVOS</b>	132.251	27.648
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 12)</b>	89.751	56.982	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)</b>	65.923	86.780
<b>ACTIVOS INMATERIALES:</b>			<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 20):</b>		
Gastos de constitución	-	-	Fondo de pensionistas	43.519	8.724
Otros gastos amortizables	-	1.458	Provisión para impuestos	53.541	43.180
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):</b>			Otras provisiones	97.060	51.904
Terrenos y edificios de uso propio	54.979	54.734	<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>		
Otros inmuebles	61.629	59.737	<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	35.144	27.205
Mobiliario, instalaciones y otros	60.369	57.941	<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)</b>	95.009	104.771
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	176.977	172.412	<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 20)</b>	245.064	245.064
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	-	-	<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>		
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 14)</b>	139.830	40.356	<b>RESERVAS (Nota 21)</b>	10.723	12.336
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)</b>	94.657	103.718	<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)</b>		8.063
<b>PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>	-	-	<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (Nota 21)</b>		(9.481)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	5.993.745	5.478.613	<b>TOTAL PASIVO</b>	5.993.745	5.478.613
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)</b>	1.424.712	1.176.597			

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

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I, II y III de la Memoria adjunta forman parte integrante del Informe de Gestión.



CLASE 8<sup>a</sup>



0E7976016



OE7976017

CLASE 8ª

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, 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, 4 Y 5)**  
(Millones de Pesetas)

	(Debe/Haber)	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)	319.284	357.539
De los que: cartera de renta fija	79.899	86.431
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	(180.786)	(219.963)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 26):	1.336	1.851
De acciones y otros títulos de renta variable	78	80
De participaciones	208	407
De participaciones en el Grupo	1.050	1.364
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	139.834	139.427
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	56.178	47.101
COMISIONES PAGADAS	(8.884)	(6.772)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)	4.871	9.839
MARGEN ORDINARIO	191.999	189.595
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 26)	5.405	2.257
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal (Nota 26)	(95.995)	(94.776)
De los que:		
Sueldos y salarios	(70.815)	(68.019)
Cargas sociales	(18.643)	(18.345)
De las que: pensiones	(921)	(891)
Otros gastos administrativos (Nota 26)	(26.156)	(26.712)
	(122.151)	(121.488)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 13)	(11.816)	(14.291)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(4.890)	(5.189)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	58.547	50.884
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 8)	(15.804)	(14.667)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	469	(89)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	6.886	14.100
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	(14.266)	(21.805)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	35.832	28.423
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(688)	(1.218)
OTROS IMPUESTOS	-	-
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	35.144	27.205

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

Las Notas 1 a 29 y los Anexos I II y III de la Memoria adjunta forman parte integrante  
de la cuenta de pérdidas y ganancias  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998.



CLASE 8ª



0E7976018

## BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.

### MEMORIA

#### CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

#### (1) RESEÑA DEL BANCO

Banco Español de Crédito, S.A. (en adelante, el Banco), constituido el 1 de mayo de 1902, es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su sede social se encuentra en la calle de Alcalá, nº 14 (Madrid).

Su objeto social está constituido por las actividades propias de las entidades bancarias privadas en general, y, en particular, por las determinadas en el artículo 175 del Código de Comercio y en la demás legislación en vigor relativa a la actividad de tales entidades.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 1998 el Banco contaba con 2.195 sucursales, distribuidas por todo el territorio nacional, y un grupo financiero que realiza actividades de financiación, factoring, mercado de capitales, etc. A dicha fecha, el Banco no tenía agentes a los que les sea aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España. Como soporte adicional a su actividad internacional, el Banco cuenta con tres sucursales en el extranjero y controla determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.

El Banco es propietario de distintas participaciones en el capital de empresas (dependientes y asociadas) que realizan actividades aseguradoras, industriales, comerciales e inmobiliarias. Algunas de estas empresas están integradas en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. (véase Nota 2).

#### (2) APLICACIÓN DE LA LEY DE DISCIPLINA E INTERVENCIÓN Y PLAN DE SANEAMIENTO

Por aplicación de la Ley de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito y en base a la situación en que se encontraba el Banco, el 28 de diciembre de 1993 el Consejo Ejecutivo del Banco de España acordó la sustitución provisional del Consejo de



CLASE 8ª



0E7976019

Administración y la designación de unos Administradores provisionales, cuya actuación se desarrollaría bajo la supervisión del Banco de España, y entre cuyas responsabilidades se encontraba la de proponer al Banco de España y a la Junta General de Accionistas un Plan de Saneamiento que estimaran oportuno. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 1994 aprobó el Plan de Saneamiento presentado por los Administradores provisionales en los términos previamente aprobados por el Banco de España. Dicha Junta General acordó, además, el ejercicio de la acción social de responsabilidad frente a los Administradores que fueron sustituidos por el mencionado acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España.

En lo que se refiere al Plan de Saneamiento, éste incluía los siguientes puntos:

1. Aplicación de la totalidad de las reservas a compensar pérdidas por importe de 244.125 millones de pesetas.
2. Reducción del capital social del Banco, para compensación de pérdidas, por importe de 48.798 millones de pesetas, mediante la reducción del valor nominal de las acciones de 700 a 400 pesetas por acción.
3. Aumento del capital social por importe de 180.000 millones de pesetas, mediante la emisión a la par de 450 millones de acciones ordinarias, de 400 pesetas de valor nominal, con exclusión del derecho de suscripción preferente en favor del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.
4. Compra por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios de activos dañados que, en su conjunto, supusieran una pérdida de 285.000 millones de pesetas, o fórmula alternativa equivalente.
5. Préstamo sin interés del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (posteriormente transformado a tipos de interés bonificados, como se indica más adelante) por importe de 315.000 millones de pesetas a un plazo de cuatro años u otra ayuda que produjera el mismo efecto financiero, estimado en 41.000 millones de pesetas de valor actual equivalente.

Durante el mes de abril de 1994, se produjo la suscripción y el desembolso de la totalidad de la ampliación de capital señalada en el punto 3 anterior por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, que, a su vez, adjudicó a Banco Santander, S.A. (véase Nota 20) la totalidad del paquete accionario resultante,



CLASE 8.<sup>a</sup>



OE7976020

representativo del 73,45 por ciento del nuevo capital social del Banco, como resultado del concurso cuyo pliego de condiciones se insertó en el Boletín Oficial del Estado por Resolución del Banco de España de 28 de marzo de 1994.

De acuerdo con las condiciones del concurso, Banco Santander, S.A. quedó obligado a ofrecer al resto de accionistas del Banco un 13,27 por ciento del capital social, a un precio de 400 pesetas por acción, a razón de una acción nueva por cada dos antiguas. Dicha oferta pública de venta de acciones del Banco se realizó en octubre de 1994. Las condiciones del concurso establecían también que durante un período de cuatro años Banco Santander, S.A. quedaba obligado a mantener la titularidad de, al menos, un 30 por ciento del capital social del Banco, así como a mantener durante ese mismo período su continuidad e integridad básica, comprometiéndose a no realizar reestructuraciones que, a juicio del Banco de España, sean consideradas como significativas, y a no promover su fusión con otras entidades.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A. y en favor de Banco Español de Crédito, S.A. (de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente) de los resultados económicos desfavorables para éste último derivados de los procedimientos que puedan seguirse contra el mismo, iniciados dentro del plazo de dos años desde la fecha de publicación de dicho pliego de condiciones, que se establezcan en sentencia firme, motivada por controversias de naturaleza asociativa y correspondientes a hechos acaecidos con anterioridad a la formalización de la compraventa de las acciones objeto de adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia, en favor de Banco Español de Crédito, S.A., a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada. La reclamación planteada por Carlisle Ventures, Inc. contra Banco Español de Crédito, S.A. en base a los acuerdos de suscripción de acciones firmados por ambas sociedades en la ampliación de capital del Banco de agosto de 1993, hoy pendiente de sentencia firme, cumple los requisitos antes mencionados a efectos de su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

En los ejercicios 1995 y 1996 se presentaron, por antiguos Administradores del Banco Español de Crédito, S.A., sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de fecha 28 de diciembre de 1993, unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1994 y 1995 que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Sanearmiento del Banco y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 del Banco y del Grupo. Durante los ejercicios 1996 y 1998, han sido judicialmente desestimadas y posteriormente apeladas por los demandantes, las distintas demandas presentadas sobre la legalidad de los acuerdos adoptados por las Juntas Generales de Accionistas



CLASE 8ª



0E7976021

del Banco que aprobaron, respectivamente, el Plan de Saneamiento y las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1993. Queda aún pendiente de resolución la relativa a la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994. En opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.

Con objeto de dar cumplimiento a lo indicado en el punto 4 anterior del Plan de Saneamiento, durante el ejercicio 1994 el Banco efectuó la venta de diversos activos al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios por importe de 482.170 millones de pesetas. Estos activos fueron inmediatamente recomprados por el Banco por 197.170 millones de pesetas. La diferencia existente entre el precio de venta y el de la recompra posterior (285.000 millones de pesetas que correspondían a las provisiones existentes sobre dichos activos en el Banco al 31 de diciembre de 1993 y que, por consiguiente, quedaron liberadas) se registraron durante el ejercicio 1994 con abono al capítulo "Resultados de Ejercicios Anteriores" del balance de situación al 31 de diciembre de 1994, con objeto de compensar las pérdidas acumuladas existentes al 31 de diciembre de 1993, puesto que los Administradores del Banco entendieron que, prevaleciendo el principio de la imagen fiel, la ayuda recibida del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios tuvo como finalidad compensar las pérdidas que se produjeron en el Banco en el ejercicio 1993.

En aplicación de lo dispuesto en el punto 5 anterior del Plan de Saneamiento, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios acordó conceder al Banco, con fecha de efecto 1 de agosto de 1994, un préstamo de 315.000 millones de pesetas, amortizable en su totalidad a su vencimiento el 1 de agosto de 1998. Los intereses se pagarían por años vencidos, siendo el tipo de interés a aplicar: nulo el primer año, 3% el segundo año, 5,3% el tercer año y 7% el último año. Este préstamo se canceló en su totalidad anticipadamente mediante pago al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios el 1 de agosto de 1997.

Por consiguiente, de acuerdo con el Plan de Saneamiento descrito, la recomposición del equilibrio patrimonial del Banco y de sus recursos propios al 31 de diciembre de 1993 se efectuó de la forma siguiente:



0E7976022

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas			
	Capital	Reservas	Resultados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1993	113.862	244.125	(577.923)	(219.936)
Aplicación de reservas a compensación de pérdidas	-	(244.125)	244.125	-
Reducción de capital social para compensación de pérdidas	(48.798)	-	48.798	-
Ampliación de capital social suscrita por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios	180.000	-	-	180.000
Subvención para compensar pérdidas en activos dañados comprados por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios	-	-	285.000	285.000
	<b>245.064</b>	-	-	<b>245.064</b>

Dentro del marco del Plan de Saneamiento, y de acuerdo con la autorización concedida al Banco por el Banco de España en su escrito del 1 de diciembre de 1994, el Banco modificó la denominación y objeto social de Servicios de Aerotransportes Especiales, S.A. (entidad dependiente no consolidable en las cuentas anuales del Grupo Consolidado Banco Español de Crédito del ejercicio 1993) por la de SCI Gestión, S.A. con objeto de traspasar a la misma activos de la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. y otros activos dañados, concentrando la tenencia y la gestión de liquidación de los mismos separadamente de la gestión ordinaria del Banco. Esta sociedad debía disolverse en un plazo de cuatro años traspasando, en ese momento, al Banco los saldos residuales que, en su caso, pudieran existir.

El Banco concedió a esta sociedad un crédito con un límite de 315.000 millones de pesetas con vencimiento en el momento de disolución de la sociedad y un tipo de interés al 31 de diciembre de 1997 del 3% (tasa interna de rentabilidad prevista inicial en la vida total del préstamo del 3,7% aproximadamente). De acuerdo con lo indicado anteriormente, durante el ejercicio 1994, se traspasaron a esta sociedad activos dañados por un valor neto contable de 305.421 millones de pesetas, que incluían el valor contable de la participación que tenía el Banco en la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., entidad dependiente consolidable hasta el 31 de diciembre de 1993, por un importe de 121.313 millones de pesetas, así como créditos por importe de 363.818 millones de pesetas junto con sus correspondientes fondos de provisión para insolvencias y especiales (179.710 millones de pesetas).



0E7976023

CLASE 8ª

De acuerdo con la citada autorización del Banco de España, y en base a lo dispuesto en la Norma Segunda, apartado 9, de la Circular 4/1991 del Banco de España, la participación accionarial y los créditos traspasados se provisionarían con criterios de valor intrínseco económico, debiendo alcanzar el nivel de provisiones de sus activos crediticios el 50% al cierre del ejercicio 1994 y el 100% en el momento de la disolución de la sociedad. Por otra parte, los posibles beneficios que obtuviera la sociedad únicamente podrían ser traspasados al Banco con la previa autorización del Banco de España. Hasta el momento de la disolución de la sociedad no se traspasaron beneficios de la sociedad al Banco.

El 8 de septiembre de 1998, y conforme a la autorización de la Comisión Ejecutiva del Banco de España de fecha 30 de julio de 1998, habiéndose alcanzado por la sociedad al 30 de junio de 1998 el objetivo del 100% de provisiones sobre los activos crediticios residuales, se acordó en la Junta General de Accionistas de SCI Gestión, S.A., Sociedad Unipersonal, su disolución sin liquidación, al amparo de lo establecido en el artículo 266 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, mediante la cesión global del activo y del pasivo al accionista único, Banco Español de Crédito, S.A., y fijar en el día 8 de septiembre de 1998 la fecha desde la cual las operaciones de SCI Gestión, S.A., Sociedad Unipersonal se considerarán a efectos contables realizadas por cuenta de Banco Español de Crédito, S.A. En ese momento el crédito concedido por el Banco se encontraba dispuesto en 60.816 millones de pesetas.

A continuación se presenta, de forma resumida, el balance de disolución de esta sociedad.



0E7976024

CLASE 8ª

SCI GESTIÓN, S.A.  
BALANCE DE DISOLUCIÓN

	Millones de Pesetas
<b>Activo:</b>	
Inmovilizado material (Nota 13)	12.490
Inmovilizaciones financieras (Nota 12)-	
Participaciones en empresas del Grupo	76.122
Provisiones inmovilizado financiero	(45.334)
	30.788
<b>Deudores-</b>	
Empresas del Grupo deudoras	22.570
Deudores varios	1.809
Administraciones Públicas	1
Provisiones	(1.137)
	23.243
<b>Inversiones financieras temporales-</b>	
Créditos a empresas del Grupo	1.269
Otros créditos	6.392
Intereses devengados de créditos	69
Créditos de dudoso cobro	158.806
Provisiones	(166.536)
	-
<b>Tesorería</b>	1
<b>Total activo</b>	<b>66.522</b>

	Millones de Pesetas
<b>Pasivo:</b>	
<b>Fondos propios-</b>	
Capital	1.220
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(296)
Resultado del ejercicio	19
	943
<b>Acreedores a corto plazo-</b>	
Deudas con empresas del Grupo y asociadas (Nota 8)	60.816
Otras deudas no comerciales	4.566
Ajustes por periodificación	197
	65.579
<b>Total pasivo</b>	<b>66.522</b>



CLASE 8ª



0E7976025

La contabilización de los activos y pasivos de SCI Gestión, S.A., Sociedad Unipersonal en los estados contables del Banco no ha tenido efecto ni en su patrimonio ni en el beneficio neto del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998. A continuación, se dieron de baja en el balance del Banco, por su consideración de muy dudoso cobro, las operaciones que estaban registradas dentro de "Créditos de dudoso cobro" del activo de la sociedad, habiéndose aplicado a tal efecto las correspondientes provisiones.

**(3) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO, CARGO A RESERVAS Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN**

**Bases de presentación de las cuentas anuales-**

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

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

En la elaboración de las cuentas anuales, se han seguido los principios contables y los criterios de valoración descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Los datos correspondientes al ejercicio 1997 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**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 capítulos de los balances de situación adjuntos:



OE7976026

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Capital suscrito (Nota 20)	245.064	245.064
Reservas (Nota 21)	10.723	12.336
Resultados de ejercicios anteriores (Nota 21)	-	(9.481)
Reservas de revalorización (Nota 21)	-	8.063
Beneficio neto del ejercicio	35.144	27.205
Patrimonio neto contable	290.931	283.187

Tanto el Banco individualmente considerado como el Grupo consolidado del que el Banco es cabecera están obligados a mantener unos recursos propios mínimos computables en función de sus riesgos y de sus compromisos. Al 31 de diciembre de 1998, los recursos propios computables del Banco excedían de los requeridos por la normativa al efecto en vigor.

#### Cargo a reservas-

En virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y previa autorización de esta institución, en el ejercicio 1998 el Banco ha completado con cargo a sus reservas de libre disposición la totalidad de los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio hasta la fecha en que la jubilación de este personal sea efectiva (véase Nota 4-h). El cargo a reservas -por importe de 27.400 millones de pesetas, neto del efecto fiscal producido por las diferencias temporales aplicables a los compromisos actuariales, que ascienden a 8.572 millones de pesetas (véase Nota 22)- fue aprobado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el 23 de diciembre de 1998 (véase Nota 21).

#### Comparación de la información-

El 1 de enero de 1998 entró en vigor una gran parte de las disposiciones contenidas en la Circular 5/1997, de 24 de julio, del Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 del Banco de España. La entrada en vigor de dicha Circular ha supuesto un incremento similar en "Otros Activos" y "Otros Pasivos", al dejar de registrarse por su importe neto desde el 1 de enero de 1998 los resultados latentes de operaciones de futuro (véase Nota 14).



CLASE 8.ª



OE7976027

El 31 de diciembre de 1998 entró en vigor parte de las disposiciones contenidas en la Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 del Banco de España con origen en la aparición del euro y en la plena integración de España en la Unión Europea.

La adopción del euro como moneda oficial española desde el 1 de enero de 1999 y la participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio supone una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera. Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es un euro.

En este sentido, las modificaciones introducidas por la Circular hacen referencia a:

1. Tratamiento contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas de estados participantes en la Unión Monetaria (véanse Notas 4-b y 4-i).
2. A efectos de la determinación al 31 de diciembre de 1998 del resultado de los cierres teóricos de las posiciones que no sean de cobertura en operaciones de futuro contratadas en mercados no organizados, las operaciones denominadas en euros y unidades monetarias de los estados participantes en la Unión Monetaria se han considerado denominadas en una misma moneda.

El efecto de la entrada en vigor de la Circular 7/1998, de 3 de julio, no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 1998. La aplicación en el ejercicio 1999 del resto de modificaciones establecidas en la citada Circular no afectará significativamente a las cuentas anuales de Banco Español de Crédito, S.A.

#### **(4) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS**

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



CLASE 8ª



OE7976028

**a) Principio del devengo-**

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.

Siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto por el Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora y en litigio y de dudoso cobro, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingresos en el momento en que se materializan.

**b) Transacciones en moneda extranjera-**

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1998, a excepción de:

1. La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de la emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a pesetas el importe en dólares U.S.A. así obtenido al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre del ejercicio 1998.
2. 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 tomando las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto; registrándose las diferencias de cambio surgidas en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de cobertura de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre del ejercicio 1998. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.



CLASE 8ª



0E7976029

Las dotaciones de capital de las sucursales del Banco en el extranjero están financiadas en divisas, por lo que las diferencias de cambio que se originan en dichas inversiones se ven compensadas por las derivadas de sus correspondientes financiaciones.

El contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998 ascendía a 953.510 y 1.042.337 millones de pesetas, respectivamente.

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

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

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

El "Fondo de provisiones para insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, puedan producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar, contraídos por el Banco.

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Adicionalmente, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo este porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas



0E7976030

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación, 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 saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del balance de situación (véanse Notas 8 y 18).

El saldo del "Fondo de provisiones para insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de los saldos incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en las operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 8).

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1998 se presentan, 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 se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige diariamente 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.



0E7976031

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**CLASE**

3. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2) anterior, y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título. Si de dicha comparación surgen minusvalías, se registran con cargo a cuentas de periodificación. Si surgen plusvalías, éstas no se registran contablemente.

La plusvalía neta por comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" ascendía al 31 de diciembre de 1998 a 67.227 y 1.753 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 6 y 9).

**e) Valores representativos de capital-**

Los valores de renta variable se han valorado, individualmente, a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si éste último fuese inferior.

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

1. Valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación inferior al 3%: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa y valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación superior al 3%: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles de cada una de las sociedades participadas, considerando, en su caso, las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores, que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación (véanse Notas 10, 11 y 12) y con otras provisiones (véase Nota 18).



0E7976032

CLASE 8ª

Véanse en los Anexos I y II las participaciones más significativas del Banco al 31 de diciembre de 1998.

*f) Activos inmateriales-*

Los gastos amortizables, correspondientes a gastos de ampliación de capital, se han amortizado en un periodo máximo de cinco años.

Durante el ejercicio 1998 se ha efectuado una amortización de estos gastos por importe de 1.458 millones de pesetas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998.

*g) Activos materiales-*

*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 (entre ellas, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada (véanse Notas 13 y 21).

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

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario e instalaciones	7,5%
Equipos de oficina y mecanización	25%

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

*Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-*

Estos activos se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos.



0E7976033

CLASE 8.ª

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional del Banco, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, de la naturaleza del activo y/o de las características de la tasación.

Las provisiones, constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" (véanse Notas 13 y 26).

#### *h) Plan de 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 y orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas contratadas por el Banco a partir del 8 de marzo de 1980.

Tanto para las pensiones causadas como para las no causadas y para todos los compromisos por jubilaciones anticipadas, las hipótesis consideradas en los estudios actuariales han sido, entre otras, las tablas GRM/F-80 penalizadas en dos años y un tipo de interés anual técnico que coincide con el de la rentabilidad de los activos en los que están invertidas las pólizas de seguros hasta el vencimiento de dichos activos y un 4% para los períodos en los que el interés anual técnico no está vinculado a la rentabilidad específica de unas inversiones y para la totalidad de los fondos internos constituidos.

##### **1. Pensiones causadas:**

De acuerdo con el estudio actuarial encargado por el Banco a una entidad de actuarios independiente, el valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo del Banco y de las pensiones a percibir por el personal jubilado anticipadamente a partir de la fecha de su jubilación, ascendía a 109.806 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto, en parte, por un fondo interno, que figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación, por importe de 4.348 millones de pesetas (véase Nota 18) y, el resto, 105.458 millones de pesetas, por pólizas con tres compañías de seguros; dos de ellas ajenas al Grupo.



0E7976034

CLASE 8.<sup>a</sup>  
5

De las pólizas de seguros mencionadas anteriormente, las contratadas con compañías ajenas al Grupo garantizan los pagos futuros por complementos de pensiones correspondientes a las pensiones causadas hasta el 1 de agosto de 1994. Las pensiones causadas a partir de esta fecha están cubiertas con una póliza de seguros contratada con Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A., salvo las cubiertas por el mencionado fondo interno.

Durante el ejercicio 1998 se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 7.633 millones de pesetas de los que 488 millones de pesetas han sido satisfechas con cargo a los fondos internos constituidos por el Banco.

## 2. Pensiones no causadas:

Al 31 de diciembre de 1998, el valor actual de las pensiones devengadas por el personal en activo del Banco ascendía a 39.777 millones de pesetas. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto, en parte, por un fondo interno, que figura registrado en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación, por importe de 805 millones de pesetas (véase Nota 18), y, el resto, 38.972 millones de pesetas, por pólizas con compañías de seguros; una de ellas, Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.

Los estudios actuariales, efectuados por una entidad de actuarios independiente, que han servido de base para la valoración de los mencionados compromisos, se han realizado en bases individuales y se han cuantificado por el método de la unidad de crédito proyectada.

Las dotaciones netas efectuadas por pensiones, causadas y no causadas, en el ejercicio 1998 ascendieron a 3.743 millones de pesetas, que se encuentran registradas en el saldo de los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas", "Gastos Generales de Administración - De personal" y "Quebrantos Extraordinarios", de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta (véanse Notas 18 y 26).

## 3. Jubilaciones anticipadas:

### a. Jubilaciones anticipadas anteriores al ejercicio 1998.

En el ejercicio 1996, el Banco constituyó un fondo para cubrir los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva, que registró dentro del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo



**CLASE 8ª**



0E7976035

de pensionistas", y afluó el impuesto anticipado correspondiente a dichos compromisos salariales. El mencionado fondo ascendía al 31 de diciembre de 1998 a 2.394 millones de pesetas y el impuesto anticipado a 838 millones de pesetas.

En el ejercicio 1998 se han realizado dotaciones a este fondo por 304 millones de pesetas, que se encuentran registradas en el saldo del epígrafe "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 18 y 26). Asimismo, durante el ejercicio 1998 se han realizado pagos al personal jubilado anticipadamente con cargo a este fondo por 1.980 millones de pesetas.

**b. Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 1998.**

En el ejercicio 1998, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo Laboral vigente. Con este motivo, en el ejercicio 1998 el Banco ha constituido un fondo para cubrir los pasivos complementarios del personal jubilado anticipadamente y los compromisos salariales de dicho colectivo desde el momento de la prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Dicho fondo ascendía al 31 de diciembre de 1998 a 35.972 millones de pesetas y se ha constituido, de acuerdo con la autorización de Banco de España de fecha 18 de septiembre de 1998 y la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el 23 de diciembre de 1998, con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 27.400 millones de pesetas y con cargo a una cuenta de impuestos anticipados por importe de 8.572 millones de pesetas (véanse Notas 3 y 22).

**i) Operaciones de futuro-**

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones (véase Nota 24).

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA-, las permutas financieras (de interés -IRS-, de interés en distintas divisas -crosscurrency swap- y de divisas -swap de divisas), etc.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0E7976036

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas, véase el apartado b) de esta misma Nota 4.

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

Las primas cobradas y pagadas por las opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros Pasivos" y "Otros Activos" (véase Nota 14) del balance de situación, respectivamente, como un activo patrimonial del comprador y como un pasivo del emisor.

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

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. En los mercados organizados, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se efectúan valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones al 31 de diciembre de 1998. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

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 registran, según su signo y sin compensar, en las partidas "Otros conceptos" de cuentas diversas del activo y del pasivo del balance de



CLASE 8ª



0E7976037

situación al 31 de diciembre de 1998. 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 ha periodificado, 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 los elementos que cubren, contabilizándose en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación.

**j) 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 necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

**k) Impuesto sobre Sociedades-**

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

No obstante lo anterior, y de acuerdo con un principio de prudencia, conforme a las directrices del Banco de España no se registran contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos (que se consideran, a todos los efectos, como diferencias permanentes), con excepción del valor actual de las dotaciones a los fondos de pensiones por la parte correspondiente a los pagos a pensionistas que se prevé realizar como máximo en los próximos diez años y a los fondos para jubilaciones anticipadas (véase apartado h) de esta misma Nota).

Siguiendo, también, criterios de prudencia, no se ha registrado como activo el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas que se pusieron de manifiesto como consecuencia de los resultados que se produjeron en los ejercicios 1994 y 1993, que podrían ser compensadas a efectos fiscales con beneficios futuros en determinadas condiciones, de acuerdo con la legislación vigente.



0E7976038

CLASE 8ª

Siguiendo el mismo criterio de prudencia, no se ha activado el crédito fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y por inversiones que se han acreditado en los ejercicios anteriores y que se encuentran pendientes de aplicación (véase Nota 22). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

#### (5) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración del Banco propondrá, para su aprobación, a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>Beneficio neto del ejercicio 1998</b>	<b>35.144</b>
<b>Distribución:</b>	
Reserva legal	3.514
Reservas voluntarias	31.630

#### (6) DEUDAS DEL ESTADO

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
<b>Certificados de Banco de España</b>	<b>70.184</b>	<b>100.986</b>
<b>Cartera de renta fija:</b>		
De negociación	36.889	23.490
De inversión ordinaria	248.995	133.337
De inversión a vencimiento	517.624	742.992
	803.508	899.819
	873.692	1.000.805



CLASE 8ª



0E7976039

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, en el ejercicio 1990 se adquirieron certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 201.450 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Adicionalmente, y en virtud de los acuerdos de venta de Banco de Madrid, S.A., se adquirieron en 1993 a dicha entidad otros 17.443 millones de pesetas de certificados de depósito por sus valores nominales. Al 31 de diciembre de 1998, activos de esta naturaleza por importe de 30.384 millones de pesetas habían sido cedidos temporalmente al Banco de España (véase Nota 16).

La composición del saldo de los epígrafes "Cartera de renta fija" es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>De negociación-</b>		
Otras deudas anotadas cotizadas	36.889	23.490
	<b>36.889</b>	<b>23.490</b>
<b>De inversión ordinaria-</b>		
Letras del Tesoro	170.146	95.331
Otras deudas anotadas cotizadas	78.849	37.716
Otros títulos	-	290
	<b>248.995</b>	<b>133.337</b>
<b>De inversión a vencimiento-</b>		
Otras deudas anotadas cotizadas	517.624	742.992
	<b>517.624</b>	<b>742.992</b>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha sido 4% (5,7% en el ejercicio 1997). Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 8,4% en el ejercicio 1998 (8,8% en el ejercicio 1997). De estos activos, de los Certificados de Banco de España y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 7) y "Créditos sobre Clientes" (véase Nota 8) del balance de situación al 31 de diciembre de 1998, se había cedido un importe efectivo de 1.748.457 millones de pesetas a Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes; por lo que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" (véase Nota 16) y "Débitos a Clientes" (véase Nota 17) del balance de situación.



0E7976040

CLASE 8ª

Durante el ejercicio 1998, se produjeron traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 22.238 millones de pesetas, a su precio de mercado a la fecha del traspaso, deducido el cupón corrido.

En el ejercicio 1998 se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria por importe de 934.005 millones de pesetas, generándose beneficios por importe de 4.008 millones de pesetas, que se encuentran registrados en el saldo del capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 26).

Al 31 de diciembre de 1998, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en los epígrafes "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" y "Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento" eran los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	Valor en Libros	Valor de Mercado
Cartera de renta fija- De inversión ordinaria	248.995	250.384
De inversión a vencimiento	517.624	583.462

El movimiento registrado en las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento durante el ejercicio 1998, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
Saldos al 1 de enero de 1998	133.337	742.992
Compras y traspasos	1.049.790	-
Ventas y amortizaciones	(934.005)	(225.172)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 4-d)	(127)	(196)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	248.995	517.624

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



0E7976041

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas				
	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Certificados del Banco de España	16.501	17.161	36.522	-	70.184
Cartera de renta fija-					
De negociación	26	64	35.311	1.488	36.889
De inversión ordinaria	26.360	95.123	80.960	46.552	248.995
De inversión a vencimiento	-	70.984	349.189	97.451	517.624
	42.887	183.332	501.982	145.491	873.692

Al 31 de diciembre de 1998, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 40.147 millones de pesetas. Una parte de estos valores se encontraba en garantía de los créditos concedidos por el Banco de España (véase Nota 16).

#### (7) ENTIDADES DE CRÉDITO-ACTIVO

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



0E7976042

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.170.716	983.576
En moneda extranjera	624.461	573.754
	<b>1.795.177</b>	<b>1.557.330</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
<b>A la vista-</b>		
Cuentas mutuas	-	7.357
Cheques a cargo de entidades de crédito	17.484	18.379
Otras cuentas	53.309	23.561
	<b>70.793</b>	<b>49.297</b>
<b>Otros créditos-</b>		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	946.200	1.021.142
Adquisición temporal de activos (Nota 6)	606.903	484.702
Otras cuentas	171.371	3.209
	<b>1.724.474</b>	<b>1.509.053</b>
<b>Menos- Fondos de provisiones para insolvencias</b>	<b>(90)</b>	<b>(1.020)</b>
	<b>1.795.177</b>	<b>1.557.330</b>

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios al 31 de diciembre de 1998, del saldo del epígrafe "Otros Créditos" (excepto "Otras cuentas") del detalle anterior:

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés Medio al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Depósitos en entidades de crédito y financieras	767.247	152.943	22.688	3.322	946.200	3,8%
Adquisición temporal de activos	484.634	122.269	-	-	606.903	3,4%
	<b>1.251.881</b>	<b>275.212</b>	<b>22.688</b>	<b>3.322</b>	<b>1.553.103</b>	



OE7976043

CLASE 8ª

**(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES**

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

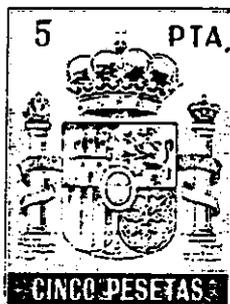
	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	2.463.160	2.273.115
En moneda extranjera	173.059	192.052
	<b>2.636.219</b>	<b>2.465.167</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	160.995	131.761
Otros sectores residentes (*)	2.348.128	2.106.193
No residentes	205.261	320.637
Menos- Fondos de provisiones para insolvencias	(78.165)	(93.424)
	<b>2.636.219</b>	<b>2.465.167</b>

(\*) Dentro del saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre de 1997 se incluye el crédito concedido a SCI Gestión, S.A., con un saldo dispuesto a dicha fecha de 72.700 millones de pesetas (véase Nota 2).

La concentración, por áreas geográficas, de las operaciones de crédito con no residentes al 31 de diciembre de 1998 y 1997, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Resto Unión Europea	59.058	174.087
Estados Unidos de América	15.168	15.276
Resto OCDE	3.034	4.105
Iberoamérica	100.943	82.432
Resto del mundo	27.058	44.737
	<b>205.261</b>	<b>320.637</b>

A continuación se indica el desglose de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1998 y 1997, sin considerar el saldo del "Fondo de provisiones para insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:



0E7976044

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	945.692	770.296
Entre 3 meses y 1 año	438.195	455.843
Entre 1 año y 5 años	419.147	383.429
Más de 5 años	911.350	949.023
	<b>2.714.384</b>	<b>2.558.591</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	405.584	329.270
Deudores con garantía real	737.307	613.673
Adquisición temporal de activos (Nota 6)	181.446	161.446
Otros deudores a plazo	1.171.499	1.201.939
Deudores a la vista y varios	101.410	112.424
Arrendamientos financieros	62.943	58.596
Activos dudosos	54.195	81.243
	<b>2.714.384</b>	<b>2.558.591</b>

Al 31 de diciembre de 1998, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada por importes significativos.

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 correspondiente a la opción de compra.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Banco al 31 de diciembre de 1998 al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración ascendía a 290 millones de pesetas, que devengan un tipo de interés medio anual del 2,4% y tienen un vencimiento medio de 10 años. Las amortizaciones de dichos préstamos durante el ejercicio 1998 han ascendido a 88 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1998, estos titulares actuaban como garantes en otros riesgos crediticios por importe de 272 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco tenía registrados créditos por importe de 24.960 millones de pesetas correspondientes a la financiación concedida a sus empleados para la adquisición de acciones de la Entidad. Esta financiación fue concedida inicialmente a un tipo de interés del 7% anual. Durante el ejercicio 1994 el Banco procedió a refinanciar estas operaciones hasta el año 1998, fijando un tipo de interés del 3% anual.



0E7976045

CLASE 8.<sup>a</sup>

Al 31 de diciembre de 1998 con el objeto de facilitar el pago de las mismas, el Banco ha decidido proceder a su refinanciación.

Durante el ejercicio 1998 y con motivo de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de Banco Español de Crédito S.A. efectuada por Banco Santander S.A., la casi totalidad de las acciones objeto de estas financiaciones fue canjeada por acciones de Banco Santander, S.A.

Adicionalmente, el Banco ha financiado en determinados casos la adquisición por terceros de sus propias acciones y ha concedido préstamos a terceros con la garantía de acciones del Banco o de Banco Santander, S.A. Al 31 de diciembre de 1998, el importe total de estas financiaciones y garantías, netas de provisiones para insolvencias, ascendía a 6.291 millones de pesetas, para las que, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas neto de sus provisiones para insolvencias (véase Nota 21).

#### Fondos de provisiones para insolvencias-

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos fondos durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	93.424	125.949
Más- Dotación neta del ejercicio-		
Dotación del ejercicio	28.103	28.323
Fondos disponibles	(6.644)	(11.287)
	21.459	17.036
Traspaso de "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 18)	1.250	-
Menos-		
Traspaso a provisiones para activos materiales (Nota 13)	(2.006)	(2.099)
Cancelaciones por fallidos y otros movimientos netos	(35.962)	(47.462)
Saldos al cierre del ejercicio	78.165	93.424

Los activos en pensu recuperados y los saneamientos directos de activos crediticios realizados durante el ejercicio 1998 han ascendido a 6.599 y 944 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo e incrementando, respectivamente, el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



0E7976046

**CLASE 8ª****(9) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA**

La composición por moneda, admisión o no de los títulos a cotización en Bolsa, naturaleza y sector que lo origina, del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	58.567	13.774
En moneda extranjera	72.550	22.373
	<b>131.117</b>	<b>36.147</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados	129.511	33.428
Títulos no cotizados	1.606	2.719
	<b>131.117</b>	<b>36.147</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	7.664	2.744
Bonos y obligaciones	41.564	6.687
Pagarés de empresa	3.666	4.216
Otros valores	78.223	22.500
	<b>131.117</b>	<b>36.147</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	7.664	2.744
De Entidades Oficiales de Crédito	817	18
De otras entidades de crédito residentes	2.108	2.637
De otros sectores residentes	45.230	7.546
De no residentes	75.298	23.202
	<b>131.117</b>	<b>36.147</b>
<b>Menos- Fondos de fluctuación de valores (véase Nota 4-d)</b>	(21)	(23)
	<b>131.096</b>	<b>36.124</b>

Al 31 de diciembre de 1998, estos títulos, clasificados como cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación, tenían un valor de mercado de 132.849 millones de pesetas.



0E7976047

CLASE 8.<sup>a</sup>

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1998 era de un 4,3%. El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco no es significativo.

La totalidad de los "Fondos Públicos" corresponde a valores emitidos por el sector público español.

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1998, 14.096 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 1999.

Durante los ejercicios 1998 y 1997, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	36.147	34.010
Compras	607.324	225.594
Ventas, amortizaciones y otros	(512.354)	(223.457)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>131.117</b>	<b>36.147</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	23	23
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(2)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>21</b>	<b>23</b>



CLASE 8ª



0E7976048

**(10) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que la participación del Banco es inferior al 3%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	3.156	3.622
En moneda extranjera	113	113
	<b>3.269</b>	<b>3.735</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos no cotizados	3.269	3.735
	3.269	3.735
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(746)	(736)
	<b>2.523</b>	<b>2.999</b>

En los saldos anteriores, no se incluyen inversiones significativas en entidades de crédito.

Durante los ejercicios 1998 y 1997, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:



0E7976049

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	3.735	2.290
Adiciones	3.535	5.570
Bajas	(4.001)	(4.125)
Saldos al cierre del ejercicio	3.269	3.735

La práctica totalidad de adiciones y bajas habidas en el ejercicio 1998 corresponde a compras y ventas de participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	736	734
Más- Dotación neta del ejercicio	10	55
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(53)
Saldos al cierre del ejercicio	746	736

#### (11) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas mantenidos por el Banco; es decir, sobre aquellas sociedades que, sin formar parte de su grupo económico, mantienen con el Banco una vinculación duradera, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el detalle del saldo, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:



0E7976050

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Títulos en pesetas y no cotizados	841	862
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(530)	(587)
	311	275

En el Anexo II se presenta un detalle de estas sociedades así como de las sociedades asociadas a través de una participación indirecta, con indicación del porcentaje de participación directa e indirecta y otra información relevante.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	862	405
Bajas	(21)	-
Trasposos de "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 12)	-	457
Saldos al cierre del ejercicio	841	862

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	587	138
Menos- Recuperación neta del ejercicio	(55)	-
Trasposos a "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 18)	(2)	-
Trasposos de "Participaciones en Empresas del Grupo" (Nota 12)	-	449
Saldos al cierre del ejercicio	530	587



0E7976051

**CLASE 8ª****(12) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO**

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge la inversión en sociedades del Grupo, consolidables o no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo económico. En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no existían ampliaciones de capital significativas en período de suscripción en ninguna filial.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	152.514	87.182
En moneda extranjera	1.283	3.385
	<b>153.797</b>	<b>90.567</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados	66.015	11.317
Títulos no cotizados	87.782	79.250
	153.797	90.567
<b>Menos- Fondo de fluctuación de valores</b>	<b>(64.046)</b>	<b>(33.585)</b>
	<b>89.751</b>	<b>56.982</b>

Los saldos anteriores incluyen inversiones mantenidas en entidades de crédito por importe de 24.268 y 23.663 millones de pesetas, respectivamente. Dichas participaciones en entidades de crédito se incluyen en el Anexo I.

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:



OE7976052

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	90.567	95.254
Adiciones (compras, ampliaciones de capital e incorporación por absorciones)	77.555	6.333
Bajas (ventas, absorciones, etc.)	(14.325)	(10.563)
Trasposos a "Participaciones" (Nota 11)	-	(457)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>153.797</b>	<b>90.567</b>

La casi totalidad de los movimientos realizados en 1998 tienen su origen en la cartera aportada por SCI Gestión, S.A., Sociedad Unipersonal en su disolución sin liquidación. Esta cartera recogía, básicamente, el 97,88% del capital de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. (véase Nota 2).

En el mes de septiembre de 1998, se produjo la disolución sin liquidación y cesión global de su activo y pasivo al Banco, como único accionista, de SCI Gestión, S.A., Sociedad Unipersonal (véase Nota 2).

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	33.585	45.341
Más / (Menos) -		
Dotación (recuperación) neta del ejercicio	(413)	89
Trasposos a/de "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 18)	(2.000)	475
Trasposos a "Participaciones" (Nota 11)	-	(449)
Disolución por absorción SCI (Nota 2)	45.334	-
Cancelaciones, saneamientos y otros movimientos	(12.460)	(11.871)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>64.046</b>	<b>33.585</b>

En el Anexo III se indican las notificaciones efectuadas por el Banco en cumplimiento del artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores.



0E7976053

CLASE 8ª

De acuerdo con la legislación vigente y con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España, los Administradores del Banco (como cabecera de un grupo empresarial) formulan cuentas anuales consolidadas. Al 31 de diciembre de 1998, de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Consolidado Banco Español de Crédito en comparación con las cuentas anuales individuales del Banco muestran unas menores reservas y unos mayores beneficios del ejercicio 1998 de 5.629 y 5.054 millones de pesetas, respectivamente, así como un incremento de los activos de 146.992 millones de pesetas.

### (13) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1998 en los saldos de las cuentas de activos materiales, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles (*)	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
<b>Coste regularizado y actualizado-</b>				
Saldos al 1 de enero de 1998	64.906	95.381	138.003	298.290
Adiciones	4.128	12.019	14.087	30.234
Disolución de SCI Gestión, S.A. (Nota 2)	-	19.949	-	19.949
Retiros	(2.959)	(31.123)	(1.723)	(35.805)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>66.075</b>	<b>96.226</b>	<b>150.367</b>	<b>312.668</b>
<b>Amortización acumulada y provisiones (Nota 4-g)-</b>				
Saldos al 1 de enero de 1998	10.172	35.644	80.062	125.878
Dotaciones (recuperaciones) netas	1.150	(8.935)	10.294	2.509
Disolución de SCI Gestión S.A. (Nota 2)	-	7.459	-	7.459
Retiros	(226)	(1.177)	(358)	(1.761)
Trasposos de "Fondos de provisiones para insolvencias" (Nota 8)	-	2.006	-	2.006
Traspaso a "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 18)	-	(400)	-	(400)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>11.096</b>	<b>34.597</b>	<b>89.998</b>	<b>135.691</b>
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>54.979</b>	<b>61.629</b>	<b>60.369</b>	<b>176.977</b>

(\*) El 77,1% del "Coste regularizado y actualizado" y el 91,7% de la "Amortización acumulada y provisiones" al 31 de diciembre de 1998, aproximadamente, corresponde a activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véanse Notas 4-g y 26); (80,1% y 94,7% respectivamente, al 31 de diciembre de 1997).



0E7976054

**CLASE 8ª**

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco no tenía contraídos derechos sobre bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero.

El Banco actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y de otras disposiciones legales anteriores (véase Nota 21).

**(14) OTROS ACTIVOS**

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Hacienda Pública (*)	17.189	13.521
Opciones adquiridas	2.515	2.135
Otros conceptos (Nota 3)	120.126	24.700
	<b>139.830</b>	<b>40.356</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 1998, incluye impuestos anticipados por importe de 15.520 millones de pesetas (véanse Notas 4-k y 22).

**(15) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos, era la siguiente:



0E7976055

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	52	93
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	71.564	69.201
Gastos pagados no devengados	860	605
Otras periodificaciones	22.181	33.819
	<b>94.657</b>	<b>103.718</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	2.686	3.288
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	26.931	38.574
Gastos devengados no vencidos	12.909	9.313
Otras periodificaciones	23.397	35.605
	<b>65.923</b>	<b>86.780</b>

**(16) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, era la siguiente:



0E7976056

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.194.163	1.143.860
En moneda extranjera	586.316	476.102
	<b>1.780.479</b>	<b>1.619.962</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
<b>A la vista-</b>		
Cuentas mutuas	32.864	-
Cámara de Compensación	13.267	38
Otras cuentas	75.154	46.140
	<b>121.285</b>	<b>46.178</b>
<b>A plazo o con preaviso-</b>		
<b>Banco de España:</b>		
Dispuesto en cuenta de crédito	5.500	31.800
Cesión temporal de activos al Banco de España (Nota 6)	74.785	71.719
	<b>80.285</b>	<b>103.519</b>
Cuentas a plazo	715.634	669.923
Cesión temporal de activos (Nota 6)	853.374	800.342
Otras cuentas	9.901	-
	<b>1.659.194</b>	<b>1.573.784</b>
	<b>1.780.479</b>	<b>1.619.962</b>

Al 31 de diciembre de 1998, el límite asignado por el Banco de España al Banco para el sistema de créditos con garantía de Fondos Públicos (véase Nota 6) ascendía a 30.022 millones de pesetas.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998, así como los tipos de interés medios a dicha fecha, del saldo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" del cuadro anterior:



0E7976057

**CLASE 8.ª**

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés Medio al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Banco de España:						
Dispuesto en cuenta de crédito	5.500	-	-	-	5.500	3%
Cesión temporal de activos a Banco de España	74.785	-	-	-	74.785	3,4%
Cuentas a plazo	652.463	63.171	-	-	715.634	3,7%
Cesión temporal de activos	800.249	53.125	-	-	853.374	3%
Otras cuentas	-	-	552	9.349	9.901	3,9%
	<b>1.532.997</b>	<b>116.296</b>	<b>552</b>	<b>9.349</b>	<b>1.659.194</b>	

**(17) DÉBITOS A CLIENTES**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo 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
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	3.241.145	3.101.778
En moneda extranjera	290.947	197.864
	<b>3.532.092</b>	<b>3.299.642</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	136.540	106.670
Otros sectores residentes	2.907.901	2.663.366
No residentes	487.651	529.606
	<b>3.532.092</b>	<b>3.299.642</b>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición por áreas geográficas del saldo que figura registrado en el epígrafe "No residentes" del cuadro anterior, era la siguiente:



0E7976058

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Resto Unión Europea	183.325	302.960
Estados Unidos de América	53.557	33.184
Resto OCDE	38.024	44.633
Iberoamérica	88.724	85.325
Resto del mundo	124.021	63.504
	<b>487.651</b>	<b>529.606</b>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el detalle, por naturaleza, del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Cuentas corrientes	737.400	619.363
Cuentas de ahorro	627.852	591.614
Imposiciones a plazo	873.076	838.097
Cesión temporal de activos (Nota 6)	664.040	608.556
Otras cuentas	5.533	5.736
	<b>2.907.901</b>	<b>2.663.366</b>

El desglose por plazo de vencimiento de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación al 31 de diciembre de 1998, se indica a continuación:



OE7976059

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>	
Hasta 3 meses	911.617
Entre 3 meses y 1 año	246.833
Entre 1 año y 5 años	3.341
Más de 5 años	11.892
	<b>1.173.683</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>	
Hasta 3 meses	816.914
Entre 3 meses y 1 año	44.576
Entre 1 año y 5 años	6.295
	<b>867.785</b>

(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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
Fondo de pensionistas y prejubilados (Nota 4-h)	43.519	8.724
Otras provisiones-		
Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 4-c)	717	742
Otros fondos	52.824	42.438
	<b>53.541</b>	<b>43.180</b>
	<b>97.060</b>	<b>51.904</b>

El saldo de la cuenta "Otros fondos" corresponde a provisiones constituidas tanto para corregir la valoración de activos, como para cubrir pasivos, ciertos o contingentes, de carácter específico.

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación:



0E7976060

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas			
	1998		1997	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al inicio del ejercicio	8.724	43.180	9.053	45.674
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 4-h)	4.047	10.313	2.638	6.186
Dotación de los compromisos con el personal jubilado anticipadamente-				
Con cargo a reservas de libre disposición (Notas 3 y 4-h)	27.400	-	-	-
Con cargo a impuestos anticipados (Nota 4-h)	8.572	-	-	-
Más/(Menos)-				
Primas de seguros pagadas	(4.524)	-	(295)	-
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 4-h)	(2.468)	-	(3.563)	-
Traspaso de "Otras provisiones"	685	(685)	1.000	(1.000)
Traspasos a/de fondo de fluctuación de valores (Notas 11 y 12)	-	2.002	-	(475)
Traspaso a "Fondos de provisión para insolvencias (Nota 8)	-	(1.250)	-	-
Traspaso de "Provisiones para activos materiales" (Nota 13)	-	400	-	-
Aplicaciones, saneamientos, rescates y otros	1.083	(419)	(109)	(7.205)
Saldos al cierre del ejercicio	43.519	53.541	8.724	43.180

**(19) PASIVOS SUBORDINADOS**

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



0E7976061

CLASE 8ª

Entidad Emisora	Millones de Pesetas		Divisa	Importe en Divisa (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	1998	1997				
Banco Español de Crédito, S.A.:						
Préstamo subordinado	1.050	5.000	Peseta	5.000	Mibor + 0,75%	Vencimientos trimestrales hasta marzo 1999
Préstamo subordinado	-	1.133	Peseta	1.133	12,7%	Diciembre 1998
Bonos subordinados	-	10.500	Peseta	10.500	12,75%	Enero 1998
Banesto Finance, Ltd. (*):						
Depósito subordinado	25.365	-	Franco F.	1.000	5,25%	Junio 2008
Depósito subordinado	25.812	27.458	Dólar USA	181	Libor trimestral + 0,5% para el primer año y entre 0,875% y 1,4% posteriormente	Perpetuo
Depósito subordinado	-	15.170	Dólar USA	100	Libor semestral + 1,5%	Abril 2003 (cancelado anticipadamente)
Depósito subordinado	21.391	22.755	Dólar USA	150	7,5%	Marzo 2007
Banesto Delaware, Ltd. (*):						
Depósito subordinado	21.391	22.755	Dólar USA	150	8,25%	Julio 2002
	<b>95.009</b>	<b>104.771</b>				

(\*) El depositario de los fondos obtenidos es Banco Español de Crédito, S.A.

El importe total cargado a resultados como coste de las financiaciones subordinadas en el ejercicio 1998, ascendió a 6.928 millones de pesetas.

## (20) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social de Banco Español de Crédito, S.A. estaba formalizado en 612.659.404 acciones nominativas, de 400 pesetas de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas. A dicha fecha, el Banco no tenía acciones propias. Durante el ejercicio 1998 no se ha producido movimiento en el capital social del Banco.

El 4 de marzo de 1998 el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la oferta pública de adquisición de acciones representativas del 51,89% del capital social de Banco Español de Crédito, S.A. por Banco Santander, S.A.

Al 31 de diciembre de 1998, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander, que poseía el 97,86% de participación en el capital social del Banco.



**CLASE 8ª**



0E7976062

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 22 de agosto de 1994, acordó autorizar al Consejo de Administración para ampliar el capital social del Banco, en una o varias veces, en un máximo de 122.532 millones de pesetas, con o sin prima de emisión, mediante la emisión de acciones, con o sin voto, y dentro del plazo máximo de cinco años.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 4 de febrero de 1997, autorizó al Consejo de Administración para la emisión de obligaciones convertibles en acciones nuevas de la Entidad, hasta un importe máximo de 30.000 millones de pesetas, en una o varias veces, y durante un plazo máximo de cinco años desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 10 de febrero de 1998, autorizó al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias por el Banco y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos y durante un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 1998 autorizó al Consejo de Administración la adaptación del capital social del Banco a la moneda única de la Unión Europea, mediante la redenominación en euros o céntimos de euro, con ajuste de la cifra de capital social, en función de los redondeos derivados de dicha redenominación. El Consejo de Administración del Banco celebrado el 25 de enero de 1999 ha procedido, en base a la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, a redenominar en euros la cifra del capital social de Banco Español de Crédito, S.A., quedando fijado éste en 1.470.382.569,60 euros, formalizado en 612.659.404 acciones nominativas, de 2,40 euros de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos). La redenominación del capital social a euros ha dado lugar a una reducción de capital social del Banco de 2.480.301,07 euros que, de acuerdo con lo preceptuado en la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, se ha abonado a una reserva indisponible.

**(21) RESERVAS, RESERVAS DE  
REVALORIZACIÓN Y RESULTADOS DE  
EJERCICIOS ANTERIORES**

Durante el ejercicio 1998, el movimiento que se ha producido en los saldos de estos capítulos del balance de situación se muestra a continuación:



0E7976063

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas					
	Reserva Legal	Reserva Indisponible	Resultados de Ejercicios Anteriores	Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio	Reservas Voluntarias	Total Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores
Saldos al 1 de enero de 1998	-	12.336	(9.481)	8.063	-	10.918
Distribución del resultado del ejercicio anterior	2.579	-	1.418	-	23.208	27.205
Aplicación de Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio	-	-	8.063	(8.063)	-	-
Variaciones en reservas por préstamos concedidos a terceros para adquisición de acciones del Banco	-	(6.045)	-	-	6.045	-
Cargo neto por jubilaciones anticipadas (Notas 3, 4-h y 18)	-	-	-	-	(27.400)	(27.400)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	2.579	6.291	-	-	1.853	10.723

De acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías concedidas a terceros para compra de acciones del Banco o de Banco Santander, S.A., netas de sus provisiones para insolvencias. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

#### Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio-

El Banco actualizó en el ejercicio 1996 su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización, fue abonada (neta del gravamen único del 3%) al capítulo "Reservas de Revalorización" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996.

Con fecha 19 de diciembre de 1997, la Inspección de la Administración Tributaria, en un acta de conformidad calificada "previa", comprobó y aceptó como saldo de la cuenta "Reserva de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" 8.063 millones de pesetas. Dicho acta adquirió carácter de firmeza el 19 de enero de 1998.

La Junta General de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 1998, y conforme a la normativa legal aplicable, acordó destinar el saldo de esta cuenta a la compensación de pérdidas de ejercicios anteriores.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0E7976064

### Reserva Legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva legal alcance el 20% del capital social. 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.

### (22) SITUACIÓN FISCAL

Desde el ejercicio 1993, el Banco tributa en Régimen de Declaración Consolidada junto con aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. En diciembre de 1996, el Banco comunicó al Ministerio de Economía y Hacienda la prórroga del Régimen de Declaración Consolidada para el siguiente trienio 1996 a 1998. A partir del año 1999, se prevé que el Banco tribute dentro del Grupo de Sociedades dominado por el Banco Santander, S.A.

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros Débitos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Banco.

De acuerdo con las directrices del Banco de España y con criterios de prudencia, en los ejercicios 1994 y 1993, el Banco no registró el crédito fiscal nacido del derecho a compensar con bases imponibles positivas de los ejercicios que concluyan en los diez años inmediatos y sucesivos al de su acreditación (en aplicación de la disposición final segunda de la Ley 40/1998 del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades) las bases imponibles negativas resultantes de las declaraciones correspondientes a ambos ejercicios, o de las expectativas de compensación de las partidas consideradas no deducibles en los ejercicios 1994 y 1993 y susceptibles de ser deducidas en ejercicios futuros, que por este motivo, se han clasificado como diferencias permanentes.

El Banco acreditó bases imponibles negativas en su declaración individual de los ejercicios 1994 y 1993 por importe de 45.469 y 116.121 millones de pesetas, respectivamente. No obstante, debe tenerse en consideración que, como consecuencia de la tributación en régimen de declaración fiscal consolidada, las bases acreditadas en la declaración individual, pueden ser modificadas en la declaración consolidada como consecuencia de los ajustes intragrupo, así como compensadas con las bases positivas



0E7976065

CLASE 8ª

acreditadas por otras sociedades del mismo Grupo. Antes de la compensación de la base imponible correspondiente al ejercicio 1998, la parte de la base imponible negativa pendiente de compensación acreditada por el Grupo de consolidación fiscal que correspondería al Banco asciende aproximadamente a 83.557 millones de pesetas.

Si bien no se ha presentado aún la declaración individual del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1998, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos estimado correspondiente al 31 de diciembre de 1998:

	Millones de Pesetas
Resultado contable	35.144
Diferencias permanentes:	
Aumentos	19.847
Disminuciones	(27.749)
Diferencias temporales:	
Aumentos	-
Disminuciones	(1.675)
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>	<b>25.567</b>

El Banco tiene previsto compensar la base imponible del ejercicio 1998 con bases imponibles negativas susceptibles de ser utilizadas a estos efectos, razón por lo que el gasto que figura en concepto de "Impuesto sobre Beneficios" en la cuenta de pérdidas y ganancias, tiene su origen, exclusivamente, en la parte devengada en el ejercicio de los impuestos previamente anticipados (véase Nota 4-h).

Las deducciones por doble imposición intersocietaria correspondientes a los ejercicios 1996 a 1998 acreditadas por el Banco y pendientes de aplicación ascienden a 2.033 millones de pesetas, aproximadamente. Estos beneficios fiscales, al amparo de lo establecido en la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades se podrán deducir de la cuota en los períodos impositivos cerrados en los siete años siguientes.

El Banco ha acreditado entre los ejercicios 1993 a 1997, beneficios fiscales por inversiones relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Su cuantía pendiente de compensación, asciende a 2.376 millones de pesetas, y la misma se condiciona al cumplimiento de los requisitos exigidos al efecto por la normativa vigente.



**CLASE 8ª**



0E7976066

Según se indica en la Nota 4-h), durante el ejercicio 1998 el Banco ha contabilizado un impuesto anticipado correspondiente a los compromisos con los empleados jubilados anticipadamente hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importe de 8.572 millones de pesetas. Asimismo en el ejercicio 1996 se aforó un impuesto anticipado correspondiente a los compromisos salariales con personal jubilado anticipadamente antes de dicho ejercicio por importe de 3.846 millones de pesetas, habiéndose registrado como gasto por Impuesto de Sociedades con cargo a los resultados de los ejercicios 1998 y 1997 la parte devengada por los pagos efectuados en dichos ejercicios.

El Banco tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1990 a 1997 por los principales impuestos, salvo por lo que se refiere a las retenciones practicadas a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas correspondientes a los ejercicios anteriores a 1994.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A. (véase Nota 20) y en favor de Banco Español de Crédito, S.A. (de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones que se insertó en el Boletín Oficial del Estado por Resolución del Banco de España de 28 de marzo de 1994, véase Nota 2), de las contingencias fiscales de este último por hechos imponderables ocurridos antes de la fecha de publicación del mencionado pliego de condiciones y siempre que la reclamación sea comunicada al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios dentro del plazo de cinco años y un mes siguientes a la fecha de formalización de la compraventa de las acciones objeto de la mencionada adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionados anteriormente, el adjudicatario renuncia a cualquier derecho derivado de la garantía señalada en favor de Banco Español de Crédito, S.A. Por consiguiente, y en aplicación de la garantía que presta el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios frente al adjudicatario, no se considerarán pasivos fiscales los derivados, en su caso, de la Inspección fiscal en curso que se está produciendo en el Banco para los ejercicios 1990 a 1993, y gran parte de 1994.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 1998.



0E7976067

CLASE 8.<sup>a</sup>**(23) CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluía, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco, en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	77	77
Fianzas, avales y cauciones	498.861	432.551
Otros pasivos contingentes	30.921	30.049
	<b>529.859</b>	<b>462.677</b>
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	119.126	133.226
Por el sector Administraciones Públicas	64.429	53.183
Por otros sectores residentes	697.553	481.451
Por no residentes	6.801	13.929
	<b>887.909</b>	<b>681.789</b>
Otros compromisos	6.944	32.131
	<b>894.853</b>	<b>713.920</b>
	<b>1.424.712</b>	<b>1.176.597</b>

**(24) OPERACIONES DE FUTURO**

En el siguiente detalle se muestra, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el desglose de los importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Banco y no vencidos a dichas fechas:



0E7976068

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Compra-ventas de divisas no vencidas:</b>		
Compras	3.225.623	2.202.296
Ventas	718.737	760.514
<b>Compra-ventas de activos financieros:</b>		
Compras	106.910	112.241
Ventas	114.986	145.048
<b>Futuros sobre valores y tipos de interés:</b>		
Comprados	178.475	219.576
Vendidos	136.923	139.196
<b>Opciones:</b>		
Sobre valores-		
Compradas	43.411	15.094
Emitidas	41.617	10.750
Sobre tipos de interés-		
Compradas	35.194	47.452
Emitidas	46.953	54.229
Sobre divisas-		
Compradas	82.857	53.065
Emitidas	79.120	56.515
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	1.133.472	1.237.827
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	1.515.177	1.909.470

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de 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 ha sido efectuada con vista a 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 del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 4-i).



0E7976069

CLASE 8ª

**(25) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO  
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, DEL GRUPO  
SANTANDER, SOCIEDADES ASOCIADAS Y  
SOCIEDADES DEL GRUPO BANCO ESPAÑOL DE  
CRÉDITO NO CONSOLIDABLES**

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997 con las sociedades del Grupo Banco Español de Crédito y con las sociedades del Grupo Santander (véase Nota 20), y con entidades asociadas y sociedades del Grupo Banco Español de Crédito no consolidables, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	1998		1997	
	Grupo Banco Español de Crédito	Resto Grupo Santander, Asociadas y Grupo no Consolidable	Grupo Banco Español de Crédito	Resto Grupo Santander, Asociadas y Grupo no Consolidable
<b>Activo-</b>				
Entidades de crédito	83.727	98.202	83.092	103.401
Créditos sobre clientes	58.402	67.373	66.042	149.947 (*)
	<b>142.129</b>	<b>165.575</b>	<b>149.134</b>	<b>253.348</b>
<b>Pasivo-</b>				
Entidades de crédito	72.175	80.433	76.530	178.060
Débitos a clientes	118.736	43.446	29.940	52.488
Pasivos subordinados	-	-	109	-
	<b>190.911</b>	<b>123.879</b>	<b>106.579</b>	<b>230.548</b>
<b>Cuentas de orden-</b>				
Pasivos contingentes	8.122	26.828	5.400	35.162
Compromisos	35.729	37.166	32.867	26.358
	<b>43.851</b>	<b>63.994</b>	<b>38.267</b>	<b>61.520</b>
<b>Pérdidas y ganancias-</b>				
<b>Debe:</b>				
Intereses y cargas asimiladas	6.585	2.477	5.859	11.714
Comisiones pagadas	194	2	203	-
<b>Haber:</b>				
Intereses y rendimientos asimilados	3.642	4.311	3.419	19.006
Rendimientos de la cartera de renta variable	1.050	208	1.213	559
Comisiones percibidas	11.474	393	8.365	488

(\*) El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1997, incluye el crédito concedido a SCI Gestión, S.A. (véanse Notas 2 y 8).



OE7976070

CLASE 8ª

**(26) CUENTA 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 geográfica de los saldos de los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, efectuada en base al área geográfica en que están localizadas las sucursales del Banco que los originan, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
España	282.056	332.732
Resto de Europa	31.785	18.731
América	5.443	6.076
	<b>319.284</b>	<b>357.539</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable-</b>		
España	1.336	1.851
<b>Comisiones percibidas-</b>		
España	55.906	46.810
Resto de Europa	87	127
América	185	164
	<b>56.178</b>	<b>47.101</b>
<b>Otros productos de explotación-</b>		
España	5.371	2.202
Resto de Europa	31	27
América	3	28
	<b>5.405</b>	<b>2.257</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
España	145.992	196.582
Resto de Europa	30.672	18.694
América	4.122	4.687
	<b>180.786</b>	<b>219.963</b>
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>		
España	4.776	8.666
Resto de Europa	139	1.221
América	(44)	(48)
	<b>4.871</b>	<b>9.839</b>



0E7976071

CLASE 8ª

**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 los originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1997
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
De Banco de España y otros bancos centrales	7	-
De entidades de crédito	78.292	89.186
De la cartera de renta fija	80.061	86.431
De créditos sobre clientes	157.740	178.413
Otros productos	3.164	3.509
	<b>319.284</b>	<b>357.539</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
De pasivos contingentes	5.026	5.065
De servicios de cobros y pagos	28.498	26.184
De servicios de valores	6.834	4.645
De otras operaciones	15.820	11.207
	<b>56.178</b>	<b>47.101</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	7.931	11.494
De entidades de crédito	70.205	87.012
De acreedores	92.265	108.560
De empréstitos y otros valores negociables	126	232
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 4-h y 18)	738	738
Otros intereses	9.521	11.927
	<b>180.786</b>	<b>219.963</b>
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>		
De la cartera de renta fija de negociación	606	722
De la cartera de renta fija de inversión	4.081	4.454
De la cartera de renta variable	163	33
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-		
En futuros financieros	(1.476)	(605)
En opciones	(1.054)	129
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	7	(9)
Disponibles/Dotaciones en provisiones	(419)	(199)
En otras operaciones de futuro	450	2.966
De diferencias en cambio	2.513	2.348
	<b>4.871</b>	<b>9.839</b>



0E7976072

**CLASE 8ª**

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 1998 las pérdidas potenciales netas en operaciones de negociación fuera de mercados organizados se encontraban provisionadas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 4-i).

#### **Gastos generales de administración - De personal-**

El número medio de empleados del Banco en el ejercicio 1998, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

Alta Dirección	24
Técnicos	8.498
Administrativos	4.791
Servicios generales	48
Sucursales en el extranjero	32
	<b>13.393</b>

#### **Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-**

Durante el ejercicio 1998, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de dietas ni atenciones estatutarias.

El epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" incluye los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración del Banco, cuyos importes devengados en el ejercicio 1998 ascendieron a 778 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1998, las obligaciones contraídas en materia de pensiones con Directivos del Banco que forman parte de su Consejo de Administración (en activo o jubilados), incluidas en los compromisos devengados por la totalidad de la plantilla, ascienden a 3.295 millones de pesetas. En el ejercicio 1996 se aseguraron con una compañía de seguros los compromisos por pensiones con los miembros del Consejo de Administración que son empleados en activo del Banco. El capital garantizado por seguros de vida para estos Consejeros-empleados, asciende a 280 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998.



0E7976073

**CLASE 8.ª****Gastos generales de administración-  
Otros gastos administrativos-**

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
De inmuebles, instalaciones y material	8.375	8.300
De equipos informáticos y comunicaciones	6.628	6.926
De publicidad y propaganda	1.525	1.886
De letrados y temas judiciales	277	322
De informes técnicos	683	675
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.294	1.354
De contribuciones e impuestos	1.522	1.428
Otros gastos generales	5.852	5.821
	<b>26.156</b>	<b>26.712</b>

El importe de los gastos derivados de la adecuación de las aplicaciones informáticas e instalaciones como consecuencia de la implantación del euro en el ejercicio 1998 ha ascendido a 720 millones de pesetas, aproximadamente, y se incluye en el saldo del epígrafe "Gastos Generales de Administración - Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El importe de las inversiones realizadas como consecuencia de la implantación del euro no ha sido significativo.

El importe de los gastos e inversiones a realizar derivados de la implantación del euro con posterioridad al 31 de diciembre de 1998 no es significativo.

**Beneficios/Quebrantos extraordinarios-**

Del saldo del capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998, 3.217 millones de pesetas corresponden a los ingresos obtenidos por cobros producidos en el ejercicio 1998 de intereses de activos devengados en ejercicios anteriores y 3.409 millones de pesetas a beneficios en venta de inmovilizado material.

En el ejercicio 1998, el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye, básicamente, dotaciones a fondo de pensiones por 3.300 millones de pesetas, pérdidas en venta de inmovilizado material por 5.929 millones de pesetas y dotaciones netas a "Provisiones para Riesgos y Cargas" por 1.006 millones de pesetas.



**CLASE 8ª**



0E7976074

**(27) ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"**

El "Efecto 2000" ha motivado la implantación de un plan de actuación en el Banco, denominado "Proyecto del año 2000", cuyo objetivo básico consiste en tener todos los sistemas e instalaciones adaptados al año 2000 el 31 de diciembre de 1999. Este proyecto no tiene un impacto significativo en la estructura general de Banco.

Este proyecto se inició en el ejercicio 1997, dividido en cuatro fases (inventario, análisis de impacto, resolución y pruebas unitarias), habiéndose finalizado las tres primeras al 31 de diciembre de 1998 y estimándose finalizar la última fase el 31 de marzo de 1999.

El importe de los gastos derivados de la adecuación de las aplicaciones informáticas o de otras instalaciones en el ejercicio 1998 ha ascendido a 307 millones de pesetas, aproximadamente, y se incluye en el saldo del epígrafe "Gastos Generales de Administración - Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los importes de las inversiones realizadas como consecuencia del "Efecto 2000" al 31 de diciembre de 1998 así como los gastos e inversiones a realizar con posterioridad a dicha fecha no son significativos.

El importe de las aplicaciones informáticas u otras instalaciones cuya vida útil se vea afectada como consecuencia del "Efecto 2000" tampoco es significativo.

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco no tenía contratada ninguna póliza de seguros que, específicamente, cubriera las posibles responsabilidades derivadas del "Efecto 2000".

**(28) HECHOS POSTERIORES**

El Consejo de Administración celebrado el 25 de enero de 1999 ha acordado proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. de 16 de febrero de 1999, la dotación con cargo a reservas de libre disposición de un fondo de prejubilaciones del personal del Banco por un importe máximo de 8.000 millones de pesetas. Este cargo a reservas queda sujeto a la condición suspensiva de la obtención de las autorizaciones administrativas pertinentes, y en concreto de la autorización de Banco de España en virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991.



OE7976075

CLASE 8ª

**(29) CUADRO DE FINANCIACIÓN**

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997 (*)
<b>Origen de fondos:</b>		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio del ejercicio	35.144	27.205
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	23.465	25.949
Saneamiento directo de activos	944	639
Amortizaciones	11.816	14.291
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(3.409)	(4.990)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	5.929	5.928
	<b>73.889</b>	<b>69.022</b>
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Títulos subordinados emitidos	-	16.488
Empréstitos	-	313
Títulos de renta fija	32.141	225.887
Títulos de renta variable no permanente	466	-
Acreedores	232.450	267.860
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.184	10.597
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.682	2.228
	<b>271.923</b>	<b>523.373</b>
<b>Total fondos originados</b>	<b>345.812</b>	<b>592.395</b>
<b>Aplicación de fondos:</b>		
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	89.854	265.325
Inversión crediticia	222.049	275.404
Títulos subordinados vencidos	9.762	-
Empréstitos	4.719	-
Títulos de renta variable no permanente	-	1.443
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.433	6.333
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	18.215	15.635
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	(220)	28.255
<b>Total aplicaciones efectuadas</b>	<b>345.812</b>	<b>592.395</b>

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

**PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**



**CLASE 8ª**



OE7976076

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Total	Millones de Pesetas Datos de la Sociedad al 31 de Diciembre de 1998		
			Directa	Indirecta		Capital	Reservas	Resultados (*)
AG Alivos y Participaciones, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100	98,57	98,57	300	128	4.937
Agriada Los Juncalés, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	-	100	85	1	(45)
Agrión Tabalul, S.A.	Gran Canaria	Agrícola	-	73,62	73,62	30	(5)	1
Aparcamiento y Construcciones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100	-	100	464	68	(76)
Banco Alcantarillo de Comercio, S.A.	Madrid	Banca	100	-	100	1.500	-	-
Banco del Desarrollo Económico Español, S.A.	Madrid	Banca	99,90	-	99,90	2.092	5.721	100
Banco Central, S.A.	Vitoria	Banca	89,89	7,89	97,78	5.337	8.069	1.306
Banesto Bolsa, S.A., Sdad. Valores y Bolsas	Madrid	Mercado valores	100	-	100	1.500	(180)	35
Banesto Delaware, Ltd.	Madrid	Financiera	100	-	100	750	2.462	3.701
Banesto Factoring, S.A. Entidad de Financiación	N. York	Factoring	100	0,25	100	14	13	21
Banesto Finance Ltd.	Madrid	Financiera	99,75	-	100	398	340	3
Banesto Fondos, S.A.	Madrid	Gestora F. Inversión	100	-	100	200	3.997	1.283
Banesto Holding	Guernsey	I. Mobiliaria	100	-	100	14.106	(1.067)	1.243
Banesto Issuances, Ltd.	I. Cayman	Financiera	100	-	100	94	-	4
Banesto Mediterraneo Holdings, Ltd.	Malla	I. Mobiliaria	100	-	100	236	(230)	176
Banesto Pensiones, Entidad Gestora Fondos de Pensiones, S.A.	Madrid	Gestora F. Pensiones	97,92	2,03	99,95	960	932	2.286
Banesto Renting, S.A.	Madrid	Financiera	100	-	100	350	(76)	(8)
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A.	Madrid	Servicios	100	11,00	100	685	3	(8)
Banestur, S.A.	Madrid	Turismo	89,00	-	100	36	2	(6)
Brightstar, Ltd.	Guernsey	I. Mobiliaria	100	-	100	26	35	(61)
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	Madrid	Seguros	100	-	100	2.295	3.327	2.305
Conjuntio Residencial Akudia, S.A.	Mallorca	Hostelería	-	98,57	98,57	283	57	181
Corpbank, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	98,57	98,57	6.045	338	2.540
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	98,44	0,13	98,57	22.258	4.529	15.148
Corporación Sodrepro, S.L.	Vitoria	I. Mobiliaria	-	97,77	97,77	1.267	126	54
Cuenta Canaria de Yereguera, S.A.	Gran Canaria	Inmobiliaria	5,14	69,04	74,18	2.819	(85)	(65)
Crinaria, S.A.	Gran Canaria	Hostelería	100	-	100	391	1.938	100
Desarrollo Informático, S.A.	Madrid	Informática	100	-	100	1.681	689	625
Dedebasa, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	100	-	100	3.674	486	191
Eterco, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100	98,57	98,57	112	1	8
Farmación Integral, S.A.	Madrid	Formación	100	-	100	558	18	20
Castilver e Inmuebles, S.A.	Madrid	Financiera	100	-	100	860	647	928
Gulf del Sur, S.A.	Tenerife	Inmobiliaria	100	-	100	100	2.421	(128)
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100	98,57	98,57	100	3	6
Herraz, S.A.	Tenerife	I. Mobiliaria	100	-	100	70	3	6
Industrias Químicas Textiles, S.A.	San Sebastián	I. Química	100	-	100	1.050	2.204	395
Informática, Servicios y Productos, S.A.	Madrid	Servicios	100	99,45	99,45	2.881	(405)	(110)
Inmobiliaria Centro Levante, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100	-	100	10	437	3.144
Inmobiliaria Laskariz, S.A.	Bilbao	Inmobiliaria	100	-	100	10	222	(3)
Inmobiliaria Urbán, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	51,90	51,90	20.682	18.116	2.603
Iniersa, S.A.	Sevilla	Hostelería	100	-	100	441	1.635	(50)
Inwaco, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	-	98,57	98,57	3.700	(71)	3.535
Iselun, S.A.	Madrid	Montajes Eléctricos	-	98,56	98,56	2.500	1.863	1.228
La Mota, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	100	100	45	600	(14)
La Pradera del Rincón, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	100	100	17	13	-
Alfonso de Dinero, S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	89,00	11,00	100	10	(44)	34
Alreiver, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	99,90	0,10	100	1	(16)	(149)
Nardina, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100	-	100	10	(1.159)	(254)
Quash, S.A.	Madrid	Diversas	-	98,57	98,57	30.372	300	981
Pladiforma, 61 S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	100	100	9.050	3.334	53
Programa Ilegar Montigalá, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	-	98,57	98,57	20	865	70
Proyecto Europa S.A.	Madrid	Asesoramiento	100	-	100	63	(6)	26
Solepro Inmobiliaria S.A.	Vitoria	Inmobiliaria	100	97,77	97,77	440	38	20
Sudpro, S.A.	Vitoria	Financiera	-	97,78	97,78	15	(1)	6
Transcehénica Afr. S.A.	Madrid	I. Mobiliaria	89,00	11,00	100	15	(1)	6

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1998 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.  
 Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco y/o Sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto al Banco como a las propias sociedades.  
 Asimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.

PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES ASOCIADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 99,36% de la inversión directa en este colectivo y el 85,95% a nivel Grupo Banco Español de Crédito):

Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Millones de Pesetas	
			Directa	Indirecta	Capital	Reservas Resultados (*)
Alcaidesa Costain Agroman, S.A.	Cádiz	Inmobiliaria	-	49,28	6.085	(498)
Compañía Concesionaria del Túnel de Sollier, S.A.	Palma de Mallorca	Construcción	-	31,96	2771	(13)
Dulman, S.A.	Barcelona	Inmobiliaria	49,99	-	10	6
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios	16,00	-	427	2.352
						(413)

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1998 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco y/o Sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto al Banco como a las propias sociedades.

Asimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.



CLASE 8.ª



0E7976077



CLASE 8ª



0E7976078

ANEXO III  
Página 1 de 1

NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
<b>Adquisiciones durante 1998:</b>				
Inversiones Tesaurus, S.A.	Inmobiliaria	48,30	98,57	22-12-98
Aljarafe Golf, S.A..	I. Mobiliaria	78,34	78,34	14-09-98
La Pradera del Rincón, S.A.	Inmobiliaria	100	100	23-04-98

# **INFORME DE GESTION**



**INFORME DE GESTION DE BANCO ESPAÑOL  
DE CREDITO, S.A.**



**CLASE 8ª**



0E7976079

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN  
DEL EJERCICIO 1998**



0E7976080

CLASE 8ª

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.**  
**INFORME DE GESTIÓN**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 1998**

**Evolución de los negocios y situación del Banco**

El año 1998 ha sido clave en la normalización del Banco. Se ha cerrado definitivamente el Plan de Saneamiento y se han desarrollado con eficacia las líneas de actuación marcadas al inicio del ejercicio. La potenciación de la red ha contribuido al crecimiento del negocio y a la mejora de cuotas, manteniendo los estrictos estándares de riesgos que se habían fijado. Al mismo tiempo se ha continuado profundizando en la gestión de costes. Todo ello ha permitido obtener un beneficio neto de 35.144 millones de pesetas, con un crecimiento del 29,2% sobre el año anterior.

La cuenta de resultados ha evolucionado así en sus distintas líneas:

El margen de intermediación ha crecido un 0,3%, fruto del crecimiento del negocio y de una eficaz gestión de activos y pasivos realizada en un ejercicio marcado por un continuo descenso en los tipos de interés.

La positiva evolución de las comisiones netas, que han crecido un 17,3%, ha permitido más que compensar la bajada de resultados por operaciones financieras que, no obstante se han situado en este ejercicio en un aceptable nivel de beneficios, coherente con una equilibrada asunción de riesgos. Todo ello ha llevado a un crecimiento del margen ordinario del 1,3%.

El margen de explotación aumenta en 7.663 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 15,1%, fruto del efecto conjunto del crecimiento del margen ordinario y de la contención de los costes operativos, que se reducen en un 1,3%. Ello permite una mejora del índice de eficiencia (costes/margen ordinario) que queda en un 63,6%.



CLASE 8ª



0E7976081

Esta evolución, unida a unos resultados extraordinarios netos similares a los del ejercicio precedente, y con unas dotaciones de provisiones para insolvencias de 15.804 millones de pesetas, un 7,8% más que el año anterior, que siguen potenciando la sanidad de la cartera crediticia, han supuesto un crecimiento del beneficio neto en un 29,2%, al pasar de los 27.205 millones de pesetas del ejercicio 1.997 a los 35.144 millones del presente ejercicio.

Respecto al balance, los cambios más significativos han sido:

- El activo total al 31 de diciembre de 1.998 es de 6 billones de pesetas, con un aumento del 9,4% durante el ejercicio.
- La inversión crediticia, sin contar los créditos dudosos y el crédito a SCI Gestión, S.A., ha crecido un 10,6%. Dentro de ella, el crédito al sector privado ha alcanzado la cifra de 2,3 billones de pesetas, con un crecimiento del 17,5%.
- Los recursos de clientes, incluidos fondos de inversión y de pensiones, han alcanzado la cifra de 4,9 billones de pesetas, con un crecimiento del 13,4%.

Por lo que respecta al saneamiento y calidad de los activos, en 1.988 Banesto ha cerrado formalmente el Plan de Saneamiento con la disolución sin liquidación de SCI Gestión, S.A., entidad a la que, de acuerdo con la autorización del Banco de España, se traspasaron en 1.994 activos dañados, concentrando la tenencia y gestión de liquidación de los mismos separadamente de la gestión ordinaria del Banco y una vez alcanzados los objetivos de tener provisionados al 100% sus activos crediticios, de acuerdo con lo exigido por el Banco de España al autorizar su creación.

En este mismo sentido se ha procedido a dar de baja del balance créditos dudosos por un importe de 194 miles de millones de pesetas, que estaban totalmente provisionados.

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 1.998, los créditos morosos en balance han caído hasta los 54,2 miles de millones, con una cobertura con provisiones del 139%.

Por otro lado, dentro de la política de optimización de recursos y costes, el Banco ha puesto en marcha un Plan de Jubilaciones anticipadas para aproximadamente 1.100 empleado de su plantilla, que tendrá efecto desde el 1 de enero de 1.999, y que va a producir un avance notable en sus objetivos de eficiencia. La dotación del fondo



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0E7976082

necesario se ha realizado a 31 de diciembre de 1.998 utilizando reservas disponibles por 27.400 millones. Esta dotación, previa autorización del Banco de España, fue aprobada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el 23 de Diciembre de 1.998.

Adicionalmente, en la próxima Junta de Accionistas se va a proponer a la misma, la autorización para la utilización de hasta 8.000 millones de pesetas de reservas disponibles, para un plan de jubilaciones anticipadas que complementaría al anterior.

Continuando con la política de optimización de sus recursos tecnológicos, el Banco ha seguido desarrollando aplicaciones que permitan el ahorro de costes y elevar la calidad de servicio prestado a nuestros clientes. En especial se han realizado actuaciones concretas encaminadas a la adaptación de los sistemas a la entrada en vigor del Euro, y a eliminar los eventuales problemas que pudieran surgir por el denominado Efecto 2.000.

Dentro de su política de capital, el Banco ha continuado con el criterio de limitar el volumen de autocartera en poder de sociedades del Grupo. No obstante, con objeto de dar liquidez al mercado y posibilitar una cotización fluida, el Banco y determinadas sociedades del Grupo durante el ejercicio 1998 han adquirido 328.240 acciones representativas del 0,05% del capital social del Banco, por importe nominal de 131 millones de pesetas y han enajenado 528.438 acciones representativas del 0,09% del capital social del Banco, por importe nominal de 211 millones de pesetas y por un importe efectivo de 932 millones de pesetas. Al 31 de Diciembre de 1.998 ninguna sociedad del Grupo poseía acciones del Banco Español de Crédito, S.A.

Como consecuencia de la oferta pública de adquisición de acciones del Banco, realizada por el Banco Santander, S.A. en marzo de 1.998, la participación directa e indirecta de este último en el capital social de Banco Español de Crédito se ha situado en el 97,86% al 31 de diciembre de 1.998.

Desde el cierre del ejercicio 1998 hasta la fecha de formulación de este informe de gestión, no han sucedido más hechos significativos que necesiten desglose adicional en este documento, que el nuevo plan de prejubilaciones descrito anteriormente.



**CLASE 8ª**



0E7976083

### **Perspectivas**

Una vez cerrado formalmente el Plan de Saneamiento, el Banco dirigirá todos sus esfuerzos a la mejora de su eficiencia comercial y financiera.

Se apoyará para ello en el aprovechamiento eficaz de sus capacidades comerciales y operativas, y seguirá manteniendo una gestión estricta de los riesgos. Todo lo anterior, junto con la profundización en la racionalización de costes, deben conducir a una positiva evolución de la cuenta de resultados de 1999.

Los cambios acometidos con motivo de la integración de nuestro país en la Unión Monetaria Europea, permitirán al Banco su adaptación sin problemas a la nueva situación, asegurando el mejor servicio a sus clientes, lo que redundará en una mejora competitiva y el consiguiente impacto positivo en su capacidad de generación de resultados.

**PROPUESTA  
APLICACION  
RESULTADO**



**PROPUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO DE  
BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.**



**CLASE 8ª**



0E7976084

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.**

**PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO  
DEL EJERCICIO 1998**



0E7976085

CLASE 8ª

### PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO

El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas destinar el resultado positivo del ejercicio 1998, que es de 35.143.888.978 pesetas, a:

	Pesetas
Reserva legal	3.514.388.898
Reservas voluntarias	31.629.500.080

Madrid, 25 de enero de 1999

# **INFORME AUDITORES**



**INFORME AUDITORES DE CUENTAS**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Banco Español de Crédito, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 22 de enero de 1998, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Según se explica en la Nota 3, y previa autorización de Banco de España, en el ejercicio 1998 el Banco constituyó un fondo - con cargo a reservas de libre disposición (27.400 millones de pesetas) y mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado (8.572 millones de pesetas) - para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 1998 expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de su negocio 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



José Luis Palao

28 de enero de 1999

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

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

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



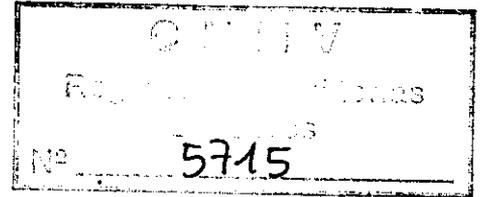
COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
29 ENE. 1999  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1999 ..... 22224 .....

C N M V  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº 5715

# **BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.**

## **JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS**

**16 DE FEBRERO DE 1.999**



## **SUMARIO**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CREDITO.**

**INFORME DE GESTION CONSOLIDADO DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CREDITO.**

**INFORME AUDITORES DE CUENTAS.**

# **CUENTAS ANUALES**



**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CREDITO.**



**CLASE 8ª**



0E7976123

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y SOCIEDADES  
QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO,  
EL GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1.2.3 Y 4)**  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1998	1997 (*)	PASIVO	1998	1997 (*)
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):</b>		
Caja	24.809	20.963	A la vista	67.463	1.224
Banco de España	30.534	21.757	Otros débitos	1.671.926	1.551.004
Otros bancos centrales	14	1.142		1.739.389	1.552.228
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>	<b>53.357</b>	<b>43.862</b>	<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 17):</b>		
	884.179	1.019.059	Depósitos de ahorro:		
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):</b>			A la vista	1.497.647	1.392.380
A la vista	35.475	29.671	A plazo	978.168	1.071.485
Otros créditos	1.712.164	1.462.486	Otros débitos:		
	1.747.639	1.492.157	A la vista	6.146	11.314
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>	<b>2.732.211</b>	<b>2.332.120</b>	A plazo	1.070.507	930.512
				3.552.468	3.403.691
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)</b>	<b>131.190</b>	<b>36.301</b>	<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 18):</b>		
			Bonos y obligaciones en circulación	83.816	10.697
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>	<b>28.274</b>	<b>24.159</b>	Pagarés y otros valores	83.816	10.697
			<b>OTROS PASIVOS</b>	139.056	37.870
<b>PARTICIPACIONES (Nota 10)</b>	<b>4.235</b>	<b>1.116</b>	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)</b>	69.282	88.764
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)</b>	<b>73.882</b>	<b>48.174</b>	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):</b>		
<b>ACTIVOS INMATERIALES (Nota 12):</b>			Fondo de pensionistas	44.182	9.347
Cambios de constitución y de primer establecimiento	2	14	Provisión para impuestos	79.724	49.381
Otros gastos amortizables	397	1.990	Otras provisiones	117.906	58.728
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 21):</b>			<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>		
Por integración global	1.049	306			
Por puesta en equivalencia	334	615	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 21)	1.119	656
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):</b>			<b>BIENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO (Nota 23):</b>		
Terranos y edificios de uso propio	59.183	59.330	Del Grupo	40.198	31.109
Otros inmuebles	86.255	81.827	De minoritarios	1.504	1.653
Mobiliario, instalaciones y otros	66.382	62.866	<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)</b>	41.702	32.762
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	<b>211.820</b>	<b>204.023</b>	<b>INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)</b>	95.009	104.663
<b>ACCIONES PROPIAS (Nota 22)</b>			<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 22)</b>	13.482	14.626
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 14)</b>	139.166	46.826	PRIMAS DE EMISIÓN	245.064	245.064
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)</b>	99.855	102.913	<b>RESERVAS (Nota 23)</b>		
<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23)</b>	37.147	47.075	<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 23)</b>	34.136	31.097
<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>			<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23)</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.148.737</b>	<b>5.468.381</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.148.737</b>	<b>5.468.381</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 25)</b>	<b>1.436.262</b>	<b>1.181.367</b>			

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

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998.



CLASE 8a



0E7976124



0E7976125

CLASE 8ª

BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN,  
JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1997 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**

(Millones de Pesetas)

	(Debe ) Haber	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1997 (*)
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 28):</b>		
De los que: cartera de renta fija	326.301	362.676
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 28)</b>	80.570	87.990
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 28):</b>	(181.934)	(222.286)
De acciones y otros títulos de renta variable		
De participaciones	346	899
De participaciones en el Grupo	208	408
	339	1.251
	893	2.518
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	145.260	143.190
<b>COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 28)</b>	66.519	54.539
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	(9.603)	(7.385)
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 28)</b>	6.694	18.539
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	208.676	200.863
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	4.371	4.872
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:</b>		
De personal	(101.140)	(100.053)
De los que:		
Salarios y salarios	(74.681)	(72.031)
Cargas sociales	(19.575)	(19.169)
De los que: pensiones	(1.044)	(898)
Otros gastos administrativos (Nota 28)	(29.689)	(30.071)
	(130.829)	(130.124)
<b>AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 12 y 13)</b>	(14.116)	(15.831)
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN</b>	(6.121)	(5.272)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	62.175	53.728
<b>RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:</b>		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	4.608	5.434
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(947)	(1.293)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(547)	(1.459)
	3.114	2.484
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 21)</b>	(451)	(357)
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:</b>		
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	6	1.210
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	465	467
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	78	79
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	25
	549	1.781
<b>QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:</b>		
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	-	(161)
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	(11)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-
	-	(172)
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 7)</b>	(15.585)	(16.223)
<b>SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)</b>	(1.895)	(440)
<b>DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>	-	-
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)</b>	17.165	18.940
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 28)</b>	(23.482)	(25.761)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	42.390	33.980
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 24)</b>	(688)	(1.218)
<b>OTROS IMPUESTOS</b>	-	-
<b>RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	41.702	32.762
<b>RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 23)</b>	1.504	1.653
<b>RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	40.198	31.109

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

Las Notas 1 a 31 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996.



CLASE 8ª



0E7976126

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y  
SOCIEDADES QUE INTEGRAN,  
JUNTO CON EL BANCO,  
EL GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO**

**MEMORIA**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

- (1) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO, CARGO A RESERVAS Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN**

**Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas-**

Las cuentas anuales consolidadas de Banco Español de Crédito, S.A. (en adelante, el Banco) y de las sociedades que integran, junto con él, el Grupo Banco Español de Crédito (en adelante, el Grupo) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas, que se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades que, junto con el Banco, integran el Grupo, incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades consolidadas, principalmente las extranjeras, con los utilizados por el Banco (véase Nota 2).



0E7976127

CLASE 8ª

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998, que han sido formuladas por los Administradores de Banco Español de Crédito, S.A., se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales consolidadas serán aprobadas sin cambios.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y los criterios de valoración descritos en la Nota 2. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Los datos correspondientes al ejercicio 1997 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

#### **Principios de consolidación-**

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España, por lo que incluye a todas las sociedades (en adelante "dependientes") en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco sea igual o superior al 20% y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión. La relación de sociedades dependientes que componen el Grupo al 31 de diciembre de 1998, con indicación del porcentaje de participación que, directa e indirectamente, tenía el Banco a dicha fecha, así como otra información relevante sobre las mismas, se muestra en el Anexo I.

En el proceso de consolidación, se ha aplicado el método de integración global a las sociedades dependientes indicadas en dicho Anexo I, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España. Todas las cuentas y transacciones significativas entre estas sociedades y entre estas sociedades y el Banco han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en los capítulos "Intereses Minoritarios" (véase Nota 21) y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios" del balance de situación consolidado adjunto.

*SCI Gestión, S.A.-*

Dentro del marco del Plan de Saneamiento (véase Nota 3), y de acuerdo con la autorización concedida al Banco por el Banco de España en su escrito del 1 de diciembre de 1994, el Banco modificó la denominación y objeto social de Servicios de Aerotransportes Especiales, S.A. (entidad dependiente no consolidable en las cuentas



CLASE 8ª



0E7976128

anuales del ejercicio 1993) por la de SCI Gestión, S.A., con objeto de traspasar a la misma activos de la Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. y otros activos dañados, concentrando la tenencia y la gestión de liquidación de los mismos separadamente de la gestión ordinaria del Banco. Esta sociedad debía disolverse en un plazo de cuatro años, traspasando en ese momento al Banco los saldos residuales que, en su caso, pudieran existir.

Con fecha 1 de diciembre de 1994, el Banco de España autorizó no consolidar esta sociedad por el método de integración global, amparándose en el artículo octavo, punto 4 de la Ley 13/1985, de 25 de mayo. En consecuencia, esta participación se ha integrado en el Grupo por el método de puesta en equivalencia hasta el momento de su disolución.

El Banco concedió a esta sociedad un crédito con un límite de 315.000 millones de pesetas con vencimiento en el momento de la disolución de la sociedad y un tipo de interés al 31 de diciembre de 1997 del 3% (tasa interna de rentabilidad prevista inicialmente para la vida total del préstamo del 3,7%, aproximadamente). De acuerdo con lo indicado anteriormente, en el ejercicio 1994 se traspasaron a esta sociedad activos dañados por un valor neto contable de 305.421 millones de pesetas, que incluían el valor contable de la participación que tenía el Banco en Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., entidad dependiente consolidable hasta el 31 de diciembre de 1993, por un importe de 121.313 millones de pesetas, así como créditos por importe de 363.818 millones de pesetas, junto con sus correspondientes fondos de provisión para insolvencias y especiales (179.710 millones de pesetas).

De acuerdo con la citada autorización del Banco de España, y en base a lo dispuesto en la Norma Segunda, apartado 9, de la Circular 4/1991 del Banco de España, la participación accionarial y los créditos traspasados a esta sociedad se provisionarían con criterios de valor intrínseco económico, debiendo alcanzar el nivel de provisiones de sus activos crediticios morosos y dudosos el 50% al cierre del ejercicio 1994 y el 100% en el momento de la disolución de la sociedad. Por otra parte, los posibles beneficios que obtuviera la sociedad únicamente podrían ser traspasados al Banco con la previa autorización del Banco de España. Hasta el momento de la disolución de la sociedad no se traspasaron beneficios de la sociedad al Banco.

En mayo de 1997 y en junio de 1998, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. acordaron proceder a una devolución de aportaciones a sus accionistas, con cargo a la "Prima de Emisión de Acciones" y a "Reservas Voluntarias", respectivamente, por importe de 222



**CLASE 8ª**



0E7976129

y 518 pesetas por acción, respectivamente. Consecuentemente, SCI Gestión, S.A. redujo el coste en libros de su participación en dicha entidad por importe de 9.713 y 22.570 millones de pesetas, respectivamente.

El 8 de septiembre de 1998, y conforme a la autorización de la Comisión Ejecutiva del Banco de España de fecha 30 de julio de 1998, habiéndose alcanzado por la sociedad al 30 de junio de 1998 el objetivo del 100% de provisiones sobre los activos crediticios residuales, se acordó en la Junta General de Accionistas de SCI Gestión, S.A., Sociedad Unipersonal su disolución sin liquidación, al amparo de lo establecido en el artículo 266 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, mediante la cesión global del activo y del pasivo al accionista único, Banco Español de Crédito, S.A., y fijar en el día 8 de septiembre de 1998 la fecha desde la cual las operaciones de SCI Gestión, S.A., Sociedad Unipersonal se considerarán a efectos contables realizadas por cuenta de Banco Español de Crédito, S.A. En ese momento el crédito concedido por el Banco se encontraba dispuesto en 60.816 millones de pesetas.

A continuación se presenta de forma resumida, el balance de disolución de esta sociedad.



OE7976130

CLASE 8ª

**SCI GESTIÓN, S.A.**  
**BALANCE DE DISOLUCIÓN**

	Millones de Pesetas
<b>Activo:</b>	
Inmovilizado material (Nota 13)	12.490
Inmovilizaciones financieras (Nota 11)-	
Participaciones en empresas del Grupo	76.122
Provisiones inmovilizado financiero	(45.334)
	30.788
<b>Deudores-</b>	
Empresas del Grupo deudoras	22.570
Deudores varios	1.809
Administraciones Públicas	1
Provisiones	(1.137)
	23.243
<b>Inversiones financieras temporales-</b>	
Créditos a empresas del Grupo	1.269
Otros créditos	6.392
Intereses devengados de créditos	69
Créditos de dudoso cobro	158.806
Provisiones	(166.536)
	-
<b>Tesorería</b>	1
<b>Total activo</b>	<b>66.522</b>

	Millones de Pesetas
<b>Pasivo:</b>	
<b>Fondos propios-</b>	
Capital	1.220
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(296)
Resultado del ejercicio	19
	943
<b>Acreeedores a corto plazo-</b>	
Deudas con empresas del Grupo y asociadas (Nota 7)	60.816
Otras deudas no comerciales	4.566
Ajustes por periodificación	197
	65.579
<b>Total pasivo</b>	<b>66.522</b>



CLASE 8ª



0E7976131

La contabilización de los activos y pasivos de SCI Gestión, S.A., Sociedad Unipersonal en los estados contables del Banco no ha tenido efecto ni en su patrimonio ni en el beneficio neto del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998. A continuación, se dieron de baja en el balance del Banco, por su consideración de muy dudoso cobro, las operaciones que estaban registradas dentro de "Créditos de dudoso cobro" del activo de la sociedad, habiéndose aplicado a tal efecto las correspondientes provisiones.

*Otras inversiones-*

Al 31 de diciembre de 1998, el Banco participaba, directa y/o indirectamente, en más de un 20% en el capital social de otras entidades (véanse Anexos II y III). De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España y en sus sucesivas modificaciones, el Banco ha valorado dichas participaciones en sus cuentas anuales consolidadas por el método de puesta en equivalencia, ya que por su actividad o por no ejercer el Banco el control de las mismas no se han consolidado por el método de integración global.

Las restantes inversiones de los valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado adjunto de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 2-e.

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo durante el ejercicio 1998 son los siguientes:

1. Con fecha 8 de septiembre de 1998, y conforme a la autorización de la Comisión Ejecutiva del Banco de España de fecha 30 de julio de 1998, se acordó en Junta General de Accionistas de SCI Gestión, S.A., Sociedad Unipersonal, su disolución sin liquidación mediante la cesión global del activo y del pasivo al accionista único, Banco Español de Crédito, S.A.

Como consecuencia de dicha cesión global del activo y del pasivo de la sociedad al Banco, y desde el momento de la misma, se ha consolidado por el método de integración global la participación del 97,88% que la sociedad poseía del capital de Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A.

2. Venta a terceros ajenos al Grupo de la totalidad de la participación que el Grupo poseía de Radiotrónica, S.A. (53,7%).



0E7976132

**CLASE 8ª**

3. La Junta General de Accionistas de Banco de Vitoria, S.A. celebrada el 16 de diciembre de 1997 aprobó determinados acuerdos referentes a la exclusión de cotización en las Bolsas de Valores de las acciones representativas del capital social de esta entidad así como a la formulación de una Oferta Pública de Adquisición de Acciones, de conformidad con lo dispuesto en el Real Decreto 1197/1991, de 26 de julio.

Como resultado de dicha Oferta Pública de Adquisición de Acciones el Grupo adquirió 664.118 acciones de Banco de Vitoria, S.A. representativas del 6,22% de su capital. Con anterioridad a esta adquisición, el Grupo era propietario de acciones de Banco de Vitoria, S.A. que representaban el 89,88% de su capital.

4. Venta a terceros ajenos al Grupo del 100% del capital de Dorna Promoción del Deporte, S.A.
5. Acuerdo de venta a terceros ajenos al Grupo del 8,99% del capital social de Antena 3 de Televisión S.A. y cobro de la transacción, con suspensión de la transmisión de la propiedad de las acciones hasta la modificación del artículo 23 de la Ley 10/1998 y la obtención de la preceptiva autorización administrativa.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades consolidadas y de las participaciones valoradas por el método de puesta en equivalencia, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de recursos por considerar que los mismos serán utilizados como fuente de autofinanciación en cada una de dichas sociedades. En cualquier caso, su efecto neto no sería significativo.

Al 31 de diciembre de 1998, ninguna sociedad consolidada poseía acciones emitidas por el Banco.

#### **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 Grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos:



0E7976133

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Capital suscrito (Nota 22)	245.064	245.064
Reservas (Nota 23)	34.136	31.097
Reservas de revalorización (Nota 23)	-	8.063
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 23)	8.168	9.472
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 23)	(37.147)	(47.075)
Beneficios consolidados del ejercicio - Del Grupo	40.198	31.109
Acciones propias (Nota 22)	-	(91)
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>290.419</b>	<b>277.639</b>

Tanto el Banco individualmente considerado como el Grupo consolidado del que el Banco es cabecera están obligados a mantener unos recursos propios mínimos computables en función de sus riesgos y de sus compromisos. Al 31 de diciembre de 1998, los recursos propios computables del Banco y del Grupo excedían de los requeridos por la normativa al efecto en vigor.

#### Cargo a reservas-

En virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 del Banco de España, y previa autorización de esta institución, en el ejercicio 1998 el Banco ha completado con cargo a sus reservas de libre disposición la totalidad de los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio hasta la fecha en que la jubilación de este personal sea efectiva (véase Nota 4-j). El cargo a reservas -por importe de 27.400 millones de pesetas, neto del efecto fiscal producido por las diferencias temporales aplicables a los compromisos actuariales, que ascienden a 8.572 millones de pesetas (véase Nota 24)- fue aprobado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el 23 de diciembre de 1998 (véase Nota 23).

#### Comparación de la información-

El 1 de enero de 1998 entró en vigor una gran parte de las disposiciones contenidas en la Circular 5/1997, de 24 de julio, del Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 del Banco de España. La entrada en vigor de dicha Circular ha supuesto un incremento similar en "Otros Activos" y "Otros Pasivos", al dejar de registrarse por su importe neto desde el 1 de enero de 1998 los resultados latentes de operaciones de futuro (véase Nota 14).



0E7976134

**CLASE 8.ª**

El 31 de diciembre de 1998 entró en vigor parte de las disposiciones contenidas en la Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 del Banco de España con origen en la aparición del euro y en la plena integración de España en la Unión Europea.

La adopción del euro como moneda oficial española desde el 1 de enero de 1999 y la participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio supone una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera. Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es un euro.

En este sentido, las modificaciones introducidas por la Circular hacen referencia a:

1. Tratamiento contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas de estados participantes en la Unión Monetaria (véanse Notas 2-b y 2-k).
2. A efectos de la determinación al 31 de diciembre de 1998 del resultado de los cierres teóricos de las posiciones que no sean de cobertura en operaciones de futuro contratadas en mercados no organizados, las operaciones denominadas en euros y unidades monetarias de los estados participantes en la Unión Monetaria se han considerado denominadas en una misma moneda.

El efecto de la entrada en vigor de la Circular 7/1998, de 3 de julio, no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 1998. La aplicación en el ejercicio 1999 del resto de modificaciones establecidas en la citada Circular no afectará significativamente a las cuentas anuales individuales y consolidadas de Banco Español de Crédito, S.A.

## **(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS**

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



CLASE 8.ª



0E7976135

**a) Principio del devengo-**

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.

Siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto por el Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora y en litigio y de dudoso cobro, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingresos en el momento en que se materializan.

**b) Transacciones en moneda extranjera-**

Los saldos denominados en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1998, a excepción de:

1. La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar U.S.A., utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar U.S.A. en el país de emisión de la moneda y convirtiéndose, posteriormente, a pesetas el importe en dólares U.S.A. así obtenido al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre del ejercicio 1998.
2. Las cuentas de pérdidas y ganancias de las entidades extranjeras consolidadas se han convertido a pesetas a los tipos de cambio medios del ejercicio 1998.
3. 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 tomando las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto; registrándose las diferencias de cambio surgidas en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de cobertura de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado al cierre del ejercicio 1998. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de contado que le ha servido de cobertura se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.



OE7976136

**CLASE 8ª**

Las dotaciones de capital de las sucursales del Banco en el extranjero están financiadas en divisas, por lo que las diferencias de cambio que se originan en dichas inversiones se ven compensadas por las derivadas de sus correspondientes financiaciones.

Las diferencias de cambio que se producen en la conversión a pesetas de los balances de situación de las entidades consolidadas extranjeras se registran en el balance de situación consolidado en el saldo del capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas", deducida la parte que de dicha diferencia corresponda a los intereses minoritarios. El importe registrado por este concepto en el capítulo "Pérdidas en Sociedades Consolidadas" (véase Nota 23) ha ascendido al cierre del ejercicio 1998 a 63 millones de pesetas.

El contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998 ascendía a 945.878 y 1.029.709 millones de pesetas, respectivamente.

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

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

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

El "Fondo de provisiones para insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, puedan producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar contraídos por el Grupo.



OE7976137

CLASE 8.ª

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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

El "Fondo de provisiones para insolvencias" se muestra minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación consolidado, 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 Grupo, que se presentan en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del balance de situación consolidado (véanse Notas 7 y 19).

El saldo del "Fondo de provisiones para insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará por las cancelaciones de los saldos incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en las operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1998 se presentan, 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 se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.



OE7976138

**CLASE 8.ª**

2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan, de acuerdo con el Banco de España, valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige diariamente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición de los títulos durante la vida residual del valor.
3. En los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se compara su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2) anterior y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título. Si de dicha comparación surgen minusvalías, se registran con cargo a cuentas de periodificación. Si surgen plusvalías, no se registran contablemente.

La plusvalía neta por comparación entre el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" ascendía al 31 de diciembre de 1998 a 68.510 y 1.753 millones de pesetas, respectivamente (véanse Notas 5 y 8).

**e) Valores representativos de capital-**

Los valores de renta variable se han valorado, individualmente, a su coste de adquisición (regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable) o a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio, si éste último fuese inferior; con excepción, según se indica en la Nota 1, de las participaciones del Grupo en entidades no consolidadas superiores al 20% del capital social, si no cotizan en Bolsa, y al 3%, si cotizan, que se registran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre del ejercicio.

Para el resto de los valores representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.



0E7976139

**CLASE 8ª**

2. Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación, obtenido de los últimos estados financieros disponibles de cada una de las sociedades participadas.

Las minusvalías que se ponen de manifiesto como consecuencia de la aplicación de estos criterios se encuentran cubiertas con fondos de fluctuación de valores, que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 9, 10 y 11) y con otras provisiones (véase Nota 19). Véanse en los Anexos II y III, las participaciones más significativas al 31 de diciembre de 1998.

*f) Activos inmateriales-*

Los gastos de constitución y primer establecimiento figuran contabilizados por los costes incurridos, netos de su amortización acumulada. Estos costes representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, y se amortizan, linealmente, en un período de cinco años. Los restantes gastos amortizables corresponden a software informático, que se amortizan linealmente en un período máximo de tres años, y a gastos de ampliación de capital, que se amortizan en un período máximo de cinco años.

Las dotaciones efectuadas por estos conceptos con cargo a los resultados del ejercicio 1998 han ascendido a 85 millones de pesetas (véase Nota 12). Adicionalmente, se han efectuado amortizaciones por importe de 1.477 millones de pesetas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998.

*g) Fondo de comercio de consolidación y diferencias negativas de consolidación-*

Estos capítulos del balance de situación consolidado recogen las diferencias activas y pasivas de consolidación, respectivamente, que surgen en las adquisiciones de participaciones en sociedades dependientes y asociadas. En la determinación de los fondos de comercio se han considerado las plusvalías latentes que, en su caso, puedan existir en el inmovilizado material de cada una de dichas sociedades dependientes y asociadas, de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España.

Los fondos de comercio se amortizan, linealmente, en un período de diez años en base al carácter de estas inversiones; salvo que existan dudas sobre su recuperabilidad, en cuyo caso, se procede a su saneamiento inmediato. Las



0E7976140

**CLASE 8.ª**

sociedades que han dado lugar a la existencia de fondos de comercio (véase Nota 21) generarán durante el período residual de amortización de los mismos resultados superiores a los saldos pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 1998. Las diferencias negativas de consolidación se abonan a pérdidas y ganancias en la medida en que se produzcan resultados desfavorables en la sociedad de que se trate que ya estuvieran previstos en la fecha de adquisición de la participación o cuando corresponden a una plusvalía realizada.

Las plusvalías latentes netas existentes en el inmovilizado material de las sociedades dependientes y asociadas detalladas en los Anexos I, II y III que han sido considerados en el proceso de consolidación ascendían al 31 de diciembre de 1998 a 1.525 millones de pesetas y se amortizan linealmente en diez años, si bien el efecto de no amortizar dichas plusvalías en el mismo número de años que los activos a que corresponden no tiene un efecto significativo en las cuentas anuales. Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 en concepto de amortización de las mencionadas plusvalías ascienden a 439 millones de pesetas.

**h) Activos materiales-**

***Inmovilizado funcional-***

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada.

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

	Porcentaje Anual de Amortización
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario e instalaciones	7,5%
Equipos de oficina y mecanización	25%



0E7976141

**CLASE 8ª**

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

*Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-*

Estos activos se presentan por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional del Grupo, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, la naturaleza del activo y/o de las características de la tasación.

Las provisiones, constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" (véanse Notas 13 y 28).

*i) Acciones propias-*

El saldo del capítulo "Acciones Propias" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997 (véase Nota 22) corresponde a acciones del Banco adquiridas por una sociedad dependiente, que se reflejan a su coste de adquisición, una vez efectuada, en su caso, la corrección de valor resultante de la comparación con su valor de mercado. Por valor de mercado se entiende el que resulte más bajo entre el valor teórico-contable y el de cotización. Estas acciones representan el 0,03% del capital social emitido por Banco Español de Crédito, S.A. al 31 de diciembre de 1997. A dicha fecha, las sociedades dependientes no consolidables no poseían acciones del Banco.

Al 31 de diciembre de 1998, ninguna sociedad del Grupo poseía acciones del Banco.

Como consecuencia de los criterios establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones, los resultados producidos por las enajenaciones de las acciones propias figuran contabilizados en el epígrafe "Beneficios por Operaciones Grupo - Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, por importe de 78 millones de pesetas.



OE7976142

CLASE 8.<sup>a</sup>

*j) Plan de pensiones-*

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, algunas entidades consolidadas españolas tienen 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 y orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas contratadas por los bancos consolidados a partir del 8 de marzo de 1980.

Tanto para las pensiones causadas como para las no causadas y para todos los compromisos por jubilaciones anticipadas, las hipótesis consideradas en los estudios actuariales han sido, entre otras, las tablas GRM/F-80 penalizadas en dos años, y un tipo de interés anual técnico que coincide con el de la rentabilidad de los activos en los que están invertidas las pólizas de seguros hasta el vencimiento de dichos activos y un 4% para los períodos en los que el interés anual técnico no está vinculado a la rentabilidad específica de unas inversiones y para la totalidad de los fondos internos constituidos.

*Banco Español de Crédito, S.A.-*

**1. Pensiones causadas:**

De acuerdo con el estudio actuarial encargado por el Banco a una entidad de actuarios independiente, al 31 de diciembre de 1998 el valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo del Banco y de las pensiones a percibir por el personal jubilado anticipadamente a partir de la fecha de su jubilación ascendía a 109.806 millones de pesetas. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto, en parte, por un fondo interno, que figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación, por importe de 4.348 millones de pesetas (véase Nota 19) y, el resto, 105.458 millones de pesetas, por pólizas con tres compañías de seguros, dos de ellas ajenas al Grupo.

De las pólizas de seguros mencionadas anteriormente, las contratadas con compañías ajenas al Grupo garantizan los pagos futuros por complementos de pensiones correspondientes a las pensiones causadas hasta el 1 de agosto de 1994. Las pensiones causadas a partir de esta fecha están cubiertas con una póliza de seguros contratada con Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A., salvo las cubiertas por el mencionado fondo interno.



OE7976143

**CLASE 8.ª**

## 2. Pensiones no causadas:

Al 31 de diciembre de 1998, el valor actual de las pensiones devengadas por el personal en activo del Banco ascendía a 39.777 millones de pesetas. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto, en parte, por un fondo interno que figura registrado en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado por importe de 805 millones de pesetas (véase Nota 19), y el resto, 38.972 millones de pesetas, por pólizas con compañías de seguros; una de ellas, Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.

Los estudios actuariales, efectuados por una entidad de actuarios independiente, que han servido de base para la valoración de los mencionados compromisos se han realizado en bases individuales y se han cuantificado por el método de la unidad de crédito proyectada.

### *Otras entidades consolidadas españolas-*

De acuerdo con los correspondientes estudios actuariales encargados por los restantes bancos españoles consolidados, en los que se han considerado, entre otras hipótesis, un tipo de interés técnico anual del 4% y las tablas GRM/F-80 penalizadas en dos años, los valores actuales de las pensiones causadas por el personal pasivo y el coste de los servicios pasados de personal activo al 31 de diciembre de 1998, ascendían a 1.195 y 1.042 millones de pesetas, respectivamente. De estos importes, al 31 de diciembre de 1998, 663 millones de pesetas están cubiertos con fondos internos y, el resto, con pólizas con entidades de seguros. Los fondos internos constituidos se incluyen en el saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas" del balance de situación consolidado (véase Nota 19).

Las dotaciones netas efectuadas por el Grupo por pensiones, causadas y no causadas, en el ejercicio 1998 ascendieron a 4.149 millones de pesetas, que se encuentran registradas en el saldo de los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas", "Gastos Generales de Administración - De personal" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véanse Notas 19 y 28).

Durante el ejercicio 1998, se han efectuado por el Grupo pagos a pensionistas, por importe de 7.635 millones de pesetas de los que 544 millones de pesetas han sido satisfechos con cargo a los fondos internos constituidos por el Grupo.



OE7976144

CLASE 8ª

*Jubilaciones anticipadas-*

a) Jubilaciones anticipadas anteriores al ejercicio 1998.

En el ejercicio 1996 el Banco constituyó un fondo para cubrir los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva, que registró dentro del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de pensionistas", y afluó el impuesto anticipado correspondiente a dichos compromisos salariales. El mencionado fondo ascendía al 31 de diciembre de 1998 a 2.394 millones de pesetas y el impuesto anticipado a 838 millones de pesetas.

En el ejercicio 1998 se han realizado dotaciones a este fondo por 304 millones de pesetas, que se encuentran registradas en el saldo del epígrafe "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 19 y 28). Asimismo, durante el ejercicio 1998 se han realizado pagos al personal jubilado anticipadamente con cargo a este fondo por 1.980 millones de pesetas.

b) Jubilaciones anticipadas en el ejercicio 1998.

En el ejercicio 1998, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo Laboral vigente. Con este motivo, en el ejercicio 1998 el Banco ha constituido un fondo para cubrir los pasivos complementarios del personal jubilado anticipadamente y los compromisos salariales de dicho colectivo desde el momento de la prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Dicho fondo ascendía al 31 de diciembre de 1998 a 35.972 millones de pesetas y se ha constituido, de acuerdo con la autorización de Banco de España de fecha 18 de septiembre de 1998 y la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el 23 de diciembre de 1998, con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 27.400 millones de pesetas y con cargo a una cuenta de impuestos anticipados por importe de 8.572 millones de pesetas (véanse Notas 1 y 24).

k) *Operaciones de futuro-*

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones (véase Nota 26).



CLASE 8ª



0E7976145

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA-, las permutas financieras (de interés -IRS-, de interés en distintas divisas -crosscurrency swap- y de divisas -swap de divisas), etc.

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas véase el apartado b) de esta misma Nota 2.

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

Las primas cobradas y pagadas por las opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros Pasivos" y "Otros Activos" (véase Nota 14), respectivamente, del balance de situación consolidado, como un activo patrimonial del comprador y como un pasivo del emisor.

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

Las operaciones que no sean de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. En los mercados organizados, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

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, se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado (con cargo a resultados) las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones al 31 de diciembre de 1998. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.



CLASE 8ª



0E7976146

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 registran, según su signo y sin compensar, en las partidas "Otros conceptos" de cuentas diversas del activo y del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998. 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 consolidada correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998 y el importe restante se ha periodificado, 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 los elementos que cubren, contabilizándose en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación.

**l) 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 necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

**m) Impuesto sobre Sociedades-**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades 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.

No obstante lo anterior, de acuerdo con un principio de prudencia, conforme directrices del Banco de España no se registran contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos, que se consideran, a todos los efectos, como diferencias permanentes, con excepción del valor actual de las dotaciones a los fondos de pensiones por la parte correspondiente a los pagos a pensionistas que se prevé realizar como máximo en los próximos diez años y de las dotaciones al fondo para jubilaciones anticipadas (véase apartado j) de esta misma Nota).



0E7976147

CLASE 8.ª

Siguiendo, también, criterios de prudencia, no se ha considerado como activo el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas que se pusieron de manifiesto como consecuencia de los resultados que se produjeron en los ejercicios 1996, 1994 y 1993, que podrían ser compensadas con beneficios futuros de acuerdo con la legislación vigente.

Siguiendo el mismo criterio de prudencia no se ha activado el crédito fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición y por inversiones que se han acreditado en los ejercicios anteriores, y que se encuentran pendientes de aplicación. (véase Nota 24). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

**(3) BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y  
APLICACIÓN DE LA LEY DE DISCIPLINA E  
INTERVENCIÓN Y PLAN DE SANEAMIENTO**

**Banco Español de Crédito, S.A.-**

Banco Español de Crédito, S.A. es la sociedad matriz del Grupo y sus cuentas anuales individuales representan al 31 de diciembre de 1998 el 97,6% del activo consolidado del Grupo y el 87,4% del beneficio consolidado del Grupo. Las cuentas anuales individuales del Banco se han preparado, básicamente, de acuerdo con los principios contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2.

Para el desarrollo de su actividad en el ámbito nacional, al 31 de diciembre de 1998 el Banco contaba con 2.195 sucursales, distribuidas por todo el territorio nacional, y un grupo financiero que realiza actividades de financiación, factoring, mercado de capitales, etc. A dicha fecha, el Banco no tenía agentes a los que les sea aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España. Como soporte adicional a su actividad internacional, el Banco cuenta con tres sucursales en el extranjero y controla determinadas entidades financieras que operan, exclusivamente, fuera de España.

A continuación se presentan los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación resumidos del Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997:



OE7976148

CLASE 8ª

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.****BALANCES DE SITUACIÓN****AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Resumidos)**

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>ACTIVO:</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	53.512	40.987
Deudas del Estado	873.692	1.000.805
Entidades de crédito	1.795.177	1.557.330
Créditos sobre clientes	2.636.219	2.465.167
Obligaciones y otros valores de renta fija	131.096	36.124
Acciones y otros títulos de renta variable	2.523	2.999
Participaciones	311	275
Participaciones en empresas del Grupo	89.751	56.982
Activos inmateriales	-	1.458
Activos materiales	176.977	172.412
Otros activos	139.830	40.356
Cuentas de periodificación	94.657	103.718
<b>Total activo</b>	<b>5.993.745</b>	<b>5.478.613</b>
Cuentas de orden	1.424.712	1.176.597

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>PASIVO:</b>		
Entidades de crédito	1.780.479	1.619.962
Débitos a clientes	3.532.092	3.299.642
Débitos representados por valores negociables	-	4.719
Otros pasivos	132.251	27.648
Cuentas de periodificación	65.923	86.780
Provisiones para riesgos y cargas	97.060	51.904
Beneficios del ejercicio	35.144	27.205
Pasivos subordinados	95.009	104.771
Capital suscrito	245.064	245.064
Reservas	10.723	12.336
Reservas de revalorización	-	8.063
Resultados de ejercicios anteriores	-	(9.481)
<b>Total pasivo</b>	<b>5.993.745</b>	<b>5.478.613</b>



0E7976149

CLASE 8ª

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS****CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS****EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Resumidas)**

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados	319.284	357.539
Intereses y cargas asimiladas	(180.786)	(219.963)
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.336	1.851
<b>Margen de intermediación</b>	<b>139.834</b>	<b>139.427</b>
Comisiones percibidas	56.178	47.101
Comisiones pagadas	(8.884)	(6.772)
Resultados por operaciones financieras	4.871	9.839
<b>Margen ordinario</b>	<b>191.999</b>	<b>189.595</b>
Otros productos de explotación	5.405	2.257
Gastos generales de administración	(122.151)	(121.488)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(11.816)	(14.291)
Otras cargas de explotación	(4.890)	(5.189)
<b>Margen de explotación</b>	<b>58.547</b>	<b>50.884</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(15.804)	(14.667)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	469	(89)
Beneficios extraordinarios	6.886	14.100
Quebrantos extraordinarios	(14.266)	(21.805)
<b>Resultado (Beneficio) antes de impuestos</b>	<b>35.832</b>	<b>28.423</b>
Impuesto sobre beneficios	(688)	(1.218)
<b>Resultado (Beneficio) del ejercicio</b>	<b>35.144</b>	<b>27.205</b>



0E7976150

CLASE 8.ª

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.**CUADROS DE FINANCIACIÓNCORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOSEL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Origen de fondos:</b>		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio del ejercicio	35.144	27.205
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	23.465	25.949
Saneamiento directo de activos	944	639
Amortizaciones	11.816	14.291
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(3.409)	(4.990)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	5.929	5.928
	<b>73.889</b>	<b>69.022</b>
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Títulos subordinados emitidos	-	16.488
Empréstitos	-	313
Títulos de renta fija	32.141	225.887
Títulos de renta variable no permanente	466	-
Acreedores	232.450	267.860
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.184	10.597
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.682	2.228
	<b>271.923</b>	<b>523.373</b>
<b>Total fondos originados</b>	<b>345.812</b>	<b>592.395</b>
<b>Aplicación de fondos:</b>		
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	89.854	265.325
Inversión crediticia	222.049	275.404
Títulos subordinados vencidos	9.762	-
Empréstitos	4.719	-
Títulos de renta variable no permanente	-	1.443
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.433	6.333
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	18.215	15.635
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	(220)	28.255
<b>Total aplicaciones efectuadas</b>	<b>345.812</b>	<b>592.395</b>



CLASE 8.ª



0E7976151

### **Aplicación de la Ley de Disciplina e Intervención y Plan de Saneamiento-**

Por aplicación de la Ley de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito y en base a la situación en que se encontraba el Banco Español de Crédito, S.A., el 28 de diciembre de 1993 el Consejo Ejecutivo del Banco de España acordó la sustitución provisional del Consejo de Administración y la designación de unos Administradores provisionales, cuya actuación se desarrollaría bajo la supervisión del Banco de España, y entre cuyas responsabilidades se encontraba la de proponer al Banco de España y a la Junta General de Accionistas un Plan de Saneamiento que estimaran oportuno.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de marzo de 1994, aprobó el Plan de Saneamiento presentado por los Administradores provisionales, en los términos previamente aprobados por el Banco de España. Dicha Junta General acordó, además, el ejercicio de la acción social de responsabilidad frente a los Administradores que fueron sustituidos por el mencionado acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España.

En lo que se refiere al Plan de Saneamiento, éste incluía los siguientes puntos:

1. Aplicación de la totalidad de las reservas a compensar pérdidas por importe de 244.125 millones de pesetas.
2. Reducción del capital social del Banco, para compensación de pérdidas, por importe de 48.798 millones de pesetas, mediante la reducción del valor nominal de las acciones de 700 a 400 pesetas por acción.
3. Aumento del capital social por importe de 180.000 millones de pesetas, mediante la emisión a la par de 450 millones de acciones ordinarias, de 400 pesetas de valor nominal, con exclusión del derecho de suscripción preferente en favor del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.
4. Compra por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios de activos dañados que, en su conjunto, supusieran una pérdida de 285.000 millones de pesetas, o fórmula alternativa equivalente.
5. Préstamo sin interés del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios (posteriormente transformado a tipos de interés bonificados, como se indica más adelante) por importe de 315.000 millones de pesetas a un plazo de cuatro años, u otra ayuda que produjera el mismo efecto financiero, estimado en 41.000 millones de pesetas de valor actual equivalente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0E7976152

Durante el mes de abril de 1994, se produjo la suscripción y el desembolso de la totalidad de la ampliación de capital señalada en el punto 3 anterior por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, que, a su vez, adjudicó a Banco Santander, S.A. (véase Nota 22) la totalidad del paquete accionarial resultante, representativo del 73,45 por ciento del nuevo capital social del Banco, como resultado del concurso cuyo pliego de condiciones se insertó en el Boletín Oficial del Estado por Resolución del Banco de España de 28 de marzo de 1994.

De acuerdo con las condiciones del concurso, Banco Santander, S.A. quedó obligado a ofrecer al resto de accionistas del Banco un 13,27 por ciento del capital social, a un precio de 400 pesetas por acción, a razón de una acción nueva por cada dos antiguas. Dicha oferta pública de venta de acciones del Banco se realizó en octubre de 1994. Las condiciones del concurso establecían también que durante un período de cuatro años Banco Santander, S.A. quedaba obligado a mantener la titularidad de, al menos, un 30 por ciento del capital social del Banco, así como a mantener durante ese mismo período su continuidad e integridad básica, comprometiéndose a no realizar reestructuraciones que, a juicio del Banco de España, sean consideradas como significativas y a no promover su fusión con otras entidades.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A. y en favor de Banco Español de Crédito, S.A. (de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente) de los resultados económicos desfavorables para éste último derivados de los procedimientos que puedan seguirse contra el mismo, iniciados dentro del plazo de dos años desde la fecha de publicación de dicho pliego de condiciones, que se establezcan en sentencia firme, motivada por controversias de naturaleza asociativa y correspondientes a hechos acaecidos con anterioridad a la formalización de la compraventa de las acciones objeto de adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia en favor de Banco Español de Crédito, S.A. a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada. La reclamación planteada por Carlisle Ventures, Inc. contra Banco Español de Crédito, S.A. en base a los acuerdos de suscripción de acciones firmados por ambas sociedades en la ampliación de capital del Banco de agosto de 1993, hoy pendiente de sentencia firme, cumple los requisitos antes mencionados a efectos de su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

En los ejercicios 1995 y 1996 se presentaron, por antiguos Administradores de Banco Español de Crédito, S.A., sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de fecha 28 de diciembre de 1993, unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas celebradas en los ejercicios 1994 y 1995 que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de



**CLASE 8ª**



OE7976153

Saneamiento del Banco y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 del Banco y del Grupo. Durante los ejercicios 1996 y 1998, han sido judicialmente desestimadas y posteriormente apeladas por los demandantes, las distintas demandas presentadas sobre la legalidad de los acuerdos adoptados por las Juntas Generales de Accionistas del Banco que aprobaron, respectivamente, el Plan de Saneamiento y las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1993. Queda aún pendiente de resolución la relativa a la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994. En opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.

Con objeto de dar cumplimiento a lo indicado en el punto 4 anterior del Plan de Saneamiento, durante el ejercicio 1994 el Banco efectuó la venta de diversos activos al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios por importe de 482.170 millones de pesetas. Estos activos fueron inmediatamente recomprados por el Banco por 197.170 millones de pesetas. La diferencia existente entre el precio de venta y el de la recompra posterior (285.000 millones de pesetas que correspondían a las provisiones existentes sobre dichos activos en el Banco al 31 de diciembre de 1993 y que, por consiguiente, quedaron liberadas) se registraron durante el ejercicio 1994 con abono al capítulo "Reservas" del balance de situación al 31 de diciembre de 1994, con objeto de compensar las pérdidas acumuladas existentes al 31 de diciembre de 1993, puesto que los Administradores del Banco entendieron que, prevaleciendo el principio de la imagen fiel, la ayuda recibida del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios tuvo como finalidad compensar las pérdidas que se produjeron en el Banco en el ejercicio 1993.

En aplicación de lo dispuesto en el punto 5 anterior del Plan de Saneamiento, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios acordó conceder al Banco, con fecha de efecto 1 de agosto de 1994, un préstamo de 315.000 millones de pesetas, amortizable en su totalidad a su vencimiento el 1 de agosto de 1998. Los intereses se pagarían por años vencidos, siendo el tipo de interés a aplicar: nulo el primer año, 3% el segundo año, 5,3% el tercer año y 7% el último año. Este préstamo se canceló en su totalidad anticipadamente mediante pago al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios el 1 de agosto de 1997.

Por consiguiente, de acuerdo con el Plan de Saneamiento descrito, la recomposición del equilibrio patrimonial del Banco y de sus recursos propios al 31 de diciembre de 1993, se efectuó de la forma siguiente:



OE7976154

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas			
	Capital	Reservas	Resultados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1993	113.862	244.125	(577.923)	(219.936)
Aplicación de reservas a compensación de pérdidas	-	(244.125)	244.125	-
Reducción de capital social para compensación de pérdidas	(48.798)	-	48.798	-
Ampliación de capital social suscrita por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios	180.000	-	-	180.000
Subvención para compensar pérdidas en activos dañados comprados por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios	-	-	285.000	285.000
	<b>245.064</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>245.064</b>

**(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DEL BANCO**

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del Banco del ejercicio 1998	35.144
Distribución:	
Reserva legal	3.514
Reservas voluntarias	31.630



0E7976155

CLASE 8ª

**(5) DEUDAS DEL ESTADO**

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Certificados de Banco de España	71.512	102.898
Cartera de renta fija:		
De negociación	36.990	23.519
De inversión ordinaria	258.053	149.630
De inversión a vencimiento	517.624	742.992
	812.667	916.141
	884.179	1.019.039

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, en el ejercicio 1990 el Grupo adquirió certificados de depósito emitidos por el Banco de España por 232.392 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Adicionalmente, y en virtud de los acuerdos de venta de Banco de Madrid, S.A. (sociedad dependiente consolidada hasta el ejercicio 1993), se adquirieron en 1993 a dicha entidad otros 17.443 millones de pesetas de certificados de depósito, por sus valores nominales. Al 31 de diciembre de 1998, activos de esta naturaleza por importe de 30.384 millones de pesetas habían sido cedidos temporalmente al Banco de España (véase Nota 16).



0E7976156

CLASE 8ª

La composición del saldo de los epígrafes "Cartera de Renta Fija" es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>De negociación-</b>		
Letras del Tesoro	21	21
Otras deudas anotadas cotizadas	36.969	23.498
	<b>36.990</b>	<b>23.519</b>
<b>De inversión ordinaria-</b>		
Letras del Tesoro	173.116	105.682
Otras deudas anotadas cotizadas	84.937	43.656
Otros títulos	-	292
	<b>258.053</b>	<b>149.630</b>
<b>De inversión a vencimiento-</b>		
Otras deudas anotadas cotizadas	517.624	742.992
	<b>517.624</b>	<b>742.992</b>

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

Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado. El tipo de interés medio anual de estos títulos ha sido del 8,4% en el ejercicio 1998 (8,8% en el ejercicio 1997). De estos activos, de los Certificados de Banco de España y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" (véase Nota 6) y "Créditos sobre Clientes" (véase Nota 7) del balance de situación consolidado, se había cedido un importe efectivo de 1.750.245 millones de pesetas al Banco de España, a otros intermediarios financieros y a clientes; por lo que figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" (véase Nota 16) y "Débitos a Clientes" (véase Nota 17) del balance de situación consolidado.

Durante el ejercicio 1998, se produjeron traspasos de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria por un importe efectivo de 22.238 millones de pesetas, a su precio de mercado a la fecha del traspaso, deducido el cupón corrido, y se han efectuado ventas de la cartera de inversión ordinaria por importe de 935.692 millones de pesetas, generándose beneficios por importe de 4.040 millones de pesetas, que se encuentran registrados en el saldo del capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



0E7976157

CLASE 8.<sup>a</sup>

En el ejercicio 1998, el movimiento registrado en la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento
Saldos al 1 de enero de 1998	149.630	742.992
Compras y traspasos	1.054.614	-
Ventas y amortizaciones	(946.002)	(225.172)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 2-d)	(189)	(196)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	258.053	517.624

Al 31 de diciembre de 1998, el valor en libros y de mercado de los importes clasificados en los epígrafes "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" y "Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento" eran los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	Valor en Libros	Valor de Mercado
Cartera de renta fija- De inversión ordinaria	258.053	260.725
De inversión a vencimiento	517.624	583.462

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



OE7976158

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Millones de Pesetas				
	Vencimiento				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Certificados de Banco de España	16.813	17.486	37.213	-	71.512
Cartera de renta fija-					
De negociación	127	64	35.311	1.488	36.990
De inversión ordinaria	27.000	97.357	81.521	52.175	258.053
De inversión a vencimiento	-	70.984	349.189	97.451	517.624
	<b>43.940</b>	<b>185.891</b>	<b>503.234</b>	<b>151.114</b>	<b>884.179</b>

Al 31 de diciembre de 1998, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, ascendía a 40.147 millones de pesetas. Una parte de estos valores se encontraba en garantía de créditos concedidos por el Banco de España (véase Nota 16).

En el ejercicio 1998 no se ha producido movimiento alguno en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" en relación con estos títulos.

#### (6) ENTIDADES DE CRÉDITO-ACTIVO

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



0E7976159

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.114.916	914.755
En moneda extranjera	632.723	577.402
	<b>1.747.639</b>	<b>1.492.157</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
<b>A la vista-</b>		
Cuentas mutuas y efectos recibidos por aplicación	17.774	9.150
Cheques a cargo de entidades de crédito	17.701	20.521
	<b>35.475</b>	<b>29.671</b>
<b>Otros créditos-</b>		
Depósitos a entidades de crédito y financieras	876.554	951.916
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	599.551	478.531
Otras cuentas	236.219	33.089
	<b>1.712.324</b>	<b>1.463.536</b>
<b>Menos- Fondos de provisiones para insolvencias</b>	<b>(160)</b>	<b>(1.050)</b>
	<b>1.747.639</b>	<b>1.492.157</b>

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios al 31 de diciembre de 1998, del saldo del epígrafe "Otros créditos" (excepto "Otras cuentas") del detalle anterior:

	Millones de Pesetas					Tipos de Interés Medios al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Depósitos a entidades de crédito y financieras	711.291	142.032	22.731	500	876.554	3,9%
Adquisición temporal de activos	477.282	122.269	-	-	599.551	3,4%
	<b>1.188.573</b>	<b>264.301</b>	<b>22.731</b>	<b>500</b>	<b>1.476.105</b>	



0E7976160

CLASE 8.<sup>a</sup>**(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES**

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	2.567.110	2.350.181
En moneda extranjera	165.101	181.939
	<b>2.732.211</b>	<b>2.532.120</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	163.295	133.352
Otros sectores residentes (*)	2.419.533	2.192.924
No residentes	235.590	308.125
Menos- Fondos de provisiones para insolvencias	(86.207)	(102.281)
	<b>2.732.211</b>	<b>2.532.120</b>

(\*) Dentro del saldo de esta cuenta, al 31 de diciembre de 1997 se incluye el crédito concedido a SCI Gestión, S.A, con un saldo dispuesto a dicha fecha de 72.700 millones de pesetas (véase Nota 1).

La concentración por áreas geográficas de las operaciones de crédito con no residentes, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Resto Unión Europea	99.647	178.976
Estados Unidos de América	15.169	15.269
Resto OCDE	3.034	4.105
Iberoamérica	100.943	83.311
Resto del mundo	16.797	26.464
	<b>235.590</b>	<b>308.125</b>

A continuación se indica el desglose de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1998 y 1997, sin considerar el saldo del "Fondo de provisiones para insolvencias", atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito:



OE7976161

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	945.480	778.930
Entre 3 meses y 1 año	445.030	452.687
Entre 1 año y 5 años	444.571	401.993
Más de 5 años	983.337	1.000.791
	<b>2.818.418</b>	<b>2.634.401</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	436.768	354.924
Efectos financieros	-	11
Deudores con garantía real	809.084	678.502
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	181.446	161.446
Otros deudores a plazo	1.158.081	1.164.236
Deudores a la vista y varios	106.727	123.352
Arrendamientos financieros	64.238	58.596
Activos dudosos	62.074	93.334
	<b>2.818.418</b>	<b>2.634.401</b>

Al 31 de diciembre de 1998, no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada por importes significativos.

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 correspondiente a la opción de compra.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 1998 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 290 millones de pesetas. Estas operaciones devengan un tipo de interés medio anual del 2,4%, tienen un vencimiento medio de 10 años y sus amortizaciones durante el ejercicio 1998 han ascendido a 88 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1998 estos titulares actuaban como garantes en otros riesgos crediticios por importe de 272 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo tenía registrados créditos por importe de 24.960 millones de pesetas correspondientes a la financiación concedida a sus empleados para la adquisición de acciones de Banco Español de Crédito, S.A. Esta financiación fue concedida inicialmente a un tipo de interés del 7% anual. Durante el ejercicio 1994 el



OE7976162

CLASE 8.ª

Banco procedió a refinanciar estas operaciones hasta el año 1998, fijando un tipo de interés del 3% anual. Al 31 de diciembre de 1998 con el objeto de facilitar el pago de las mismas, el Banco ha decidido proceder a su refinanciación.

Durante el ejercicio 1998 y con motivo de la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de Banco Español de Crédito S.A. efectuada por Banco Santander S.A., la casi totalidad de las acciones objeto de estas financiaciones fue canjeada por acciones de Banco Santander, S.A.

Adicionalmente, el Banco ha financiado en determinados casos la adquisición por terceros de sus propias acciones y ha concedido préstamos a terceros con la garantía de acciones del Banco o de Banco Santander, S.A. Al 31 de diciembre de 1998, el importe total de estas financiaciones y garantías, netas de las provisiones para insolvencias, ascendía a 6.291 millones de pesetas; para las que, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías señaladas, neta de sus provisiones para insolvencias (véase Nota 23).

#### Fondos de provisiones para insolvencias-

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos fondos durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	102.281	144.713
Mas- Dotación neta- Dotación del ejercicio	30.983	33.180
Fondos disponibles	(9.494)	(13.564)
	21.489	19.616
Mas / (Menos)- Trasposos de "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 19)	1.250	-
Trasposos a provisiones para activos materiales (Nota 13)	(3.097)	(2.859)
Cancelaciones por fallidos y otros movimientos netos	(35.716)	(59.189)
Saldos al cierre del ejercicio	86.207	102.281



OE7976163

CLASE 8ª

Los activos en suspenso recuperados y los saneamientos directos de activos crediticios realizados durante el ejercicio 1998 han ascendido a 6.851 y 947 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo e incrementando, respectivamente, el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA**

La composición por moneda, admisión o no de los títulos a cotización en Bolsa, naturaleza y sector que lo origina, del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	58.660	13.952
En moneda extranjera	72.551	22.373
	<b>131.211</b>	<b>36.325</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados	129.605	33.606
Títulos no cotizados	1.606	2.719
	<b>131.211</b>	<b>36.325</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	7.671	2.744
Bonos y obligaciones	41.586	6.577
Pagarés de empresa	3.666	4.216
Otros valores	78.288	22.788
	<b>131.211</b>	<b>36.325</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	7.671	2.744
De Entidades Oficiales de Crédito	883	104
De otras entidades de crédito residentes	2.108	2.694
De otros sectores residentes	45.252	7.581
De no residentes	75.297	23.202
	<b>131.211</b>	<b>36.325</b>
Menos- Fondos de fluctuación de valores (Nota 2-d)	(21)	(24)
	<b>131.190</b>	<b>36.301</b>



0E7976164

**CLASE 8.ª**

Al 31 de diciembre de 1998, estos títulos, clasificados como cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación, tenían un valor de mercado de 132.943 millones de pesetas.

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1998 era del 4,3%. El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés era inferior al coste medio de los recursos ajenos del Grupo, no es significativo.

La totalidad del saldo de los "Fondos Públicos" corresponde a valores emitidos por el sector público español.

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1998, 14.096 millones de pesetas, vencen durante el ejercicio 1999.

Durante los ejercicios 1998 y 1997, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	36.325	34.286
Compras	607.549	225.689
Ventas, amortizaciones y otros	(512.663)	(223.650)
Saldos al cierre del ejercicio	131.211	36.325

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	24	23
Más- Dotación neta del ejercicio	-	6
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(3)	(5)
Saldos al cierre del ejercicio	21	24



0E7976165

CLASE 8ª

**(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que la participación del Grupo es inferior al 3%, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, o al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores era:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	35.913	24.806
En moneda extranjera	112	113
	<b>36.025</b>	<b>24.919</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados	24.276	19.265
Títulos no cotizados	11.749	5.654
	<b>36.025</b>	<b>24.919</b>
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(7.751)	(760)
	<b>28.274</b>	<b>24.159</b>

Al 31 de diciembre de 1998 no existían inversiones significativas en entidades de crédito.

Durante los ejercicios 1998 y 1997, el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	24.919	6.127
Adiciones	284.419	192.230
Bajas	(273.313)	(173.438)
Saldos al cierre del ejercicio	<b>36.025</b>	<b>24.919</b>



OE7976166

CLASE 8ª

La parte más significativa de las adiciones y bajas habidas en el ejercicio 1998 corresponde a la actividad desarrollada por Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	760	821
Más- Dotación neta del ejercicio- Dotación del ejercicio	242	141
Fondos disponibles	(337)	(213)
	(95)	(72)
Más- Disolución de SCI Gestión, S.A. Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	6.968	-
	118	11
Saldos al cierre del ejercicio	7.751	760

#### (10) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de las sociedades asociadas mantenidos por el Grupo; es decir, sobre aquellas sociedades que, sin formar parte del grupo económico, mantienen con el Grupo una vinculación duradera, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el detalle del saldo, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, era:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Títulos no cotizados y en pesetas	9.975	2.239
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(5.740)	(1.123)
	4.235	1.116

En el Anexo III se presenta un detalle de estas sociedades con indicación del porcentaje de participación directa e indirecta del Banco y otra información relevante.



0E7976167

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	2.239	1.806
Adiciones	9.106	-
Bajas	(1.370)	(24)
Traspaso de "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 11)	-	457
Saldos al cierre del ejercicio	9.975	2.239

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	1.123	425
Más- Dotación (recuperación) neta del ejercicio	1	254
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(60)	(5)
Disolución de SCI Gestión, S.A.	4.676	-
Traspaso de "Participaciones en empresas del Grupo" (Nota 11)	-	449
Saldos al cierre del ejercicio	5.740	1.123

#### (11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo participadas en más de un 50% que no se consolidan por el método de integración global por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. En el Anexo II se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0E7976168

Al 31 de diciembre de 1998, no existían ampliaciones de capital significativas en período de suscripción.

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda en que se ha realizado la emisión y a su admisión o no a cotización en Bolsa, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	94.697	51.016
En moneda extranjera	15.725	86
	<b>110.422</b>	<b>51.102</b>
<b>Por cotización:</b>		
Títulos cotizados	19.300	149
Títulos no cotizados	91.122	50.953
	<b>110.422</b>	<b>51.102</b>
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(36.540)	(2.928)
	<b>73.882</b>	<b>48.174</b>

Los saldos anteriores del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1998 no incluyen inversiones en entidades de crédito.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	51.102	32.489
Adiciones	74.662	23.723
Bajas	(15.342)	(4.653)
Traspaso a "Participaciones" (Nota 10)	-	(457)
Saldos al cierre del ejercicio	<b>110.422</b>	<b>51.102</b>

La casi totalidad de las adiciones realizadas en 1998 corresponden a participaciones en Empresas del Grupo poseídas, directa o indirectamente, por SCI Gestión, S.A., Sociedad Unipersonal, entidad disuelta en septiembre de 1998 (véase Nota 1).



0E7976169

CLASE 8ª

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	2.928	3.795
Más- Dotación neta del ejercicio	1.269	123
Disolución de SCI Gestión, S.A. (Nota 1)	21.785	-
Menos- Cancelaciones por utilización en ventas, saneamientos y otros	11.894	(541)
Traspaso de "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 19)	(1.336)	-
Traspaso a "Participaciones" (Nota 10)	-	(449)
Saldos al cierre del ejercicio	36.540	2.928

En el Anexo IV se indican las notificaciones efectuadas por el Grupo en cumplimiento del artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

## (12) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1998 en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 adjunto, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Gastos de Constitución y de Primer Establecimiento	Otros Gastos Amortizables
Saldos al 1 de enero de 1998	14	1.590
Adiciones	-	357
Amortizaciones (Nota 2-f)	(12)	(1.550)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	2	397



OE7976170

CLASE 8ª

**(13) ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1998 en los saldos de las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles (*)	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
<b>Coste regularizado y actualizado-</b>				
Saldos al 1 de enero de 1998	70.413	128.765	146.375	345.553
Adiciones	4.128	25.182	17.922	47.232
Disolución de SCI Gestión S.A. (Nota 1)	-	19.949	-	19.949
Retiros	(3.339)	(39.594)	(2.952)	(45.885)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>71.202</b>	<b>134.302</b>	<b>161.345</b>	<b>366.849</b>
<b>Amortización acumulada y provisiones (Nota 2-h)-</b>				
Saldos al 1 de enero de 1998	11.083	46.938	83.509	141.530
Dotaciones (recuperaciones) netas	1.179	(7.692)	12.852	6.339
Disolución de SCI Gestión S.A. (Nota 1)	-	7.459	-	7.459
Retiros	(243)	(1.355)	(1.398)	(2.996)
Trasposos de "Fondos de provisiones para insolvencias" (Nota 7)	-	3.097	-	3.097
Trasposos a "Otras Provisiones" (Nota 19)	-	(400)	-	(400)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>12.019</b>	<b>48.047</b>	<b>94.963</b>	<b>155.029</b>
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>59.183</b>	<b>86.255</b>	<b>66.382</b>	<b>211.820</b>

(\*) El 71,4% del "Coste regularizado y actualizado" y el 85,7% de la "Amortización acumulada y provisiones" corresponde a los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos (véanse Nota 2-h y 28); (77,8% y 94,2%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997).

Del saldo de las cuentas "Coste regularizado y actualizado" y "Amortización acumulada y provisiones" al 31 de diciembre de 1998 del detalle anterior, 295 y 42 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a inmovilizado de entidades en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo no tenía contraídos derechos sobre bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero.



**CLASE 8ª**



OE7976171

El Banco y una de las sociedades españolas no consolidable del Grupo actualizaron su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y de otras disposiciones legales anteriores (véase Nota 23).

#### (14) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Hacienda Pública (*)	18.938	16.209
Opciones adquiridas	2.460	2.147
Otros conceptos (Nota 1)	117.768	28.470
	<b>139.166</b>	<b>46.826</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 1998, incluye Impuestos anticipados por importe de 15.670 millones de pesetas (véanse Notas 2-m y 24).

#### (15) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición de los saldos de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos, era:



0E7976172

**CLASE 8ª**

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	69	159
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	72.895	69.724
Gastos pagados no devengados	881	643
Otras periodificaciones	20.010	32.387
	<b>93.855</b>	<b>102.913</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de inversiones tomadas a descuento	4.440	3.430
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	27.278	38.884
Gastos devengados no vencidos	14.399	10.266
Otras periodificaciones	23.265	36.184
	<b>69.382</b>	<b>88.764</b>

**(16) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a su moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, era:



0E7976173

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.156.520	1.078.895
En moneda extranjera	582.869	473.333
	<b>1.739.389</b>	<b>1.552.228</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
<b>A la vista-</b>		
Cuentas mutuas	10.590	1.186
Cámara de Compensación	13.267	38
Otras cuentas	43.606	-
	<b>67.463</b>	<b>1.224</b>
<b>Otros débitos-</b>		
<b>Banco de España-</b>		
Dispuesto en cuenta de crédito	6.800	31.800
Cesión temporal de activos a Banco de España (Nota 5)	74.785	73.626
	<b>81.585</b>	<b>105.426</b>
Cuentas a plazo	702.216	655.967
Cesión temporal de activos (Nota 5)	797.445	746.269
Otras cuentas	90.680	43.342
	<b>1.671.926</b>	<b>1.551.004</b>
	<b>1.739.389</b>	<b>1.552.228</b>

Al 31 de diciembre de 1998, el límite asignado por el Banco de España al Grupo para el sistema de créditos con garantía de Fondos Públicos (véase Nota 5) ascendía a 30.022 millones de pesetas.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998, así como los tipos de interés medios a dicha fecha, del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos" del cuadro anterior:



OE7976174

**CLASE 8ª**

	Millones de Pesetas					Tipos de Interés Medios al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
<b>Banco de España:</b>						
Dispuesto en cuenta de crédito	6.800	-	-	-	6.800	3%
Cesión temporal de activos al Banco de España	74.785	-	-	-	74.785	3,5%
Cuentas a plazo	639.042	63.172	-	2	702.216	3,7%
Cesión temporal de activos	744.320	53.125	-	-	797.445	3%
Otras cuentas	80.779	-	552	9.349	90.680	3,1%
	<b>1.545.726</b>	<b>116.297</b>	<b>552</b>	<b>9.351</b>	<b>1.671.926</b>	

**(17) DÉBITOS A CLIENTES**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector era:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	3.353.277	3.227.014
En moneda extranjera	199.191	178.677
	<b>3.552.468</b>	<b>3.405.691</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	148.580	115.044
Otros sectores residentes	3.008.221	2.780.545
No residentes	395.667	510.102
	<b>3.552.468</b>	<b>3.405.691</b>



0E7976175

**CLASE 8ª**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición por áreas geográficas del saldo que figura registrado en el epígrafe "No residentes" del cuadro anterior, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Resto Unión Europea	186.284	305.693
Estados Unidos de América	53.493	27.166
Resto OCDE	38.024	44.633
Iberoamérica	88.724	85.326
Resto del mundo	29.142	47.284
	<b>395.667</b>	<b>510.102</b>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el detalle, por naturaleza, del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros sectores residentes", se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Cuentas corrientes	755.666	649.622
Cuentas de ahorro	637.384	599.058
Imposiciones a plazo	888.236	854.612
Cesión temporal de activos (Nota 5)	721.311	668.569
Otras cuentas	5.624	8.684
	<b>3.008.221</b>	<b>2.780.545</b>

Al 31 de diciembre de 1998, el desglose por plazos de vencimiento de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación consolidado era:



0E7976176

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>	
Hasta 3 meses	713.596
Entre 3 meses y 1 año	248.297
Entre 1 año y 5 años	4.383
Más de 5 años	11.892
	<b>978.168</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>	
Hasta 3 meses	1.011.586
Entre 3 meses y 1 año	49.357
Entre 1 año y 5 años	9.564
	<b>1.070.507</b>

**(18) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES**

Al 31 de diciembre de 1998, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación correspondía a pagarés emitidos por Banesto Issuances Ltd., por importe de 83.816 millones de pesetas y un tipo de interés medio anual del 4,4%, de los que 1.245 millones de pesetas vencen en el ejercicio 1999, 16.689 millones de pesetas vencen en el ejercicio 2001, y el resto vencen en el ejercicio 2003.

**(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

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



OE7976177

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Fondo de pensionistas (Nota 2-j)	44.182	9.347
Otras provisiones-		
Provisión para insolvencias para riesgos de firma (Nota 2-c)	863	773
Otros fondos	72.861	48.608
	73.724	49.381
	117.906	58.728

El saldo de la cuenta "Otros fondos" corresponde a provisiones constituidas tanto para corregir la valoración de activos específicos como para cubrir pasivos, ciertos o contingentes, de carácter específico.

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	1998		1997	
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones
Saldos al inicio del ejercicio	9.347	49.381	9.754	63.068
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio (Nota 2-j)	4.149	15.675	2.517	5.536
Dotación de los compromisos con el personal jubilado anticipadamente-				
Con cargo a reservas de libre disposición (Nota 1)	27.400	-	-	-
Con cargo a impuestos anticipados (Nota 1)	8.572	-	-	-
Menos-				
Primas de seguros pagadas	(4.526)	-	(300)	-
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 2-j)	(2.524)	-	(3.610)	-
Traspos de otras provisiones	685	(685)	1.071	(1.071)
Traspos de fondo de fluctuación de valores (Nota 11)	-	1.336	-	-
Aplicaciones, saneamientos, rescates y otros	1.079	8.867	(85)	(16.056)
Traspos a "fondos de provisión para insolvencias" (Nota 7)	-	(1.250)	-	-
Traspos de provisiones para activos materiales (Nota 13)	-	400	-	(2.096)
Saldos al cierre del ejercicio	44.182	73.724	9.347	49.381



0E7976178

CLASE 8.ª

(20) PASIVOS SUBORDINADOS

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

Entidad Emisora	Millones de Pesetas		Divisa	Importe en Divisa (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	1998	1997				
Banco Español de Crédito, S.A.: Préstamo subordinado	1.050	5.000	Peseta	1.050	Mibor + 0,75%	Vencimientos trimestrales hasta marzo 1999
Préstamo subordinado	-	1.133	Peseta		12,7%	Diciembre 1998
Bonos subordinados	-	10.391	Peseta		12,75%	Enero 1998
Banesto Finance, Ltd.: Depósito subordinado	25.365	-	Franco F.	1.000	5,25%	Junio 2008
Depósito subordinado	25.812	27.458	Dólar USA	181	Libor trimestral + 0,5% para el primer año y entre 0,875% y 1,4% posteriormente	Perpetuo
Depósito subordinado	-	15.171	Dólar USA		Libor semestral + 1,5%	Abril 2003 (cancelado anticipadamente)
Depósito subordinado	21.391	22.755	Dólar USA	150	7,5%	Marzo 2007
Banesto Delaware, Ltd.: Depósito subordinado	21.391	22.755	Dólar USA	150	8,25%	Julio 2002
	95.009	104.663				

El importe total cargado a resultados como coste de las financiaciones subordinadas en el ejercicio 1998 ascendió a 6.928 millones de pesetas.



0E7976179

CLASE 8ª

(21) FONDO DE COMERCIO DE  
CONSOLIDACIÓN, DIFERENCIA NEGATIVA  
DE CONSOLIDACIÓN E INTERESES  
MINORITARIOS

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el detalle por sociedades del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, se presenta a continuación:

Fondo de Comercio de Consolidación	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Integración global:</b>		
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	232	306
Banco de Vitoria, S.A. (Nota 1)	817	-
<b>Puesta en equivalencia:</b>		
Banesto Seguros, S.A.	334	615
	<b>1.383</b>	<b>921</b>

Diferencia Negativa de Consolidación	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Integración global:</b>		
Quash, S.A.	463	-
<b>Puesta en equivalencia</b>		
Desarrollo Informático, S.A.	656	656
	<b>1.119</b>	<b>656</b>

Intereses Minoritarios	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Entidades de depósito:</b>		
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	5	6
Banco de Vitoria, S.A.	279	1.216
<b>Otras entidades:</b>		
Corporación Industrial y Financiera de Banesto	587	-
Banesto Holdings, Ltd.	12.611	13.370
Otras	-	34
	<b>13.482</b>	<b>14.626</b>



0E7976180

**CLASE 8ª**

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

Fondo de Comercio de Consolidación	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	921	1.278
Adiciones	913	-
Amortizaciones	(451)	(357)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.383</b>	<b>921</b>

Diferencia Negativa de Consolidación	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	656	656
Adiciones	463	25
Reversiones	-	(25)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.119</b>	<b>656</b>

Intereses Minoritarios	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	14.626	12.944
Incorporación y salidas de nuevas sociedades al/del Grupo y modificación de porcentajes de participación	(443)	(55)
Diferencias de cambio y otros	(701)	1.737
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>13.482</b>	<b>14.626</b>

El importe de los "Intereses Minoritarios" en Banesto Holdings, Ltd. corresponde, básicamente, a la emisión de acciones preferentes efectuada por esta sociedad en 1992, por un importe de 100 millones de dólares, garantizada por el Banco, sin derecho a voto y con un dividendo fijo anual del 10,5%. Estas acciones son amortizables, por decisión de la entidad emisora y con el consentimiento previo del Banco de España, en su totalidad o parcialmente.



0E7976181

CLASE 8ª

**(22) CAPITAL SUSCRITO Y ACCIONES PROPIAS**

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social de Banco Español de Crédito, S.A., único que figura en el balance de situación consolidado adjunto como consecuencia del proceso de consolidación, estaba formalizado en 612.659.404 acciones nominativas, de 400 pesetas de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos), totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en las Bolsas españolas. En el ejercicio 1998 no se ha producido movimiento en el saldo del capítulo "Capital Suscrito".

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Acciones Propias" durante los ejercicios 1998 y 1997, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	91	56
Adquisición de acciones propias	573	4.767
Venta de acciones propias y otros	(664)	(4.732)
Saldos al cierre del ejercicio	-	91

El 4 de marzo de 1998 el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la oferta pública de adquisición de acciones representativas del 51,89% del capital social de Banco Español de Crédito, S.A. por Banco Santander, S.A.

Al 31 de diciembre de 1998, el accionista mayoritario del Banco era el Grupo Santander, que poseía el 97,86% del capital social del Banco.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 22 de agosto de 1994 acordó autorizar al Consejo de Administración para ampliar el capital social del Banco, en una o varias veces, en un máximo de 122.532 millones de pesetas, con o sin prima de emisión; mediante la emisión de acciones, con o sin voto, y dentro del plazo máximo de cinco años.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 4 de febrero de 1997, autorizó al Consejo de Administración para la emisión de obligaciones convertibles en acciones nuevas de la Entidad, hasta un importe máximo de 30.000 millones de pesetas, en una o varias veces, y durante un plazo máximo de cinco años desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas.



0E7976182

CLASE 8.<sup>a</sup>

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 10 de febrero de 1998, autorizó al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias por el Banco y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos, durante un plazo máximo de dieciocho meses desde la fecha de dicha Junta General Ordinaria de Accionistas.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 1998 autorizó al Consejo de Administración la adaptación del capital social del Banco a la moneda única de la Unión Europea, mediante la redenominación en euros o céntimos de euro, con ajuste de la cifra de capital social, en función de los redondeos derivados de dicha redenominación. El Consejo de Administración del Banco celebrado el 25 de enero de 1999 ha procedido, en base a la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, a redenominar en euros la cifra del capital social de Banco Español de Crédito, S.A., quedando fijado éste en 1.470.382.569,60 euros, formalizado en 612.659.404 acciones nominativas, de 2,40 euros de valor nominal cada una (todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos). La redenominación del capital social a euros ha dado lugar a una reducción de capital social del Banco de 2.480.301,07 euros que, de acuerdo con lo preceptuado en la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, se ha abonado a una reserva indisponible.

**(23) RESERVAS, RESERVAS DE REVALORIZACIÓN,  
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS,  
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS Y  
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA**

Durante los ejercicios 1998 y 1997, el movimiento que se ha producido en el saldo del conjunto de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	1.557	(22.431)
Distribución del resultado del ejercicio anterior	31.109	24.610
Variación por diferencias de cambio en entidades extranjeras (Nota 2-b)	(109)	64
Cargo neto por jubilaciones anticipadas de personal	(27.400)	-
Otros movimientos	-	(686)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>5.157</b>	<b>1.557</b>



0E7976183

CLASE 8ª

**Reservas-**

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Reservas indisponibles-</b>		
Reserva por acciones propias (Notas 2-i y 22) y por préstamos para la compra de acciones del Banco y de Banco Santander (Nota 7)	6.291	12.427
<b>Reservas</b>	<b>27.845</b>	<b>18.670</b>
	<b>34.136</b>	<b>31.097</b>

De acuerdo con los artículos 75 y 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades consolidadas están obligadas a constituir una reserva indisponible por importe equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones de la sociedad dominante adquiridas por ellas.

Adicionalmente, de acuerdo con los artículos 75, 79, 80 y 81 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las financiaciones y garantías concedidas a terceros para compra de acciones del Banco o del Banco Santander, S.A., netas de provisiones para insolvencias. Esta reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

**Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio-**

El Banco actualizó en el ejercicio 1996 su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización fue abonada (neta del gravamen único del 3%) al capítulo "Reservas de Revalorización" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996.

Con fecha 19 de diciembre de 1997, la Inspección de la Administración Tributaria, en un acta de conformidad calificada "previa", comprobó y aceptó en el Banco como saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", 8.063 millones de pesetas. Dicha acta adquirió carácter de firmeza el 19 de enero de 1998.



0E7976184

**CLASE 8ª**

La Junta General de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 1998, y conforme a la normativa legal aplicable, acordó destinar el saldo de esta cuenta a la compensación de pérdidas de ejercicios anteriores.

### **Reservas en sociedades consolidadas y pérdidas en sociedades consolidadas-**

El desglose, por sociedades, del saldo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de las reservas y pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas, se presenta a continuación:

Reservas en Sociedades Consolidadas	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por integración global:		
Banesto Bolsa, S.A., S.V.B.	1.611	796
Banesto Holdings, Ltd.	380	5.338
Resto de sociedades	2.255	2.893
	4.246	9.027
Por puesta en equivalencia:		
Desarrollo Informático, S.A.	502	228
Sistemas 4B, S.A.	193	149
Resto de sociedades	3.227	22
	3.922	399
Por diferencia de conversión	-	46
	8.168	9.472



0E7976185

CLASE 8ª

5-1-4

Pérdidas en Sociedades Consolidadas	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por integración global:		
Inmobiliaria Centro Levante, S.A.	5.770	6.465
Gedinver e Inmuebles, S.A.	7.052	5.440
Nordin, S.A.	4.803	2.877
Resto de sociedades	6.016	17.375
	23.641	32.157
Por puesta en equivalencia:		
Inversiones Turísticas, S.A.	2.420	2.358
Informática, Servicios y Productos, S.A.	6.235	6.200
Resto de sociedades	4.788	6.360
	13.443	14.918
Por diferencia de conversión	63	-
	37.147	47.075

De los saldos que figuran registrados en el capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998, 1.724 millones de pesetas corresponden a reservas restringidas.

#### Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva legal alcance el 20% del capital social. 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.

#### Resultado atribuido a la minoría-

El detalle, por sociedades, del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es el siguiente:



0E7976186

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Banesto Holdings, Ltd.	1.473	1.572
Resto de sociedades	31	81
	<b>1.504</b>	<b>1.653</b>

#### (24) SITUACIÓN FISCAL

Desde el ejercicio 1993, el Banco tributa en Régimen de Declaración Consolidada junto con aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. En diciembre de 1996, el Banco comunicó al Ministerio de Economía y Hacienda la prórroga del Régimen de Declaración Consolidada para el siguiente trienio 1996 a 1998. A partir del año 1999, está previsto que las sociedades que integran el actual Grupo de Sociedades dominado por el Banco, se integren dentro del Grupo de Sociedades dominado por el Banco Santander, S.A.

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros Débitos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables a las entidades consolidadas.

De acuerdo con las directrices del Banco de España y con criterios de prudencia, en los ejercicios 1996, 1994 y 1993, el Grupo no registró el crédito fiscal nacido del derecho a compensar en ejercicios futuros las bases imponibles negativas resultantes de las declaraciones correspondientes a estos ejercicios o de las expectativas de compensación de las partidas consideradas no deducibles en dichos ejercicios y susceptibles de ser deducidas en ejercicios futuros.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 1998, a continuación se muestra una estimación de la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos al 31 de diciembre de 1998:



OE7976187

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas
Resultado contable	40.198
Diferencias permanentes:	
Aumentos-	
Banco Español de Crédito, S.A.	19.847
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	40.185
	60.032
Disminuciones-	
Banco Español de Crédito, S.A.	(27.749)
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	(22.819)
	(50.568)
Diferencias temporales:	
Aumentos-	
Banco Español de Crédito, S.A.	-
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	-
	-
Disminuciones-	
Banco Español de Crédito, S.A.	(1.675)
Otras sociedades individuales y ajustes por consolidación	-
	(1.675)
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>	<b>47.987</b>

El Grupo de consolidación fiscal, cuya sociedad dominante es el Banco, declaró bases imponible negativas en los ejercicios 1993, 1994 y 1996 por un total de 162.198 millones de pesetas, de las cuales, un importe de 49.020 millones de pesetas fue compensado en la declaración consolidada correspondiente al ejercicio 1997. Antes de la compensación de la base imponible consolidada correspondiente al ejercicio 1998, las bases imponibles pendientes de compensación ascienden a 110.393 millones de pesetas.

Las deducciones por doble imposición intersocietaria acreditadas por el Grupo durante los ejercicios 1993 a 1997, que se encuentran pendientes de aplicación ascienden a 1.105 millones de pesetas. Estos beneficios fiscales, al amparo de lo establecido en la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, se podrán deducir de la cuota en los periodos impositivos cerrados en los siete años siguientes. En la declaración correspondiente al ejercicio 1997, se han aplicado 102 millones correspondientes a la deducción acreditada en ese mismo ejercicio.



**CLASE 8ª**



0E7976188

Las deducciones por inversiones acreditadas durante los ejercicios 1993 a 1997 por el Grupo, y que se encuentran pendientes de aplicación, ascienden a un total de 2.703 millones de pesetas.

Según se indica en la Nota 2-j), durante el ejercicio 1998 el Banco ha contabilizado un impuesto anticipado correspondiente a los compromisos con los empleados jubilados anticipadamente hasta la fecha de su jubilación efectiva, por importe de 8.572 millones de pesetas. Asimismo en el ejercicio 1996 se aforó un impuesto anticipado correspondiente a los compromisos salariales con personal jubilado anticipadamente antes de dicho ejercicio por importe de 3.846 millones de pesetas, habiéndose registrado como gasto por Impuesto de Sociedades con cargo a los resultados de los ejercicios 1998 y 1997 la parte devengada por los pagos efectuados en dichos ejercicios.

La sociedad dominante tiene sujetos a inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1990 a 1997 (salvo por lo que se refiere a las retenciones practicadas a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas correspondientes a los ejercicios anteriores a 1994) y, en general, el resto de las entidades consolidadas tienen sujetos a inspección por las autoridades fiscales los cinco últimos ejercicios.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A. (véase Nota 22) y en favor de Banco Español de Crédito, S.A. (de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones que se insertó en el Boletín Oficial del Estado por Resolución del Banco de España de 28 de marzo de 1994, véase Nota 3), de las contingencias fiscales de este último por hechos imponderables ocurridos antes de la fecha de publicación del mencionado pliego de condiciones y siempre que la reclamación sea comunicada al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios dentro del plazo de cinco años y un mes siguientes a la fecha de formalización de la compraventa de las acciones objeto de la mencionada adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia en favor de Banco Español de Crédito, S.A., a cualquier derecho derivado de la garantía señalada. Por consiguiente y en aplicación de la garantía que presta el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios frente al adjudicatario, no se considerarán pasivos fiscales los derivados, en su caso, de la Inspección fiscal en curso que se está produciendo en el Banco para los ejercicios 1990 a 1993, y gran parte de 1994.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus



0E7976189

CLASE 8ª

asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 1998.

El Grupo consolidado fiscal lo componen Banco Español de Crédito, S.A., Banco del Desarrollo Económico Español, S.A., Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A., Banesto Bolsa, S.A., S.V.B. que en su conjunto representan la parte más significativa del Grupo consolidado fiscal y otras 48 sociedades más. El resto de las sociedades del Grupo presentan individualmente sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

#### (25) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluía, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	2.687	1.539
Fianzas, avales y cauciones	513.332	441.997
Otros pasivos contingentes	32.477	31.878
	548.496	475.414
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	108.423	117.926
Por el sector Administraciones Públicas	69.954	57.209
Por otros sectores residentes	701.901	492.759
Por no residentes	543	5.927
	880.821	673.821
Otros compromisos	6.945	32.132
	887.766	705.953
	1.436.262	1.181.367



0E7976190

CLASE 8ª

**(26) OPERACIONES DE FUTURO**

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Compra-ventas de divisas no vencidas:</b>		
Compras	3.225.667	2.203.151
Ventas	718.779	760.083
<b>Compra-ventas de activos financieros:</b>		
Compras	106.074	112.241
Ventas	112.473	144.913
<b>Futuros sobre valores y tipos de interés:</b>		
Comprados	165.665	219.624
Vendidos	123.879	149.615
<b>Opciones:</b>		
<b>Sobre valores-</b>		
Compradas	11.206	15.305
Emitidas	9.630	10.841
<b>Sobre tipos de interés-</b>		
Compradas	22.575	47.452
Emitidas	18.943	54.229
<b>Sobre divisas-</b>		
Compradas	82.857	53.167
Emitidas	79.120	56.515
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	1.133.472	1.237.827
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	1.515.177	1.909.470

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Grupo, 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 ha sido efectuada con vista a 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 del ejercicio se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Nota 2-k).



0E7976191

CLASE 8<sup>a</sup>

**(27) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO SANTANDER, SOCIEDADES ASOCIADAS Y SOCIEDADES DEL GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO NO CONSOLIDABLES**

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, con las restantes sociedades del Grupo Santander (véase Nota 22) y con entidades asociadas y sociedades dependientes no consolidables del Grupo Banco Español de Crédito, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Activo-</b>		
Entidades de crédito	98.202	103.412
Créditos sobre clientes (*)	81.953	169.852
	<b>180.155</b>	<b>273.264</b>
<b>Pasivo-</b>		
Entidades de crédito	80.433	178.060
Débitos a clientes	45.363	54.026
	<b>125.796</b>	<b>232.086</b>
<b>Cuentas de orden-</b>		
Pasivos contingentes	34.779	35.981
Compromisos	37.544	26.849
	<b>72.323</b>	<b>62.830</b>
<b>Pérdidas y ganancias-</b>		
Debe-		
Intereses y cargas asimiladas	2.550	11.767
Haber-		
Intereses y rendimientos asimilados	4.652	20.375
Rendimientos de la cartera de renta variable	547	1.659
Comisiones percibidas	417	506

(\*) El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1997, incluye el crédito concedido a SCI Gestión, S.A. por el Banco (véanse Notas 1 y 7).

**(28) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997, a continuación se indica determinada información relevante:



0E7976192

CLASE 8ª

a) *Distribución geográfica-*

La distribución geográfica del origen de los saldos de los principales capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, efectuada en base al país en que están localizadas las sucursales y sociedades del Grupo que los originan, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
España	289.032	337.985
Resto de Europa	31.785	18.774
América	5.484	6.119
	<b>326.301</b>	<b>362.878</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable-</b>		
España	893	2.241
Resto de Europa	-	277
	<b>893</b>	<b>2.518</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
España	66.258	54.230
Resto de Europa	87	132
América	174	177
	<b>66.519</b>	<b>54.539</b>
<b>Otros productos de explotación-</b>		
España	4.337	3.972
Resto de Europa	31	27
América	3	73
	<b>4.371</b>	<b>4.072</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
España	148.745	200.506
Resto de Europa	29.104	17.013
América	4.085	4.687
	<b>181.934</b>	<b>222.206</b>
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>		
España	6.515	10.009
Resto de Europa	223	1.312
América	(44)	(782)
	<b>6.694</b>	<b>10.539</b>



0E7976193

CLASE 8ª

**b) Naturaleza de las operaciones-**

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
De Banco de España y otros bancos centrales	8	1
De entidades de crédito	78.658	88.521
De la cartera de renta fija	80.570	87.950
De créditos sobre clientes	163.901	182.715
Otros productos	3.164	3.691
	<b>326.301</b>	<b>362.878</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
De pasivos contingentes	5.178	5.286
De servicios de cobros y pagos	29.482	27.183
De servicios de valores	28.630	18.895
De otras operaciones	3.229	3.175
	<b>66.519</b>	<b>54.539</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De Banco de España	7.996	11.669
De entidades de crédito	68.535	83.687
De acreedores	91.880	113.604
De empréstitos y otros valores negociables	3.224	548
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 2-j y 19)	767	773
Otros intereses	9.532	11.925
	<b>181.934</b>	<b>222.206</b>
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>		
De la cartera de renta fija de negociación	608	723
De la cartera de renta fija de inversión	4.040	4.872
De la cartera de renta variable	3.395	1.309
De venta de activos financieros	74	1
De operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés-		
En futuros financieros	(946)	(309)
En opciones	4.601	116
En operaciones a plazo liquidadas por diferencias	8	(13)
Dotaciones a provisiones	(419)	(199)
En otras operaciones de futuro	(7.342)	2.161
De diferencias en cambio	2.675	1.878
	<b>6.694</b>	<b>10.539</b>



CLASE 8ª



0E7976194

En relación con las operaciones con productos financieros derivados, al 31 de diciembre de 1998 las pérdidas potenciales netas en operaciones de negociación fuera de mercados organizados, se encontraban provisionadas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 2-k).

**Gastos generales de administración -  
De personal-**

El número medio de empleados del Grupo en el ejercicio 1998, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

Alta Dirección	28
Técnicos	8.772
Administrativos	4.948
Servicios generales	50
Filiales y sucursales en el extranjero	121
Otras sociedades no bancarias	264
	<b>14.183</b>

**Retribuciones y otras prestaciones al  
Consejo de Administración del Banco-**

Durante el ejercicio 1998, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han devengado importe alguno en concepto de dietas ni atenciones estatutarias, ni del Banco ni de otras sociedades del Grupo.

El epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" incluye los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración del Banco, cuyos importes devengados en el ejercicio 1998 ascendieron a 778 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1998 las obligaciones contraídas en materia de pensiones con Directivos del Grupo que forman parte del Consejo de Administración del Banco (en activo o jubilados), incluidas en los compromisos devengados por la totalidad de la plantilla, asciende a 3.295 millones de pesetas. En el ejercicio 1996 se aseguraron con un compañía de seguros los compromisos por pensiones con los miembros del Consejo de Administración que son empleados en activo del Grupo. El capital garantizado por seguros de vida para estos Consejeros-empleados, asciende a 280 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998.



0E7976195

CLASE 8.ª

**Gastos generales de administración-  
Otros gastos administrativos-**

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
De inmuebles, instalaciones y material	9.857	9.605
De equipos informáticos y comunicaciones	7.067	7.283
De publicidad y propaganda	1.826	2.143
De letrados y temas judiciales	350	355
De informes técnicos	1.090	1.005
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.368	1.422
De órganos de gobierno y control	10	14
De contribuciones e impuestos	1.917	1.672
Otros gastos generales	6.204	6.572
	<b>29.689</b>	<b>30.071</b>

El importe de los gastos derivados de la adecuación de las aplicaciones informáticas o de otras instalaciones como consecuencia de la implantación del euro en el ejercicio 1998 ha ascendido a 866 millones de pesetas, aproximadamente, y se incluye en el saldo del epígrafe "Gastos Generales de Administración - Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El importe de las inversiones realizadas como consecuencia de la implantación del euro no ha sido significativo.

El importe de los gastos e inversiones a realizar derivados de la implantación del euro con posterioridad al 31 de diciembre de 1998 no es significativo.

**Beneficios/Quebrantos extraordinarios-**

Del saldo del capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta 3.687 millones de pesetas corresponden a los ingresos obtenidos por cobros de intereses de activos devengados en ejercicios anteriores, 4.833 millones de pesetas a beneficios en venta de inmovilizado material y 5.971 millones de pesetas al beneficio en venta de inmovilizado financiero.



**CLASE 8ª**



0E7976196

En el ejercicio 1998, el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye, básicamente, dotaciones a fondo de pensiones por 3.300 millones de pesetas (véase Nota 2-j), pérdidas en venta de inmovilizado material por 7.237 millones de pesetas y dotaciones netas a "Provisiones para Riesgos y Cargas" por 7.983 millones de pesetas (véase Nota 19).

**(29) ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"**

El "Efecto 2000" ha motivado la implantación de un plan de actuación en el Grupo, denominado "Proyecto del año 2000", cuyo objetivo básico consiste en tener todos los sistemas e instalaciones adaptados al año 2000 el 31 de diciembre de 1999. Este proyecto no tiene un impacto significativo en la estructura general del Grupo Banesto.

Este proyecto se inició en el ejercicio 1997, dividido en cuatro fases (inventario, análisis de impacto, resolución y pruebas unitarias), habiéndose finalizado las tres primeras al 31 de diciembre de 1998 y estimándose finalizar la última fase el 31 de marzo de 1999.

El importe de los gastos derivados de la adecuación de las aplicaciones informáticas o de otras instalaciones en el ejercicio 1998 ha ascendido a 332 millones de pesetas, aproximadamente, y se incluye en el saldo del epígrafe "Gastos Generales de Administración - Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Los importes de las inversiones realizadas como consecuencia del "Efecto 2000" al 31 de diciembre de 1998 así como los gastos e inversiones a realizar con posterioridad a dicha fecha no son significativos.

El importe de las aplicaciones informáticas u otras instalaciones cuya vida útil se vea afectada como consecuencia del "Efecto 2000" tampoco es significativo.

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo no tenía contratada ninguna póliza de seguros que, específicamente, cubriera las posibles responsabilidades derivadas del "Efecto 2000".

**(30) HECHOS POSTERIORES**

El Consejo de Administración celebrado el 25 de enero de 1999 ha acordado proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Español de Crédito, S.A. de 16 de febrero de 1999, la dotación con cargo a reservas de libre disposición de un fondo de



**CLASE 8ª**



0E7976197

prejubilaciones del personal del Banco por un importe máximo de 8.000 millones de pesetas. Este cargo a reservas queda sujeto a la condición suspensiva de la obtención de las autorizaciones administrativas pertinentes, y en concreto de la autorización de Banco de España en virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991.

**(31) CUADRO DE FINANCIACIÓN**

A continuación se presentan los cuadros de financiación del Grupo correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997:



0E7976198

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997 (*)
<b>Origen de fondos:</b>		
Recursos generados de las operaciones-		
Beneficio del ejercicio	41.702	32.762
Dotación neta a provisiones y fondos especiales	32.124	27.980
Saneamiento directo de activos	947	643
Amortizaciones	14.567	16.188
Beneficio en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(10.804)	(6.712)
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	7.237	6.100
	85.773	76.961
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Aportaciones externas al capital-		
Venta de acciones propias	91	-
Títulos subordinados emitidos	-	16.422
Títulos de renta fija	39.971	228.386
Empréstitos	73.119	6.290
Acreedores	146.777	248.400
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	10.521	4.677
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	6.291	4.112
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	20.398	-
Intereses minoritarios	-	251
	297.168	508.538
<b>Total fondos originados</b>	<b>382.941</b>	<b>585.499</b>
<b>Aplicación de fondos:</b>		
Títulos subordinados vencidos	9.654	-
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	79.815	249.681
Inversión crediticia	256.073	248.902
Títulos de renta variable no permanente	5.289	18.781
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra e incremento de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	7.646	23.723
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	23.320	18.514
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	25.898
Intereses minoritarios	1.144	-
<b>Total aplicaciones efectuadas</b>	<b>382.941</b>	<b>585.499</b>

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

SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE CONFORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Millones de Pesetas			
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados (*)
AG Activos y Participaciones, S.A. (**)	Madrid	I. Mobiliaria	-	98,57	98,57	300	128	4.937
Agrícola Los Juncuales, S.A. (**)	Madrid	I. Inmobiliaria	100	-	100	100	85	(45)
Banco Alicantino de Comercio, S.A. (**)	Madrid	Banca	100	-	100	1.500	-	-
Banco del Desarrollo Económico Español, S.A. (**)	Madrid	Banca	99,90	-	99,90	5.937	5.721	100
Banco de Vitoria, S.A.	Vitoria	Banca	89,89	7,89	97,78	2.092	8.069	1.306
Banco General, S.A. (**)	Madrid	Banca	100	-	100	1.500	(180)	35
Banesto Boisa, S.A., Sdad. Valores y Bolsa (**)	Madrid	Mercado valores	100	-	100	750	2.462	3.701
Banesto Delaware, Ltd.	N. York	Financiera	100	-	100	14	13	-
Banesto Factoring, S.A. Entidad de Financiación (**)	Madrid	Factoring	99,75	0,25	100	398	340	21
Banesto Finance Ltd.	I. Cayman	Financiera	100	-	100	1	14	3
Banesto Fondos, S.A. (**) (***)	Madrid	Gestión F.	100	-	100	200	3.997	1.283
Banesto Holding	Guernsey	Inversión	100	-	100	14.106	(1.087)	1.243
Banesto Inasurces, Ltd.	I. Cayman	I. Mobiliaria	100	-	100	94	-	4
Banesto Mediterranean Holdings, Ltd.	Malta	Financiera	-	100	100	236	(230)	176
Banesto Pensiones, Entidad Gestora Fondos de Pensiones, S.A. (**) (***)	Madrid	I. Mobiliaria	97,92	2,03	99,95	960	932	2.286
Banesto Renting, S.A. (**) (***)	Madrid	Pensiones	100	-	100	350	(76)	(103)
Banesto Servicios y Tecnología Aplicada, S.A. (**) (***)	Madrid	Financiera	100	-	100	685	3	(8)
Brightsun, Ltd.	Guernsey	Servicios	100	-	100	26	35	(61)
Corpban, S.A. (**)	Madrid	I. Mobiliaria	-	98,57	98,57	6.045	338	2.540
Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. (**)	Madrid	I. Mobiliaria	98,44	0,13	98,57	22.238	4.529	15.148
Corporación Sodipro, S.L.	Vitoria	I. Mobiliaria	-	97,77	97,77	1.267	126	54
Duobesa, S.A. (**)	Madrid	I. Mobiliaria	100	-	100	3.676	486	191
Formación Integral, S.A. (**)	Madrid	Formación	100	-	100	112	1	8
Godiner e Inmuebles, S.A. (**)	Madrid	Financiera	100	-	100	558	18	20
Grupo Inmobiliario La Corporación Banesto, S.A. (**)	Madrid	I. Mobiliaria	100	-	100	100	2.421	(128)
Herrar, S.A. (**)	Tenerife	I. Inmobiliaria	100	98,57	98,57	70	3	6
Inmobiliaria Centro Levante, S.A. (**)	Madrid	I. Inmobiliaria	100	-	100	100	437	3.144
Invacor, S.A. (**)	Madrid	I. Inmobiliaria	100	-	100	3.700	(71)	3.535
La Mota, S.A. (**)	Madrid	I. Mobiliaria	-	98,57	98,57	45	600	(14)
La Pradera del Rincón, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	-	100	100	17	13	-
Mercado de Dinero, S.A.	Madrid	I. Inmobiliaria	-	100	100	10	(44)	-
Nordin, S.A. (**)	Madrid	I. Mobiliaria	89,00	11,00	100	10	(1.159)	(254)
Quash, S.A. (**)	Madrid	I. Inmobiliaria	100	-	100	30.372	300	981
Sudipro, S.A.	Vitoria	Diversas	-	98,57	98,57	440	38	20
Transoceánica Air, S.A.	Madrid	Financiera	-	97,78	97,78	15	(1)	6

(\*) Los resultados de las sociedades al 31 de diciembre de 1998 están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(\*\*) Sociedad integrada en el Grupo de consolidación fiscal.

(\*\*\*) Los estados financieros de estas sociedades, cuyo patrimonio aportado al Grupo es inferior al 0,2% del patrimonio neto consolidado y sus activos totales representan un 2,5% de los que figuran en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, fueron examinados por auditores independientes distintos de los que examinan las cuentas anuales individuales del Banco y de las restantes sociedades dependientes que integran el Grupo.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco y/o Sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto al Banco como a las propias sociedades.

Asimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.



0E7976199

CLASE 8a

**SOCIEDADES NO CONSOLIDABLES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

Se incluyen las sociedades más significativas (en conjunto el 93,77 % de la inversión en este colectivo):

Grupo no Consolidable	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Total	Millones de Pesetas		
			Directa	Indirecta		Capital	Reservas	Resultados (*)
Agrícola Tebaibal, S.A.	Gran Canaria	Agrícola	-	73,62	73,62	-	(5)	1
Aparcamientos y Construcciones, S.A. (**)	Madrid	Inmobiliaria	100	-	100	464	68	(76)
Banestur, S.A.	Madrid	Turismo	89,00	11,00	100	36	2	(6)
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A. (**)	Madrid	Seguros	100	-	100	2.295	3.327	2.305
Conjuntio Residencial Alceda, S.A. (**)	Mallorca	Hostelería	-	98,57	98,57	283	57	181
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	Gran Canaria	Inmobiliaria	5,14	69,04	74,18	2.819	(85)	(65)
Crimaria, S.A. (**)	Gran Canaria	Hostelería	-	100	100	391	1.938	100
Desarrollo Informático, S.A. (**)	Madrid	Informática	100	-	100	1.481	689	625
Elerco, S.A. (**)	Madrid	Inmobiliaria	-	98,57	98,57	10	(1.105)	(99)
Golf del Sur, S.A. (**)	Tenerife	Inmobiliaria	-	100	100	860	647	928
Industrias Químicas Textiles, S.A.	San Sebastián	Industria Química	-	99,45	99,45	1.050	2.413	395
Informáticas, Servicios y Productos, S.A. (**)	Madrid	Servicios	100	-	100	2.881	(405)	(110)
Inmobiliaria Laukariz, S.A. (**)	Madrid	Inmobiliaria	100	-	100	10	222	(3)
Inmobiliaria Urbis, S.A.	Bilbao	Inmobiliaria	-	51,80	51,80	20.682	18.116	2.603
Intursa, S.A. (**)	Madrid	Hostelería	100	-	100	441	1.635	(50)
Isolux, S.A. (**)	Sevilla	Hostelería	-	98,56	98,56	2.500	1.863	1.228
Merciver, S.A. (**)	Madrid	Montajes Eléctricos	-	0,10	100	1	(16)	(149)
Plataforma 61, S.A. (**)	Madrid	Inmobiliaria	99,90	100	100	9050	3.334	53
Programa Ilogar Montigalá, S.A. (**)	Madrid	Inmobiliaria	-	98,57	98,57	20	865	70
Proyecto Europa, S.A. (**)	Madrid	Asesoramiento	100	-	100	75	(6)	-
Solepro Inmobiliaria, S.A.	Vitoria	Inmobiliaria	-	97,77	97,77	633	62	26

(\*) Los resultados de las sociedades están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(\*\*) Sociedad integrada en el Grupo de consolidación fiscal.

Nota: Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco y/o Sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto al Banco como a las propias sociedades.

Asimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.



CLASE 8ª



0E7976200

**SOCIEDADES ASOCIADAS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Se incluyen las sociedades más significativas en conjunto el 85,95% de la inversión en este colectivo):

Asociadas	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación		Capital	Millones de Pesetas		
			Directa	Indirecta		Total	Reservas	Resultados (*)
Alcáidesa Costain Agroman, S.A..	Cádiz	Inmobiliaria	-	49,28	6.085	49,28	(496)	(413)
Compañía Concesionaria del Túnel de Soller, S.A.	Palma de Mallorca	Construcción	-	31,96	2771	31,96	(13)	13
Dolman, S.A.	Barcelona	Inmobiliaria	49,99	-	10	49,99	6	112
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios	16,00	-	427	16,00	2.352	452

(\*) Los resultados de las sociedades están pendientes de ser aprobados por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

**Nota:** Los Administradores han considerado conveniente omitir el importe neto registrado en libros del Banco y/o Sociedades dependientes para estas participaciones por entender, al encontrarse parte de ellas en reestructuración y/o venta, que la divulgación de esta información podría perjudicar tanto al Banco como a las propias sociedades.

Asimismo, no figuran en esta relación las participaciones directas o indirectas en sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.



CLASE 8ª



0E7976201



CLASE 8ª



0E7976202

ANEXO IV  
Página 1 de 1

**NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADAS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Actividad	Porcentaje de Participación		Fecha Notificación a la Sociedad Participada
		Adquirido en el Ejercicio	Al Cierre del Ejercicio	
<b>Adquisiciones durante 1998:</b>				
La Pradera del Rincón, S.A.	Inmobiliaria	100	100	23-04-98
Aljarafe Golf, S.A.	I. Mobiliaria	78,34	78,34	14-09-98
Inversiones Tesaurus, S.A.	Inmobiliaria	48,30	98,57	22-12-98

# **INFORME DE GESTION**

**INFORME DE GESTION CONSOLIDADO DE BANCO ESPAÑOL DE  
CREDITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN,  
JUNTO CON EL BANCO, EL GRUPO CONSOLIDADO BANCO  
ESPAÑOL DE CREDITO.**



CLASE 8.<sup>a</sup>



0E7976203

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y  
SOCIEDADES QUE INTEGRAN,  
JUNTO CON EL BANCO,  
EL GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO**

**INFORME DE GESTIÓN  
DEL EJERCICIO 1998**



0E7976204

CLASE 8.<sup>a</sup>

**BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A. Y SOCIEDADES**  
**QUE INTEGRAN, JUNTO CON EL BANCO,**  
**EL GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO**  
**INFORME DE GESTIÓN**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

**Evolución de los negocios y situación del Grupo**

El año 1998 ha sido clave en la normalización del Grupo. Se ha cerrado definitivamente el Plan de Saneamiento y se han desarrollado con eficacia las líneas de actuación marcadas al inicio del ejercicio. La potenciación de la red ha contribuido al crecimiento del negocio y a la mejora de cuotas, manteniendo los estrictos estándares de riesgos que se habían fijado. Al mismo tiempo se ha continuado profundizando en la gestión de costes. Todo ello ha permitido obtener un beneficio consolidado de 41.702 millones de pesetas, con un crecimiento del 27,3% sobre el año anterior. El resultado atribuido al Grupo ha ascendido a 40.198 millones de pesetas, un 29,3% más que el año anterior.

La cuenta de resultados consolidada ha evolucionado así en sus distintas líneas:

El margen de intermediación ha crecido un 1,4%, fruto del crecimiento del negocio y de una eficaz gestión de activos y pasivos realizada en un ejercicio marcado por un continuo descenso en los tipos de interés.

La positiva evolución de las comisiones netas, que han crecido un 20,7%, ha permitido más que compensar la bajada de resultados por operaciones financieras que, no obstante se han situado en este ejercicio en un aceptable nivel de beneficios, coherente con una equilibrada asunción de riesgos. Todo ello ha llevado a un crecimiento del margen ordinario del 4 %.



CLASE 8ª



0E7976205

El margen de explotación aumenta en 8.447 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 15,7%, fruto del efecto conjunto del crecimiento del margen ordinario y de la contención de los costes operativos, que se reducen en un 0,7%. Ello permite una mejora del índice de eficiencia (costes/margen ordinario) que queda en un 62,6%.

Los resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia, que han ascendido a 3.114 millones de pesetas, han tenido una positiva evolución al crecer un 25,4% respecto al ejercicio anterior.

Esta evolución, unida a unos resultados extraordinarios netos similares a los del ejercicio precedente, y con unas dotaciones de provisiones para insolvencias de 15.585 millones de pesetas que siguen potenciando la sanidad de la cartera crediticia, han supuesto un crecimiento del beneficio neto en un 27,2%, al pasar de los 32.762 millones de pesetas del ejercicio 1.997 a los 41.702 millones del presente ejercicio.

El beneficio atribuible queda finalmente en 40.198 millones de pesetas, un 29,3% más que el año anterior.

Respecto al balance consolidado, los cambios más significativos han sido:

1. El activo total al 31 de diciembre de 1.998 es de 6,1 billones de pesetas, con un aumento del 9,6% durante el ejercicio.
2. La inversión crediticia, sin contar los créditos dudosos y el crédito a SCI Gestión, S.A., ha crecido un 11,7%. Dentro de ella, el crédito al sector privado ha alcanzado la cifra de 2,8 billones de pesetas, con un crecimiento del 16,3%.
3. Los recursos de clientes, incluidos fondos de inversión y de pensiones, han alcanzado la cifra de 5 billones de pesetas, con un crecimiento del 12,9%.

Por lo que respecta al saneamiento y calidad de los activos, en 1.988 Banesto ha cerrado formalmente el Plan de Saneamiento con la disolución sin liquidación de SCI Gestión, S.A., entidad a la que, de acuerdo con la autorización del Banco de España, se traspasaron en 1.994 activos dañados, concentrando la tenencia y gestión de liquidación de los mismos separadamente de la gestión ordinaria del Banco y una vez alcanzados los objetivos de tener provisionados al 100% sus activos crediticios, de acuerdo con lo exigido por el Banco de España al autorizar su creación.

En este mismo sentido se ha procedido a dar de baja del balance créditos dudosos por un importe de 195 miles de millones de pesetas, que estaban totalmente provisionados.



0E7976206

CLASE 8ª

Como resultado de todo ello, al 31 de diciembre de 1.998, los créditos morosos en balance han caído hasta los 62 miles de millones, con una cobertura con provisiones del 134,3%.

Por otro lado, dentro de la política de optimización de recurso y costes, el Banco ha puesto en marcha un Plan de Jubilaciones anticipadas para aproximadamente 1.100 empleado de su plantilla, que tendrá efecto desde el 1 de enero de 1.999, y que va a producir un avance notable en sus objetivos de eficiencia. La dotación del fondo necesario se ha realizado a 31 de diciembre de 1.998 utilizando reservas disponibles por 27.400 millones. Esta dotación, previa autorización del Banco de España, fue aprobada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A. celebrada el 23 de Diciembre de 1.998.

Adicionalmente, en la próxima Junta de Accionistas se va a proponer a la misma, la autorización para la utilización de hasta 8.000 millones de pesetas de reservas disponibles, para un plan de jubilaciones anticipadas que complementaría al anterior.

Continuando con la política de optimización de sus recursos tecnológicos, el Grupo ha seguido desarrollando aplicaciones que permitan el ahorro de costes y elevar la calidad de servicio prestado a nuestros clientes. En especial se han realizado actuaciones concretas encaminadas a la adaptación de los sistemas a la entrada en vigor del Euro, y a eliminar los eventuales problemas que pudieran surgir por el denominado Efecto 2.000.

Dentro de su política de capital, el Banco ha continuado con el criterio de limitar el volumen de autocartera en poder de sociedades del Grupo. No obstante, con objeto de dar liquidez al mercado y posibilitar una cotización fluida, el Banco y determinadas sociedades del Grupo durante el ejercicio 1998 han adquirido 328.240 acciones representativas del 0,05% del capital social del Banco, por importe nominal de 131 millones de pesetas y han enajenado 528.438 acciones representativas del 0,09% del capital social del Banco, por importe nominal de 211 millones de pesetas y por un importe efectivo de 932 millones de pesetas. Al 31 de Diciembre de 1.998 ninguna sociedad del Grupo poseía acciones del Banco Español de Crédito, S.A.

Como consecuencia de la oferta pública de adquisición de acciones del Banco, realizada por el Banco Santander, S.A. en marzo de 1.998, la participación directa e indirecta de este último en el capital social de Banco Español de Crédito se ha situado en el 97,86% al 31 de diciembre de 1.998.



0E7976207

**CLASE 8ª**

Desde el cierre del ejercicio 1998 hasta la fecha de formulación de este informe de gestión, no han sucedido más hechos significativos que necesiten desglose adicional en este documento, que el nuevo plan de prejubilaciones descrito anteriormente.

### **Perspectivas**

Una vez cerrado formalmente el Plan de Saneamiento, el Grupo dirigirá todos sus esfuerzos a la mejora de su eficiencia comercial y financiera.

Se apoyará para ello en el aprovechamiento eficaz de sus capacidades comerciales y operativas, y seguirá manteniendo una gestión estricta de los riesgos. Todo lo anterior, junto con la profundización en la racionalización de costes, deben conducir a una positiva evolución de la cuenta de resultados de 1.999.

Los cambios acometidos con motivo de la integración de nuestro país en la Unión Monetaria Europea, permitirán al Grupo su adaptación sin problemas a la nueva situación, asegurando el mejor servicio a sus clientes, lo que redundará en una mejora competitiva y el consiguiente impacto positivo en su capacidad de generación de resultados.

# **INFORME AUDITORES**

**INFORME AUDITORES DE CUENTAS**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
Banco Español de Crédito, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Español de Crédito, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco") y de las sociedades que integran, junto con el Banco, el GRUPO BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO (en lo sucesivo, el "Grupo"), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas 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 la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, consolidados, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 22 de enero de 1998, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997, en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. Según se explica en la Nota 1, y previa autorización de Banco de España, en el ejercicio 1998 el Banco constituyó un fondo - con cargo a reservas de libre disposición (27.400 millones de pesetas) y mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado (8.572 millones de pesetas) - para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 1998 expresan en todos los aspectos significativos la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Banco Español de Crédito al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



José L. Palao

28 de enero de 1999

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

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

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