

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº <u>5773</u>

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

BANCO ESFINGE, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 1998

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
BANCO ESFINGE, S.A.

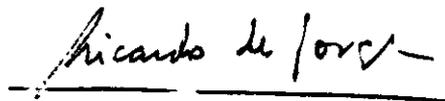
Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Esfinge, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de 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 30 de enero de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.

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

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

ERNST & YOUNG



Ricardo de Jorge Asensi

Madrid, 29 de enero de 1999

AÑO 1998

CUENTAS ANUALES

INFORME DE GESTIÓN

BANCO ESFINGE S.A.

INDICE

Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Banco Esfinge. S.A.

Cuentas Anuales

- Balance de situación 2 - 3
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias 4
- Memoria 5 - 22

- Informe de Gestión** 23 - 25
- Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión
por el Consejo de Administración** 26

BANCO ESFINGE S.A.
BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE

(Datos en miles de pesetas)

ACTIVO	1998	1997
1. Caja y depósitos en bancos centrales	52.553	92.979
1.1. Caja	26.818	21.619
1.2. Banco de España	25.735	71.360
1.3. Otros bancos centrales		
2. Deudas del Estado	25.800	37.100
3. Entidades de crédito	18.874	20.156
3.1. A la vista	18.874	20.156
3.2. Otros créditos		
4. Créditos sobre clientes	7.804.135	7.188.316
5. Obligaciones y otros valores de renta fija		
5.1. De emisión pública		
5.2. Otros emisores		
Pro memoria: títulos propios		
6. Acciones y otros títulos de renta variable	14.994	
7. Participaciones		
7.1. En entidades de crédito		
7.2. Otras participaciones		
8. Participaciones en empresas del grupo		
8.1. En entidades de crédito		
8.2. Otras participaciones		
9. Activos inmateriales		12.315
9.1. Gastos de constitución y primer establecimiento		
9.2. Otros gastos amortizables		12.315
10. Activos materiales	425.764	475.291
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	383.625	391.070
10.2. Otros inmuebles	6.093	47.510
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	36.047	36.711
11. Capital suscrito no desembolsado		
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		
11.2. Resto		
12. Acciones propias		58.714
Pro memoria: nominal		71.921
13. Otros activos	21.003	14.858
14. Cuentas de periodificación	33.692	36.417
15. Pérdidas del ejercicio		
TOTAL ACTIVO	8.396.815	7.936.146

D. CARLOS EIREA PANDELO

D. ENRIQUE SOMOZA PÉREZ

D. JUAN DIAZ NAVARRO

D^a. MARTA EIREA ALVAREZ

D. JOSÉ LÓPEZ LÓPEZ

D. FAUSTINO GONZÁLEZ ALCALDE

D. FRANCISCO E. TRULLENQUE SANJUAN

D. ANTONIO GIL DEL PINO

D. JOSE FELIX RUIZ-CAMARA
 INCHAURTIETA

D. CESAR VACCHIANO LOPEZ

BANCO ESFINGE S.A.
BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE

(Datos en miles de pesetas)

PASIVO	<u>1998</u>	<u>1997</u>
1. Entidades de crédito	1.252.223	1.496.928
1.1. A la vista		
1.2. A plazo o con preaviso	1.252.223	1.496.928
2. Débitos a clientes	2.849.893	2.491.831
2.1. Depósitos de ahorro	2.723.733	2.348.083
2.1.1. A la vista	836.497	753.909
2.1.2. A plazo	1.887.236	1.594.174
2.2. Otros débitos	126.162	143.748
2.2.1. A la vista		
2.2.2. A plazo	126.162	143.748
3. Débitos representados por valores negociables		
3.1. Bonos y obligaciones en circulación		
3.2. Pagarés y otros efectos		
4. Otros pasivos	157.089	144.329
5. Cuentas de periodificación	91.128	95.033
6. Provisiones para riesgos y cargas	86.823	49.132
6.1. Fondo de pensionistas	62.742	41.589
6.2. Provisión para impuestos		
6.3. Otras provisiones	24.081	7.543
6. bis. Fondo para riesgos bancarios generales	27.490	27.490
7. Beneficios del ejercicio	300.767	277.520
8. Pasivos subordinados		
9. Capital suscrito	2.719.160	2.460.193
10. Primas de emisión		
11. Reservas	912.242	893.690
12. Reservas de revalorización		
13. Reservas de ejercicios anteriores		
TOTAL PASIVO	<u>8.396.815</u>	<u>7.936.146</u>

CUENTAS DE ORDEN

1. Pasivos contingentes	68.465	52.104
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones		
1.2. Activos efectos a diversas obligaciones		
1.3. Fianzas, avales y cauciones	68.465	52.104
1.4. Otros pasivos contingentes		
2. Compromisos	223.202	140.104
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra		
2.2. Disponibles por terceros	223.202	140.104
2.3. Otros compromisos		
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	<u>291.667</u>	<u>192.208</u>

D. CARLOS EIREA PANDELO

D. ENRIQUE SOMOZA PÉREZ

D. JUAN DIAZ NAVARRO

D^a. MARTA EIREA ALVAREZ

D. JOSÉ LÓPEZ LÓPEZ

D. FAUSTINO GONZALEZ ALCALDE

D. FRANCISCO E. TRULLENQUE SANJUAN

D. ANTONIO GIL DEL PINO

D. JOSE FELIX RUIZ-CAMARA INCHAURTIETA

D. CESAR VACCHIANO LOPEZ

Abubian

BANCO ESFINGE S.A.
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE

(Datos en miles de pesetas)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados	892.996	929.646
De los que: de la cartera de renta fija	1.892	2.569
2. Intereses y cargas asimiladas	238.201	268.321
3. Rendimiento de la cartera de renta variable		
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable		
3.2. De participaciones		
3.3. De participaciones en el grupo		
A) Margen de intermediación	654.795	661.325
4. Comisiones percibidas	61.273	39.798
5. Comisiones pagadas	29.976	26.918
6. Resultado de operaciones financieras		492
B) Margen ordinario	686.093	674.697
7. Otros productos de explotación	3.050	1.990
8. Gastos generales de administración	340.311	316.952
8.1. De personal	230.550	212.535
- De los que:		
- Sueldos y salarios	175.125	165.249
- Cargas sociales	50.887	44.227
. De las que: pensiones	17.437	13.177
8.2. Otros gastos administrativos	109.761	104.418
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	33.629	30.906
10. Otras cargas de explotación	2.235	2.197
C) Margen de explotación	312.968	326.632
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	36.183	10.255
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	3.075	
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales		
18. Beneficios extraordinarios	199.363	117.984
19. Quebrantos extraordinarios	23.939	10.150
D) Resultado antes de impuestos	449.134	424.210
20. Impuesto sobre beneficios	148.367	146.689
21. Otros impuestos		
E) Resultado del ejercicio	300.767	277.520

D. CARLOS EIREA PANDELO

D. JUAN DIAZ NAVARRO

D. JOSÉ LÓPEZ LÓPEZ

D. FRANCISCO E. TRULLENQUE SANJUAN

D. JOSE FELIX RUIZ-CAMARA
 INCHAURTIETA

D. ENRIQUE SOMOZA PÉREZ

D^a. MARTA EIREA ALVAREZ

D. FAUSTINO GONZÁLEZ ALCALDE

D. ANTONIO GIL DEL PINO

D. CESAR VACCHIANO LOPEZ

1º.- NATURALEZA Y BASES DE PRESENTACIÓN

Banco Esfinge S.A. es una entidad de derecho privado cuyo objeto social es la actividad bancaria según lo establecido en el artículo 2º de los Estatutos Sociales, sujeta a la normativa y regulaciones bancarias operantes en España.

Banco Esfinge S.A. se constituyó el 31 de Diciembre de 1993 mediante escritura otorgada en esa fecha ante el Notario de Madrid D. Raúl González Pérez, bajo el número 2742 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid el día 14 de Enero de 1994.

Igualmente esta inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0220 y su número de Identificación Fiscal es A-80762941.

Banco Esfinge S.A. es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

Las cuentas anuales adjuntas, se presentan siguiendo las normas establecidas en la Circular 4/1991 de 14 de Junio, del Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad en lo que resulta de aplicación de carácter general, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los riesgos y de los resultados de la entidad.

Los Recursos Propios del Banco exceden ampliamente a los exigidos por las normas vigentes y concretamente por la Circular 5/1993 de 26 de Marzo, del Banco de España. También, observa adecuadamente el cumplimiento del coeficiente de caja y las obligaciones de información de los intermediarios financieros.

2º.- PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES

Las presentes cuentas anuales se han preparado siguiendo los principios contables de obligado cumplimiento, siendo de destacar los aspectos siguientes:

a) **Principio del devengo:** En general, los ingresos y gastos se registran contablemente en función del devengo de los mismos.

Siguiendo la práctica bancaria las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor, en base a la que se calculan los devengos de intereses. No obstante, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, no se registran como productos, en tanto no se cobren.

los intereses de las operaciones de cobro dudoso. Los ingresos reconocidos siguiendo este criterio y que correspondan a ejercicios anteriores, se consideran beneficios no imputables del ejercicio corriente, si no llegaron a figurar en pérdidas y ganancias o se carece de antecedentes suficientes para determinarlo.

Los intereses devengados y no liquidados se incluyen en los capítulos de cuentas de periodificación del Balance.

b) Deudas del Estado: Este apartado recoge únicamente los certificados del Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja que se reflejan al coste de adquisición.

c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar: Las cuentas a cobrar con origen en la operativa habitual del Banco, que se refleja fundamentalmente en el capítulo "*Créditos sobre clientes*", se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores.

Los créditos sobre clientes y demás saldos deudores pasan a la situación activa de dudosos, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, cuando su reembolso se considera problemático, ya sea por razón de morosidad o por presentar dudas razonables sobre su reembolso.

Los activos dudosos se incluyen en el capítulo "*Crédito sobre Clientes*".

d) Acciones y otros títulos de renta variable: Este capítulo del balance recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco, se registran al precio de adquisición o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si fuese menor. Se ha constituido un fondo de fluctuación que se presenta disminuyendo el saldo del correspondiente capítulo del balance.

e) Inmovilizado Inmaterial: Recoge los costes facturados producidos en el estudio e investigación de nuevos productos y servicios bancarios adaptados a nuestra peculiar característica de Banco al por menor especializado en préstamos de financiación y arrendamiento financiero, y consiguiente desarrollo de las aplicaciones informáticas necesarias.

La amortización se realiza en un período máximo de tres años de acuerdo con las normas vigentes.

f) Inmovilizado Material: Está valorado a su coste de adquisición regularizado, en su caso, conforme a las disposiciones legales aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir los activos adjudicados en aplicación de otros activos. La amortización de los elementos del inmovilizado material en uso, se calcula linealmente en función de los años de vida útil estimada para los diferentes elementos, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. Los coeficientes de amortización anual normalmente utilizados en 1998 y 1997 son los siguientes:

Inmuebles	2%
Instalaciones de inmuebles	7%
Mobiliario e instalaciones	10%, 12% y 25%
Elementos de transporte	16%
Equipo proceso de datos	25%

Los activos adjudicados en aplicación de otros activos se registran al valor de la deuda aplicada o al de peritación del bien, si ésta fuese menor.

g) Acciones propias: En el transcurso del ejercicio se han realizado diversas operaciones de compra-venta de acciones propias, dentro de los límites y requisitos acordados por la Junta General de Accionistas.

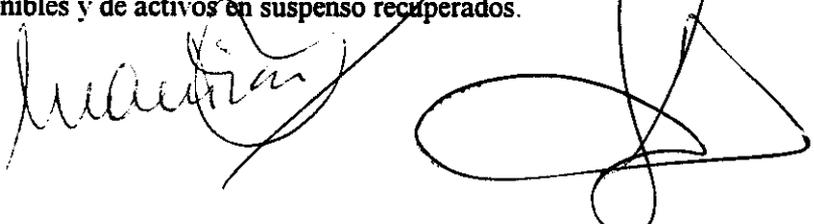
Si el precio de adquisición es superior al valor de cotización, se constituye un fondo de fluctuación de valores mediante la correspondiente dotación. El fondo queda disponible en la medida que la cotización se recupere.

h) Fondos de provisión para insolvencias: Estos fondos tienen por objeto cubrir los quebrantos que pudieran producirse en la recuperación de todos los riesgos crediticios contraídos por el Banco.

De acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España, la provisión para insolvencias correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, se realiza de forma individual, incluyendo una provisión genérica del 1% (0.50% para los créditos hipotecarios) sobre dichos riesgos, con exclusión de los activos dudosos con dotación específica, destinada a la cobertura de riesgos no identificados que puedan producirse en el futuro.

El fondo de provisión de insolvencias se incrementa con las dotaciones efectuadas en cada ejercicio y se minorra por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables, en las que se incluyen las provisiones de fondos para asuntos contenciosos, o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes anteriormente provisionados.

Los fondos de provisión para insolvencias así determinados, se presentan minorando las inversiones crediticias del activo del balance de situación. En la cuenta de pérdidas y ganancias, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.



i) Plan de pensiones y otras obligaciones para con el personal: Las prestaciones de jubilación están cubiertas con carácter general por la Seguridad Social del Estado con la excepción de un empleado de alta dirección para el que se ha constituido un fondo interno según el estudio actuarial realizado, dotado al 100% y calculado en base a una tasa de descuento del 4,5% anual, que figura contabilizado en el epigrafe de "*Gastos Generales de Administración-Personal*".

Según el Convenio Colectivo vigente, el Banco tiene el compromiso de complementar, en determinadas condiciones, las prestaciones de la Seguridad Social, en caso de incapacidad permanente, viudedad u orfandad, que se encuentra cubierto con un seguro colectivo.

j) Fondo de Garantía de Depósitos: Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.

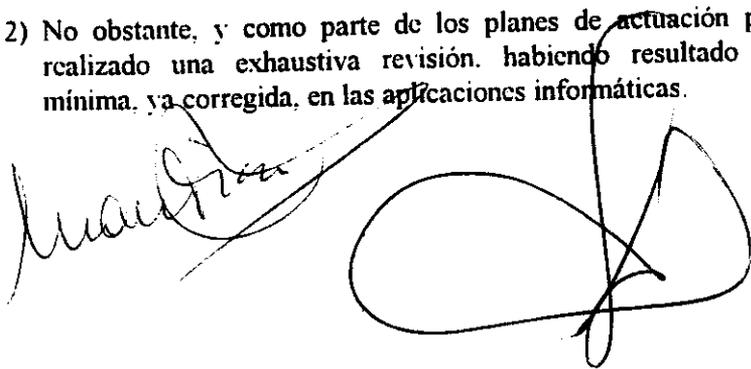
k) Impuesto sobre sociedades: El gasto por impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio se calcula en función del resultado obtenido antes de impuestos, y considerando los aumentos o disminuciones, por las diferencias permanentes entre el resultado contable y el fiscal, es decir, con la base imponible del citado impuesto. Las diferencias entre el impuesto sobre sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, originadas por las diferencias temporales de imputación, se registran como impuestos sobre beneficios anticipados o diferidos, según corresponda.

El tipo de gravamen aplicado ha sido el 35% y se han tomado en consideración las bonificaciones y deducciones existentes sobre la cuota del impuesto.

La contabilización del impuesto de sociedades se ha realizado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad según establece la normativa del Banco de España, por lo que figura en el apartado de "*Débitos a clientes*", del pasivo del balance, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados.

l) Aspectos derivados del "efecto 2000": Las conclusiones del Comité de Dirección, constituido para el estudio de las actuaciones referentes a las incidencias del efecto del año 2000, han sido las siguientes:

- 1) Los sistemas informáticos del Banco están diseñados desde su inicio pensando en la problemática que podía suscitar el cambio de siglo. Las inversiones que se realizaron en la transformación a entidad bancaria tuvieron como premisa de partida el contemplar todo lo referente al llamado "efecto 2000".
- 2) No obstante, y como parte de los planes de actuación previstos, se ha realizado una exhaustiva revisión, habiendo resultado una incidencia mínima, ya corregida, en las aplicaciones informáticas.

A large, stylized handwritten signature or scribble in black ink, located at the bottom of the page. It consists of several overlapping loops and lines, making it difficult to decipher as a specific name.

- 3) En consecuencia, no existen compromisos futuros relativos a inversiones u otras operaciones para paliar el "efecto 2000" ni gastos generados, exceptuando la dedicación del personal técnico del Banco en las pruebas y revisiones efectuadas, ya imputada a la cuenta de resultados.
- 4) No existen aplicaciones informáticas u otras instalaciones cuya vida útil se vea afectada como consecuencia del "efecto 2000", y por tanto tampoco tendrá repercusión en la amortización de las mismas.
- 5) No se ha puesto de manifiesto ningún impacto significativo en la evaluación del principio de empresa en funcionamiento derivado del "efecto 2000" y en el caso de que se produzcan algunas incidencias imprevistas, el Banco dispone de los medios necesarios para su corrección.

El Consejo de Administración en su reunión del 16.11.98 ha encontrados conformes las actuaciones y conclusiones del Comité y acordó se hicieran públicas mediante un Hecho Relevante comunicado a la CNMV el 19.11.98, así como, objeto de información a los accionistas en la primera Junta General a celebrar.

3°.- CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

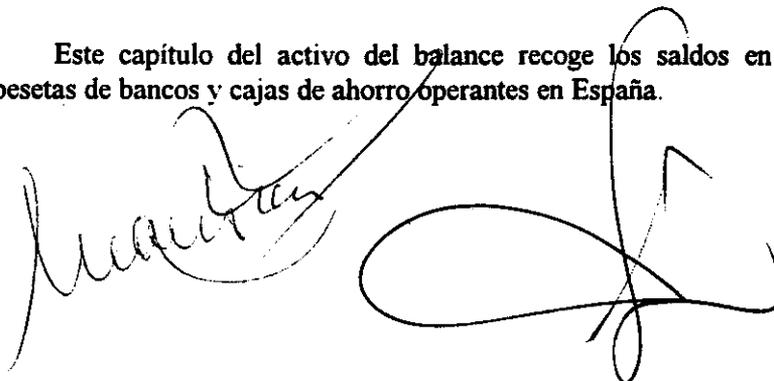
En este capítulo se incluye el saldo en cuenta corriente del Banco de España necesario para cubrir el coeficiente de caja.

4°.- DEUDAS DEL ESTADO

En este capítulo del activo se recogen los certificados de depósito emitidos por el Banco de España, adquiridos en cumplimiento de la Circular 2/1990, de 27 de Febrero, sobre el coeficiente de caja de intermediarios financieros. Estos activos tienen amortizaciones semestrales a partir de Marzo de 1999 hasta Septiembre del año 2.000 y devengan un interés del 6%. Pueden ser negociados entre entidades sometidas al coeficiente de caja, así como, con el Banco de España.

5°.- ENTIDADES DE CRÉDITO

Este capítulo del activo del balance recoge los saldos en cuenta corriente en pesetas de bancos y cajas de ahorro operantes en España.



6º.- CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este apartado del balance atendiendo a la modalidad, a la cobertura y al plazo del vencimiento residual, es la siguiente, todos ellos concertados en pesetas:

(Datos en miles de pesetas)

Por Modalidad:	1998	1997
Crédito Comercial	196.140	170.608
Crédito con garantía real	927.710	895.544
Otros créditos a plazo	5.830.569	5.270.147
Arrendamientos financieros	640.995	630.900
Deudores a la vista y varios	84.636	87.134
Deudores morosos	480.652	481.125
Subtotal	8.160.702	7.535.458
Menos: Fondos de provisión para insolvencias	356.567	347.142
Saldo neto al 31 de Diciembre	7.804.135	7.188.316

(Datos en miles de pesetas)

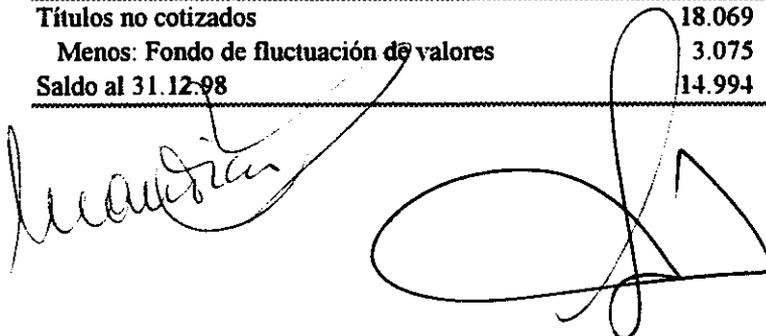
Por Plazos:	1998	1997
Hasta 3 meses	838.893	856.675
Más de 3 meses hasta 1 año	530.782	626.646
Más de 1 año hasta 5 años	5.935.750	5.219.880
A más de 5 años	855.277	832.257
Total	8.160.702	7.535.458

Los fondos de provisión para insolvencias figuran en el balance disminuyendo el saldo de "Créditos sobre clientes" y se corresponden con los movimientos que se detallan en el apartado 17º.

7º.- ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo del balance corresponde en su totalidad a la compra realizada el 15.9.1998 de 1.016 participaciones sociales de 10.000 pesetas de valor nominal cada una de Asnef-Equifax Servicio de Información del Crédito, S.L. que representan el 0,8128% de su capital. La composición de este apartado es la siguiente:

	1998	1997
Títulos no cotizados	18.069	
Menos: Fondo de fluctuación de valores	3.075	
Saldo al 31.12.98	14.994	



8°.- ACTIVOS INMATERIALES

Dentro de este capítulo, el apartado de "Otros gastos amortizables" neto de amortizaciones ha tenido el siguiente movimiento:

(Datos en miles de pesetas)

Saldo al 31.12.96	20.066
Aumentos	4.513
Disminuciones	
Menos: Amortizaciones del año	12.264
Saldo al 31.12.97	12.315
Aumentos	1.106
Disminuciones	-
Menos: Amortizaciones del año	13.421
Saldo al 31.12.98	0

9°.- ACTIVOS MATERIALES

Las inversiones en inmovilizado material neto de amortizaciones y provisiones, han sido las siguientes:

(Datos en miles de pesetas)

	Inmuebles		Mobiliario e instalaciones	Totales
	Uso propio	Otros		
Saldo al 31.12.96	398.515	91.536	37.168	527.219
Aumentos		4.093	10.023	14.116
Disminuciones		49.808	62	49.870
Menos:				
Amortizaciones del año	7.445	779	10.418	18.642
Provisiones del año		-2.468		-2.468
Saldo al 31.12.97	391.070	47.510	36.711	475.291
Aumentos			13.250	13.250
Disminuciones		39.025	1.613	40.638
Menos:				
Amortizaciones del año	7.445	462	12.301	20.208
Provisiones del año		1.931		1.931
Saldo al 31.12.98	383.625	6.092	36.047	425.764

El inmovilizado no afecto a la explotación que se incluye en "Otros inmuebles" esta constituido por viviendas y terrenos.

El importe de las primas anuales del seguro del inmovilizado del Banco ha sido de 1.643.000 pesetas en 1998 y 1.433.000 pesetas en 1997.

10°.- ACCIONES PROPIAS

Los movimientos por compras, ventas y amortización de acciones realizados dentro de los límites y requisitos establecidos, de acuerdo con las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales de accionistas, han sido los siguientes, no existiendo acciones a nombre de persona interpuesta.

(Datos en miles de pesetas)

	Número Acciones	Valor Nominal	Valor Efectivo
Saldo al 31.12.96	41.365	20.683	17.834
Compras	132.306	66.046	53.972
Ventas	22.259	11.129	9.450
Amortizaciones		3.679	3.642
Saldo al 31.12.97	151.412	71.921	58.714
Compras	48.920	23.237	23.351
Ventas	200.332	95.158	175.234
Saldo al 31.12.98			

11°.- OTROS ACTIVOS

El saldo de este apartado se desglosa según se detalla:

(Datos en miles de pesetas)

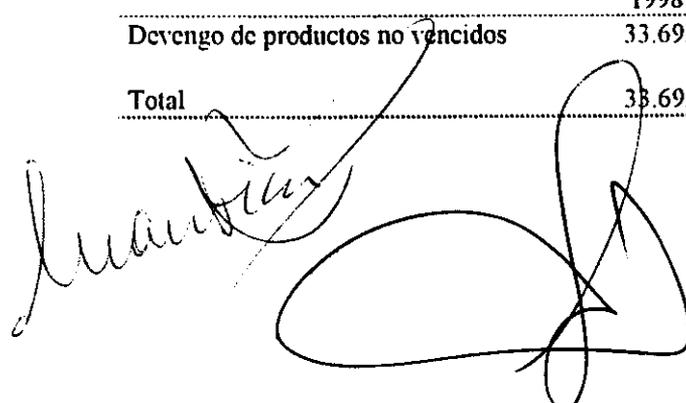
	1998	1997
Dividendo Activo a cuenta		
Impuesto sobre Beneficios anticipado	18.409	12.306
Otras cuentas	2.594	2.552
Total	21.003	14.858

12°.- CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

El desglose de este capítulo del balance es el siguiente:

(Datos en miles de pesetas)

	1998	1997
Devengo de productos no vencidos	33.692	36.417
Total	33.692	36.417



13°.- ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de las partidas de este capítulo del pasivo, por naturaleza y por plazos residuales se expone a continuación, todas ellas realizadas en pesetas.

(Datos en miles de pesetas)

Por Modalidad:	1998	1997
Bancos operantes en España	898.769	943.306
Cajas de Ahorros	350.948	551.769
Otras cuentas	2.506	1.853
Total	1.252.223	1.496.928

(Datos en miles de pesetas)

Por plazo:	1998	1997
Hasta 3 meses	139.570	104.649
Más de 3 meses hasta 1 año	735.975	1.301.985
Más de 1 año hasta 5 años	376.678	90.294
A más de 5 años		
Total	1.252.223	1.496.928

El nominal de los recibos depositados en garantía asciende a 605 millones de pesetas.

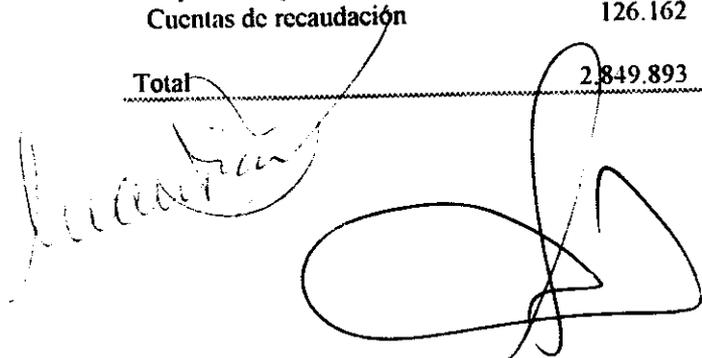
14°.- DÉBITOS A CLIENTES

Este capítulo aparece desglosado en el balance por "Depósitos de ahorro" y "Otros débitos", que se dividen a su vez en a la vista y a plazo. Los depósitos de ahorro recogen los correspondientes a sectores residentes y no residentes, en cuentas corrientes y a plazo. "Otros débitos" recoge los saldos de administraciones públicas españolas y otras cuentas.

A continuación se expone el desglose de este capítulo según las características de las cuentas y por plazos, todas ellas formalizadas en pesetas.

(Datos en miles de pesetas)

Por naturaleza:	1998	1997
Cuentas corrientes	777.684	658.574
Cuentas de ahorro	58.813	95.335
Depósitos a plazo	1.887.236	1.594.174
Cuentas de recaudación	126.162	143.748
Total	2.849.893	2.491.831



(Datos en miles de pesetas)

Por plazo:	1998	1997
Hasta 3 meses	1.964.263	1.701.001
Más de 3 meses hasta 1 año	786.168	789.330
Más de 1 año hasta 5 años	99.462	1.500
A más de 5 años		
Total	2.849.893	2.491.831

15°.- OTROS PASIVOS

El desglose de los conceptos más representativos que constituyen este capítulo del balance, es el siguiente:

(Datos en miles de pesetas)

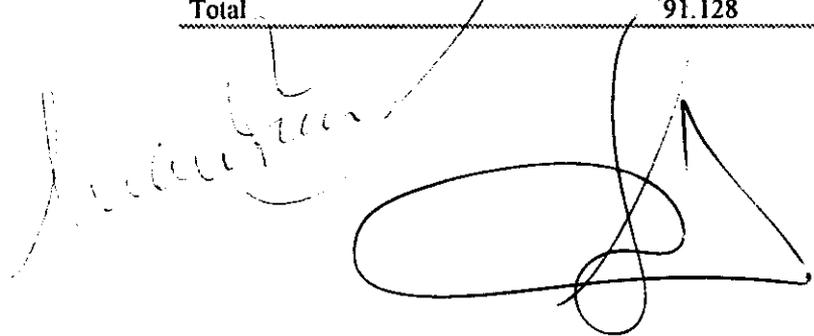
	1998	1997
Obligaciones a pagar	106.751	77.848
Impuestos diferidos	34.488	42.570
Dividendos a distribuir		
Otros Conceptos	15.850	23.911
Total	157.089	144.329

16°.- CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN DEL PASIVO

El desglose de este capítulo del balance es como sigue:

(Datos en miles de pesetas)

	1998	1997
Devengos de costes no vencidos	26.044	36.146
Gastos devengados no vencidos	61.873	54.158
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	3.210	4.729
Total	91.128	95.033



17º.- PROVISIONES

Este capítulo recoge los movimientos de los fondos constituidos para los fines que se indican en el siguiente cuadro:

	Fondo de insolvencias	Riesgos generales	Cobertura inmovilizado	Fondos especiales	Fluctuación de valores
Saldo al 31.12.96	359.676	27.490	9.058	28.481	
Dotaciones netas	10.255		-2.468	20.651	
Utilizaciones	22.789				
Saldo al 31.12.97	347.142	27.490	6.590	49.132	
Dotaciones netas	36.183		1.931	37.691	3.075
Utilizaciones	26.758				
Saldo al 31.12.98	356.567	27.490	8.520	86.823	3.075

El fondo de insolvencias, excluido en su caso los que cubren riesgos de firma, aparecen en los balances minorando los créditos sobre clientes .

El fondo de cobertura del inmovilizado recoge la potencial minusvalía de los inmuebles y de los activos adjudicados en pago de créditos. Este último fondo se deduce del capítulo de activos materiales en el balance.

Al no considerarse gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo de pensiones, se ha contabilizado como impuesto anticipado el crédito fiscal a recuperar en los próximos diez años o por plazo superior al estar cubiertas por impuestos diferidos cuya reversión sea igual al del pago de las prestaciones, de acuerdo con la Circular 7/1991 del Banco de España.

El fondo de fluctuación de valores disminuye la correspondiente partida del activo del balance.

18º.- CAPITAL

El Capital Social está representado por 15.538.059 acciones nominativas de 175 pesetas nominales cada una, en 1997 5.179.353 acciones de 475 pesetas, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Valencia y están representadas por anotaciones en cuenta.

No existen derechos incorporados a las partes de fundador, bonos de disfrute, obligaciones convertibles y títulos o derechos similares.

En 1998 se ha aumentado el Capital Social en 259 millones de pesetas con cargo a Reservas por incremento del nominal de las acciones de 475 a 525 pesetas y simultáneo desdoblamiento de las acciones en la proporción de tres acciones de 175 pesetas de nominal por cada acción de 525 pesetas nominales. En 1997 se redujo el Capital Social por devolución de aportaciones a los accionistas de 25 pesetas por acción pasando el nominal de la acción de 500 a 475 pesetas.

El Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas de fecha 30 de Junio de 1994 para aumentar el capital en 1.230 millones de pesetas cuya fecha limite es el 30 de Junio de 1999.

Ninguna entidad o persona jurídica posee directamente o por medio de sociedades filiales una participación igual o superior al 5%.

19º.- RESERVAS

Según el artículo 79.3 de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades deberán establecer una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias o de la sociedad dominante, computado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.

El saldo que figura en el balance se desglosa como sigue:

(Datos en miles de pesetas)

	Saldo al 31.12.96	Aumentos	Disminu- ciones	Saldo al 31.12.97	Aumentos	Disminu- ciones	Saldo al 31.12.98
Reserva acciones propias:							
- Por adquisición	17.834	40.880		58.714		58.714	
- Por garantía							
- Por créditos para compra							
Reservas de libre disposición:							
- Reserva estatutaria							
- Prima emisión acciones							
- Voluntarias y otras	703.284	172.572	40.880	834.976	336.233	258.967	912.242
Total	721.118	213.452	40.880	893.690	336.233	317.681	912.242
Causas de las variaciones:							
-Traspaso entre reservas		40.880	40.880		58.714	58.714	
-Traspaso otras cuentas		37.994					
-Aplicación beneficios ejercicios anteriores		134.578			277.520		
-Aumento de capital						258.967	
Total		213.452	40.880		336.233	317.681	

20º.- RECURSOS PROPIOS

La Ley 13/1992 de 1 de Junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de Noviembre y la Circular del Banco de España 5/1993, de 26 de Marzo, sobre determinación y control de los recursos propios, establece la obligación de mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito, en función de los activos, compromisos, y demás cuentas de orden que lo presenten, y en su caso, las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas.

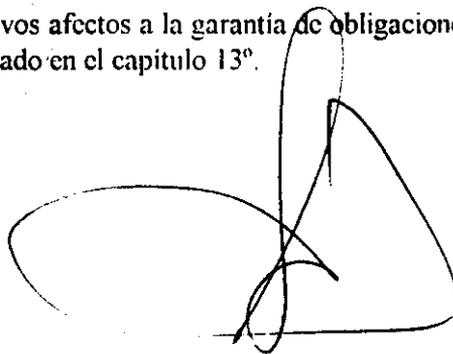
Los recursos propios computables de Banco Esfinge exceden sobradamente de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

21°.- TOTAL BALANCE EN MONEDA EXTRANJERA

Banco Esfinge no ha realizado hasta el momento operaciones en moneda extranjera.

22°.- GARANTÍA POR COMPROMISOS PROPIOS O DE TERCEROS

Banco Esfinge carece de activos afectos a la garantía de obligaciones propias o de terceros a fin de año salvo lo indicado en el capítulo 13°.

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a vertical stroke, positioned to the right of the text in item 22.

DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

23º.- SITUACIÓN FISCAL

Las previsiones para el pago de los impuestos que son de aplicación se incluyen en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo del balance, deducidas las retenciones y pagos a cuenta.

En el cálculo de la provisión correspondiente al impuesto sobre sociedades se ha tenido en cuenta las deducciones fiscales que la legislación autoriza .

En 1998 y en 1997 se han activado solamente los impuestos a recuperar por pensiones que efectivamente sean pagadas de acuerdo con la Norma 33ª de la Circular 4/1991 de Banco de España.

Las declaraciones correspondientes a todos los impuestos que son aplicables, no pueden ser consideradas definitivas hasta que las mismas hayan sido verificadas por la Administración o hayan transcurrido 4 años desde su presentación según la normativa en vigor.

A continuación se resumen los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, la provisión para el pago del impuesto sobre sociedades.

(Datos en miles de pesetas)

	1998	1997
Resultado contable	449.134	424.210
Diferencias permanentes	(3.758)	(2.113)
Diferencias temporales	21.329	17.069
Base imponible	466.705	439.166
Cuota 35%	163.347	153.708
Deducciones:		
-Por inversiones, dividendos y otros	(7.515)	(1.044)
Cuota líquida	155.832	152.664

El desglose del impuesto sobre Sociedades, correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios, estos últimos constituidos por operaciones no típicas de la actividad financiera y los procedentes de ejercicios anteriores, es el siguiente:

(Datos en miles de pesetas)

	1998	1997
Resultados ordinarios	95.749	115.662
Resultados extraordinarios	60.083	37.002
Total	155.832	152.664

24°.- OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El saldo de este capítulo está constituido por ingresos de arrendamientos y otros productos.

25°.- OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El saldo de este capítulo corresponde en su práctica totalidad a la contribución del Banco al Fondo de Garantía de Depósitos.

26°.- BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

A continuación se detallan los conceptos más significativos que componen este apartado:

(Datos en miles de pesetas)

	1998	1997
Intereses cobrados de activos dudosos recuperados	77.301	107.953
Beneficio de ejercicios anteriores	2.095	3.446
Recuperación otros fondos		4.940
Enajenación inmovilizado y otros	3.695	1.645
Otros productos	116.272	
Total	199.363	117.984

27°.- QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

Los conceptos más significativos que conforman el saldo de este capítulo, son los siguientes:

(Datos en miles de pesetas)

	1998	1997
Quebrantos ejercicios anteriores	1.739	1.330
Dotación a otros fondos específicos	18.468	6.998
Otros quebrantos	3.731	1.822
Total	23.938	10.150

28°.- DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

Todas las operaciones de Banco Esfinge se desarrollan en España.

29°.- CUADRO DE FINANCIACIÓN

Recoge los recursos generados de las operaciones y sus correspondientes orígenes así como la aplicación de los mismos.

(Datos en miles de pesetas)

ORÍGENES	1998	1997
1.- Recursos generados de las operaciones	413.276	336.864
Beneficio neto del ejercicio	300.767	277.520
Amortización del Inmovilizado	33.629	30.906
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genericos	78.880	28.438
Amortización acciones propias		
2.- Aportaciones externas al capital	58.714	
Venta de acciones propias	58.714	
3.- Títulos subordinados emitidos (incremento neto)		
4.- Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)		889.855
5.- Inversión crediticia (disminución neta)		
6.- Títulos de Renta Fija (disminución neta)	11.300	10.400
7.- Títulos de Renta Variable no permanente (disminución neta)		
8.- Acreedores (incremento neto)	358.062	104.038
9.- Empréstitos (incremento neto)		
10.- Venta de inversiones permanentes	40.638	49.870
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	40.638	49.870
11.- Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	5.435	
TOTAL ORIGENES	887.425	1.391.027

(Datos en miles de pesetas)

APLICACIONES	1998	1997
1.- Recursos aplicados en las operaciones		128.450
Pago dividendo ejercicio 96		128.450
2.- Reembolso de participaciones en el capital		170.364
Por reducción de capital		129.484
Por adquisición de acciones propias		40.880
3.- Títulos subordinados emitidos (disminución neta)		
4.- Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	202.997	
5.- Inversión crediticia (incremento neto)	652.002	1.029.812
6.- Títulos de Renta Fija (incremento neto)		
7.- Títulos de Renta Variable no permanente (incremento neto)	18.069	
8.- Acreedores (disminución neta)		
9.- Empréstitos (disminución neta)		
10.- Adquisición de inversiones permanentes	14.357	18.630
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	14.357	18.630
11.- Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)		43.771
TOTAL APLICACIONES	887.425	1.391.027

30°.- PARTICIPACIONES

Banco Esfinge no participa directa o indirectamente en ninguna otra sociedad, salvo lo figurado en el capítulo 7°.

31°.- INFORMACIÓN REFERIDA AL PERSONAL

La plantilla y el número medio de empleados por categorías ha sido el siguiente:

	PLANTILLA		NUMERO MEDIO	
	1998	1997	1998	1997
Directivos/Técnicos	16	16	16	16
Administrativos	14	14	14	12
Servicios Generales	1	1	1	1
Total	31	31	31	29

(Datos en miles de pesetas)

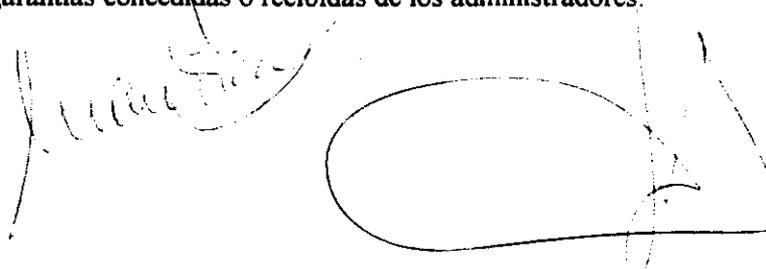
Gastos de personal	1998	1997
Remuneraciones	175.125	165.249
Cargas Sociales	50.887	44.227
Total	226.012	209.476

32°.- INFORMACIÓN REFERIDA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante los ejercicios 1998 y 1997, se han devengado por los miembros del Consejo de Administración y Directores que a su vez son Consejeros, las siguientes cantidades: 8.415.000 y 5.390.000 pesetas en concepto de dietas de asistencia a Consejos y Comisiones Ejecutivas; 41.306.000 y 41.306.000 pesetas por ingresos salariales; 9.441.000 y 5.875.000 pesetas en concepto de retribuciones variables del año; y 1.980.000 y 1.980.000 pesetas por servicios profesionales.

La obligación contraída en materia de pensiones se deriva exclusivamente de la condición de empleado y la dotación realizada con cargo a "*Gastos Generales de Administración-Personal*" asciende a 17.437.000 en 1998 y a 13.177.000 pesetas en 1997.

No existen seguros de vida, créditos, anticipos, ni otro tipo de obligaciones o garantías concedidas o recibidas de los administradores.



33).- PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS

(Datos en miles de pesetas)

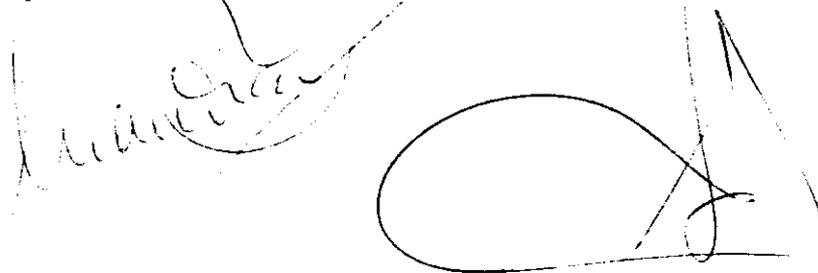
	1998	1997
Beneficio neto del ejercicio	300.767	277.520
Resultados pendientes de aplicación		
TOTAL A DISTRIBUIR	300.767	277.520
A Dividendo		
A reservas	300.767	277.520
TOTAL APLICACIONES	300.767	277.520

34).- NOMBRAMIENTO DE AUDITORES

La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de Junio de 1998, acordó nombrar auditores de cuentas del Banco a Ernst & Young para la realización de la auditoría de los estados financieros correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1998. La previsión de honorarios de auditoría para el ejercicio 1998 es de 3.415.000 pesetas.

35).- OBLIGACIONES CONTABLES

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 14º de la Ley 29/1991, de 16 de Diciembre, de adecuación de determinados conceptos impositivos a las Directivas y Reglamentos de las Comunidades Europeas, se manifiesta que la información requerida se halla publicada en la Memoria Anual del ejercicio 1994.



BANCO ESFINGE S.A.
INFORME DE GESTION 31 de Diciembre de 1998

El Informe Económico de la Comisión Europea advierte que el impacto de la crisis financiera asiática e iberoamericana, provocará una revisión a la baja de las perspectivas de crecimiento económico de los países del area del euro en 1999, debido al deterioro de la situación económica mundial y porque la demanda interna, salvo en algunos países, como España, todavía no ha tomado el relevo al descenso de las exportaciones.

La Comisión Europea considera que la política económica desarrollada por España compensará sobradamente los efectos de la crisis internacional, y prevé para nuestro país un crecimiento de un 3,5 por ciento en 1999, tres décimas por debajo de la previsión oficial que la sitúa en el 3,8 por ciento.

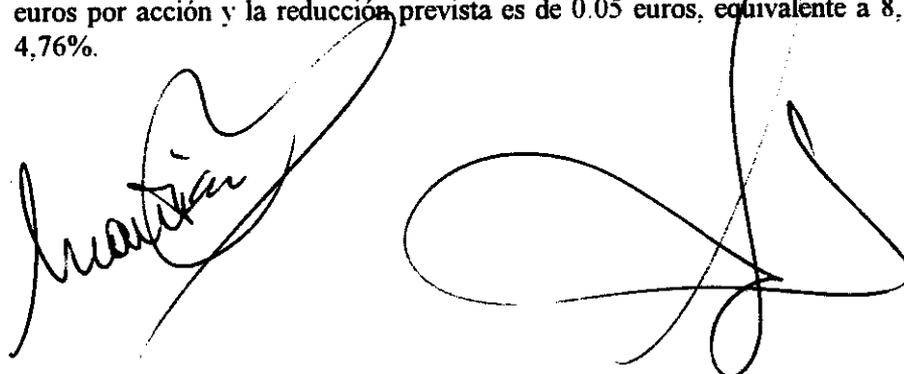
Estas buenas expectativas para 1999 favorecerán el desarrollo de la actividad bancaria, que trascenderá a los resultados en la medida que se correlacionen adecuadamente los intereses activos con los pasivos, de forma que el margen de intermediación de la banca, principal capítulo de la cuenta de explotación, se establezca en límites razonables a lo que sin duda contribuirá, las importantes modificaciones en el tratamiento fiscal de los distintos instrumentos de ahorro a partir de Enero de 1999, que favorecen la inversión en acciones y depósitos.

De los hechos relevantes del ejercicio 1998 de Banco Esfinge, cabe destacar el radical cambio que se ha producido en la cotización de las acciones del Banco, al haberse incorporado a la nueva modalidad Fixing del Sistema de Interconexión Bursátil a partir del 6 de Julio de 1998. Desde entonces las acciones han cotizado en todas las sesiones, habiendo aumentado sensiblemente el volumen de operaciones y el número de accionistas, que son 2.127 al cierre del año.

Al éxito de la mejora de la cotización, ha contribuido la operación realizada de aumento del capital con cargo a reservas, de 50 pesetas por acción y simultáneo desdoble de 3 acciones de 175 pesetas por una antigua de 525 pesetas, y aumento a 15.538.059 del número de acciones. Como resultado de lo anterior y por la buena trayectoria del Banco, el valor en Bolsa al 31.12.98 ascendía a 4.304 millones de pesetas, con un aumento del 96,45% en el año, pero que sólo representa un 9,45% más que su valor contable.

A la vista de los datos bursátiles del segundo semestre del año, la Sociedad de Bolsas acordó que las acciones del Banco cotizarán desde el 4 de Enero de 1999, en la modalidad Open en el mercado continuo.

Conocida la paridad del Euro establecida en 166,386 pesetas, se han puesto en marcha las operaciones de redenominación del capital, del nominal de las acciones y la reducción de capital por devolución de aportaciones. El nominal que resulta es de 1,05 euros por acción y la reducción prevista es de 0.05 euros, equivalente a 8,319 pesetas, el 4,76%.



BANCO ESFINGE S.A.
INFORME DE GESTION 31 de Diciembre de 1998

En el ejercicio se ha potenciado la venta de los productos desarrollados por el Banco, en especial los créditos al consumo a través de la tarjeta "Supercrédito". También se ha iniciado la comercialización del Plan de Pensiones del Banco, materializado en el Fondo Aserpension.

La disminución generalizada del margen de intermediación en el año 1999, diferencia entre el coste de los depósitos y los ingresos por los créditos, ha tenido su reflejo en nuestra Entidad, en que se ha visto reducido en el 0,99%, compensado con el incremento de las comisiones en un 53,96%. De esta forma el Margen Ordinario creció el 1,69% para alcanzar los 686 millones de pesetas.

Los gastos generales de administración, 340 millones de pesetas, aumentaron el 7,37% por incremento básicamente de los costes y cargas sociales del personal, informática y publicidad. No obstante, el ratio de eficiencia, relación entre los gastos soportados y el margen ordinario, sigue siendo positivo, al situarse en 1998 en un 49,60%, mejor que el obtenido por Bancos y Cajas de 57% y 63%, respectivamente.

Las dotaciones a fondos de amortización, 33 millones de pesetas, y a las provisiones para insolvencias, 36 millones de pesetas, aumentaron en el ejercicio el 8,81% y el 252,83%. Los resultados extraordinarios netos, por 175 millones, crecieron el 62,68%.

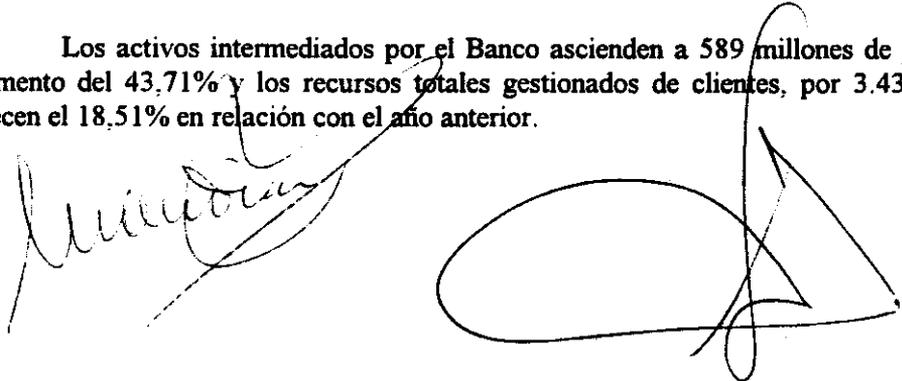
El resultado antes de impuestos, 449 millones de pesetas, crece el 5,88% y el beneficio neto, 301 millones de pesetas, aumenta el 8,38% en relación con el año anterior.

En este ejercicio, la estructura del balance del Banco ha experimentado una notable mejoría, al haber eliminado los activos inmateriales y las acciones propias, además de haber disminuido en un 10,42% los activos materiales, que en su práctica totalidad corresponden al inmovilizado funcional del Banco.

Los créditos sobre clientes, 7.680 millones de pesetas, aumentan el 8,87%. Los activos dudosos disminuyen el 0,10% y el ratio de morosidad sobre la inversión crediticia se reduce el 7,68%. El fondo de insolvencias crece el 2,72% y la cobertura sobre los saldos dudosos, es del 74,18% que mejora en un 2,81% sobre el año anterior.

Del Pasivo del balance cabe destacar: del capítulo de Débitos a clientes, la partida correspondiente a los depósitos, que ascienden a 2.724 millones de pesetas y crece el 16%; y la importante cifra de recursos propios, 3.932 millones de pesetas, que aumentan el 8,28%. Los recursos propios computables según las normas en vigor, representan un coeficiente de solvencia del 50,33% con un excedente de 3.330 millones de pesetas.

Los activos intermediados por el Banco ascienden a 589 millones de pesetas con aumento del 43,71% y los recursos totales gestionados de clientes, por 3.438 millones, crecen el 18,51% en relación con el año anterior.



BANCO ESFINGE S.A.
INFORME DE GESTION 31 de Diciembre de 1998

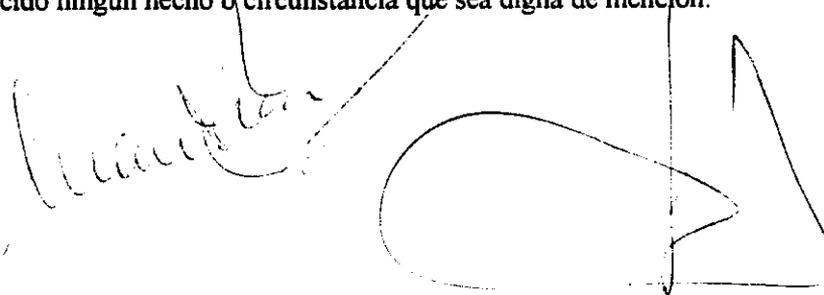
Considerando las favorables perspectivas para el año 1999, Banco Esfinge se ha propuesto continuar el incremento de la actividad, en especial, de los productos de mayor rentabilidad, con contención de los costes de transformación y, estimulando la fidelidad de clientes y accionistas, activos fundamentales del Banco, con ofertas ventajosas, así como, mejorar la eficacia y calidad de los servicios.

Según se expone en las Cuentas Anuales, el llamado efecto 2000 no va a tener repercusión previsible alguna en nuestras operaciones.

En lo que respecta a la implantación de la Moneda Unica, el Comité constituido para el estudio y seguimiento de las operaciones a realizar, teniendo en cuenta: el impacto del euro en el actual negocio del Banco, la normativa existente, la competencia y el nuevo entorno económico, ha establecido las líneas generales de actuación que se resúmen en las siguientes:

Desde el 1 de Enero de 1999 están preparadas las transacciones necesarias para admitir el euro como medio de pago. La mayor parte de la información significativa para los clientes se realizará en euros y en pesetas. Salvo determinadas transacciones, se considera, que por las características de los clientes y de la propia organización del Banco, es conveniente realizar el proceso de transformación al finalizar el período transitorio, si bien, todos los programas estarán finalizados con la antelación suficiente para que puedan ser oportunamente comprobados y si fuera necesario adelantar su aplicación.

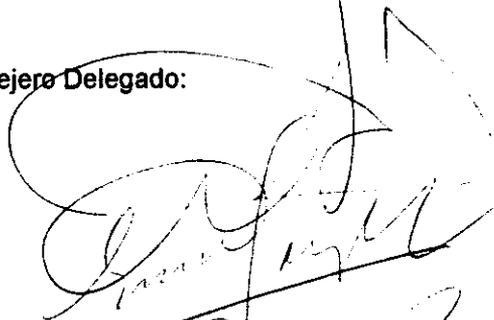
A la fecha de aprobación de las Cuentas Anuales del ejercicio 1999 no se ha producido ningún hecho o circunstancia que sea digna de mención.

A large, stylized handwritten signature in black ink is written across the bottom of the page. To the right of the signature, there is a vertical rectangular stamp or mark, possibly a date or a specific identifier, which is partially obscured by the signature's lines.

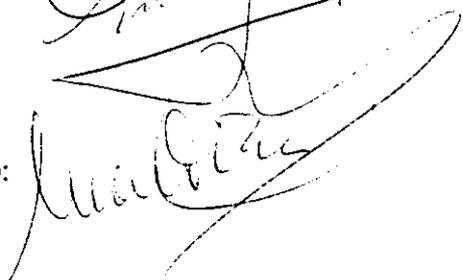
APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Banco Esfinge S.A. en su reunión del día 29 de Enero de 1999, ha formulado las cuentas anuales, el informe de gestión y la propuesta de aplicación del resultado, correspondientes al ejercicio de 1998 de Banco Esfinge S.A. que han sido firmadas por todos los Administradores, en cumplimiento de la legislación vigente en las páginas 2 a la 4, además de la presente, y en su totalidad páginas 2 a la 26 por el Presidente y Secretario.

D. Carlos Eirea Pandelo, Presidente y Consejero Delegado:



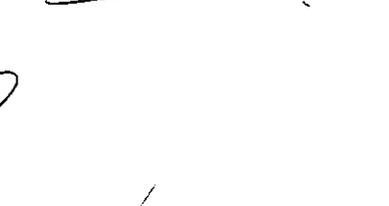
D. Enrique Somoza Pérez, Vicepresidente:



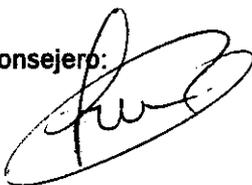
D. Juan Díaz Navarro, Consejero Secretario:



D^a. Marta Eirea Alvarez, Consejero Vicesecretario:



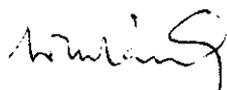
D. José López López, Consejero:



D. Faustino González Alcalde, Consejero:



D. Francisco E. Trullenque Sanjuan, Consejero:



D. José Felix Ruiz-Cámara Inchaustieta, Consejero:

D. Cesar Vacchiano López, Consejero:



D. Antonio Gil del Pino, Consejero:

