



**Programa de Emisión  
de Pagarés 1999**

**Folleto Informativo Completo**

**300.000.000 Euros (49.915.800.000 Pesetas)  
Ampliables a 450.000.000 Euros (74.873.700.000 Pesetas)**

**Plazo de 7 días a 36 meses**

Emisión Inscrita en los Registros Oficiales  
de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.)

*Entidad perteneciente al GRUPO BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO*

## INDICE

<b>Capítulo</b>	<b>Título</b>	<b>Página</b>
<b>I</b>	Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y organismos supervisores del folleto.	<b>3</b>
<b>II</b>	La oferta pública y los valores negociables objeto de la misma.	<b>5</b>
<b>III</b>	El emisor y su capital	<b>23</b>
<b>IV</b>	Actividades principales del emisor	<b>31</b>
<b>V</b>	El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor	<b>66</b>
<b>VI</b>	La administración, la dirección y el control del emisor	<b>76</b>
<b>VII</b>	Evolución reciente y perspectivas del emisor	<b>80</b>

# CAPÍTULO I

## **PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO.**

### **I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD POR EL CONTENIDO DEL FOLLETO**

#### **I.1.1. Responsabilidad del contenido del folleto.**

D. JOSE ENRIQUE GOMEZ RUIZ, con D.N.I. número 28.359.580, en representación de HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A., con domicilio en Madrid, calle Costa Brava, número 12, C.I.F. A-28/122.570, entidad inscrita en el Registro Especial de Bancos y Banqueros del Banco de España con el número 0224, asume la responsabilidad del contenido del Folleto, como Consejero Director General de la Compañía.

#### **I.1.2. Veracidad del contenido del folleto.**

El Representante de la Sociedad Emisora, declara que, los datos contenidos en el Folleto son conformes a la realidad y que no se omite ningún hecho susceptible de alterar su alcance.

### **I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES**

#### **I.2.1. Comisión Nacional del Mercado de Valores.**

El presente Folleto está inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 6 de julio de 1999.

Se registra un Folleto Completo, que tiene como objeto un Programa de emisión de pagarés de empresa emitidos al descuento, representados en anotaciones en cuenta, y sin que existan restricciones a la libre transmisibilidad de los mismos.

El registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

### **I.3. NOMBRE, DOMICILIO Y CUALIFICACIÓN DE LOS AUDITORES QUE HAYAN VERIFICADO LAS CUENTAS ANUALES DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS.**

Las cuentas anuales de HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A. así como las de su Grupo Consolidado (Grupo Hispamer Banco Financiero), de los ejercicios 1996, 1997 y 1998 han sido verificadas por la firma de auditoría externa, ARTHUR ANDERSEN, S.A., con domicilio social en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde, número 65, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) y en el Registro de Economistas Auditores (REA).

Se incluyen como Anexo los informes de los auditores, cuentas anuales e informes de gestión referidos al año 1998, tanto de la Sociedad individualmente considerada como de su grupo consolidado.

Asimismo se adjuntan, como anexos, el balance y la cuenta de resultados de la Entidad Emisora a 31 de marzo de 1999 (el balance y la cuenta de resultados consolidado del primer trimestre figura en el capítulo VII del presente folleto), y el balance y la cuenta de resultados consolidado expresado en euros a 31 de diciembre de 1998.

A continuación se señalan las salvedades realizadas por el auditor en los informes de auditoría, individual y consolidado, de los 3 últimos ejercicios:

En el informe del ejercicio 1996, en el punto 4 se indica que “Al 31 de diciembre de 1996, el Banco e Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A. (una de sus Sociedades Dependientes) tenían contabilizados créditos fiscales e impuestos anticipados, procedentes de ejercicios anteriores y netos de las recuperaciones del ejercicio 1996, por importe de 1.734 y 1.947 millones de pesetas que figuran registrados en el capítulo Otros Activos del activo del balance de situación consolidado a dicha fecha. La recuperación de dichos activos dependerá de la capacidad del Banco y de la mencionada sociedad del Grupo para generar beneficios suficientes en los próximos ejercicios”.

En los informes de los ejercicios 1997 y 1998, tanto a nivel individual como consolidado, no se reseña ninguna salvedad por parte de los auditores, expresándose en ambos una opinión favorable.

## CAPÍTULO II

### LA OFERTA PÚBLICA Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA

#### II.1. ACUERDOS SOCIALES

- II.1.1.** Se incluyen como Anexo y forman parte del presente Folleto, copia de la certificación comprensiva de los acuerdos sociales de emisión, así como los acuerdos de delegación en los administradores (acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 1999 y acuerdo del Consejo de Administración de fecha 29 de abril de 1999), sin que existan otros acuerdos o documentos de los que se deriven limitaciones o condicionamientos para adquirir la titularidad de los valores o ejercitar los derechos incorporados a ellos. Del importe aprobado por el acuerdo del Consejo de Administración no se ha dispuesto nada, por lo que el saldo vivo autorizado máximo en cada momento está disponible en su totalidad.
- II.1.3.** Conforme a los acuerdos sociales adoptados, una vez registrado el presente Programa de emisión de pagarés, se solicitará la admisión a cotización de los valores emitidos al amparo del programa en el Mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros de Renta Fija en el plazo máximo de siete días desde su emisión.

#### II.2. AUTORIZACIÓN ADMINISTRATIVA

La emisión de pagarés al amparo del presente folleto requiere autorización administrativa previa, por tratarse de valores de renta fija con rendimiento implícito y plazo de vencimiento superior a dieciocho meses, de conformidad con la Orden Ministerial de 14 de noviembre de 1989.

Las Resoluciones dictadas por el Director General del Tesoro y Política Financiera de fechas 7 de mayo de 1999 y 27 de mayo de 1999, cuyas copias se adjuntan como anexo, autorizan a Hispamer Banco Financiero para realizar una emisión de valores negociables denominada “Programa de Emisión de Pagarés 1999”, de acuerdo con las características que recogen dichas Resoluciones.

### **II.3. EVALUACIÓN DEL RIESGO INHERENTE A LOS VALORES DE SU EMISOR**

El presente Programa de emisión de pagarés y la sociedad emisora no han sido evaluados por entidad calificadora alguna. Sin embargo es intención del Emisor iniciar los trámites para obtener dicha evaluación con relación al presente Programa. Lo que se comunicará una vez obtenido.

Se declara que HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A. no está incurso en situaciones de insolvencia y se halla al corriente del pago de dividendos, intereses y amortizaciones de empréstitos, créditos y pagarés.

### **II.4. RÉGIMEN JURÍDICO DE LOS VALORES**

#### **II.4.1. Régimen jurídico y características de los valores.**

El presente Folleto tiene como objeto un Programa de emisión de pagarés de empresa emitidos al descuento, representados en anotaciones en cuenta, sin que existan restricciones a la libre transmisibilidad de los mismos.

La certeza y efectividad de los derechos de su primer titular y de los siguientes vendrá determinada por el apunte contable en el sistema de anotaciones en cuenta del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (S.C.L.V.)

Para diferenciar esta emisión de otras que la sociedad pudiera realizar, se denominará “Programa de Emisión de Pagarés 1999 con cotización en Mercado AIAF”.

El importe nominal del Programa de emisión podrá alcanzar hasta un máximo de 300 millones de euros (49.915.800.000 pesetas) de saldo vivo emitido en cada momento, con la posibilidad de ampliación por 150 millones de euros nominales (24.957.900.000 pesetas), hasta un total de saldo vivo máximo en cada momento de 450 millones de euros nominales (74.873.700.000 pesetas).

El nominal de cada pagaré emitido será de 1.000 euros (166.386 pesetas). El número de pagarés a emitir, al tratarse de un Programa de emisión por peticiones, dependerá de las solicitudes que se presenten, por lo que no se puede determinar con anterioridad el número total que se emitirá. En todo caso, los pagarés emitidos serán numerados correlativamente.

#### **II.4.2. Legislación.**

La emisión de valores objeto de este folleto, así como su régimen jurídico y las garantías que incorporan, no se opone a la legislación vigente, ajustándose a la Ley 24/1988 del Mercado de Valores, al Real Decreto 291/1992, a la Orden Ministerial de 12 de julio de 1993, al Real Decreto 2590/1998, sobre modificaciones del régimen

jurídico de los mercados de valores, y a la Ley 37/1998 de reforma de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores.

## **II.5. FORMA DE REPRESENTACIÓN**

Los pagarés emitidos al amparo del presente Programa están representados en anotaciones en cuenta. La entidad encargada del registro contable de los mismos es el Servicio de Compensación y Liquidación, S.A., con domicilio en la calle Orense, número 34, 28020 Madrid, junto con sus entidades adheridas. Dicha entidad será también la encargada del sistema de compensación y liquidación.

No existe comisión alguna a cargo del suscriptor por el registro de los pagarés en la Entidad correspondiente.

## **II.6. IMPORTE NOMINAL DE LA EMISION, NUMERO DE PAGARES QUE COMPRENDE Y NUMERACION DE LOS MISMOS.**

El importe nominal del Programa de emisión podrá alcanzar hasta un máximo de 300 millones de euros (49.915.800.000 pesetas) de saldo vivo emitido en cada momento, con la posibilidad de ampliación por 150 millones de euros (24.957.900.000 pesetas) nominales, hasta un total de saldo vivo máximo en cada momento de 450 millones de euros (74.873.700.000 pesetas) nominales.

El número de pagarés a emitir, al tratarse de un Programa de emisión por peticiones, dependerá de las solicitudes que se presenten, por lo que no se puede determinar con anterioridad el número total que se emitirá. En todo caso, los pagarés emitidos serán numerados correlativamente.

Los Pagarés se emitirán a cualquier plazo de vencimiento entre siete días (7 días) y treinta y seis meses (1.096 días). Las fechas de emisión de los pagarés se determinarán en cada momento, dentro del período de vigencia de este programa, que comenzará después de la verificación por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y una vez realizada la publicidad estipulada.

Con el fin de proceder de manera ordenada y simplificada, se procurará que en un mismo mes no haya más de cinco vencimientos de pagarés.

## **II.7. IMPORTE NOMINAL Y EFECTIVO DE CADA PAGARE.**

El nominal de cada pagaré emitido será de 1.000 euros (166.386 pesetas).

Los Pagarés se emitirán al descuento y libres de gastos para el suscriptor. El efectivo de compra se calculará deduciendo, al valor nominal de cada Pagaré, el importe del descuento que le corresponda, en función del tipo de interés nominal negociado y del plazo al que se emita.

El importe efectivo de cada pagaré será calculado de acuerdo con las siguientes fórmulas:

a) Para pagarés a plazo de emisión inferior o igual a 1 año

$$E = \left| \frac{N}{1 + i \times (n / \text{base})} \right|$$

b) Para pagarés a plazo superior a 1 año

$$E = \left| \frac{N}{(1 + i)^{n / \text{base}}} \right|$$

Donde

- E: Importe Efectivo
- N: Importe Nominal del pagaré
- i: Tipo de interés nominal anual expresado en tanto por uno
- n: Número de días comprendido entre la fecha de emisión y su vencimiento
- base: Base de 365 días

Al final del capítulo se adjunta el cuadro “Valor efectivo de un pagaré de 1.000 euros nominales”. Este cuadro facilita diversos ejemplos del importe efectivo que tiene que pagar un inversor (precio de suscripción) para suscribir un pagaré de 1.000 euros de nominal, en función del tipo de interés y del plazo de vencimiento, desde 7 días a 36 meses, y a tipos de interés desde el 1,00% hasta el 6,75%.

Como ejemplo explicativo del cuadro adjunto, vamos a suponer un pagaré de vencimiento a 1 año (365 días), sometido a un tipo nominal del 3%. Para localizarlo nos situamos en la columna de días 365 y en la fila de tipo anual del 3%. Observamos (en la intersección entre la fila y la columna descritas), que el inversor deberá abonar 970,87 euros (161.539 pesetas) en el momento de adquisición del pagaré, para que, en el plazo de un año (365 días) obtenga 1.000 euros (166.386 pesetas). Para este caso, plazo de un año, el tipo nominal y TAE coinciden (3,000%). Si contemplamos un plazo de 350 días (365 días menos 15 días), vemos que en la columna correspondiente a -15 el efectivo son 972,03 euros (161.732 pesetas), es decir, 970,87 euros más 1,16 euros (161.539 pesetas más 193 pesetas)

Para el mismo tipo y a un plazo de 180 y 730 días, los efectivos correspondientes son de 985,42 euros (163.960 pesetas) y 942,60 euros (156.835 pesetas) respectivamente, con un TAE del 3,023% y el 3,000% respectivamente. En el período de 180 días el TAE es superior como consecuencia de la capitalización por interés compuesto.

Las columnas en las que aparece +15 representan la disminución en euros del valor efectivo del pagaré al aumentar el plazo en 15 días, a la inversa que en el caso de -15 días.



## **II.8. COMISIONES Y GASTOS DE EMISION PARA EL SUSCRIPTOR**

Como se ha mencionado, los pagarés se emitirán libres de gastos para el suscriptor, independientemente de los gastos que pudiera cargar la entidad financiera intermediaria en la colocación de dichos pagarés al suscriptor final, y con independencia de los márgenes en precio o tipo de interés que las Entidades Colaboradoras puedan cobrar a sus clientes.

El emisor no cargará gasto alguno en la amortización de los pagarés.

## **II.9. COMISIONES Y GASTOS EN ANOTACIONES EN CUENTA**

Los pagarés emitidos en el presente Programa están representados en anotaciones en cuenta. Las entidades adheridas al SCLV, entidad encargada de su registro contable, podrán establecer de conformidad con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles al tenedor de los Pagarés en concepto de administración de valores que libremente determinen, y que en su momento hayan sido comunicadas al Banco de España y/o a la CNMV como organismo supervisor.

## **II.10. CLAUSULA DE INTERES.**

### **II.10.1. Tipo de interés nominal.**

El interés nominal de cada pagaré se fijará en las subastas como consecuencia de la adjudicación de los pagarés a las ofertas más competitivas según orden creciente de tipo ofertado, de menor a mayor, dentro de cada plazo, y por adjudicación directa para los pagarés colocados mediante negociación telefónica. El rendimiento quedará implícito en el nominal a reembolsar del pagaré en la fecha de vencimiento. Dicho tipo de interés es fijo durante toda la vigencia del pagaré.

El tipo de interés nominal aplicable a los tomadores secundarios será el que éstos negocien con las entidades colaboradoras.

El tipo de interés anual de los pagarés será calculado de acuerdo con las siguientes fórmulas:

a) Plazo de emisión inferior o igual a 1 año:

$$I = \left| \frac{N - E}{E} \right| \times \left| \frac{\text{Base}}{N} \right|$$

b) Plazo de emisión superior a 1 año:

$$I = \left| \left| \frac{N}{E} \right| \left| \frac{\text{base}}{n} - 1 \right| \right|$$

Donde:

- i = Tipo de interés nominal anual en tanto por uno
- N = Importe nominal del pagaré
- E = Importe efectivo del pagaré
- n = Número de días entre la fecha de emisión y vencimiento
- base = 365 días

## II.10.2. Mecanismos de emisión.

La emisión de los Pagarés podrá realizarse por dos sistemas alternativos. Por un lado, existirá un sistema de subastas periódicas cerradas; y por otro, un sistema de negociación telefónica directa que se desarrollará en los períodos entre una subasta y otra. Las Entidades Colaboradoras del programa, que serán las únicas que podrán suscribir directamente pagarés tanto por un procedimiento como por otro, son a la fecha de inscripción del presente folleto las siguientes:

- Banco Santander Central Hispano, S.A.
- Open Bank Grupo Santander, S.A.

Hispanamer Banco Financiero tiene firmado con estas entidades un Contrato de Colaboración para la emisión, descuento y colocación de los pagarés emitidos al amparo del presente programa. Dicho contrato recoge la posibilidad de adherirse al mismo por parte de aquellas entidades que estén interesadas, previa invitación expresa del Emisor, mediante la firma del Documento de Adhesión cuyo modelo figura como anexo al mencionado contrato.

El grupo de Entidades Colaboradoras puede ser modificado, a criterio de la entidad emisora, a lo largo del desarrollo del programa, con el fin de mejorar en lo posible las condiciones económicas de las ofertas, en cuyo caso dicha modificación será comunicada a la C.N.M.V. y a AIAF Mercado de Renta Fija.

Los mecanismos de emisión serán los dos siguientes:

a) Sistema de subastas.

El sistema de adjudicación se realizará mediante subastas cerradas en las que podrán participar aquellas Entidades que tengan formalizado el mencionado Contrato de

Colaboración, o que se hayan adherido al mismo con carácter previo a su participación en una subasta, y que se detallan en los apartados anteriores.

Convocatoria. El emisor comunicará a la Entidades Colaboradoras su intención de convocar una subasta de pagarés, por fax, con un plazo mínimo de dos días hábiles antes de la celebración de las mismas, indicando la fecha de celebración y la de emisión de los pagarés. Las subastas se convocarán de manera que, en la medida de lo posible se celebre al menos una subasta al mes, y, en ningún caso, más de dos, reservándose el Emisor la posibilidad de no realizar subastas en el mes de agosto.

El día de la celebración de la subasta, el Emisor comunicará simultáneamente a las Entidades Licitadoras, por fax, las características de los pagarés a emitir, especificando los plazos a los que desea emitir (uno, tres, seis, nueve, doce, dieciocho, veinticuatro, treinta y treinta y seis meses), el importe ofrecido y el rango de tipos de interés por plazo.

Presentación de ofertas. Las ofertas presentadas por las Entidades se dirigirán a Hispamer Banco Financiero a través de fax, antes de las 12 horas del mismo día de la realización de la subasta. El volumen mínimo para acudir a las subastas será de 500.000 euros, o múltiplo entero de 100.000 euros, si fuera una cantidad superior a aquella, y cada entidad podrá presentar hasta un máximo de tres ofertas por plazo de vencimiento solicitado.

Celebración de las subastas. El día de la celebración de la subasta el emisor procederá a la clasificación de todas las ofertas válidas presentadas, confeccionando un listado con todas ellas, agrupadas por vencimientos y ordenadas de menor a mayor tipo de interés ofertado. A la vista de dicho listado, la Emisora podrá libremente rechazar la totalidad de las ofertas presentadas o bien aceptar una o varias de ellas, decidiendo el importe a emitir y el tipo de interés máximo por plazo. Se adjudicarán todas las cantidades ofertadas a los tipos solicitados siempre y cuando estos sean menores o iguales que el tipo máximo (marginal) determinado por el Emisor para cada subasta y plazo. En caso necesario se efectuará el oportuno prorrateo proporcional al importe nominal, de aquellas ofertas que coincidan con el tipo máximo determinado.

Resolución de las subastas. La resolución se efectuará el mismo día de la presentación de ofertas coincidiendo con la realización de la subasta, salvo que se produjese alguna circunstancia que lo impidiese. Dicha resolución se informará al mercado a través de REUTERS, cuando la subasta quede resuelta.

Comunicación del resultado de la subasta. Hispamer Banco Financiero comunicará a cada Entidad Colaboradora el resultado de cada subasta en la que ésta participe, al día hábil siguiente a la fecha de resolución de la subasta. La fecha de emisión será como máximo a los siete días naturales a partir de la fecha de realización de la subasta. En dicha comunicación se indicará el importe nominal asignado en cada plazo, el tipo de interés resultante, las fechas de emisión y vencimiento y los respectivos importes efectivos, que deberán ser ingresados en la cuenta de abono señalada a tal fin. La fecha de valor del ingreso coincidirá con la fecha de emisión.

Emisión de los Pagarés. El Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A (SCLV) será la entidad responsable de la llevanza del registro de las anotaciones en cuenta. Asimismo será el SCLV quien realice la compensación y liquidación de las operaciones. La inclusión de los pagarés en el sistema de anotaciones en cuenta del SCLV se efectuará el mismo día de su emisión.

b) Sistema de negociación telefónica.

El Emisor podrá recibir peticiones de las Entidades Colaboradoras cualquier día hábil laborable en Madrid, con exclusión de los sábados, entre las 09:00 y las 17:00 horas. La fecha de emisión de los pagarés suscritos mediante este sistema será el que se acuerde entre las partes y como mínimo el día hábil siguiente a su contratación si ésta se realiza antes de las 12:00 horas o el segundo día hábil siguiente si se suscriben con posterioridad a esa hora. El plazo de emisión podrá ser cualquiera entre siete días y treinta y seis meses. Se intentará que en un mismo mes no haya más de cinco vencimientos de Pagarés.

El importe mínimo admitido será de 300.000 euros nominales. Las cotizaciones se realizarán directamente al Emisor. Una vez aceptadas por éste, se concretarán todos los aspectos de la misma, primero telefónicamente y posteriormente mediante cruce de fax, señalando los siguientes extremos: importe nominal, fecha de emisión y de vencimiento, tipo de interés nominal, importe efectivo y número de pagarés a emitir.

El Emisor no podrá emitir por este procedimiento durante el período comprendido entre el día de celebración de cada subasta y el día de la correspondiente emisión, en aquellos plazos adjudicados en la misma, con objeto de no incurrir en competencia con los pagarés que se emitan en ésta, salvo que sean emitidos a un tipo de interés inferior al tipo marginal resultante en cada plazo de vencimiento adjudicado. En cualquier caso, si la subasta fuera declarada desierta, no existirá ningún tipo de restricción.

## **II.11. AMORTIZACION DE LOS VALORES.**

### **II.11.1. Precio de reembolso.**

Los pagarés se amortizarán por su valor nominal, a su vencimiento, libres de gastos para el tenedor. En ese momento se efectuará la retención legal correspondiente.

### **II.11.2. Fechas y modalidades de amortización.**

Los Pagarés del presente Programa podrán tener un plazo de amortización entre siete días y treinta y seis meses, ambos inclusive, para los emitidos mediante negociación telefónica, y de uno, tres, seis, nueve, doce, dieciocho, veinticuatro, treinta y treinta y seis meses, para los emitidos mediante subasta.

Al estar los pagarés representados en anotaciones en cuenta, la amortización de los mismos se efectuará por el Emisor, a su vencimiento y por su valor nominal, a través del S.C.L.V. a favor del titular que figure como tal en los registros contables, deduciéndose las retenciones fiscal sobre los rendimientos obtenidos que correspondan en cada caso, según se explica en el apartado II.28.

El Emisor, con el fin de facilitar la negociación de los Pagarés en el mercado secundario, intentando dotar de una mayor profundidad a éste, tratará de concentrar los vencimientos de los Pagarés, sean emitidos mediante el procedimiento de subastas o mediante negociación telefónica, en el menor número de fechas posibles, teniendo, no obstante, en cuenta las limitaciones que los sistemas de emisión previstos implican para aplicar este criterio. A estos efectos, se procurará que en un mismo mes no haya más de cinco vencimientos de Pagarés.

No se contempla la posibilidad de amortizar anticipadamente los pagarés

## **II.17. CUADRO DEL SERVICIO FINANCIERO DEL EMPRESTITO.**

Dadas las características de la emisión, no se puede determinar a priori el cuadro de intereses y amortizaciones.

No obstante, más adelante se recoge una tabla de rendimientos, según plazos y tipo de interés nominal, para un pagaré de 1.000 euros nominales.

## **II.18. INTERES EFECTIVO PREVISTO PARA EL TOMADOR.**

El interés efectivo para el tomador dependerá de los importes efectivo, nominal y estará en función del plazo de la operación.

La rentabilidad efectiva para el cliente, en términos de TIR o rentabilidad anual efectiva, sin costes de ningún tipo para el cliente, viene dada por la siguiente fórmula:

$$i = \left| \left| \frac{N}{E} \right| \left| \frac{365}{n} \right| - 1 \right|$$

Donde

- i : Tipo de interés efectivo anual TAE en tanto por uno
- N : Importe nominal del pagaré
- E : Importe efectivo del pagaré
- n : Número de días entre la fecha de emisión y el vencimiento del pagaré

Se adjunta cuadro de consulta al final del capítulo, donde se presentan, para un nominal de 1.000 euros los distintos efectivos en función del plazo y del tipo de interés.

No se tienen en cuenta los flujos fiscales relacionados con la operación.

## **II.19. INTERES EFECTIVO PREVISTO PARA EL EMISOR.**

El interés efectivo para el Emisor estará en función de los tipos de interés fijados individualmente para cada caso y de los gastos de emisión previstos que se estiman en este apartado, por lo que no resulta posible determinar a priori dicho coste.

Los gastos estimados de emisión, en el supuesto de emitir 300 millones de euros, serían un total de 55.360,73 euros (9.211.250 pesetas), que comprenden: las tasas de inscripción en el registro de la C.N.M.V, que ascienden a 36.060,73 euros (6.000.000 pesetas), las tasas de supervisión y de admisión a negociación en el Mercado A.I.A.F., que suponen 15.000 euros (2.495.790 pesetas), las tasas de inclusión de los Pagarés en el SCLV, 300 euros (49.916 pesetas), y los gastos correspondientes a los anuncios y folletos, que se estiman en 4.000 euros (665.544 pesetas). No se han previsto comisiones de cotización. El coste se calculará en función de la fórmula apuntada en el apartado II.18, deduciendo del importe efectivo los gastos de emisión.

**II.20.** Los pagarés objeto de la presente emisión están garantizados con el patrimonio de la Sociedad.

**II.21.** Según la legislación vigente, no existen limitaciones particulares ni de carácter general a la libre transmisibilidad de los Pagarés que se emitan al amparo del presente Programa.

**II.22.** Una vez registrado el presente programa de emisión de pagarés, se solicitará la admisión a cotización de todos los valores emitidos con cargo a este programa en el Mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros de Renta Fija en el plazo máximo de siete días, y siempre antes de que se produzca el vencimiento de los pagarés. En caso de que se superase dicho plazo, se comunicará a la CNMV y al inversor por medio de anuncio en prensa, detallándose los motivos que lo han originado y la fecha prevista de cotización.

El emisor declara que tiene conocimiento de los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en el mercado AIAF de Renta Fija, y acepta el cumplimiento de los mismos.

## **II.23. SOLICITUDES DE SUSCRIPCIÓN O ADQUISICIÓN.**

### **II.23.1. Colectivo de potenciales inversores**

El colectivo de potenciales inversores a los que se ofrecen los valores es el de los inversores institucionales en razón del mecanismo de adjudicación. No obstante, cualquier inversor final puede suscribir dichos valores acudiendo a cualquiera de las Entidades Colaboradoras, siendo el tipo de interés final el que libremente negocien.

### **II.23.2. Exigencias legales**

Los Pagarés emitidos al amparo del presente Programa son aptos para cubrir las exigencias legales de inversión a que están sometidos las Instituciones de Inversión Colectiva, las Compañías de Seguros, los Fondos y Planes de Pensiones y cualesquiera otras instituciones y empresas mercantiles que deban cumplir las obligaciones administrativas de inversión en valores de renta fija con cotización en mercados secundarios organizados. Dichos valores no son aptos, sin embargo, para cubrir las exigencias legales de inversión a que están sometidos los Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario, de conformidad con lo establecido en la Orden Ministerial de 31 de julio de 1991 sobre valores de elevada liquidez.

### **II.23.3. Fecha o período de suscripción.**

Se podrán ir emitiendo pagarés hasta alcanzar el importe máximo permitido en este programa (300.000.000 euros) o su posible ampliación (450.000.000 euros), durante el período de un año contado desde la fecha de la primera emisión. La primera emisión se realizará antes de un mes desde la fecha de inscripción del presente Folleto en la C.N.M.V., comunicándose a la misma la fecha de dicha emisión a los efectos del inicio del cómputo del plazo de vigencia del Programa.

No están prefijadas de antemano las distintas fechas para las subastas, que se desarrollarán en todo caso a partir de la verificación e inscripción del folleto en los registros oficiales de la C.N.M.V. La periodicidad de su celebración será de manera que, en la medida de lo posible, haya al menos una subasta al mes, y, en ningún caso, más de dos, con la posible excepción del mes de agosto. El Emisor enviará a las Entidades Licitadoras una comunicación por fax antes de las 10 horas del segundo día hábil inmediato anterior al de su celebración, indicando su intención de convocar una subasta de pagarés. En el sistema de emisión de pagarés mediante negociación telefónica directa, podrán recibirse peticiones por parte de las Entidades Colaboradoras cualquier día hábil laborable en Madrid, con exclusión de los sábados, entre las 9 horas y las 17 horas, con las limitaciones recogidas en el apartado 10.2 de este capítulo.

Durante el plazo de duración del presente Programa se atenderán las suscripciones de pagarés de acuerdo con la oferta existente. En cualquier caso, el Emisor se reserva el derecho a interrumpir de forma definitiva la suscripción por razón de necesidades de tesorería, tipos de interés que puedan obtenerse por importes y plazos similares en un mercado alternativo o por cualquier otra financiación más ventajosa para la sociedad.

### **II.23.4. Lugar de suscripción.**

Las Entidades Colaboradoras podrán suscribir pagarés acudiendo a las subastas convocadas por Hispamer Banco Financiero u ofreciendo directamente peticiones al Emisor en negociación telefónica, según se describe en el punto II.10.2.

### **II.23.5. Forma y fechas de hacer efectivo el desembolso.**

El desembolso será efectuado por las Entidades Adjudicatarias, antes de las 11:00 horas de la fecha de emisión de los pagarés, valor ese mismo día, mediante abono en

la cuenta que el Hispamer Banco Financiero tiene abierta en el Banco de España en Madrid (o en cualquier otra cuenta que el Emisor designe en el futuro y comunique debidamente a las Entidades Colaboradoras).

**II.23.6.** No existen boletines de suscripción o resguardos provisionales negociables.

## **II.24.- COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LOS VALORES**

**II.24.1.** Las Entidades Colaboradoras quedan indicadas en el apartado II.10.2. Únicamente ellas pueden concurrir tanto como Entidades Licitadoras a las subastas que se convoquen, como a través del sistema de negociación telefónica.

**II.24.2.** No interviene en la emisión ninguna entidad como Entidad Directora.

**II.24.3.** No existe ninguna entidad que asegure total o parcialmente las emisiones de este Programa de Pagarés.

**II.24.4.** En caso de que el Emisor decida aceptar parcialmente la oferta menos ventajosa y si en esta última situación hubiera varias ofertas con idéntico tipo de interés, la distribución entre ellas se realizará a prorrata, en función de las sumas ofertadas a este tipo de interés, y en caso de fracción, el último pagaré se asignará mediante sorteo efectuado por el Emisor el mismo día de la resolución de la subasta, notificando el resultado ese mismo día a las Entidades Adjudicatarias involucradas.

## **II.25.- PLAZO Y ENTREGA DE LOS TÍTULOS**

Al estar los pagarés emitidos al amparo de este Programa representados en anotaciones en cuenta, no existen títulos. La entidad encargada de la llevanza del registro contable es el S.C.L.V. y sus entidades adheridas, determinándose la certeza y efectividad de los derechos del primer titular de los Pagarés y de los siguientes por el apunte contable en el sistema de anotaciones en cuenta.

## **II.27. LEGISLACIÓN APLICABLE**

Los valores se emiten con arreglo a la legislación española siendo competentes en caso de litigio los Juzgados y Tribunales determinados con arreglo a las normas previstas en el artículo 51 y siguientes de la Ley de Enjuiciamiento Civil.

## **II.28. REGIMEN FISCAL DE LOS PAGARES.**

A los Pagarés emitidos al amparo del presente Programa les será de aplicación la legislación fiscal vigente y los Convenios para evitar la doble imposición. Durante la vida de la emisión, el régimen fiscal de los pagarés será el que se derive de la legislación vigente en cada momento.



La diferencia entre el valor de suscripción o adquisición del pagaré y su valor de transmisión o reembolso, se considerará en todo caso rendimiento de capital mobiliario, tanto en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas como en el Impuesto sobre Sociedades. Formará por lo tanto parte de la base imponible del suscriptor.

Para las personas físicas residentes en España, sobre estos rendimientos deberá practicarse la correspondiente retención a cuenta, que en cada momento establezca la legislación vigente, siendo el tipo actual de retención el 18 por ciento, en concepto de pago a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

Para las personas jurídicas residentes en España, el rendimiento no estará sujeto a retención, de conformidad con el Real Decreto 2717/1998, de 18 de diciembre, y la Ley 40/1998 del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, al tratarse de rendimientos procedentes de valores negociables de renta fija, que se negocian en mercados secundarios oficiales de valores españoles, que se emiten a partir del 1 de enero de 1999 (entrada en vigor del Real Decreto) y que están representados por medio de anotaciones en cuenta.

En el supuesto de que los tenedores sean personas físicas y entidades no residentes en España, se aplicará lo establecido en la Ley 41/1998, de 9 de diciembre, sobre la Renta de no Residentes y Normas Tributarias. De conformidad con dicha Ley, los residentes en otros Estados de la Unión Europea, sin establecimiento permanente en España, están exentos de tributación respecto de los rendimientos obtenidos por la cesión a terceros de capitales propios a que se refiere el artículo 23.2 de la Ley 40/1998, del I.R.P.F. y otras normas tributarias. La exención contemplada anteriormente no será de aplicación cuando dichos rendimientos sean obtenidos por residentes en paraísos fiscales.

Los no residentes en la Unión Europea que no operen por medio de establecimiento permanente, tributarán por el importe íntegro obtenido al tipo de gravamen que se establezca en cada momento, que en la actualidad es del 25 por ciento. Les serán aplicables en su caso los tipos reducidos establecidos en los convenios para evitar la doble imposición.

Las Sucursales de Sociedades no residentes con establecimiento en España están sometidas a lo dispuesto en la Ley del Impuesto de Sociedades y la Ley 41/1998 mencionada.

Están obligados a practicar las retenciones e ingresar su importe en el Tesoro:

- La Entidad Emisora en el caso de rendimientos obtenidos en la amortización o reembolso. En su caso, quienes deban efectuar dicha amortización o reembolso en defecto del emisor.

- En el caso de que se encomiende a una Entidad Financiera la materialización de esta operación, será ésta la encargada de retener e ingresar.
- La Entidad Financiera que actúe por cuenta del transmitente, en el caso de rendimientos obtenidos en la transmisión secundaria de estos activos.
- El Fedatario Público que intervenga en los demás casos no contemplados en los apartados precedentes.

El momento de practicar la retención coincidente con el momento en que se entiende obtenido el rendimiento, es aquel en el que se materialice la transmisión o bien cuando se produzca la amortización o reembolso de los valores.

## II.29. FINALIDAD DE LA OPERACIÓN

El objeto del presente Programa es el de la captación de recursos financieros de terceros para lograr otra alternativa de financiación que permita mejorar los costes financieros.

## II.30. CARGAS Y SERVICIOS DE LA FINANCIACIÓN AJENA

La estructura de los recursos ajenos del Grupo Hispamer Banco Financiero al 31 de diciembre de 1998 era la siguiente:

<i>TOTAL RECURSOS AJENOS</i>		486.492	(Datos en millones de pesetas)	
<b>A)</b>	<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	437.449	<b>DESGLOSE POR PLAZOS</b>	437.449
	Grupo B.C.H.	359.840	Hasta 3 meses	15.712
	Resto	77.609	Entre 3 meses y 1 año	326.717
			Entre 1 y 5 años	94.742
			Más de 5 años	278
<b>B)</b>	<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	21.920	<b>DESGLOSE POR PLAZOS</b>	21.920
	Grupo B.C.H.	0	A la vista	5.533
	Resto	21.920	Hasta 3 meses	1.474
			Entre 3 meses y 1 año	14.648
			Entre 1 y 5 años	265
			Más de 5 años	0
<b>C)</b>	<b>PAGARÉS Y OTROS VALORES</b>	27.123	<b>DESGLOSE POR PLAZOS</b>	27.123
	Pagarés	27.123	Hasta 3 meses	13.144
	Otros Valores	0	Entre 3 meses y 1 año	12.839
			Entre 1 y 5 años	1.140
			Más de 5 años	0

Las cargas financieras en los tres últimos ejercicios se distribuyen según su naturaleza de la siguiente forma:

	1998	1997	1996
De Entidades de Crédito	23.794	26.990	31.514
De pagarés y otros valores	1.037	1.622	3.964
Débitos a clientes y otros	1.918	1.991	1.880
Financiación subordinada	251	41	54
<b>TOTAL CARGAS FINANCIERAS</b>	<b>27.000</b>	<b>30.644</b>	<b>37.412</b>

(Datos en millones de pesetas)

Del saldo de recursos en vigor al 31 de diciembre de 1998, la estructura de vencimientos para los próximos tres años de principal e intereses es la siguiente:

PERIODO	PRINCIPAL	INTERESES	TOTAL
1999	390.067	11.869	401.936
2000	43.064	1.765	44.829
2001	43.116	1.643	44.759

(Datos en millones de pesetas)

En relación con las necesidades presupuestadas de tesorería para 1999, la captura de los recursos se realizará a través de distintas fuentes de financiación (depósitos interbancarios, pólizas de crédito, pólizas MIBOR, pólizas de préstamo en pesetas/euros y divisas, pagarés y descuento de efectos).

El Grupo Hispamer Banco Financiero ha cumplido en los pagos, al vencimiento de los recursos ajenos, tanto de capital como de intereses.

Durante los próximos ejercicios el Grupo Hispamer tiene previsto mantener una estructura de financiación con una distribución de los pasivos por instrumentos, estable a lo largo del tiempo, limitando, en la medida de lo posible, el riesgo por tipo de interés.

## **II.31. NEGOCIACIÓN EN MERCADO SECUNDARIO**

En la actualidad HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A. tiene registrado en la C.N.M.V. dos programas de emisión de pagarés, admitidos a cotización en el mercado secundario organizado de AIAF de Renta Fija:

- “Programa de Emisión de Pagarés 1997”, de 20.000 millones de pesetas nominales, ampliables a 30.000 millones, inscrito en la CNMV con fecha 11 de septiembre de 1997. El saldo vivo emitido a 31 de diciembre de 1998 era 4.000 millones de pesetas, y a 31 de marzo de 1999, de 2.100 millones de pesetas nominales.
- “Programa de Emisión de Pagarés 1998”, de 20.000 millones de pesetas nominales, ampliables a 30.000 millones, inscrito en la CNMV con fecha 11 de noviembre de 1998, y con vigencia hasta el 27 de noviembre de 1999. El saldo vivo emitido a 31 de diciembre de 1998 era de 3.300 millones de pesetas nominales, y a 31 de marzo de 1999, de 15.494 millones de pesetas nominales. Desde enero de 1999, los títulos emitidos al amparo de este Programa están denominados en euros.

Se incluye como anexo al final del folleto, informe del Mercado AIAF de Renta Fija sobre la cotización de las anteriores emisiones.

ANUNCIO BOLETIN OFICIAL DEL REGISTRO MERCANTIL (BORME)

**HISPAMER BANCO FINANCIERO,S.A.**

MADRID  
Costa Brava, 12

PROGRAMA DE EMISION DE PAGARES 1999 con cotización en Mercado AIAF

Ambito de la emisión: Programa de emisión de pagarés de HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A. hasta un saldo vivo nominal máximo en cada momento de trescientos millones de euros (300.000.000 euros), ampliable a cuatrocientos cincuenta millones de euros (450.000.000 euros), con una vigencia de una año de duración contado desde la fecha de la primera emisión.

Emisor: HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A. con C.I.F. número A-28/122.570, inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros del Banco de España, con el Número 0224, tiene su domicilio en Madrid, calle Costa Brava, 12.

Autorización: Por acuerdos del Consejo de Administración de fecha 29 de abril de 1999, en virtud de la autorización concedida al mismo por la Junta General de Accionistas celebrada en fecha 26 de marzo de 1999.

Características de la emisión: Los pagarés serán emitidos por importe nominal de 1.000 euros, estarán representados en anotaciones en cuenta, sin restricciones a su libre transmisibilidad, y por un plazo mínimo de siete días y máximo de treinta y seis meses.

Los pagarés se emitirán al descuento, quedando implícito el rendimiento en el nominal del pagaré.

El tipo de interés al que se colocará el pagaré, será el resultado de la negociación entre el cliente y la entidad emisora y se determinará en cada momento en función de las condiciones del mercado, bien a través de subastas periódicas o bien por medio de negociación directa.

Existen dos mecanismos de emisión de este Programa de Pagarés. Por un lado, un sistema de subastas periódicas cerradas; y por otro, un sistema de negociación telefónica directa que se desarrollará en los períodos entre una subasta y otra. Las Entidades Colaboradoras del mismo serán las únicas que podrán suscribir títulos, tanto por un procedimiento como por otro.

Una vez registrado este programa de emisión de pagarés se solicitará la admisión a cotización de los valores emitidos al amparo del programa en el Mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros de Renta Fija (A.I.A.F.)

Régimen Fiscal: Para las personas físicas residentes en España, estos rendimientos se encuentran sujetos a la correspondiente retención en concepto de pago a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, que en cada momento establezca la legislación vigente, siendo el tipo actual de retención el 18 por ciento.

Para las personas jurídicas residentes en España, el rendimiento no estará sujeto a retención, de conformidad con el Real Decreto 2717/1998, de 18 de diciembre, y la Ley 40/1998 del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, al tratarse de rendimientos procedentes de valores negociables de renta fija, que se negocian en mercados secundarios oficiales de valores españoles, que se emiten a partir del 1 de enero de 1999 y que están representados por medio de anotaciones en cuenta.

Aquellos inversores finales que deseen adquirir pagares de esta emisión deberán dirigirse a las Entidades Colaboradoras. El precio de suscripción será el que se pacte entre el suscriptor y la referida Entidad.

Inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha \_\_\_ de \_\_\_\_\_ de 1999.

Madrid, a \_\_\_ de \_\_\_\_\_ de 1999

**VALOR EFECTIVO DE UN PAGARÉ I**

PLAZO INFERIOR, IGU															
para 7 DIAS				para 90 DIAS				para 180 DIAS				para 365 DIAS			
TIPO	PRECIO	T.I.R./		PRECIO	T.I.R./		PRECIO	T.I.R./		PRECIO	T.I.R./		PRECIO		
NOMINAL	SUSCRIP.	T.A.E.	+ 15	SUSCRIP.	T.A.E.	+ 15	SUSCRIP.	T.A.E.	+ 15	SUSCRIP.	T.A.E.	-15	SUSCRIP.		
1,00 %	999,81	1,005%	-0,41	997,54	1,004%	-0,41	995,09	1,003%	-0,41	990,10	1,000%	0,40	980,3		
1,50 %	999,71	1,511%	-0,62	996,31	1,508%	-0,61	992,66	1,506%	-0,61	985,22	1,500%	0,60	970,6		
1,75 %	999,66	1,765%	-0,72	995,70	1,762%	-0,71	991,44	1,758%	-0,71	982,80	1,750%	0,70	965,9		
2,00 %	999,62	2,020%	-0,82	995,09	2,015%	-0,81	990,23	2,010%	-0,81	980,39	2,000%	0,79	961,1		
2,25 %	999,57	2,275%	-0,92	994,48	2,269%	-0,91	989,03	2,263%	-0,90	978,00	2,250%	0,89	956,4		
2,50 %	999,52	2,531%	-1,03	993,87	2,524%	-1,01	987,82	2,516%	-1,00	975,61	2,500%	0,98	951,8		
2,75 %	999,47	2,787%	-1,13	993,26	2,779%	-1,11	986,62	2,769%	-1,10	973,24	2,750%	1,07	947,1		
3,00 %	999,42	3,045%	-1,23	992,66	3,034%	-1,21	985,42	3,023%	-1,20	970,87	3,000%	1,16	942,6		
3,25 %	999,38	3,302%	-1,33	992,05	3,290%	-1,31	984,23	3,277%	-1,29	968,52	3,250%	1,25	938,0		
3,50 %	999,33	3,561%	-1,43	991,44	3,546%	-1,41	983,03	3,531%	-1,39	966,18	3,500%	1,34	933,5		
3,75 %	999,28	3,820%	-1,54	990,84	3,803%	-1,51	981,84	3,786%	-1,48	963,86	3,750%	1,43	929,0		
4,00 %	999,23	4,079%	-1,64	990,23	4,061%	-1,61	980,66	4,041%	-1,58	961,54	4,000%	1,52	924,5		
4,25 %	999,19	4,340%	-1,74	989,63	4,319%	-1,71	979,47	4,296%	-1,67	959,23	4,250%	1,61	920,1		
4,50 %	999,14	4,601%	-1,84	989,03	4,577%	-1,81	978,29	4,551%	-1,77	956,94	4,500%	1,70	915,7		
4,75 %	999,09	4,862%	-1,94	988,42	4,836%	-1,90	977,11	4,807%	-1,86	954,65	4,750%	1,78	911,3		
5,00 %	999,04	5,125%	-2,05	987,82	5,095%	-2,00	975,94	5,063%	-1,95	952,38	5,000%	1,87	907,0		
5,25 %	998,99	5,387%	-2,15	987,22	5,355%	-2,10	974,76	5,320%	-2,05	950,12	5,250%	1,95	902,7		
5,50 %	998,95	5,651%	-2,25	986,62	5,615%	-2,20	973,59	5,577%	-2,14	947,87	5,500%	2,04	898,4		
5,75 %	998,90	5,915%	-2,35	986,02	5,876%	-2,29	972,43	5,834%	-2,23	945,63	5,750%	2,12	894,2		
6,00 %	998,85	6,180%	-2,45	985,42	6,137%	-2,39	971,26	6,091%	-2,32	943,40	6,000%	2,20	890,0		
6,25 %	998,80	6,445%	-2,56	984,82	6,399%	-2,48	970,10	6,349%	-2,41	941,18	6,250%	2,28	885,8		
6,50 %	998,75	6,712%	-2,66	984,23	6,661%	-2,58	968,94	6,607%	-2,50	938,97	6,500%	2,36	881,6		
6,75 %	998,71	6,978%	-2,76	983,63	6,924%	-2,68	967,78	6,866%	-2,59	936,77	6,750%	2,44	877,5		

NOTA: Las columnas en las que aparece un +15 representan la disminución en euros del valor efectivo del pagaré al aumentar el plazo en 15 -15.

En el cálculo del valor efectivo de un pagaré no se están teniendo en cuenta los gastos que pudiera cargar la entidad financiera intermediaria

## CAPÍTULO III

### EL EMISOR Y SU CAPITAL

#### III.1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

##### III.1.1. Denominación completa del emisor.

La denominación completa del emisor es HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A. Su código de identificación fiscal es el A-28/122.570, y tiene fijado su domicilio social en Madrid, calle Costa Brava número 12 (28034 MADRID). Siendo el código C.N.A.E: 652

##### III.1.2. Objeto social.

El artículo 2º de los estatutos sociales señala que: "Constituye el objeto de la Sociedad, como actividad típica y habitual recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de créditos u operaciones de análoga naturaleza. Asimismo, la sociedad, como Banco Industrial y de Negocios tendrá por objeto efectuar las operaciones o actividades previstas en cada momento por la legislación aplicable a los Bancos industriales y de negocios.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, de modo indirecto mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo".

Asimismo, como sociedad holding de un grupo financiero, gestiona y administra la cartera de participaciones en sus sociedades dependientes (Grupo Hispamer Banco Financiero).

#### III.2. INFORMACIONES LEGALES

##### III.2.1. Constitución y datos registrales.

La Sociedad HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A. fue constituida bajo la denominación BANCO DE FOMENTO, S.A. con forma anónima y duración

indefinida, mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Urbicio López Gallego, como sustituto de su compañero de residencia Don Alejandro Bérnago Llabrés, el día 31 de agosto de 1.963, con el número 2.842 del Protocolo notarial de este último.

Asimismo, se halla inscrita en el registro especial de Bancos y Banqueros del Banco de España bajo el número 0224.

Los Estatutos sociales, se podrán consultar en el domicilio social.

### **III.2.2. Forma jurídica y legislación especial aplicable.**

Hispaner Banco Financiero, S.A está constituida bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima y es una Entidad de Crédito que ostenta el estatuto de Banco Privado, por lo se encuentra sujeto a la normativa especial que regula este tipo de entidades.

Hispaner Banco Financiero, S.A. está sujeta a la normativa especial aplicable a las Entidades Bancarias domiciliadas en España, que regula, entre otras materias las siguientes:

- a) Coeficiente de Caja. Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España, que actualmente se cifra en un 2 por ciento de los pasivos computables a tal efecto en cuenta corriente en el Banco de España.
- b) Recursos Propios Mínimos. La Ley 13/1992 de 1 de junio, regula el nivel mínimo de recursos propios que han de mantener las entidades bancarias; dicha Ley ha sido desarrollada por el Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre y por la Orden de 30 de diciembre de 1992.
- c) Fondos de Garantía de Depósitos. Cuota aportada al Fondo de Garantía de Depósitos, destinado al aseguramiento de depósitos.

### **III.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL**

**III.3.1.** A fecha 31 de diciembre de 1998 el capital social asciende a 12.492.055.000 pesetas, totalmente suscrito y desembolsado.

**III.3.3.** El capital está representado por 24.984.110 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, constituidas en una sola serie y numeradas, a efectos puramente internos, correlativamente del 1 al 24.984.110, ambos inclusive, gozan de idénticos derechos políticos y económicos, y están representadas en anotaciones en cuenta.



#### **III.3.4. Evolución del capital social en los tres últimos años.**

La Junta General Extraordinaria de accionistas de Banco de Fomento, S.A., celebrada el 23 de Junio de 1995, acordó la fusión de dicha sociedad con Corporación Financiera Hispamer, S.A. (mediante la absorción de esta última por la citada en primer lugar) y, como consecuencia de dicha operación, para hacer frente al canje de las acciones de la sociedad absorbida, se procedió a la ampliación del capital social por importe (valor nominal) de tres mil seiscientos setenta y siete millones ciento cuarenta y tres mil pesetas, mediante la emisión de 7.354.286 nuevas acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una, con una prima de emisión en conjunto, de cinco mil ochocientos veintitrés millones trescientas ochenta y seis mil novecientas treinta y seis pesetas. Simultáneamente, la sociedad absorbente Banco de Fomento, S.A. cambió su denominación por la de Hispamer Banco Financiero, S.A.

La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 28 de Junio de 1996, acordó la fusión de Hispamer Banco Financiero, S.A. (como absorbente) con Banco Central Hispano Hipotecario, S.A. (sociedad absorbida) y, como consecuencia de dicha operación, para hacer frente al canje de las acciones de esta última, se procedió a la ampliación del capital social en la sociedad absorbente, por importe (valor nominal) de ochenta mil quinientas pesetas, mediante la emisión de 161 nuevas acciones de 500.-pesetas de valor nominal cada una, considerándose la diferencia entre el valor nominal de las nuevas acciones emitidas y el valor neto contable recibido, en virtud de la operación de fusión, como prima de emisión.

Durante los ejercicios 1997 y 1998 no se ha producido movimiento en el saldo del capital social del Banco.

- III.3.5.** No existen empréstitos de obligaciones convertibles, canjeables o con warrants.
- III.3.6.** No existen clases de acciones que confieran derechos especiales.
- III.3.7.** El saldo de capital social al cierre del ejercicio 1998 es de 12.492.055.000 pesetas, misma cifra que al cierre del ejercicio anterior, resultado éste de la última ampliación que fue acordada, para hacer frente al canje de acciones consecuencia de la absorción de Banco Central Hispano Hipotecario, S.A., por la Junta General de Accionistas, celebrada el 28 de junio de 1996, por importe de 80.500 pesetas. No existen autorizaciones de la Junta General de Accionistas para ampliación de capital ni para la emisión de obligaciones convertibles o warrants.
- III.3.8.** Las condiciones establecidas estatutariamente para la modificación del capital social coinciden con las establecidas en la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

**III.4.** A la fecha actual no existen acciones propias adquiridas o conservadas en cartera por la propia sociedad ni por sociedades interpuestas.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 20 de marzo de 1998 adoptó, entre otros, el siguiente Acuerdo:

“Cuarto.- Anular y dejar sin efecto alguno, la autorización concedida al Consejo de Administración por la Junta General de la Sociedad, celebrada el 21 de marzo de 1997, para la adquisición derivativa de acciones propias al amparo del artículo 75 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, autorización que hasta la fecha no ha sido utilizada en forma alguna.

Autorizar al Consejo de Administración, por el plazo máximo de dieciocho meses a partir del presente acuerdo, para adquirir mediante compraventa sus propias acciones, al amparo del artículo 75 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, bien sea directamente o a través de sociedades filiales o participadas, dentro de los límites y con los requisitos que se enuncian seguidamente:

- Que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean la Sociedad o sus sociedades filiales, no exceda en cada momento del máximo permitido por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones legales aplicables.
- Que la adquisición permita a la Sociedad dotar la reserva prescrita por la norma 3ª del artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, sin disminuir el capital ni las reservas legal o estatutariamente indisponibles.
- Que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.”

### **III.5. BENEFICIOS Y DIVIDENDO POR ACCIÓN**

El beneficio neto por acción, tanto del Banco como del Grupo consolidado, así como el dividendo por acción de los tres últimos años, quedan recogidos en el siguiente cuadro:

	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Beneficio neto Individual por acción (ptas)	146,01	105,70	14,05
Beneficio neto del Grupo por acción (ptas)	136,57	126,28	110,71
Dividendo por acción (ptas)	48,99	48,67	8,12

**III.6.** Hispamer Banco Financiero está integrado en el Grupo Banco Central Hispanoamericano, cuya entidad matriz (Banco Central Hispanoamericano, S.A.) participa directamente al 31 de diciembre de 1998 en un 98,988 por ciento del capital social del Banco. La participación a 31 de diciembre de 1997 era del 98,874 por

ciento. Actualmente, dicho grupo se denomina Grupo Banco Santander Central Hispano, y la entidad matriz, Banco Santander Central Hispano, S.A.

**III.7.** Hispamer Banco Financiero, S.A. es cabecera de un grupo financiero al que da nombre.

La definición del Grupo Hispamer Banco Financiero se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991, del Banco de España, e incluye todas las Sociedades Dependientes, Multigrupo y Asociadas en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de Hispamer Banco Financiero, S.A. sea igual o superior al 20% (al ser todas ellas sociedades que no cotizan en Bolsa) y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.

Hispamer Banco Financiero no tiene participación superior al 3% en ninguna sociedad cotizada en Bolsa.

A continuación se detallan las sociedades que conforman el Grupo Hispamer Banco Financiero al 31 de diciembre de 1998, con indicación del porcentaje de participación que el Banco posee, directa e indirectamente:

	Porcentaje de Participación
<b>Grupo nacional:</b>	
Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	100,00%
Santana Credit, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A	50,00%
Transolver Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (antes denominada Fiat Leasing, E.F.C., S.A.)	50,00%
Unión Internacional de Financiación, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. (UNIFIBAN)	100,00%
Andaluza de Inversiones, S.A.	100,00%
Asernet, Actividades y Servicios en la Red, S.A. (antes denominada Hispamer Metales Preciosos, S.A.)	90,00%
Carpe Diem Salud, S.A.	100,00%
Hispamer Auto-renting, S.A.	100,00%
Hispamer Renting, S.A.	100,00%
Hispamer Ventajas, S.A.	100,00%
<b>Grupo internacional:</b>	
Hispamer A.L.D., S.A.	99,94%
Ibercrédito, Sociedade Financeira para Aquisiçoes a Crédito, S.A.	100,00 %

Como anexo, al final de este capítulo, se adjuntan dos cuadros: Detalle de participaciones en empresas del Grupo, y detalle de otras participaciones, en los que se recogen las principales magnitudes económicas de cada sociedad participada.

En relación con las adquisiciones, ampliaciones de capital, ventas y otros movimientos más representativos de las participaciones en sociedades del Grupo durante el ejercicio 1998, hay que señalar que el detalle de dichos movimientos viene reflejado en el Capítulo IV punto 7 de este Folleto así como en el Informe de Auditoría que se adjunta como anexo.

Como hecho más significativo cabe resaltar la venta, con efectos del 30 de septiembre de 1998, de la participación accionarial del 50 por ciento que mantenía el Grupo en la sociedad Fiat Financiera, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.. Por ello, a efectos comparativos, los datos de los ejercicios 1997 y 1998 no son homogéneos. El balance de situación del ejercicio 1997 incorpora los datos relativos a Fiat Financiera (activos totales de 69.800 millones, de los que 67.072 millones corresponden a Créditos sobre Clientes y los recursos propios ascendían a 6.118 millones de pesetas, antes de la distribución del ejercicio), mientras que el del ejercicio 1998 no incorpora ninguna cifra. Asimismo, las cuentas de pérdidas y ganancias en el ejercicio 1997 recogen un año completo de actividad en el que se alcanzó un beneficio de 1.329 millones de pesetas, mientras que las del ejercicio 1998 solamente recogen el resultado de nueve meses, con un beneficio de 666 millones de pesetas.

Durante 1999, y hasta la fecha de inscripción del presente Folleto, no se han realizado adquisiciones, ampliaciones de capital, ventas u otros movimientos representativos de las participaciones en sociedades del Grupo, salvo una ampliación de capital de Santana Credit, E.F.C., S.A. por importe de 100 millones de pesetas, suscrita en un 50 por ciento por sus dos accionistas, Hispamer Banco Financiero, S.A. y Santana Motor, S.A.

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO								
Millones de Pesetas								
Sociedad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación al 31-12-98		Coste en Libros de la Participación al 31-12-98	Fondo de Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros de la Sociedad	
			Directa	Indirecta				
Grupo nacional:								
Hispamer Servicios Financieros,E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	99,99%	0,01%	26.546	(10.091)	16.455	
Unión Internacional de Financiación, E.F.C., S.A. (UNIFIBAN)	Madrid	Financiación	99,99%	0,01%	359	(158)	201	
Santana Credit, E.F.C., S.A.	Madrid	Financiación	50,00%	-	149	-	149	
Transolver Finance, EFC, S.A. (antes denominada Fiat Leasing, E.F.C., S.A.)	Madrid	Leasing	50,00%	-	1.150	-	1.150	
Hispamer Auto-renting, S.A.	Madrid	Renting	99,99%	0,01%	335	-	335	
Hispamer Renting, S.A.	Madrid	Renting	99,99%	0,01%	175	-	175	
Asernet, Actividades y Servicios en la Red, S.A. (antes denominada Hispamer Metales Preciosos, S.A.) (1)	Madrid	Instrumental	-	90,00%	-	-	-	
Andaluza de Inversiones, S.A.	Madrid	Instrumental	99,99%	0,01%	4.972	-	4.972	
Hispamer Ventajas, S.A.	Madrid	Instrumental	99,98%	0,02%	10	-	10	
Carpe Diem Salud, S.A. (1)	Madrid	Instrumental	0,06%	99,94%	-	-	-	
Grupo internacional:								
Ibercrédito Sociedade Financeira Aquisições a Crédito, S.A.	Lisboa	Financiación	100,00%	-	1.416	(75)	1.341	
Hispamer A.L.D., S.A. (2)	Lisboa	Renting	-	99,94%	-	-	-	
					<b>35.112</b>	<b>(10.324)</b>	<b>24.788</b>	
(*) Datos obtenidos de cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998								
(1) La participación en estas sociedades se posee a través de Andaluza de Inversiones, S.A.								
(2) La participación en esta sociedad se posee a través de Hispamer Auto-renting, S.A.								

DETALLE DE OTRAS PARTICIPACIONES							
					Millones de Pesetas		
			Porcentaje		Coste en		Valor
			de Participación		Libros de la	Fondo de	Neto en
			al 31-12-98		Participación	Fluctuación	Libros de
Sociedad	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	al 31-12-98	de Valores	la Sociedad
Hulleras de Sabero y Anexas, S.A. (1)	Madrid	Minería	49,99%	-	305	-	305
Hispana de Titulización, S.A. (1)	Madrid	Financiación	20,00%	-	60	(37)	23
Attijari Factoring, S.A. (1)	Marruecos	Factoring	25,00%	-	56	-	56
Konecta Net, S.L. (1)	Madrid	Instrumental	30,00%	-	15	-	15
Ditecnavo, S.L. (1)	Madrid	Automoción	20,00%	-	2	-	2
Auto Plus, S.L. (1)	Madrid	Automoción	23,00%	-	11	-	11
Alianza del Automóvil, S.L. (1)	Bilbao	Automoción	30,00%	-	70	-	70
Corporación del Automóvil, S.L. (1)	Bilbao	Automoción	30,00%	-	32	-	32
Gerfisauto, S.L. (1)	Madrid	Automoción	20,00%	-	13	-	13
Guaranty Car, S.A. (1)	Madrid	Automoción	9,09%	-	36	(25)	11
Asnef-Equifax, S.L.	Madrid	S.Información	2,25%	-	54	-	54
Carpe Diem Comercial Sanitaria, S.L. (1)	Madrid	Serv.Sanitarios	47,00%	-	47	-	47
					<b>701</b>	<b>(62)</b>	<b>639</b>
(*) Datos obtenidos de cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998. (En Attijari Factoring, S.A. corresponden al ejercicio 1997).							
(1) Sociedades sobre las que no se ejerce control en su gestión, y que no se han incluido en el perímetro de consolidación.							

## CAPÍTULO IV

### PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA

#### IV.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA

##### IV.1.1. Descripción de las principales actividades y negocios de la Entidad Emisora.

Hispamer Banco Financiero es cabecera de un grupo de compañías financieras y de servicios, especializadas en sectores como arrendamiento financiero, financiación de compras de bienes de consumo, tarjetas de crédito, renting, préstamos hipotecarios, factoring y productos de inversión. Agrupa, al 31 de diciembre de 1998, nueve sociedades operativas, siete en España y dos en Portugal. Dispone de una red propia de 89 oficinas distribuidas por todo el territorio nacional.

El Grupo Hispamer mantiene una importante participación en los principales mercados en los que desarrolla su actividad. Se ha situado en la primera posición del ranking general elaborado por la Asociación Nacional de Establecimientos Financieros de Crédito (ASNEF) en el ejercicio 1998, que abarca los productos de financiación de automoción, bienes de equipo, material de transporte, préstamos hipotecarios y bienes de consumo. La participación del Grupo en el mercado del leasing fue del 8,65% según datos facilitados por la Asociación Española de Leasing (AEL).

Con fecha 30 de septiembre de 1998 se formalizó la venta de la participación que Hispamer Banco Financiero mantenía en el capital social de Fiat Financiera, E.F.C., S.A. (el 50 por ciento), dejando por lo tanto dicha sociedad de formar parte del Grupo Hispamer. Por ello, y a efectos comparativos, se eliminan, de las cifras que a continuación se detallan, las magnitudes que aportaba dicha participación en el ejercicio 1997.

La nueva inversión realizada por el Grupo Hispamer Banco Financiero, a través de sus compañías, se incrementó hasta 339.299 millones de pesetas, lo que representa un aumento con respecto al año anterior del 19,2%. El número de operaciones realizadas se elevó a 3.092.905, un 55 por ciento más que el año anterior, producidas fundamentalmente en el apartado de Tarjeta. La acertada estrategia de diversificación establecida, ha permitido que, a pesar del fuerte incremento de los productos que se

comercializan en el sector de automoción y en el de empresas, este aumento haya sido todavía superior en otras líneas de negocio de reciente desarrollo, como son la financiación de bienes de consumo, tarjetas, hipotecas y renting.

**NUEVA INVERSION DESGLOSADA POR SECTORES Y PRODUCTOS**  
(España y Portugal, en millones de pesetas)

	Inversión 1998	Inversión 1997	Variación % 98/97	Nº operaciones 1998
Renting de automoción	8.845	5.237	68,89	3.124
Leasing de automoción	41.778	41.024	1,84	9.893
Financiación de automoción	108.502	91.351	18,77	66.492
<b>TOTAL AUTOMOCION</b>	<b>159.125</b>	<b>137.612</b>	<b>15,63</b>	<b>79.509</b>
Consumo	39.670	32.522	21,98	225.689
Tarjeta	36.080	24.086	49,80	2.728.741
Renting consumo	117	50	134,00	771
<b>TOTAL CONSUMO</b>	<b>75.867</b>	<b>56.658</b>	<b>33,90</b>	<b>2.955.201</b>
Leasing de equipamiento e inmuebles	31.196	30.176	3,38	6.058
Financiación de equipamiento	6.341	6.961	(8,91)	2.983
Renting de equipamiento	9.375	8.183	14,57	7.442
Factoring	36.993	32.676	13,21	39.800
<b>TOTAL EMPRESAS</b>	<b>83.905</b>	<b>77.996</b>	<b>7,58</b>	<b>56.283</b>
Hipotecario	20.402	12.394	64,61	1.912
<b>TOTAL HIPOTECARIO</b>	<b>20.402</b>	<b>12.394</b>	<b>64,61</b>	<b>1.912</b>
<b>TOTAL ACTIVIDAD</b>	<b>339.299</b>	<b>284.660</b>	<b>19,19</b>	<b>3.092.905</b>

**ESTRUCTURA NUEVA INVERSIÓN POR GRUPOS DE PRODUCTOS**

	Inversión 1998	Inversión 1997
Automoción	46,9 %	48,3 %
Empresas	24,7 %	27,4 %
Hipotecario	6,0%	4,4 %
Consumo	22,4 %	19,9 %
<b>TOTAL</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

**AREAS DE NEGOCIO Y REDES DE DISTRIBUCION**

La actividad del Grupo Hispamer Banco Financiero se caracteriza por una elevada especialización por segmentos o sectores de actividad. Dicha especialización ha implicado la necesidad de que las diferentes áreas de negocio, Automoción y Productos Generales, Consumo y Empresas, dispongan de redes de distribución diferenciadas, cada una de las cuales ofrece a sus clientes todos los productos que comercializa Hispamer. Ello le permite ofrecer, a través de oficinas propias, centros autorizados telefónicos, colaboradores y empresas de distribución, su amplia gama de servicios financieros en más de 20.000 puntos de venta, que comercializan bienes o servicios susceptibles de ser financiados.



La red operativa del Grupo Hispamer está integrada por 8 Direcciones Regionales, con 89 oficinas, de las que 74 son del Area de Automoción y Productos Generales, 10 del Area de Consumo y 5 del Area de Empresas, con una plantilla, a 31 de diciembre de 1998, de 1.200 empleados. La rentabilidad por oficina se situó en 38,3 millones de pesetas de beneficio neto en 1998, lo que representa un incremento del 53,82% en relación con el año anterior. La productividad por oficina alcanzó la cifra de 3.812,3 millones de pesetas, un 19,19% superior con respecto al anterior ejercicio.

Se ha continuado durante 1998 la implantación una red de Franquicias en todo el territorio nacional, que se había iniciado a finales del año anterior.

Con el objetivo de aprovechar las oportunidades de negocio que ofrece el canal de distribución Internet, se han dado nuevos impulsos a la página Web de Hispamer [www.hispamer.es](http://www.hispamer.es) para ofrecer a los clientes una útil herramienta de gestión y consulta. En la actualidad, el usuario puede seleccionar en unos minutos el coche y el equipamiento que desee, elegir la fórmula de financiación que mejor se ajuste a sus posibilidades y solicitar el crédito, aportando la documentación necesaria

Para vincular y simplificar la operativa con sus clientes, durante 1998 se han inaugurado cuatro nuevas oficinas bancarias, ubicadas en las ciudades de Barcelona, Madrid, Sevilla y Valencia, junto con la ya existente en Madrid.

## LINEAS DE PRODUCTOS

### PRODUCTOS DE AUTOMOCION.

En 1998 la nueva inversión del Grupo Hispamer en financiación, leasing y renting en el sector de automoción ascendió a 159.125 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 15,6% respecto al año anterior, que se situó en 137.612 millones.

Este aumento de la inversión ha sido posible gracias a la alta especialización y experiencia de Hispamer en el mercado de automoción, unido a la agilidad del servicio, y al desarrollo de nuevos sistemas y tecnologías. La importancia otorgada a la calidad ha quedado de manifiesto en la obtención del Certificado de Calidad ISO-9001, una de las normas más exigentes, para los productos comercializados en el Centro de Autorización y Resolución de Operaciones CAR, que permite a los clientes tramitar sus operaciones de financiación, leasing y renting en pocos minutos.

Es destacable el volumen de inversión realizado en renting de automoción que en 1998 alcanzó la cifra de 8.845 millones de pesetas, frente a los 5.237 millones de pesetas del pasado ejercicio, lo que ha supuesto un incremento del 68,89%.

Entre las actividades de Marketing Promocional, Hispamer creó en el mes de diciembre un programa de fidelización con carácter indefinido, para la fuerza de ventas de los concesionarios con el nombre de CrediYa Club Automoción, al cual se han asociado ya más de mil quinientos comerciales.

## PRODUCTOS DE CONSUMO.

La nueva inversión del grupo en financiación de bienes de consumo, exceptuando automoción, ascendió a 75.867 millones de pesetas en 1998, lo que representó un incremento del 33,9% respecto al ejercicio anterior.

La inversión canalizada por medio de tarjetas de crédito MasterCard y privativas durante 1998 alcanzó la cifra de 36.080 millones de pesetas, frente a los 24.086 millones del ejercicio pasado, con un incremento del 49,8%. Los programas de emisión de tarjetas co-branded MasterCard con grandes cadenas de distribución, instituciones y empresas, ha superado la cifra de un centenar. Entre los numerosos acuerdos firmados cabe destacar el lanzamiento de las tarjetas de la compañía eléctrica Unión Fenosa y de las Mutua de seguros Pelayo.

La emisión de tarjetas Affinities con entidades u organizaciones sin ánimo de lucro tuvo una gran repercusión social, especialmente la denominada Arco Iris, que agrupa a varias ONGs y permite a sus titulares asignar a cualquiera de ellas hasta un 0.7% del importe de las compras realizadas con la tarjeta. Como ejemplo, otras tarjetas emitidas a lo largo del ejercicio han sido SEO Bird Life, Cáritas Sevilla, Voluntarios, Motociclismo Action Team, Todo Clero y Federación Española de Karate.

La mayor parte de las tarjetas están asociadas al programa de fidelización CrediYa Club, que ofrece ventajas exclusivas a sus titulares, como descuentos en empresas líderes en sus sectores y sorteos, además de un sistema de puntos canjeables por regalos. Para apoyar la comercialización de las tarjetas de crédito co-branded a través de las empresas asociadas, en el mes de julio se creó un nuevo programa de fidelización dirigido a sus equipos comerciales, con la denominación de CrediYa Club Profesionales, al cual se han inscrito más de 4.000 socios.

## PRODUCTOS ESPECIFICOS PARA EMPRESAS.

En 1998 el Grupo Hispamer realizó una nueva inversión de 86.905 millones de pesetas, en productos de financiación, leasing, renting y factoring, lo que representa un incremento del 7,6% con respecto al ejercicio anterior. Es destacable el incremento del 14,6% en el renting de equipamiento alcanzando la cifra de 9.375 millones de pesetas, fruto de la consolidación de las relaciones comerciales existentes y de los nuevos acuerdos.

En 1998 el factoring experimentó un aumento del 13,2% con relación al año anterior, situándose en 36.993 millones de pesetas. El negocio internacional ascendió a 5.250 millones de pesetas, un 14 por ciento del total y fue canalizado a través de la cadena Factors Chain International, de la Hispamer es miembro de pleno derecho.

Se ha continuado también con la política comercial de innovación en productos y servicios orientados tanto al canal de suscriptores como al cliente directo. En este sentido se lanzaron dos nuevos productos que han tenido una gran acogida en el

sector empresarial, el denominado “PC Rent”, consistente en un servicio integral de alquiler de equipos informáticos, e “HISPPlus”, línea permanente de leasing o financiación. Con respecto a nuevos servicios, entró en funcionamiento a mediados de 1998 la autorización telefónica inmediata de operaciones, que fue precedida de una campaña informativa a las empresas de distribución que comercializan nuestra gama de productos, siendo en la actualidad cerca de un millar los establecimientos afiliados de este sector que ya tramitan, en tan sólo unos minutos, más del 50% de sus operaciones de renting, leasing o financiación directamente a través de este servicio telefónico.

Hispanamer también ha canalizado en 1998 fondos ICO Línea PYMES 98 por un importe de 13.952 millones de pesetas, lo que representa un 4,7% de la inversión total a nivel nacional. Esta línea de actividad proporciona una inversión inducida adicional superior a 20.000 millones de pesetas, ya que a través de ella se financia como máximo el 70% de la inversión total.

#### PRESTAMOS HIPOTECARIOS.

En 1998 la inversión realizada por Hispanamer ascendió a 20.402 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 64,6% en relación con el pasado ejercicio y un saldo de inversión viva de 35.098 millones de pesetas, cifras muy positivas teniendo en cuenta que se inició la comercialización de esta modalidad de préstamos para vivienda habitual en el segundo semestre del año 1995.

La estrategia del Grupo en el sector inmobiliario, bajo el eslogan “La Hipoteca más Light”, ha continuado dando buenos resultados, a lo que ha contribuido la distribución de este producto a través de las oficinas bancarias de Madrid, Barcelona, Sevilla y Valencia. Durante 1998 se ha avanzado en un ambicioso proyecto que ofrecerá la posibilidad de conceder préstamos hipotecarios a través del canal Internet, en el primer semestre de 1999.

El servicio ofrecido a los Agentes de la Propiedad Inmobiliaria ha sido el factor clave del fuerte incremento de la inversión en préstamos hipotecarios, que han valorado la agilidad con la que Hispanamer puede decidir la viabilidad de un crédito, gracias a la avanzada tecnología que ha desarrollado, alcanzando todo un récord en el sector de financiación inmobiliaria, como es emplear sólo unos minutos en la decisión sobre la concesión o no de un crédito, y menos de 48 horas hasta la firma de la operación.

#### FONDOS DE INVERSION Y PLANES DE PENSIONES.

Hispanamer Banco Financiero captó un total de 2.971 partícipes en fondos del Grupo Banco Central Hispano por un patrimonio de 3.354 millones de pesetas. La variación del patrimonio gestionado en fondos de inversión con respecto al ejercicio 1997 fue del 43,2%, alcanzando al 31 de diciembre de 1998, 11.122 millones de pesetas frente a los 7.768 millones del año anterior.

Durante 1998, el Grupo promocionó un nuevo fondo denominado Hispamer Mixto Renta Variable FIM, que completa la gama de estos productos con denominación Hispamer, siendo promotor en la actualidad de cuatro modalidades de fondos: Hispamer Dinero FIAMM, Hispamer Renta Fija FIM, Hispamer Mixto Renta Fija FIM e Hispamer Mixto Renta Variable FIM.

Todos los fondos de inversión promovidos por Hispamer han obtenido buenas rentabilidades, siendo superiores a la media de sus respectivos segmentos y han sido destacados en los rankings publicados por los distintos medios de comunicación especializados.

La comercialización de Planes de Pensiones a través de las diferentes redes de Hispamer, aunque aún está en sus inicios, se ha potenciado mediante campañas de marketing promocional, publicidad y merchandasing con resultados positivos.

## PAGARES

El Grupo Hispamer mantiene dos líneas distintas de emisión de pagarés. Por un lado, se colocan pagarés emitidos por una de sus sociedades, Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A., de títulos a medida, dirigidos al público en general y comercializados a través de la red de oficinas del Grupo. Por otro, existe un programa de emisión de Hispamer Banco Financiero, para inversores institucionales, de elevada liquidez, y admitido a cotización en el mercado AIAF de Renta Fija. En este último programa se contemplaba la posibilidad de emitir pagarés denominados en euros y representados en anotaciones en cuenta, lo que así se hizo durante el mes de enero de 1999.

### IV.1.2. Posicionamiento relativo de la Entidad o del Grupo dentro del sector bancario.

A continuación se presenta un cuadro comparativo entre el Grupo Hispamer Banco Financiero frente a diversas entidades bancarias nacionales de tamaño mediano, considerando las cifras más significativas.

1998	GRUPO HISPAMER	BANCO ZARAGOZANO	BANCO URQUIJO	BANCO HERRERO	BANCA CATALANA
TOTAL ACTIVOS	556.882	825.619	613.182	504.618	1.058.766
INVERSION CREDITICIA	468.777	493.747	295.875	334.569	726.624
DEBITOS A CLIENTES	21.920	541.823	367.435	426.120	551.260
FONDOS PROPIOS (1)	43.878	49.152	37.451	38.695	79.529
BENEFICIOS	3.412	5.071	2.843	2.854	9.828
RED BANC. OFICINAS (2)	89	370	57	244	333
PLANTILLA	1.200	2.271	1.118	1.300	2.085

(1) Incluyendo minoritarios

(2) Hispamer Banco Financiero dispone a 31/12/1998 de cinco sucursales propias, realizando sus actividades a través de su Grupo, que cuenta con 84 sucursales no bancarias.

### **IV.1.3. Información financiera de las Principales Entidades del Grupo.**

Hispamer Banco Financiero, S.A. es la sociedad cabecera de un grupo de compañías financieras y de servicios, especializadas en sectores como arrendamiento financiero, financiación de compras de bienes de consumo, tarjetas de crédito, renting, préstamos hipotecarios, factoring, productos de inversión, etc. Agrupa, a 31 de diciembre de 1998, doce sociedades (de muy distinto tamaño entre sí), diez en España y dos en Portugal.

La principal compañía del Grupo es Hispamer Servicios Financieros, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A., que es la sociedad resultante de la fusión en agosto de 1996, y al amparo del nuevo marco legislativo de homogeneización con la Comunidad Europea, de las compañías Hispamer Financiación, Hispamer Leasing, Hispamer Hipotecario, Hispamer Factoring e Hispamer Servicios Financieros. Junto a ésta, existen tres compañías de servicios: Hispamer Renting, S.A., dedicada al renting de equipamiento, Hispamer Auto-Renting, S.A., cuyo objeto es el renting de automoción, e Hispamer Ventajas, S.A., constituida para gestionar CrediYa Club y potenciar los programas de fidelización de empresas de distribución.

Forman el Grupo, además, dos sociedades participadas (Transolver Finance, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. y Santana Credit, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.), una sociedad de cartera (Andaluza de Inversiones, S.A.) y dos compañías en Portugal (Ibercrédito, Sociedade Financeira para Aquisições a Credito, S.A. e Hispamer A.L.D., S.A.).

Finalmente cabe mencionar tres sociedades de menor importancia dentro del Grupo: Asernet, Actividades y Servicios en la Red, S.A., entidad dedicada a proyectos informáticos, Carpe Diem Salud, S.A., dedicada a proyectos relativos con la medicina, y UNIFIBAN, que, aunque su actividad es la de financiación, actualmente es una sociedad no operativa.

La organización del Grupo Hispamer aconseja, para su mejor comprensión, presentar individualmente aquellas sociedades que operan fuera de España, como Ibercrédito e Hispamer A.L.D., o están participadas, como Transolver Finance y Santana Credit, además de la sociedad de cartera Andaluza de Inversiones.

#### **IBERCREDITO e HISPAMER A.L.D.**

Estas dos compañías son filiales de Hispamer en Portugal. Hispamer ALD comenzó su actividad en 1998 y está especializada en alquiler a largo plazo de vehículos, instrumento necesario para incidir en el mercado de vehículos nuevos, debido al mejor tratamiento fiscal de este producto. Ibercrédito, sociedad dedicada a la financiación de automoción y consumo, continuó durante el ejercicio 1998 con la estrategia de optimización de la cartera de crédito concedido y de crecimiento asentado en bases sólidas.

La financiación de coches nuevos durante 1998 experimentó un crecimiento del 9% y la financiación de bienes de consumo un 79%, al tiempo que la financiación de coches usados decreció, dentro de la estrategia establecida, un 38% respetando un 21% del total de los 3.415 millones de pesetas de nueva inversión realizada durante ese ejercicio. Los recursos propios de ambas compañías ascienden a 1.246 millones de pesetas, siendo la inversión crediticia neta de 6.528 millones de pesetas que corresponden a un total de 9.740 contratos en vigor. El beneficio antes de impuestos de las dos compañías alcanzó la cifra de 242 millones de pesetas, un 8,5% superior al obtenido en 1997. No obstante el resultado después de impuestos se redujo un 30,3% debido a la finalización del crédito fiscal que disfrutaba Ibercrédito en ejercicios anteriores.

<b>Cuenta de Resultados</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>% variación</b>
Margen financiero	823	834	(1,32)
Margen operacional	756	760	(0,53)
Gastos explotación	408	369	10,57
Resultado de explotación	348	391	(11,00)
Resultado antes de provisiones	366	389	(5,91)
Resultado antes de impuestos	242	223	8,52
Resultado después de impuestos	136	195	(30,26)

(En millones de pesetas)

#### ANDALUZA DE INVERSIONES.

Andaluz de Inversiones es una sociedad de cartera participada al 100% por Hispamer Banco Financiero. Ha mantenido durante 1998 una estrategia de diversificación en sus inversiones: junto con la política de toma de participaciones en sociedades de servicios, que desarrollan actividades complementarias a los negocios de Hispamer, ha invertido en renta variable nacional y europea para aumentar la rentabilidad de los fondos gestionados, manteniendo el control del riesgo.

El volumen de inversión de la cartera de títulos y participaciones asciende en 1998 a 4.716 millones de pesetas, cifra muy similar a la del año anterior, mientras que el resultado antes de impuestos fue de 646 millones de pesetas, un 48,5% superior, aún cuando el beneficio neto fue comparativamente inferior, debido al cambio de criterio impositivo.

<b>Cuenta de Resultados</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>% variación</b>
Margen financiero	487	462	5,41
Margen operacional	892	444	100,90
Gastos explotación	8	9	(11,11)
Resultado de explotación	884	435	103,22
Resultado antes de provisiones	884	435	103,22
Resultado antes de impuestos	646	435	48,51
Resultado después de impuestos	307	323	(4,95)

(En millones de pesetas)

## TRANSOLVER FINANCE

Sociedad participada por el Grupo Hispamer al 50 por ciento el Grupo Fiat-Iveco, tiene como objeto la financiación de vehículos industriales de las marcas Iveco y Pegaso.

La inversión crediticia neta ascendió en 1998 a 35.078 millones de pesetas frente a los 28.044 millones del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 25,1%. En el capítulo de resultados, Transolver Finance obtuvo unos beneficios netos de 494 millones de pesetas, un 8,6% superior a los del año 1997.

<b>Cuenta de Resultados</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>% variación</b>
Margen financiero	1.397	1.340	4,25
Margen operacional	1.219	1.050	16,10
Gastos explotación	322	334	(3,59)
Resultado de explotación	897	716	28,28
Resultado antes de provisiones	926	785	17,96
Resultado antes de impuestos	772	700	10,29
Resultado después de impuestos	494	455	8,57

(En millones de pesetas)

## SANTANA CREDIT.

Compañía especializada en la financiación de vehículos de la marca Suzuki, está participada por el Grupo Hispamer y por Santana Motor en un 50 por ciento respectivamente. En el año 1998 realizó una inversión de 5.104 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 39,9% con respecto al ejercicio anterior. El beneficio antes de impuestos se situó en 51 millones de pesetas, un 21,4% superior, siendo el beneficio neto de 40 millones de pesetas.

<b>Cuenta de Resultados</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>% variación</b>
Margen financiero	216	179	20,67
Margen operacional	135	110	22,73
Gastos explotación	58	56	3,57
Resultado de explotación	77	54	42,59
Resultado antes de provisiones	94	53	77,36
Resultado antes de impuestos	51	42	21,43
Resultado después de impuestos	40	27	48,15

(En millones de pesetas)

**CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS RESUMIDOS DEL GRUPO HISPAMER, SU ENTIDAD DOMINANTE (Hispamer Banco Financiero) Y LAS SOCIEDADES DEPENDIENTES CON VOLÚMENES MÁS SIGNIFICATIVOS (Hispamer Servicios Financieros, E.F.C. y Transolver Finance) A 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	GRUPO CONSOLIDADO	HISPAMER BANCO	HISPAMER S.F., E.F.C.	TRANSOLVER FINANCE
<b>BALANCE</b> (millones de pesetas)				
Caja y Bancos Centrales	943	479	462	2
Entidades de Crédito	23.740	104.192	1.262	0
Inversión Crediticia	468.777	19.169	403.414	35.081
Cartera de Valores	8.254	28.062	56	0
Otros Activos	55.168	5.761	15.980	191
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>556.882</b>	<b>157.663</b>	<b>421.174</b>	<b>35.274</b>
Entidades de Crédito	437.449	88.582	357.782	29.745
Débitos a Clientes	21.920	20.367	1.566	176
Débitos Representados Valores Negociab.	27.123	7.900	19.223	0
Otros Pasivos	26.346	3.937	18.623	1.409
Pasivos Subordinados	166	0	7.525	1.150
Capital, Reservas y Resultados	43.878	36.877	16.455	2.794
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>556.882</b>	<b>157.663</b>	<b>421.174</b>	<b>35.274</b>
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b> (millones de pesetas)				
Ingresos por Intereses y Rendimientos	50.751	9.185	38.865	3.222
Gastos por Intereses y Cargas	(27.000)	(7.104)	(20.824)	(1.818)
Rendimiento Cartera Renta Variable	27	570	0	0
Margen de Intermediación	23.778	2.651	18.041	1.404
Comisiones netas	(1.295)	320	(320)	(229)
Resultado Operaciones Financieras	633	3	0	0
Margen Ordinario	23.116	2.974	17.721	1.175
Otros productos de Explotación	11.169	53	316	15
Gastos generales de administración	(18.428)	(1.426)	(12.996)	(317)
Amortizaciones y saneamiento Inmov.	(7.696)	(166)	(1.103)	(5)
Otros cargas de Explotación	(241)	(22)	(15)	0
Margen de Explotación	7.920	1.413	3.923	868
Resultado neto soc.puestas equivalencia	0	0	0	0
Amortizaciones y provisiones Insolvenc	(1.376)	(215)	(1.220)	(155)
Saneamiento Inmovilizado Financiero	(80)	(214)	0	0
Resultados Extraordinarios netos	(1.587)	2.796	(2.248)	59
Beneficio antes de Impuestos	4.877	3.780	455	772
Impuestos	(1.465)	(132)	(159)	(278)
Beneficio del Ejercicio	3.412	3.648	296	494
<b>DATOS SELECCIONADOS</b>				
Rentabilidad/Activos Totales Medios	0,62%	2,21%	0,07%	1,32%
Rentabilidad/Recursos Propios Medios	9,35%	11,08%	2,19%	22,39%
Número de Oficinas	89	5	83	0
Número de Empleados	1.200	40	1.131	13



## IV.2 GESTIÓN DE RESULTADOS

### IV.2.1. Cuenta de Resultados del Grupo consolidado.

Las cuentas de resultados del Grupo Hispamer al cierre de los ejercicios 1996, 1997 y 1998 se detallan a continuación.

	Ejercicio 1998		Ejercicio 1997		Ejercicio 1996	
	Importe	% sobre A.T.M.	Importe	% sobre A.T.M.	Importe	% sobre A.T.M.
+ Intereses y Rendimientos Asimilados	50.751	9,20	53.674	10,78	59.114	12,85
- Intereses y Cargas Asimiladas	(27.000)	(4,90)	(30.644)	(6,16)	(37.412)	(8,13)
+ Rendimiento Cartera Variable	27	0,01	3	0,00	8	0,00
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	23.778	4,31	23.033	4,63	21.710	4,72
+/- Comisiones Percibidas y Pagadas	(1.295)	(0,24)	(461)	(0,09)	(281)	(0,06)
+/- Resultado Operaciones Financieras	633	0,12	(47)	(0,01)	26	0,01
= MARGEN OPERACIONAL	23.116	4,19	22.525	4,53	21.455	4,66
- Gastos de Personal	(8.516)	(1,54)	(8.594)	(1,73)	(8.777)	(1,91)
- Otros Gastos de Explotación	(10.153)	(1,84)	(8.930)	(1,79)	(7.054)	(1,53)
- Amortización de Activos Mat. e Inmat	(7.696)	(1,40)	(4.586)	(0,92)	(3.027)	(0,66)
+ Otros Productos de Explotación	11.169	2,03	7.869	1,58	3.882	0,84
= MARGEN DE EXPLOTACIÓN	7.920	1,44	8.284	1,66	6.479	1,41
+/- Resultados por Operaciones Grupo	0	0,00	0	0,00	0	0,00
+/- Rdos. Sociedades en Equivalencia	0	0,00	130	0,03	(107)	(0,02)
- Amortizac. Fondo Comercio Consol	0	0,00	0	0,00	0	0,00
- Saneamiento Inmovilizado Financ.	(80)	(0,02)	0	0,00	(31)	(0,01)
- Amortización y Prov. Insolvencias	(1.376)	(0,25)	(2.548)	(0,51)	(2.009)	(0,44)
+/- Resultados Extraordinarios	(1.587)	(0,29)	(773)	(0,16)	(640)	(0,14)
= RESULTADO ANTES IMPUESTOS	4.877	0,88	5.093	1,02	3.692	0,80
- Previsión Impuesto Sociedades	(1.465)	(0,27)	(1.938)	(0,39)	(926)	(0,20)
= RESULTADO DEL EJERCICIO	3.412	0,62	3.155	0,63	2.766	0,60
+/- Resultado Atribuido a la minoría	265	0,05	704	0,14	903	0,20
= RESULTADO ATRIBUIDO GRUPO	3.147	0,57	2.451	0,49	1.863	0,40
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>551.591</b>	<b>100,00</b>	<b>497.773</b>	<b>100,00</b>	<b>460.184</b>	<b>100,00</b>
En pesetas	542.350	98,32	487.818	98,00	452.591	98,35
En moneda extranjera	9.241	1,68	9.955	2,00	7.593	1,65

#### IV.2.2. Rendimiento medio de los Empleos.

Se adjuntan los cuadros comparativos de los tres últimos ejercicios cerrados del Grupo:

#### Rendimiento Medio de los Empleos

	EJERCICIO 1998			EJERCICIO 1997			EJERCICIO 1996		
	Saldos Medios	%Tipos Medios	Interés. y Rend.	Saldos Medios	%Tipos Medios	Interés. y Rend.	Saldos Medios	%Tipos Medios	Interés. y Rend.
+ Caja y Bancos Centrales	856	0,00%	0	955	0,00%	0	1.400	0,00%	0
+ Entidades de Crédito	21.125	8,44%	1.782	7.001	5,94%	416	7.268	8,28%	602
+ Total Inversión Crediticia	496.296	9,77%	48.496	441.824	11,89%	52.527	404.903	14,27%	57.774
+ Cartera Valores R.Fija	6.814	6,94%	473	8.950	8,17%	731	10.111	7,30%	738
+ Cartera Valores R.Variable	2.698	0,00%	0	2.295	0,00%	0	3.704	0,00%	0
ACTIVOS MEDIOS REMUN.	527.789	9,62%	50.751	461.025	11,64%	53.674	427.386	13,83%	59.114
+ Activo Material e Inmaterial	11.204	0,00%	0	25.092	0,00%	0	20.000	0,00%	0
+ Otros Activos	12.598	0,00%	0	11.656	0,00%	0	12.798	0,00%	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	551.591	9,20%	50.751	497.773	10,78%	53.674	460.184	12,85%	59.114
En pesetas	542.350	9,28%	50.334	486.274	10,92%	53.085	452.591	12,98%	58.729
En moneda extranjera	9.241	4,51%	417	11.499	5,12%	589	7.593	5,07%	385

(En millones de pesetas)

#### Variación Anual Rendimiento Medio de los Empleos

	Variación 1998/1997			Variación 1997/1996		
	Por Volumen	Por Tipos	Total	Por Volumen	Por Tipos	Total
Caja y Bancos Centrales	0	0	0	0	0	0
Entidades de Crédito	1.191	175	1.366	(16)	(170)	(186)
Inversión Crediticia	5.323	(9.354)	(4.031)	4.389	(9.636)	(5.247)
Cartera de Renta Fija	(148)	(110)	(258)	(95)	88	(7)
Cartera de Renta Variable	0	0	0	0	0	0
ACTIVOS MEDIOS REMUN.	6.420	(9.343)	(2.923)	3.916	(9.356)	(5.440)
Activos Material e Inmaterial	0	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	0	0	0	0	0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	4.952	(7.875)	(2.923)	4.053	(9.493)	(5.440)
En pesetas	5.204	(7.955)	(2.751)	3.677	(9.321)	(5.644)
En moneda extranjera	(102)	(70)	(172)	200	4	204

(En millones de pesetas)

#### IV.2.3. Coste medio de los Recursos.

Se adjuntan los cuadros comparativos de los tres últimos ejercicios cerrados:

#### Coste Medio de los Recursos

	EJERCICIO 1998			EJERCICIO 1997			EJERCICIO 1996		
	Saldos Medios	%Tipos Medios	Intereses y Cargas	Saldos Medios	%Tipos Medios	Intereses y Cargas	Saldos Medios	%Tipos Medios	Interes. y Cargas
Entidades de Crédito	440.916	5,43%	23.958	385.756	7,04%	27.141	327.516	9,55%	31.286
Débitos a Clientes	17.878	10,31%	1.843	14.428	11,08%	1.599	16.794	11,19%	1.880
Banco de España	2.801	4,32%	121	3.770	5,28%	199	3.109	7,33%	228
Débitos Representados V. N	24.067	4,31%	1.037	28.666	5,80%	1.663	48.166	8,23%	3.964
Préstamos Subordinados (1)	750	5,47%	41	662	6,34%	42	658	8,21%	54
Recursos Medios con Coste	486.412	5,55%	27.000	433.282	7,07%	30.644	396.243	9,44%	37.412
Otros Pasivos y Rdos.Ejerc.	28.688	0,00%	0	26.245	0,00%	0	28.240	0,00%	0
Recursos Propios	36.491	0,00%	0	38.246	0,00%	0	35.701	0,00%	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS	551.591	4,89%	27.000	497.773	6,16%	30.644	460.184	8,13%	37.412
En pesetas	543.592	4,92%	26.728	492.745	6,15%	30.310	433.096	8,03%	34.763
En moneda extranjera	7.999	3,40%	272	5.028	6,64%	334	27.088	9,78%	2.649

(En millones de pesetas)

- (1) De los 251 millones de pesetas de intereses que aparecen en el informe de auditoría, exclusivamente 41 millones corresponden a préstamos subordinados, incorporándose el resto a Entidades de Crédito.

Criterio utilizado para el cálculo de los recursos propios medios: se incorporan los resultados del ejercicio anterior en el momento de la aprobación de las cuentas anuales por parte de la Junta General de Accionistas.

#### Variación Anual Coste Medio de los Recursos

	Variación 1998/1997			Variación 1997/1996		
	Por Volumen	Por Tipos	Total	Por Volumen	Por Tipos	Total
Entidades de Crédito	2.997	(6.180)	(3.183)	4.098	(8.243)	(4.145)
Débitos a Clientes	356	(112)	244	(262)	(19)	(281)
Banco de España	(42)	(36)	(78)	35	(64)	(29)
Débitos Repres. en V.Negociables	(198)	(428)	(626)	(1.131)	(1.170)	(2.301)
Préstamos Subordinados	5	(6)	(1)	0	(12)	(12)
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	2.949	(6.593)	(3.644)	2.620	(9.388)	(6.768)
Otros Pasivos y Rdos.del Ejercicio	0	0	0	0	0	0
Recursos Propios	0	0	0	0	0	0
RECURSOS TOTALES MEDIOS	2.634	(6.278)	(3.644)	2.314	(9.082)	(6.768)
En pesetas	2.500	(6.082)	(3.582)	3.669	(8.122)	(4.453)
En moneda extranjera	101	(163)	(62)	(1.466)	(849)	(2.315)

(En millones de pesetas)

#### IV.2.4 Margen de Intermediación.

La evolución del margen de intermediación de los tres últimos ejercicios ha sido la siguiente:

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
+ Ingresos por Intereses y Rend. Asimi	50.751	53.674	59.114	(5,45)	(9,20)
+ Rendim. Cartera Renta Variable	27	3	8	800,00	(62,50)
- Gastos por Inter. y Cargas Asimila.	27.000	30.644	37.412	(11,89)	(18,09)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>23.778</b>	<b>23.033</b>	<b>21.710</b>	<b>3,23</b>	<b>6,09</b>
% Margen Intermediación/A.M.R.	4,51%	5,00%	5,08%	--	--
% Margen Intermediación/A.T.M.	4,31%	4,63%	4,72%	--	--

(En millones de pesetas)

A.M.R. = Activos Medios Remunerados

A.T.M. = Activos Totales Medios

#### IV.2.5. Comisiones y Otros Ingresos.

El cuadro siguiente muestra la evolución del resto de los ingresos del Grupo a lo largo de los tres últimos ejercicios cerrados:

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
+/- Comisiones Percibidas y pagadas	(1.295)	(461)	(281)	180,91	64,06
+ Resultados Operaciones Financieras	633	(47)	26	(1.446,81)	(280,77)
+ Otros Productos de Explotación	11.169	7.869	3.882	41,94	102,70
<b>COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>10.507</b>	<b>7.361</b>	<b>3.627</b>	<b>42,74</b>	<b>102,95</b>
% Comisiones y Otros Ingresos/A.T.M.	1,90%	1,48%	0,79%	--	--

(En millones de pesetas)

A.T.M. = Activos Totales Medios

#### IV.2.6. Gastos de Explotación.

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
- Gastos de Personal	8.516	8.594	8.777	(0,91)	(2,08)
- Amortizaciones del Inmovilizado	7.696	4.586	3.027	67,82	51,50
- Otros Gastos de Explotación	10.153	8.930	7.054	13,70	26,59
<b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>26.365</b>	<b>22.110</b>	<b>18.858</b>	<b>19,24</b>	<b>17,24</b>
% Gastos de Explotación/A.T.M.	4,78%	4,44%	4,10%	--	--
Ratio de Eficiencia (%)	76,90	72,74	74,43	--	--
Nº Medio de Empleados	1.207	1.341	1.384	(9,99)	(3,11)
Coste medio por Persona	7,06	6,41	6,34	10,14	1,10
% Gastos Personal/Gastos Explotación	32,30%	38,87%	46,54%	--	--
Nº de Oficinas	89	89	92	0,00	(3,26)
Empleados por Oficina	13,56	15,07	15,04	(10,02)	0,20

(En millones de pesetas)

Ratio de Eficiencia = (Gastos de Explotación x 100)/ (Margen de Intermediación + Comisiones y Otros Ingresos)

#### IV.2.7. Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados.

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
+/- Resultados Operaciones Grupo	0	0	0	0,00	0,00
- Amortizaciones Fondo de Comercio	0	0	0	0,00	0,00
<b>OTROS RESULTADOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- Saneamiento Inmovilizado Financiero	80	0	31	--	(100,00)
- Amortización y Provisión Insolvencia	1.376	2.548	2.009	(46,00)	26,83
<b>TOTAL Saneamiento, Prov. y Otros R.</b>	<b>(1.456)</b>	<b>(2.548)</b>	<b>(2.040)</b>	<b>(42,86)</b>	<b>24,90</b>
% Total Saneamiento, Prov. y O.R./A.T.M.	(0,26)	(0,51)	(0,44)	--	--

(En millones de pesetas)

A.T.M. = Activos Totales Medios

#### IV.2.8. Resultados y Recursos Generados.

Los Resultados y Recursos Generados por el Grupo durante los tres últimos ejercicios han sido los siguientes:

	<b>AÑO 1998</b>	<b>AÑO 1997</b>	<b>AÑO 1996</b>	<b>% de Variación 1998/97 1997/96</b>	
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	4.877	5.093	3.692	(4,24)	37,95
- Impuesto sobre Sociedades	1.465	1.938	926	(24,41)	109,29
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.412	3.155	2.766	8,15	14,06
+ / - Resultado atribuido a la Minoría	265	704	903	(62,36)	(22,04)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	3.147	2.451	1.863	28,40	31,56
RECURSOS GENERADOS OPERAC. (1)	12.157	10.289	7.891	18,16	30,39
% Resultado Ejercicio / A.T.M. (ROA)	0,62%	0,63%	0,60%	--	--
% Resultado Ejercicio / R.P.M. (ROE)	9,35%	8,53%	7,75%	--	--
% Recursos Generados / A.T.M.	2,20%	2,07%	1,71%	--	--
Resultado Grupo por Acción (pesetas)	125,96	98,10	74,57	28,40	31,56
Valor Neto Contable por Acción (pesetas)	1.456,25	1.405,45	1.360,82	3,62	3,28
Número de Acciones	24.984.110	24.984.110	24.984.110	0,00	0,00

A.T.M. = Activos Totales Medios  
R.P.M. = Recursos Propios Medios

	<b>AÑO 1998</b>	<b>AÑO 1997</b>	<b>AÑO 1996</b>	<b>% de Variación 1998/97 1997/96</b>	
Resultados del Ejercicio	3.412	3.155	2.766	8,15	14,06
Amortización de Activos Materiales e Inmater.	7.696	4.586	3.027	67,82	51,50
Amortización y provisión de insolvencias	1.376	2.548	2.009	(46,00)	26,83
Saneamiento inmovilizado financiero	80	0	31	--	(100,00)
Resultado Enajenación activos permanentes	(407)	0	58	--	(100,00)
RECURSOS GENERADOS OPERAC. (1)	12.157	10.289	7.891	18,16	30,39

### IV.3. GESTIÓN DEL BALANCE

#### IV.3.1 Balance del Grupo Consolidado.

Los Balances de Situación del Grupo Consolidado Hispamer Banco Financiero de los ejercicios 1998, 1997 y 1996 fueron los que se detallan a continuación:

ACTIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	943	843	1.400	11,86	(39,79)
Deudas del Estado	4.725	7.903	8.898	(40,21)	(11,18)
Entidades de Crédito	23.740	9.160	9.643	159,17	(5,01)
Créditos sobre Clientes	468.777	469.096	414.076	(0,07)	13,29
Cartera de Valores	3.529	1.818	2.174	94,11	(16,38)
Activos Materiales e Inmateriales	39.133	29.982	22.557	30,52	32,92
Acciones de la entidad dominante	0	0	0	0,00	0,00
Otros Activos	11.368	13.298	13.239	(14,51)	0,45
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>552.215</b>	<b>532.100</b>	<b>471.987</b>	<b>3,78</b>	<b>12,74</b>

(En millones de pesetas)

PASIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
Entidades de Crédito	437.449	421.307	347.054	3,83	21,40
Débitos a Clientes	21.920	12.739	11.448	72,07	11,28
Débitos representados por Valores Neg.	27.123	20.677	40.128	31,17	(48,47)
Otros Pasivos	22.593	33.304	32.392	(32,16)	2,82
Provisiones para Riesgos y Cargas	3.753	2.168	1.953	73,11	11,01
Beneficios consolidados del ejercicio	3.412	3.155	2.766	8,15	14,06
Pasivos Subordinados	166	662	662	(74,92)	0,00
Intereses Minoritarios	1.339	4.209	3.248	(68,19)	29,59
Capital Suscrito	12.492	12.492	12.492	0,00	0,00
Reservas	21.968	21.387	19.844	2,72	7,78
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>552.215</b>	<b>532.100</b>	<b>471.987</b>	<b>3,78</b>	<b>12,74</b>

(En millones de pesetas)

#### IV.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito.

La evolución de los saldos de las cuentas de tesorería al cierre de los ejercicios 1998, 1997 y 1996 ha sido la siguiente:

##### Caja y Depósitos en Bancos Centrales

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
Caja	6	8	7	(25,00)	14,29
Banco de España	937	835	1.393	12,22	(40,06)
Otros Bancos Centrales	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS B.C.</b>	<b>943</b>	<b>843</b>	<b>1.400</b>	<b>11,86</b>	<b>(39,79)</b>
% sobre Activos Totales	0,17%	0,16%	0,30%	--	--

(En millones de pesetas)

El siguiente cuadro muestra la evolución de las posiciones, tanto activas como pasivas, mantenidas por el Grupo:

##### Posición Neta Entidades de Crédito

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
<u>Posición Neta en Pesetas</u>	(405.962)	(406.922)	(327.642)	(0,24)	24,20
+ Entidades de Crédito Posición Activa	23.588	9.019	9.022	161,54	(0,03)
(-) Entidades de Crédito Posición Pasiva	429.550	415.941	336.664	3,27	23,55
<u>Posición Neta en Moneda Extranjera</u>	(7.747)	(5.225)	(9.769)	48,27	(46,51)
+ Entidades de Crédito Posición Activa	152	141	621	7,80	(77,29)
(-) Entidades de Crédito Posición Pasiva	7.899	5.366	10.390	47,20	(48,35)
<b>POSICIÓN NETA ENTID. CRÉDITO</b>	<b>(413.709)</b>	<b>(412.147)</b>	<b>(337.411)</b>	<b>0,38</b>	<b>22,15</b>



### IV.3.3. Inversión Crediticia.

#### Inversión Crediticia por Clientes

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
+ Crédito al Sector Público	1.266	1.591	1.412	(20,43)	12,68
+ Crédito a Empresas del Grupo y Asoc.	0	0	0	0,00	0,00
+ Crédito a Otros Sectores Residentes	469.586	475.770	431.670	(1,30)	10,22
+ Crédito al Sector no Residente	7.119	7.408	61	(3,90)	12044,26
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>477.971</b>	<b>484.769</b>	<b>433.143</b>	<b>(1,40)</b>	<b>11,92</b>
(-) Fondo de Provisión Insolvencias	9.194	15.673	19.067	(41,34)	(17,80)
<b>INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>	<b>468.777</b>	<b>469.096</b>	<b>414.076</b>	<b>(0,07)</b>	<b>13,29</b>
En pesetas	466.416	456.824	406.906	2,10	12,27
En moneda extranjera	2.361	12.272	7.170	(80,76)	71,16

#### Inversión Crediticia por Garantías

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
+ Créditos Garantizados Sector Público	1.266	1.591	1.412	(20,43)	12,68
+ Créditos con Garantía Real	38.759	21.589	11.352	79,53	90,18
+ Créditos con Otras Garantías	0	0	0	0,00	0,00
<b>Total Créditos con Garantía</b>	<b>40.025</b>	<b>23.180</b>	<b>12.764</b>	<b>72,67</b>	<b>81,60</b>
% sobre Inversión Crediticia Neta	8,54%	4,94%	3,08%	--	--
+ Créditos sin Garantía Especifica	428.752	445.916	401.312	(3,85)	11,11
% sobre Inversión Crediticia Neta	91,46%	95,06%	96,92%	--	--
<b>INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>	<b>468.777</b>	<b>469.096</b>	<b>414.076</b>	<b>(0,07)</b>	<b>13,29</b>

#### Inversión Crediticia por Sectores

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
Agricultura, Ganadería y Pesca	3.060	2.711	411	12,87	559,65
Energía y Agua	1.442	2.035	488	(29,14)	316,99
Otros Sectores Industriales	56.412	53.231	38.330	5,98	38,88
Construcción y Promoción Inmob.	78.555	72.688	65.371	8,07	11,19
Comercio, Transporte y Otros Servicios	94.009	91.458	143.169	2,79	(36,12)
Seguros y Otras Instituc.Financieras	1.404	1.569	135	(10,52)	1.062,43
Administraciones Públicas	1.266	1.591	1.412	(20,43)	12,68
Crédito a Personas Físicas	232.629	243.812	164.692	(4,59)	48,04
Arrendamiento Financiero	0	0	0	0,00	0,00
Otros	0	0	68	0,00	(100,00)
<b>TOTAL INVERSIÓN CRÉDITO</b>	<b>468.777</b>	<b>469.096</b>	<b>414.076</b>	<b>(0,07)</b>	<b>13,29</b>

**Inversión Crediticia por Areas Geográficas**

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
U.E.	7.119	7.408	61	(3,90)	12.044,26
U.S.A.	0	0	0	0,00	0,00
Japón	0	0	0	0,00	0,00
Otros Países OCDE	0	0	0	0,00	0,00
Iberoamérica	0	0	0	0,00	0,00
Resto del Mundo	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL INV.CRDIT. NO RESIDNT.</b>	<b>7.119</b>	<b>7.408</b>	<b>61</b>	<b>(3,90)</b>	<b>12.044,26</b>

**Compromisos de Firma**

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
Avales y Otras Cauciones Prestadas	70.041	60.406	57.592	15,95	4,89
Créditos Documentarios	0	0	0	0,00	0,00
Disponibles por Terceros	176.079	382.661	324.025	(53,99)	18,10
<b>TOTAL COMPROMISOS DE FIRMA</b>	<b>246.120</b>	<b>443.067</b>	<b>381.617</b>	<b>(44,45)</b>	<b>16,10</b>

**IV.3.4. Cartera de Valores (incluido Deuda Pública).**

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
+ Certificados de Banco de España	2.302	3.570	4.565	(35,52)	(21,80)
+ Cartera de Renta Fija	2.423	4.333	4.333	(44,08)	0,00
* De Inversión	2.423	4.333	4.333	(44,08)	0,00
* De Negociación	0	0	0	0,00	0,00
(-) Fondo Fluctuación de Valores	0	0	0	0,00	0,00
<b>1. DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>4.725</b>	<b>7.903</b>	<b>8.898</b>	<b>(40,21)</b>	<b>(11,18)</b>
+ Fondos Públicos	0	0	246	0,00	(100,00)
+ Bono, Obligaciones y Pagaré Empresa	7	8	11	(12,50)	(27,27)
+ Otros Valores de Renta Fija	134	195	10	(31,28)	1.850,00
(-) Fondo Fluctuación de Valores	0	0	0	0,00	0,00
<b>2. OBLG. Y OTROS VALORES R.F.</b>	<b>141</b>	<b>203</b>	<b>267</b>	<b>(30,54)</b>	<b>(23,97)</b>
* Cotizados	7	8	21	(12,50)	(61,90)
* No Cotizados	134	195	246	(31,28)	(20,73)
+ Particip. Empresas Grupo No Consol	0	0	0	0,00	0,00
+ Participación Empresas Asociadas	701	1.256	1.122	(44,19)	11,94
+ Otras Participaciones	2.749	395	821	595,95	(51,89)
(-) Fondo Fluctuación de Valores	62	36	36	72,22	0,00
<b>3. ACCIONES y otros TÍTULOS R.V.</b>	<b>3.388</b>	<b>1.615</b>	<b>1.907</b>	<b>109,78</b>	<b>(15,31)</b>
* Cotizados	2.748	373	0	636,73	--
* No Cotizados	640	1.242	1.907	(48,47)	(34,87)
<b>4. TOTAL CARTERA DE VALORES</b>	<b>8.254</b>	<b>9.721</b>	<b>11.072</b>	<b>(15,09)</b>	<b>(12,20)</b>

### IV.3.5. Recursos Ajenos.

#### Recursos Ajenos por Clientes y Monedas

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
Recursos de Administraciones Públicas	429	1.579	0	(72,83)	--
Recursos de Otros Sectores Residentes	449.052	426.967	348.112	5,17	22,65
- Cuentas Corrientes	5.499	4.214	31.018	30,49	(86,41)
- Cuentas de Ahorro	255	180	1.308	41,67	(86,24)
- Depósitos a Plazo	440.924	418.857	310.480	5,27	34,91
- Cesión Temporal de Activos	2.331	3.309	4.231	(29,56)	(21,79)
- Otras Cuentas	43	407	1.075	(89,44)	(62,14)
Recursos de No Residentes	9.888	12.328	10.390	(19,79)	18,65
<b>1. TOTAL DÉBITO CLIENTES</b>	<b>459.369</b>	<b>440.874</b>	<b>358.502</b>	<b>4,20</b>	<b>22,98</b>
Débitos Representados Valores Negoci.	27.123	20.677	40.128	31,18	(48,47)
Pasivos Subordinados	166	662	662	(74,92)	0,00
<b>2. TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>486.658</b>	<b>462.213</b>	<b>399.292</b>	<b>5,29</b>	<b>15,76</b>
- En pesetas	478.759	456.680	388.902	4,84	17,43
- En moneda extranjera	7.899	5.533	10.390	42,76	(46,75)
<b>3. TOTAL RECURSOS CLIENTES</b>	<b>486.658</b>	<b>462.213</b>	<b>399.292</b>	<b>5,29</b>	<b>15,76</b>

El importe de Total Débito Clientes del ejercicio 1997 difiere del incluido en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio, por la reclasificación de 6.828 millones de pesetas del saldo de "cuentas de periodificación" al epígrafe "débitos a clientes", como se explica en el apartado V.2. de este folleto.

#### Depósitos de Ahorro y otros débitos a plazo

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
A la vista	5.533	4.527	32.326	22,22	(86,00)
Hasta 3 meses	30.330	98.774	94.527	(69,29)	4,49
Entre 3 meses y 1 año	354.370	85.677	112.794	313,61	(24,04)
Entre 1 año y 5 años	96.147	272.530	158.598	(64,72)	71,84
Más de 5 años	278	705	1.047	(60,57)	(32,66)
<b>TOTAL</b>	<b>486.658</b>	<b>462.213</b>	<b>399.292</b>	<b>5,29</b>	<b>15,76</b>

### Débitos representados por Valores Negociables

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
Títulos Hipotecarios	0	0	0	0,00	0,00
Bonos y Obligaciones en Circulación	0	0	3.162	0,00	(100,00)
- Convertibles	0	0	0	0,00	0,00
- No convertibles	0	0	3.162	0,00	(100,00)
Pagarés y Otros Valores	27.123	20.677	36.966	31,18	(44,06)
<b>TOTAL DÉBITOS REPRESENTADOS</b>	<b>27.123</b>	<b>20.677</b>	<b>40.128</b>	<b>31,18</b>	<b>(48,47)</b>
- En pesetas	27.123	20.677	40.128	31,18	(48,47)
- En moneda extranjera	0	0	0	0,00	0,00

### Pasivos Subordinados

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
Emitidos por la Entidad Dominante	0	0	0	0,00	0,00
Emitidos por Entidades del Grupo	166	662	662	(74,92)	0,00
<b>TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>166</b>	<b>662</b>	<b>662</b>	<b>(74,92)</b>	<b>0,00</b>
- En pesetas	166	662	662	(74,92)	0,00
- En moneda extranjera	0	0	0	0,00	0,00

### Otros Recursos Gestionados por el Grupo

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
Fondos de Inversión	0	0	0	0,00	0,00
Gestión de Patrimonios	0	0	0	0,00	0,00
Planes de Pensiones	0	0	0	0,00	0,00
Otros Recursos Gestionados	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### IV.3.6. Recursos Propios.

El cuadro adjunto muestra la evolución de los Fondos Propios del Grupo:

#### PATRIMONIO NETO CONTABLE

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Capital suscrito	12.492	12.492	12.492
Reservas:	21.968	21.387	19.844
- Prima de Emisión	11.498	11.498	11.498
- Reservas (Legal, Acciones Propias, Libre Disposición, etc)	14.940	11.741	11.594
- Reservas de Revalorización	0	0	0
- Reservas en Sociedades Consolidadas	197	2.191	1.254
- Pérdidas en Sociedades Consolidadas	(4.667)	(4.043)	(4.502)
Mas:			
- Resultado del Ejercicio Atribuido al Grupo	3.147	2.451	1.863
Menos:			
- Dividendo Activo a Cuenta	1.224	1.216	200
- Acciones Propias	0	0	0
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>	<b>36.383</b>	<b>35.114</b>	<b>33.999</b>
Menos – Dividendo Complementario	0	0	0
<b>PATRIMONIO NETO DESPUÉS APLICACIÓN RESULTADOS</b>	<b>36.383</b>	<b>35.114</b>	<b>33.999</b>

#### Coeficiente Solvencia Normativa Banco España

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España establece que el cumplimiento de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito; definiendo, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y ponderaciones de los activos, las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Asimismo, establece como caso general que, en ningún caso, los recursos propios podrán ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

El Grupo Hispamer Banco Financiero (consolidado) no es un subgrupo consolidable de entidades de crédito de acuerdo con la Circular 5/1993 sobre entidades sujetas a la normativa de recursos propios, al ser un subgrupo dependiente de una entidad de crédito, Banco Central Hispanoamericano, S.A. (actualmente, Banco Santander Central Hispano), cuya participación a 31 de diciembre de 1998 era del 98,9889 %, y, por el mismo motivo, los requerimientos de recursos propios mínimos del Banco y de cada una de sus Sociedades Dependientes, son del 50 % de los requerimientos generales. Al 31 de diciembre de 1996, 1997 y 1998 (según se desprende de los respectivos informes de auditoría), el Grupo Hispamer Banco Financiero, en su conjunto, cumplía los requisitos mínimos establecidos en dicha Circular.

**HISPAMER BANCO FINANCIERO, S.A.**

	<b>Ejercicio 1998</b>	<b>Ejercicio 1997</b>	<b>Ejercicio 1996</b>
<b>1. Riesgos de Crédito y Contraparte</b>	74.980	68.199	52.657
<b>2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)</b>	4,00%	4,00%	4,00%
<b>3. REQUERIMIENTO DE RECUR. PROPIOS MÍNIMOS</b>	2.999	2.728	2.106
<b>4. Recursos Propios Básicos</b>	35.512	31.612	31.431
(+) Capital social y recursos asimilados	12.492	12.492	12.492
(+) Reservas efectivas y expresas en Soc. consolidables	23.161	19.311	19.164
(+) Intereses minoritarios	0	0	0
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	0	0	0
(-) Activos Inmateriales, Acc. Propias y Otras Deducciones	141	192	225
<b>5. Recursos Propios de Segunda Categoría</b>	0	0	0
(+) Reservas de revalorización de activos	0	0	0
(+) Fondos de la obra social	0	0	0
(+) Capital social correspondiente a acciones sin voto	0	0	0
(+) Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	0	0	0
(-) Deducciones	0	0	0
<b>6. Limitaciones a los Recursos Propios de 2ª Categoría</b>	0	0	0
<b>7. Otras Deducciones de Recursos Propios</b>	0	0	0
<b>8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	35.512	31.612	31.431
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (%)	47,36	46,35	59,69
<b>9. SUPERÁVIT O (DÉFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)</b>	32.513	28.884	29.325
% de Superávit (Déficit) sobre Rec. Propios mini.(9/3 en %)	1.084,13	1.058,81	1.392,25

(En millones de pesetas)

**BIS RATIO**

	<b>Ejercicio 1998</b>	<b>Ejercicio 1997</b>	<b>Ejercicio 1996</b>
<b>1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO</b>	74.980	68.199	52.657
Capital Tier I	35.512	31.612	31.431
Capital Tier II	0	0	0
<b>2. TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier I + Tier II)</b>	35.512	31.612	31.431
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	47,36	46,35	59,69
<b>RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS</b>	6.748	6.138	4.739
<b>3. SUPERÁVIT O (DÉFICIT) DE RECURSOS PROPIOS</b>	28.764	25.474	26.692

- **BIS Ratio** Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales (BIS)
- **Capital Tier I** Comprende el capital social, las reservas (menos las de revalorización), la parte de los beneficios a aplicar a reservas, los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles.
- **Capital Tier II** Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas y los pasivos subordinados.

## IV.4 GESTIÓN DEL RIESGO

### IV.4.1. Riesgo de Interés.

Realizar una política de captación de fondos que minimice el impacto en el margen financiero, ante variaciones de los tipos de interés, es fundamental en los momentos actuales por la volatilidad de tipos de interés y la variedad de operaciones de activo. Para avanzar en la gestión del riesgo global y siguiendo las recomendaciones de las Autoridades Monetarias, se han implantado los sistemas adecuados para realizar los análisis, proyecciones y simulaciones de distintas estrategias de plazos y tipos de interés en los Activos y Pasivos. Para ello, existe el Comité de Gestión de Activos y Pasivos, al frente del cual se encuentra el Presidente del Grupo.

El cuadro siguiente muestra las relaciones entre activos y pasivos sensibles al riesgo de interés:

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
<u>Activos Sensibles al Riesgo de Interés</u>						
Mercado Monetario (1)	3.579	2.185	9.637	8.339	0	23.740
Mercado Crediticio (2)	14.572	67.567	109.368	245.906	40.558	477.971
Mercado de Valores (3)	680	542	2.353	1.280	11	4.866
<b>1. TOTAL ACTIVOS SENSIBLES.</b>	<b>18.831</b>	<b>70.294</b>	<b>121.358</b>	<b>255.525</b>	<b>40.569</b>	<b>506.577</b>
% sobre Total Activos Sensibles	3,72%	13,88%	23,96%	50,44%	8,01%	100,00%
% sobre Activos Totales	3,38%	12,62%	21,79%	45,89%	7,29%	90,97%

(1) Epígrafe Entidades de Crédito del Activo

(2) Epígrafe Créditos sobre Clientes (en términos brutos, sin considerar el Fondo de Insolvencias)

(3) Epígrafes Deudas del Estado y Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
<u>Pasivos Sensibles al Riesgo Interés.</u>						
Mercado Monetario (4)	10.326	5.386	326.717	94.742	278	437.449
Mercado de Depósitos (5)	5.533	1.474	14.648	265	0	21.920
Mercado de Empréstitos (6)	3.634	9.510	12.839	1.140	0	27.123
<b>2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES</b>	<b>19.493</b>	<b>16.370</b>	<b>354.204</b>	<b>96.147</b>	<b>278</b>	<b>486.492</b>
% Sobre Total Pasivos Sensibles	4,01%	3,36%	72,81%	19,76%	0,06%	100,00%
% sobre Pasivos Totales	3,50%	2,94%	63,60%	17,27%	0,05%	87,36%

(4) Epígrafe Entidades de Crédito del Pasivo

(5) Epígrafe Débitos a Clientes

(6) Epígrafe Débitos Representados por Valores Negociables

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
<u>Medidas de Sensibilidad</u>						
3. Diferencia Activo-Pasivo cada Plazo	(662)	53.924	(232.846)	159.378	40.291	20.085
% sobre Activos Totales	-0,12%	9,68%	-41,81%	28,62%	7,24%	3,61%
4. Diferencia Activo Pasivo Acumula.	(662)	53.262	(179.584)	(20.206)	20.085	--
% sobre Activos Totales	-0,12%	9,56%	-32,25%	-3,63%	3,61%	--
5. Índice de Cobertura (%)	96,60	429,41	34,26	265,77	14.593,17	104,13

Índice de Cobertura = % de Activos Sensibles dividido por Pasivos Sensible en cada plazo  
Importes efectivos en millones de pesetas.

#### IV.4.2. Riesgo Crediticio.

Con relación al riesgo crediticio, es destacable el esfuerzo realizado durante el ejercicio 1998 en la revisión de los procedimientos de análisis del riesgo, para mejorar la calidad de servicio y la agilidad en la resolución de operaciones, sin menoscabo de las políticas y criterios de rigurosidad, lo que ha permitido a Hispamer disminuir el ratio de morosidad sobre la inversión crediticia hasta el 1,95%, incluyendo los créditos con garantía real, a la vez que se incrementaba notablemente la actividad crediticia

No ha existido Riesgo País durante los tres últimos ejercicios.

El cuadro siguiente muestra la cobertura del Riesgo Crediticio durante los tres últimos ejercicios:

#### Riesgo Crediticio (\*)

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
1. Total Riesgo Computable	473.499	488.662	431.742	(3,10)	13,18
2. Deudores Morosos	9.242	19.174	25.860	(51,80)	(25,85)
3. Cobertura Necesaria Total	9.178	15.610	19.067	(41,20)	(18,13)
4. Cobertura Constit. a Final Período	9.194	15.673	19.022	(41,34)	(17,61)
- % Índice de Morosidad (2/1)	1,95%	3,92%	5,99%	--	--
- % Cobertura Deudores Morosos (4/2)	99,48%	81,74%	73,56%	--	--
- % Cobertura Constit./Cobertura Neces.	100,17%	100,40%	99,76%	--	--

(\*) Sin incluir la cobertura del Riesgo-País ni los correspondientes saldos.

1) Incluye, además de los Deudores Morosos (2), los Riesgos Computables para la Cobertura Genérica al 1% y al 0,5%.

2) Incluye los Deudores en Mora con y sin Cobertura Obligatoria así como los Riesgos de Firma de Dudosa Recuperación.

3) Según normativa del Banco de España.

4) Provisiones para Insolvencias y Riesgos de Firma constituidos al final del periodo.



#### IV.4.3. Riesgo de Contraparte.

Algunas Sociedades del Grupo han utilizado operaciones de futuro (fundamentalmente permutas financieras de interés –IRS-, y futuros y opciones sobre valores) tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales (al objeto de asegurarse el pago de un tipo de interés fijo sobre los préstamos que tienen contraídos, o esperan contraer, a tipo de interés variable), como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y los compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de las Sociedades del Grupo. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el riesgo de mercado asumido por las Sociedades del Grupo. Las operaciones que han tenido por objeto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, contratadas en mercados organizados se valoran de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones, íntegramente, en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. Por mercado organizado se entiende, de acuerdo con la circular 4/91, cualquier mercado que disponga de un sistema de depósito de garantías de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones que no son de cobertura, contratadas fuera de mercados organizados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta la fecha de su liquidación efectiva. No obstante, se efectúan valoraciones de las posiciones al cierre del ejercicio, habiéndose provisionado con cargo a resultados extraordinarios, al considerarse que son operaciones no recurrentes, las pérdidas potenciales netas que han resultado de dichas valoraciones al 31 de diciembre de 1998, por importe de 213 millones de pesetas.

#### Futuros, Opciones y Otras Operaciones

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
+ Futuros Financieros s/ Tipo de Interés	0	0	0	0,00	0,00
+ Otras Operaciones s/ Tipo de Interés	2.996	21.744	22.841	(86,22)	(4,80)
<b>1.OPERACIONES S/ TIPOS INTERÉS</b>	<b>2.996</b>	<b>21.744</b>	<b>22.841</b>	<b>(86,22)</b>	<b>(4,80)</b>
+ Compraventa de Divisas no vencidas (1)	0	0	2.253	0,00	(100,00)
+ Opciones Compradas s/Divisas	0	0	0	0,00	0,00
+ Otras Operaciones s/Tipos de Cambio	0	0	0	0,00	0,00
<b>2. OPERACIONES S/ TIPO CAMBIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.253</b>	<b>0,00</b>	<b>(100,00)</b>

(1) Compra de Divisas a Plazo

#### IV.4.4. Riesgo de Tipo de Cambio.

##### Recursos y empleos en moneda extranjera

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	% de Variación	
				1998/1997	1997/1996
Entidades de Crédito	152	141	621	7,80	(77,29)
Créditos sobre Clientes	2.407	12.272	7.170	(80,39)	71,16
Cartera de Valores	56	56	0	0,00	--
Otros Empleos en Moneda Extranjera	0	0	0	0,00	0,00
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJ.	2.615	12.469	7.791	(79,03)	60,04
% sobre Activos Totales	0,47%	2,33%	1,64%	--	--
Entidades de Crédito	7.899	5.366	10.390	47,21	(48,35)
Débitos a Clientes	0	0	0	0,00	0,00
Débitos Repres. por Valores Negoc.	0	0	0	0,00	0,00
Pasivos Subordinados	0	0	0	0,00	0,00
Otros Recursos en Moneda Extranj.	0	0	0	0,00	0,00
RECURSOS EN MONEDA EXTRANJ.	7.899	5.366	10.390	47,21	(48,35)
% Sobre Pasivos Totales	1,42%	1,00%	2,18%	--	--

A 31 de diciembre de 1998 tanto Hispamer Banco Financiero como su Grupo Consolidado no tenían riesgo de cambio, dado que tanto los importes de activo como los de pasivo en Moneda Extranjera se encontraban asegurados.

#### IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

##### IV.5.1. Grado de estacionalidad de los negocios.

Las cifras de inversión han estado condicionadas por la marcha de la economía en general y la del crecimiento del consumo y la inversión. Las actividades financieras, muy unidas a la evolución cíclica de la economía, no tienen una especial dependencia, al menos en lo que se refiere al emisor, de ciclos estacionales.

##### IV.5.2 Dependencia de Patentes y Marcas.

Las actividades de Hispamer Banco Financiero no se ven afectadas por la existencia de patentes, asistencia técnica, marcas, regulación de precios, contratos de exclusiva u otros factores que puedan determinar la situación financiera o económica del Grupo.

### **IV.5.3. Política de Investigación y Desarrollo.**

Desde el punto de vista tecnológico, el ejercicio ha supuesto una profunda renovación de infraestructuras informáticas y de comunicaciones. Esta renovación se ha traducido en un nuevo C.P.D. (Centro de Proceso de Datos), con mejores acondicionamientos y una nueva red de comunicaciones multiservicio. Sobre estas infraestructuras se están soportando nuevos servicios de red (E-Mail, Intranet, acceso Internet, etc.), así como las aplicaciones corporativas y de clientes (Extranet).

Los sistemas de información de gestión y operativos se están actualizando para soportar nuevos requerimientos del mercado, así como la introducción de nuevos productos financieros. En este esfuerzo de desarrollo se incluyen las tareas específicas realizadas para la adaptación al Euro y para solventar el efecto del año 2000.

Es importante destacar la creación del Centro de Atención al Usuario, cuyo objetivo es el de atender con agilidad las incidencias que se producen en los servicios compartidos del Grupo Hispamer y de su comunidad de interés. Igualmente, dentro del canal de Internet, el ejercicio 1998 ha supuesto una mejora en el diseño de la página web de Hispamer y el lanzamiento de una nueva herramienta estratégica: una Web (ABSLine.com) que se sitúa como la más importante del mundo del automóvil de habla hispana, desarrollando de forma efectiva la estrategia de automoción del Grupo Hispamer en el mundo del comercio electrónico.

### **IV.5.4. Situación de Litigios.**

Hispamer Banco Financiero y su Grupo no son parte de ningún litigio que por su importancia pueda afectar negativamente de forma sustancial a los resultados del mismo.

### **IV.5.5. Interrupción de las actividades.**

No se ha producido ninguna interrupción en las actividades del Banco ni del Grupo, que pudiera afectar a la situación financiera del emisor.

## **IV.6. INFORMACIONES LABORALES**

### **IV.6.1. Número medio del personal empleado y su evolución durante los últimos tres años.**

Al finalizar el ejercicio 1998 el número de empleados del Grupo Hispamer es de 1.200, cifra inferior en un 8,6% a la del año anterior, que se cerró con 1.313 empleados. A efectos comparativos, sin tener en cuenta la plantilla de Fiat

Financiera, sociedad que se vendió a lo largo del ejercicio, la disminución alcanza el 5,2%, con una plantilla el ejercicio anterior de 1.266 empleados. La diferencia neta se ha producido tras un proceso de prejubilaciones, bajas incentivadas y la incorporación de nuevos empleados, fundamentalmente en las Areas de Negocio.

La edad media de la plantilla se situó en 36,3 años, y la productividad por empleado (inversión nueva sobre plantilla media del Grupo) alcanzó la cifra de 272,3 millones de pesetas en 1998, lo que representa una mejora del 18,3% con respecto al año anterior. La sistemática política de adecuación persona/puesto y polivalencia funcional, ha sido un factor de gran influencia en este incremento de la productividad. En el año 1998 se han efectuado 178 cambios funcionales que han afectado al 15% de la plantilla.

	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>
Nº Empleados cierre ejercicio	1.367	1.313	1.200
Edad media (años)	35,6	36,4	36,3
Productividad empleado (mill.ptas)	184,1	230,7	272,3

Distribución de la plantilla del Grupo Hispamer y número medio de empleados por categorías laborales:

<b>Categorías</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>
Dirección General	15	13	10
Jefes	639	622	575
Administrativos	730	706	622
<b>Total</b>	<b>1.384</b>	<b>1.341</b>	<b>1.207</b>

La composición del epígrafe de Gastos de Personal de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es la siguiente (en millones de pesetas):

	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>
Sueldos y Salarios	5.679	5.940	5.914
Seguros sociales	1.460	1.616	1.464
Otros gastos	1.638	1.038	1.138
	<b>8.777</b>	<b>8.594</b>	<b>8.516</b>

#### **IV.6.2. Negociación colectiva en el marco del emisor.**

Durante 1998 continuó en vigor el acuerdo alcanzado en el ejercicio anterior con la representación de los trabajadores, a través de un Convenio Colectivo propio (Convenio de Empresas del Grupo Hispamer Banco Financiero) para los años 1997 y 1998.

#### **IV.6.3. Descripción suficiente de la política seguida en materia de ventajas al personal.**

La política seguida, en materia de ventajas al personal, engloba los beneficios, que a continuación se detallan, de los cuales algunos están reflejados en convenio y otros no:

Seguro de vida y accidentes, con los siguientes capitales mínimos:

- Fallecimiento:	2.750.000 pesetas
- Fallecimiento en accidente:	5.250.000 pesetas
- Fallecimiento en accidente de circulación:	7.750.000 pesetas
- Invalidez Total o Permanente y Absoluta:	2.750.000 pesetas
- Incapacidad Laboral Permanente:	2.750.000 pesetas

Asistencia sanitaria: La Entidad tiene concertada una Póliza con una Sociedad Médica Privada, en la que están incluidos los empleados así como sus beneficiarios (familiares directos que conviven con él, siempre que cumplan los requisitos necesarios).

Préstamos: Anticipo de Convenio con un máximo de 6 mensualidades a un 0% de interés y a un plazo máximo de 48 meses.

Ayuda de estudios para hijos de empleados: A partir de los 0 años y hasta los 17 años. Se establece cada año la cantidad a abonar.

Formación: Durante 1998 la inversión en formación fue de 156 millones de pesetas, cifra superior en un 6,12% a la del ejercicio pasado (147 millones de pesetas), realizando un total de 139 cursos con una media de 130 horas de formación por empleado. La diferencia en el incremento de horas lectivas por empleado se ha debido a la mayor complejidad de los cursos y al alto grado de especialización de los mismos. El Grupo Hispamer, siguiendo las directrices de prevención de riesgos laborales, ha editado manuales formativos sobre esta materia y desarrollado otras actividades, si bien la incidencia de estos riesgos en nuestro colectivo ha sido escasa.

#### **IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES**

Durante el ejercicio 1998 las adquisiciones, ampliaciones de capital, ventas y otros movimientos más representativos de las participaciones en sociedades del Grupo fueron los siguientes:

Con fecha 30 de septiembre de 1998 se formalizó la venta de la participación que Hispamer Banco Financiero mantenía en el capital social de Fiat Financiera, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. a una sociedad del Grupo Fiat (Fidis, S.p.A.) por un importe de 5.263 millones de pesetas. Dicha venta ha supuesto un beneficio para el Grupo de 1.316 millones de pesetas.

Igualmente, Hispamer Banco Financiero ha vendido la totalidad de la participación que mantenía en el capital social de Asernet, Actividades y Servicios de la Red, S.A. a Andaluza de Inversiones, S.A. (sociedad del Grupo) y a terceros ajenos, a un precio idéntico al valor neto contable.

Durante el ejercicio, Hispamer Banco Financiero ha acudido a ampliaciones de capital de dos sociedades del Grupo: Hispamer Servicios Financieros, EFC, S.A., por importe de 3.000 millones de pesetas, y Asernet, Actividades y Servicios de la Red, S.A., por un importe de 45 millones.

A lo largo del ejercicio 1999 no existe un programa de inversiones financieras concretas que tenga como base operaciones financieras importantes.

El Banco no ha presupuestado realizar importantes inversiones en estructura para el año próximo.

El Grupo Hispamer espera mantener el liderazgo y cuota de mercado diversificando la inversión de su negocio. El sector de la automoción seguirá siendo la parte más importante, si bien el grupo continuará su política de incrementar la presencia en sectores como la tarjeta de crédito, el consumo directo, etc.

#### **IV.8. SITUACION FISCAL.**

Según se hace constar en el informe de auditoría del ejercicio 1998, el saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión para el Impuesto sobre Sociedades relativo a las Sociedades del Grupo, que no tributan en régimen de declaración consolidada dentro del Grupo Banco Central Hispanoamericano, S.A., que han obtenido beneficios.

El importe correspondiente a los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades así como las retenciones a cuenta del mismo figuran registrados en el capítulo “Otros Activos” del balance de situación consolidado.

En general, las entidades consolidadas tienen sujetas a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación, salvo aquéllas en que se ha producido una interrupción de la prescripción en base a actuaciones inspectoras.

Durante el ejercicio 1993, las Autoridades Fiscales inspeccionaron para los principales impuestos de aplicación al Banco, los ejercicios fiscales comprendidos entre 1984 y 1988, ambos inclusive, así como ejercicios posteriores en el caso de determinados conceptos impositivos relativos al Impuesto sobre Sociedades y al Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (amortización de Bonos de Caja desde 1989 a 1993, ambos inclusive). Al 31 de diciembre de 1998 el importe de actas pendientes correspondientes a dicha inspección asciende a 733 millones de pesetas.

Asimismo, por lo que se refiere a otra de las sociedades del Grupo, Hispamer Auto-renting, en el ejercicio 1996 fueron inspeccionadas por la Delegación Especial de Madrid de la Agencia Estatal Tributaria las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios que van de 1989 a 1992, ambos inclusive, así como las del IVA correspondientes a los ejercicios que van de 1990 a 1994, ambos inclusive. El importe de las actas pendientes a 31 de diciembre de 1998 correspondientes a dicha Inspección asciende a 421 millones de pesetas.

Por estos motivos, el Grupo mantiene un fondo para la cobertura de los pasivos que en su caso se pudieran materializar como consecuencia de las actas mencionadas en los párrafos anteriores, que es suficiente, en opinión de los Administradores del Banco, para la cobertura de los mismos.

Por otra parte, durante el ejercicio 1998 las autoridades fiscales han inspeccionado los Impuestos sobre Sociedades, IVA e IRPF de los años 1991 a 1994 de dos sociedades absorbidas por Hispamer Servicios Financieros, EFC, S.A. durante el ejercicio 1996 (Hispamer Leasing e Hispamer Financiación), sin que se hayan puesto de manifiesto pasivos fiscales de importe significativo.

En lo referido al resto de Sociedades Consolidadas, se estima que la deuda tributaria que pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría incidencia significativa en las cuentas anuales consolidadas.

El Banco y alguna de las restantes sociedades consolidadas se han acogido en ejercicios anteriores a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Las deducciones por beneficios fiscales de 1998 generadas por el Grupo consolidado fiscalmente se toman por Banco Central Hispanoamericano, S.A. El Grupo no ha cobrado en 1998 importe alguno por este concepto.

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

	Millones de Pesetas
Beneficio del ejercicio, antes del gasto por Impuesto sobre Sociedades	4.877
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	1.737
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales	(10)
Más- Efecto neto en base imponible de eliminaciones intergrupo	2.060
<b>Total Base imponible previa consolidada</b>	<b>8.664</b>
Menos-	
Compensación de bases imponibles negativas Procedentes de ejercicios anteriores	(2.619)
<b>Base imponible consolidada</b>	<b>6.045</b>
Cuota del Impuesto sobre Sociedades	2.116
Menos-	
Aplicación de créditos fiscales	(156)
Deducciones	(654)
<b>Cuota a liquidar</b>	<b>1.306</b>

De acuerdo con el Plan General de Contabilidad y con la Circular 4/1991, del Banco de España, las cuentas anuales consolidadas recogen la contabilización de impuestos anticipados y de créditos fiscales activados por bases imponibles negativas a compensar en los próximos ejercicios. Todos ellos figuran registrados en el capítulo “Otros Activos” del balance de situación consolidado. Durante el ejercicio 1998, una Sociedad Dependiente ha realizado aplicaciones de créditos fiscales, por importe de 156 millones de pesetas.

#### IV.9. EFECTO AÑO 2000

Tanto Hispamer Banco Financiero como las sociedades integrantes del Grupo consideraron la adaptación tecnológica al Año 2000 como una prioridad estratégica y por ello se diseñó el denominado “Plan Euro-2000”, que contemplaba en un solo proyecto tanto la implantación del euro como la adaptación tecnológica a la llegada del año 2000, aprovechando las sinergias que surgen de la coincidencia en el tiempo de ambas necesidades de adaptación, si bien esta última se había venido contemplando en la definición y desarrollo de todos los sistemas desde hace algunos años, por lo que su impacto es sensiblemente menor.

Este plan partía de la premisa de que la totalidad de las áreas, aplicaciones y equipos se iban a ver afectados. Asimismo los sistemas operativos, de seguridad, acceso, etc. y las redes de comunicación eran vulnerables. En este contexto, se determinaron las



áreas y procesos afectados y se definió el plan de acción que resumidamente contemplaba lo siguiente:

1. Proveedores de equipos no informáticos y suministradores de servicios: obtención de certificaciones que garanticen la adaptación, pruebas de resultados, etc.
2. Adaptación de clientes y empresas del Grupo: certificaciones, planes de contingencias, pruebas, etc.
3. Infraestructura tecnológica y aplicaciones informáticas: adaptación de todas las aplicaciones y programas afectados.

Los respectivos Consejos de Administración del Banco y las sociedades del Grupo han sido informados del desarrollo de los programas del “Plan Euro-2000”. A la fecha de inscripción de este Folleto, el Plan de adaptación se está cumpliendo rigurosamente, teniendo un grado de avance cercano al 100%, en lo que se refiere a la adaptación tecnológica al año 2000, y un 45% en lo relativo al Euro. Por consiguiente no se espera que el “Efecto 2000” vaya a tener impactos negativos en el Grupo ni en sus operaciones

Por otra parte, ni el Banco ni las sociedades del Grupo han asumido compromisos futuros significativos relativos a inversiones u otras operaciones a realizar como consecuencia del “Efecto 2000”, ni han modificado la vida útil de sus aplicaciones informáticas. Asimismo tampoco han constituido provisiones por el “Efecto 2000” que, en ningún caso, va a afectar al principio de empresa en funcionamiento.

Los gastos de desarrollo y adaptaciones informáticas en que ha incurrido el Grupo con ocasión del “Efecto 2000” se incorporaron dentro del presupuesto aprobado para cada una de las aplicaciones desarrolladas a lo largo de los últimos seis años, estimándose una repercusión sobre las mismas de 100 millones aproximadamente. Por lo que se refiere a las adaptaciones informáticas para el Euro, los gastos incurridos ascienden a 50 millones de pesetas, aproximadamente, siendo la estimación hasta su finalización de 140 millones de pesetas adicionales, los cuales, serán activados en su caso.

## CAPÍTULO V

### EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR.

#### V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES.

Se incluyen en el presente apartado los estados económico-financieros (Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Cuadro de Financiación) de Hispamer Banco Financiero, S.A. correspondientes a los tres últimos ejercicios cerrados 1996, 1997 y 1998.

La información presentada se encuentra adaptada a la Circular de Banco de España 4/1991.

Se incorporan al Folleto, como anexos, los correspondientes Informes de Auditoría, individual y del grupo consolidado, del último ejercicio cerrado.

El balance de situación al 31 de diciembre de 1997 adjunto difiere del incluido en las cuentas anuales aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco, por la reclasificación de parte del saldo de la cuenta “Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados al descuento” al epígrafe “Débitos a clientes – Depósitos de ahorro – A plazo”, ambas dentro del pasivo del balance de situación. El importe de dicha reclasificación, que no tiene efecto ni sobre el resultado de dicho ejercicio ni sobre el patrimonio neto de la Sociedad, asciende a 6.828 millones de pesetas, y se ha realizado para mostrar la totalidad de la deuda correspondiente al pago aplazado de una operación de compra de acciones, incluyendo intereses pendientes de devengo, dentro del epígrafe “Débitos a clientes – Depósitos de ahorro – A plazo” en lugar de registrar estos últimos dentro del capítulo “Cuentas de periodificación” del pasivo del balance de situación.

### V.1.1. Balance Individual de los 3 últimos ejercicios cerrados.

<i>ACTIVO</i>	<b>Ejercicio 1998</b>	<b>Ejercicio 1997</b>	<b>Ejercicio 1996</b>
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	479	252	261
- Caja	--	--	--
- Banco de España	479	252	261
- Otros bancos centrales	--	--	--
Deudas del Estado	2.301	3.325	4.248
Entidades de Crédito	104.192	88.901	85.024
- A la vista	3.465	5.367	318
- Otros créditos	100.727	83.534	84.706
Créditos sobre Clientes	19.169	13.967	3.346
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija	141	203	267
- De emisión pública	--	--	--
- Otros emisores	141	203	267
Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	504	1	810
Participaciones	328	329	329
- En entidades de crédito	--	24	24
- Otras participaciones	328	305	305
Participaciones en Empresas del Grupo	24.788	24.102	21.195
- En entidades de crédito	19.296	18.601	15.849
- Otras	5.492	5.501	5.346
Activos Inmateriales	141	192	225
- Gastos de constitución y primer establecimiento	56	90	125
- Otros gastos amortizables	85	102	100
Activos Materiales	1.242	1.330	1.343
- Terrenos y edificios de uso propio	679	694	620
- Otros inmuebles	386	404	409
- Mobiliario, instalaciones y otros	177	232	314
Capital Suscrito No Desembolsado	--	--	--
Acciones Propias	--	--	--
Otros Activos	1.510	1.801	2.376
Cuentas de Periodificación	2.868	3.232	3.186
Pérdidas del Ejercicio	--	--	--
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>157.663</b>	<b>137.635</b>	<b>122.610</b>
<i>PASIVO</i>	<b>Ejercicio 1998</b>	<b>Ejercicio 1997</b>	<b>Ejercicio 1996</b>
Entidades de Crédito	88.582	80.194	70.273
- A la vista	--	35	--
- A plazo o con preaviso	88.582	80.159	70.273
Débitos a Clientes	20.367	8.674	7.763
- Depósitos de ahorro	20.332	8.644	7.740
A la vista	5.499	2.603	1.308
A plazo	14.833	6.041	6.432
- Otros débitos	35	30	23
A la vista	34	30	--
A plazo	1	--	23
Débitos Representados por Valores Negociables	7.900	3.900	3.162
- Bonos y obligaciones en circulación	--	--	3.162
- Pagarés y otros valores	7.900	3.900	--
Otros Pasivos	598	549	971
Cuentas de Periodificación	1.693	8.401	7.048
Provisiones para riesgos y cargas	1.646	1.473	1.386
- Fondo de pensionistas	98	--	--
- Provisión para impuestos	--	--	--
- Otras provisiones	1.548	1.473	1.386
Fondo para Riesgos Generales	--	--	--
Beneficios del Ejercicio	3.648	2.641	351
Pasivos Subordinados	--	--	--
Capital suscrito	12.492	12.492	12.492
Primas de Emisión	7.570	7.570	7.570
Reservas	13.167	11.741	11.594
Reservas de Revalorización	--	--	--
Resultados de Ejercicios Anteriores	--	--	--
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>157.663</b>	<b>137.635</b>	<b>122.610</b>
<i>CUENTAS DE ORDEN</i>	<b>Ejercicio 1998</b>	<b>Ejercicio 1997</b>	<b>Ejercicio 1996</b>
1. Pasivos Contingentes	74.345	59.164	52.307
2. Compromisos	429.659	370.948	305.346
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>504.004</b>	<b>430.112</b>	<b>357.653</b>

### V.1.2. Cuenta de Resultados Individual de los 3 últimos ejercicios cerrados.

<i>(DEBE) / HABER</i>	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Intereses y Rendimientos Asimilados	9.185	6.819	9.708
- De los que cartera de renta fija	183	237	237
Intereses y Cargas Asimiladas	(7.104)	(5.615)	(7.658)
Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	570	1.372	337
- De acciones y otros títulos de renta variable	--	--	8
- De participaciones	--	--	--
- De participaciones en el Grupo	570	1.372	329
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>2.651</b>	<b>2.576</b>	<b>2.387</b>
Comisiones Percibidas	1.042	689	191
Comisiones Pagadas	(722)	(167)	(101)
Resultados por Operaciones Financieras	3	28	28
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.974</b>	<b>3.126</b>	<b>2.505</b>
Otros Productos de Explotación	53	51	11
Gastos Generales de Administración	(1.426)	(983)	(1.094)
- De personal	(436)	(320)	(544)
- De los que:			
Sueldos y salarios	(197)	(199)	(282)
Cargas sociales	(203)	(79)	(180)
De las que: pensiones	(140)	(10)	(96)
- Otros gastos administrativos	(990)	(663)	(550)
Amortiz. y Saneamiento de Activos Mat. e Inmat.	(166)	(185)	(173)
Otras Cargas de Explotación	(22)	(12)	(15)
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>1.413</b>	<b>1.997</b>	<b>1.234</b>
Amortización y Provisiones para Insolvencias	(215)	(232)	79
Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras	(214)	1.747	(656)
Dotación al fondo para Riesgos Generales	--	--	--
Beneficios Extraordinarios	3.000	56	306
Quebrantos Extraordinarios	(204)	(249)	(390)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>3.780</b>	<b>3.319</b>	<b>573</b>
Impuesto sobre Beneficios	(132)	(678)	(222)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.648</b>	<b>2.641</b>	<b>351</b>

### V.1.3. Cuadro de Financiación Individual de los 3 últimos ejercicios cerrados.

Se adjuntan los Cuadros de Financiación (resumidos) de Hispamer Banco Financiero, S.A. correspondientes a los ejercicios anuales terminados de 1998,1997 y 1996.

<u>ORIGENES DE FONDOS</u>	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
1. Recursos Generados por las Operaciones	1.525	1.534	1.217
Resultado del Ejercicio	3.648	2.641	351
Más-			
- Amortizaciones	166	185	173
- Dotaciones netas Fondos Depreciación Activos y Fondos Genéricos	645	(1.291)	866
- Pérdidas por enajenación de Inmovilizado	--	--	3
Menos-			
- Beneficios Ventas Participaciones e Inmovilizado	(2.934)	(1)	(65)
- Otros	--	--	(111)
2. Aportaciones Externas al Capital	--	--	--
3. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	--	6.053	7.116
4. Inversión crediticia (disminución neta)	--	--	--
5. Títulos de Renta Fija	1.086	987	--
6. Títulos de Renta Variable No Permanente	--	809	--
7. Acreedores	4.865	911	1.943
8. Empréstitos (variación neta)	4.000	738	--
9. Venta de Inversiones Permanentes:	5.121	17	3.444
- Venta de Participaciones en Grupo y Asociadas	5.111	--	1.934
- Venta Elementos Inmovilizado Material e Inmat.	10	17	1.510
10. Otros Conceptos Activos menos Pasivos	757	2.333	2.060
<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>17.354</b>	<b>13.382</b>	<b>15.780</b>

<u>EMPLEOS DE FONDOS</u>	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
1. Dividendos Pagados	1.224	1.216	200
2. Reembolso de Participaciones en Capital	--	--	--
3. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	7.130	--	--
4. Inversión Crediticia	5.415	10.853	2.976
5. Títulos de Renta Fija	--	--	3.717
6. Títulos de Renta Variable No Permanente	503	--	720
7. Acreedores (variación neta)	--	--	--
8. Empréstitos (disminución neta)	--	--	295
9. Adquisición de Inversiones Permanentes:	3.082	1.313	7.872
- Compra Participaciones en Grupo y Asociadas	3.045	1.160	6.020
- Compra Elementos Inmovilizado Mat. e Inmat.	37	153	1.852
10. Otros Conceptos Activos menos Pasivos (neto)	--	--	--
<b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS</b>	<b>17.354</b>	<b>13.382</b>	<b>15.780</b>

## **V.2. INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO**

Se incluyen en el presente apartado los estados económico-financieros consolidados (Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Cuadro de Financiación) del Grupo Hispamer Banco Financiero de los tres últimos ejercicios cerrados 1996, 1997 y 1998.

El balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997 adjunto difiere del incluido en las cuentas anuales consolidadas aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco, por la reclasificación de parte del saldo de la cuenta “Cuentas de periodificación - Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados al descuento” al epígrafe “Débitos a clientes – Depósitos de ahorro – A plazo”, ambas dentro del pasivo del balance de situación consolidado. El importe de dicha reclasificación, que no tiene efecto ni sobre el resultado consolidado de dicho ejercicio ni sobre el patrimonio neto consolidado del Grupo, asciende a 6.828 millones de pesetas, y se ha realizado para mostrar la totalidad de la deuda correspondiente al pago aplazado de una operación de compra de acciones, incluyendo intereses pendientes de devengo, dentro del epígrafe “Débitos a clientes – Depósitos de ahorro – A plazo” en lugar de registrar estos últimos dentro del capítulo “Cuentas de periodificación” del pasivo del balance de situación.

## V.2.1. Balance Consolidado comparativo de los 3 últimos ejercicios cerrados.

<i>ACTIVO</i>	<b>Ejercicio 1998</b>	<b>Ejercicio 1997</b>	<b>Ejercicio 1996</b>
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	943	843	1.400
- Caja	6	8	7
- Banco de España	937	835	1.393
- Otros bancos centrales	--	--	--
Deudas del Estado	4.725	7.903	8.898
Entidades de Crédito	23.740	9.160	9.643
- A la vista	3.579	6.488	373
- Otros créditos	20.161	2.672	9.270
Créditos sobre Clientes	468.777	469.096	414.076
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija	141	203	267
Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	2.749	395	821
Participaciones	639	1.220	1.086
Participaciones en Empresas del Grupo	--	--	--
Activos Inmateriales	930	909	840
- Gastos de constitución y primer establecimiento	129	185	267
- Otros gastos amortizables	801	724	573
Fondos de comercio de consolidación	--	--	--
Activos Materiales	38.203	29.073	21.717
- Terrenos y edificios de uso propio	2.836	3.221	3.130
- Otros inmuebles	3.831	5.237	5.689
- Mobiliario, instalaciones y otros	31.536	20.615	12.898
Capital Suscrito No Desembolsado	--	--	--
Acciones Propias	--	--	--
Otros Activos	6.637	6.583	6.417
Cuentas de Periodificación	4.731	6.715	6.822
Pérdidas de ejercicios anteriores en soc.consolidadas	4.667	4.043	4.502
Pérdidas consolidadas del ejercicio	--	--	--
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>556.882</b>	<b>536.143</b>	<b>476.489</b>
<i>PASIVO</i>	<b>Ejercicio 1998</b>	<b>Ejercicio 1997</b>	<b>Ejercicio 1996</b>
Entidades de Crédito	437.449	421.307	347.054
- A la vista	--	1.611	31.018
- A plazo o con preaviso	437.449	419.696	316.036
Débitos a Clientes	21.920	12.739	11.448
- Depósitos de ahorro	21.448	10.753	10.373
A la vista	5.499	2.603	1.308
A plazo	15.949	8.150	9.065
- Otros débitos	472	1.986	1.075
A la vista	34	313	--
A plazo	438	1.673	1.075
Débitos Representados por Valores Negociables	27.123	20.677	40.128
- Bonos y obligaciones en circulación	--	--	3.162
- Pagarsés y otros valores	27.123	20.677	36.966
Otros Pasivos	11.581	10.753	11.287
Cuentas de Periodificación	11.012	22.551	21.105
Provisiones para riesgos y cargas	3.753	2.168	1.953
- Fondo de pensionistas	1.186	--	--
- Provisión para impuestos	45	15	22
- Otras provisiones	2.522	2.153	1.931
Fondo para Riesgos Generales	--	--	--
Diferencia negativa de consolidación	--	--	--
Beneficios consolidados del ejercicio	3.412	3.155	2.766
- Del Grupo	3.147	2.451	1.863
- De minoritarios	265	704	903
Pasivos Subordinados	166	662	662
Intereses minoritarios	1.339	4.209	3.248
Capital suscrito	12.492	12.492	12.492
Primas de Emisión	11.498	11.498	11.498
Reservas	14.940	11.741	11.594
Reservas de Revalorización	--	--	--
Reservas en sociedades consolidadas	197	2.191	1.254
Resultados de Ejercicios Anteriores	--	--	--
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>556.882</b>	<b>536.143</b>	<b>476.489</b>
<i>CUENTAS DE ORDEN</i>	<b>Ejercicio 1998</b>	<b>Ejercicio 1997</b>	<b>Ejercicio 1996</b>
1. Pasivos Contingentes	70.041	60.406	57.592
2. Compromisos	935.374	382.661	324.025
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1.005.415</b>	<b>443.067</b>	<b>381.617</b>

## V.2.2. Cuenta de Resultados Consolidada de los 3 últimos ejercicios cerrados.

<i>(DEBE) / HABER</i>	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Intereses y Rendimientos Asimilados	50.751	53.674	59.114
- De los que cartera de renta fija	473	731	738
Intereses y Cargas Asimiladas	(27.000)	(30.644)	(37.412)
Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	27	3	8
- De acciones y otros títulos de renta variable	27	3	8
- De participaciones	--	--	--
- De participaciones en el Grupo	--	--	--
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>23.778</b>	<b>23.033</b>	<b>21.710</b>
Comisiones Percibidas	2.982	2.452	1.846
Comisiones Pagadas	(4.277)	(2.913)	(2.127)
Resultados por Operaciones Financieras	633	(47)	26
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>23.116</b>	<b>22.525</b>	<b>21.455</b>
Otros Productos de Explotación	11.169	7.869	3.882
Gastos Generales de Administración	(18.428)	(17.347)	(15.689)
- De personal	(8.516)	(8.594)	(8.777)
- De los que:			
Sueldos y salarios	(5.914)	(5.940)	(5.679)
Cargas sociales	(1.697)	(1.635)	(2.797)
De las que: pensiones	(232)	(168)	(269)
- Otros gastos administrativos	(9.912)	(8.753)	(6.912)
Amortiz. y Saneamiento de Activos Mat. e Inmat.	(7.696)	(4.586)	(3.027)
Otras Cargas de Explotación	(241)	(177)	(142)
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>7.920</b>	<b>8.284</b>	<b>6.479</b>
Resultados netos sociedades puestas en equivalencia	--	130	(107)
- Participación en beneficios socied.puestas en equiv.	--	130	--
- Participación en pérdidas socied. puestas en equiv.	--	--	(107)
- Correcciones de valor por cobro de dividendos	--	--	--
Amortización del fondo de comercio de consolidación	--	--	--
Beneficios por operaciones Grupo	--	--	--
Quebrantos por operaciones Grupo	--	--	--
Amortización y Provisiones para Insolvencias	(1.376)	(2.548)	(2.009)
Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras	(80)	--	(31)
Dotación al fondo para Riesgos Generales	--	--	--
Beneficios Extraordinarios	2.537	735	1.250
Quebrantos Extraordinarios	(4.124)	(1.508)	(1.890)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4.877</b>	<b>5.093</b>	<b>3.692</b>
Impuesto sobre Beneficios	(1.359)	(1.938)	(926)
Otros Impuestos	(106)	--	--
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.412</b>	<b>3.155</b>	<b>2.766</b>
Resultado atribuido a la minoría	265	704	903
Resultado atribuido al Grupo	3.147	2.451	1.863



### V.2.3. Cuadro de Financiación Consolidado de los 3 últimos ejercicios cerrados.

<i>ORIGENES DE FONDOS</i>	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
1. Recursos Generados por las Operaciones	13.919	11.337	9.233
Resultado Consolidado del Ejercicio	3.412	3.155	2.766
Más-			
- Amortizaciones	7.939	4.586	3.027
- Dotaciones netas Fondos Depreciación Activos Fondos Genéricos y Saneamt. Directos de Activos	2.895	3.896	3.309
- Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	--	--	107
- Dotaciones netas Fondo Fluctuación de Valores	80	--	31
- Pérdidas en Ventas de Inmovilizado	--	97	255
Menos-			
- Participación en Beneficios de sociedades puestas en equivalencia	--	(130)	--
- Beneficios en venta de Inmovilizado	(407)	(267)	(262)
2. Títulos Subordinados Emitidos	--	--	167
3. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	1.462	75.293	38.435
4. Títulos de Renta Fija	3.240	1.059	1.332
5. Títulos de Renta Variable No Permanente	--	426	--
6. Acreedores	2.353	1.291	3.812
7. Empréstitos (variación neta)	6.446	--	--
8. Venta de Inversiones Permanentes:	10.092	8.377	5.646
- Venta de Participaciones en Grupo y Asociadas	830	--	155
- Venta Elementos Inmovilizado Material e Inmat.	9.262	8.377	5.491
9. Otros Conceptos Activos menos Pasivos (neto)	--	--	--
<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>37.512</b>	<b>97.783</b>	<b>58.625</b>

<i>EMPLEOS DE FONDOS</i>	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
1. Reembolso Participaciones en Capital: dividendos	1.224	1.216	743
2. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	--	57.306	19.760
4. Inversión Crediticia	1.055	19.451	22.315
5. Títulos Subordinados emitidos	496	--	--
6. Títulos de Renta Fija	--	--	--
7. Títulos de Renta Variable No Permanente	2.408	--	--
8. Empréstitos (variación neta)	--	--	912
9. Adquisición de Inversiones Permanentes:	26.503	18.530	13.712
- Compra Participaciones en Grupo y Asociadas	275	5	--
- Compra Elementos Inmovilizado Mat. e Inmat.	26.228	18.525	13.712
10. Otros Conceptos Activos menos Pasivos (neto)	2.956	1.280	1.183
11. Intereses minoritarios	2.870	--	--
<b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS</b>	<b>37.512</b>	<b>97.783</b>	<b>58.625</b>

### **V.3. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS**

#### **V.3.1. Comparación de la información y Entidades que forman el Grupo Consolidado.**

Como se indica en el Capítulo III, apartado 7 de este Folleto de Emisión, Hispamer Banco Financiero, S.A. es cabecera de un grupo financiero al que da nombre. Al final del Capítulo III, se ha incluido un cuadro donde se detallan las sociedades que conforman el Grupo Hispamer Banco Financiero al 31 de diciembre de 1998, con indicación del porcentaje de participación e información relevante sobre dichas sociedades.

La definición del Grupo Hispamer Banco Financiero se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991, del Banco de España, e incluye todas las Sociedades Dependientes y Asociadas en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de Hispamer Banco Financiero, S.A. sea igual o superior al 20% (al ser todas ellas sociedades que no cotizan en Bolsa) y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha seguido el procedimiento que se explica detalladamente en la Memoria del ejercicio 1998. En resumen, cabe señalar que:

- En primer lugar, para aquellas participaciones en sociedades dependientes en las que Hispamer Banco Financiero participa en forma mayoritaria en el capital social, o posee la mayoría de los derechos de voto, se ha seguido el método de integración global de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España.
- En segundo lugar, no existe ninguna sociedad a 31 de diciembre de 1998 en la que el Hispamer Banco Financiero participe en un porcentaje superior al 20%, siendo su gestión conjunta, por lo que no existe a dicha fecha ninguna participación consolidada por el método de integración proporcional.
- En tercer lugar, las sociedades asociadas (participaciones superiores al 20 % del capital social, dado que no cotizan en Bolsa, en las que la gestión no corresponde al Grupo) se integran en las cuentas anuales consolidadas por la fracción que del neto patrimonial de cada sociedad participada represente la participación del Grupo (procedimiento de puesta en equivalencia). No obstante, el Banco no ha valorado por este método las sociedades que reúnen los requisitos para ello, aunque el efecto no es significativo en relación con sus cuentas anuales consolidadas.

- Y por último, todos los saldos y transacciones significativas entre sociedades consolidadas se han eliminado en el proceso de consolidación.

	Porcentaje de Participación	Método de Consolidación
<b>ENTIDADES DEL GRUPO</b>		
<b>Grupo nacional:</b>		
Hispamer Servicios Financieros, EFC, S.A.	100,00%	Integración Global
Santana Credit, EFC, S.A	50,00%	“
Transolver Finance, EFC, S.A	50,00%	“
Unión Internacional de Financiación, EFC, S.A.	100,00%	“
Andaluza de Inversiones, S.A.	100,00%	“
Asernet, Actividades y Servicios en la Red, S.A.	90,00%	“
Carpe Diem Salud, S.A.	100,00%	“
Hispamer Auto-renting, S.A.	100,00%	“
Hispamer Renting, S.A.	100,00%	“
Hispamer Ventajas, S.A.	100,00%	“
<b>Grupo internacional:</b>		
Hispamer A.L.D., S.A.	99,94%	“
Ibercrédito, Sociedade Financeira para Aquisicoes a Crédito	100,00%	“
<b>ENTIDADES ASOCIADAS</b>		
Hulleras de Sabero y Anexas, S.A.	49,99%	Sin integrar
Hispana de Titulización, S.A.	20,00%	“
Attijari Factoring, S.A.	25,00%	“
Konecta Net, S.L.	30,00%	“
Ditecnavo, S.L	20,00%	“
Auto Plus, S.L.	23,00%	“
Alianza del Automóvil, S.L.	30,00%	“
Corporación del Automóvil, S.L.	30,00%	“
Gerfisauto, S.L.	20,00%	“
Guaranty Car, S.A.	9,09%	“
Asnef-Equifax, S.L.	2,25%	“
Carpe Diem Comercial Sanitaria, S.L	47,00%	“

En relación con la actualización de balances que la ley permite, actualizando los valores del inmovilizado con cargo a reservas, hay que señalar que tanto el Banco como su Grupo no han efectuado ninguna operación de actualización de balances.

### V.3.2. Principios de Contabilidad aplicados.

Los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales individuales y consolidadas, que están de acuerdo con los establecidos por el Plan General de Contabilidad y las Circulares del Banco de España aplicables, se describen detalladamente en los Informes de Auditoría del ejercicio 1998 que se adjuntan como anexos al final del Folleto. Por ello se omite su enumeración, para evitar repeticiones innecesarias.

## CAPÍTULO VI

### LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y EL CONTROL DEL EMISOR

#### VI.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN

##### VI.1.1. Miembros del Organo de Administración a la fecha del folleto.

<i>Consejo de Administración de Hispamer Banco Financiero, S.A.</i>		Nombramiento
Presidente	: D. Antonio Escámez Torres (1)	10.06.1999
Vicepresidente	: D. Pedro Chicharro Muela (1)	29.04.1999
Consejero	: D. Andrés Fernández de la Mata	01.08.1995
Consejero	: D. Antonio José Zoido Martínez	01.08.1995
Consejero	: D. Luis Valero Artola	21.03.1997
Consejero	: D. Pedro Guijarro Zubizarreta	26.03.1999
Consejero	: Hispamer Servicios Financieros, E.F.C., S.A. (2)	21.03.1997
Consejero	: Unión Internacional de Financiación, E.F.C., S.A. (2)	21.03.1997
Secretario	: D. Julio Veloso Caro	10.06.1999

(1) Nombrados Consejeros con fecha 10/06/1999 y 26/03/1999, respectivamente.

(2) Sociedades representadas respectivamente por D. Juan Arenas Uria y D. José Enrique Gómez Ruiz

##### VI.1.2. Dirección de la entidad a la fecha del folleto.

La Dirección de la compañía y del Grupo a su más alto nivel está encomendada al Sr. Vicepresidente del Consejo de Administración, D. Pedro Chicharro Muela.

<i>Dirección del Grupo Hispamer Banco Financiero</i>	
Consejero Director General	: José Enrique Gómez Ruiz
Secretario General	: Fernando García Solé
Director General Area Empresas	: Julio Gaztambide Hurtado
Director General Area Tecnología, RR HH y Medios	: José Luis Guzmán Carballo
Director General Area Automoción y Red Generalista	: Francisco López Oviedo
Director General Area Administración y Control	: Antonio Onrubia Pérez
Director General Area Consumo	: José María Pacheco Guardiola
Director General Area Finanzas	: Eduardo San Martín Carreño

## **VI.2. CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE LAS PERSONAS CITADAS EN EL APARTADO ANTERIOR.**

**VI.2.1.** El único miembro del Consejo de Administración que ostenta participación en el accionariado de la sociedad es D. Andrés Fernández de la Mata, que posee 9 acciones. Independientemente de estas participaciones, los miembros del Consejo son nombrados en la Junta General, siendo el accionista mayoritario, Banco Santander Central Hispano, S.A., que ostenta el 99,01% del accionariado.

**VI.2.2.** Ningún miembro del Consejo de Administración ha realizado transacciones inhabituales ni relevantes de la sociedad.

### **VI.2.3. Remuneraciones de cualquier clase.**

Durante el ejercicio 1998 se han devengado retribuciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco y de las Sociedades Dependientes por los siguientes importes (cifras en millones de pesetas):

Sueldos	52
Atenciones estatutarias	20
Dietas	28
Otras remuneraciones	30
<b>TOTAL</b>	<b>130</b>

### **VI.2.4. Seguros de vida a 31/12/1998**

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco y las Sociedades Dependientes mantenían compromisos por pensiones con miembros del Consejo de Administración por importe de 18 millones de pesetas. No mantenía a dicha fecha ninguna otra prestación económica, garantía o compromiso (seguros, pensiones, etc.) con los miembros anteriores y actuales de su Consejo de Administración.

### **VI.2.5. Préstamos en vigor a 31/12/1998**

Al 31 de diciembre de 1998 el Banco y las Sociedades Dependientes tenían concedidos anticipos y créditos a miembros de sus Consejos de Administración respectivos por importe de 147 millones de pesetas.

**VI.2.6.** Los miembros del Consejo de Administración no realizan actividades fuera de la Sociedad y del grupo Banco Santander Central Hispano que puedan ser consideradas significativas en relación con la misma.

- VI.3.** Hispamer Banco Financiero, S.A. se encuentra participado al 99,0083 por ciento (datos al 31/03/1999) por Banco Santander Central Hispano, S.A.
- VI.4.** No existen limitaciones en los Estatutos a la libre transmisibilidad de las acciones de esta Sociedad.
- VI.6.** Al 31 de diciembre de 1998, el capital social de Hispamer Banco Financiero, S.A. que, como consecuencia del proceso de consolidación, es el único que figura en el balance de situación consolidado, estaba formalizado en 24.984.110 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos. Durante el ejercicio 1998 no se ha producido movimiento en el saldo del capital social del Banco.

La distribución del número de acciones es la siguiente:

Titulares	31.12.1998		31.03.1999	
	Nº Acciones	%	Nº Acciones	%
Banco Santander Central Hispano	24.731.490	98,9889	24.736.352	99,0083
Otros Titulares	252.620	1,0111	247.758	0,9917
<b>TOTAL</b>	<b>24.984.110</b>	<b>100,000</b>	<b>24.984.110</b>	<b>100,000</b>

**VI.7. PRESTAMISTAS SUPERIORES AL 20%**

El único prestamista con porcentaje superior al 20 por ciento es Banco Central Hispanoamericano, S.A., con 359.840 millones de pesetas de importe total de préstamos, representando el 73,94% sobre el saldo total de Recursos Ajenos a 31 de diciembre de 1998 (486.658 millones de pesetas), no existiendo otros prestamistas significativos ni a corto ni a largo plazo.

**VI.8. CLIENTES CON OPERACIONES EN EL NEGOCIO**

Por lo que respecta al Grupo Consolidado, no existen clientes ni suministradores que alcancen cifras del 25 por ciento del negocio.

Sin embargo, aunque en el proceso de consolidación desaparezca, Hispamer Banco Financiero, S.A., individualmente considerado, como entidad bancaria tiene prestados a las sociedades del Grupo Hispamer que son Entidades de Crédito 81.907 millones de pesetas, lo que representa el 78,61 % del total del epígrafe de Entidades de Crédito del Balance individual a 31 de diciembre de 1998 (104.192 millones).

## **VI.9. ORGANISMOS INTERNOS DE CONTROL.**

Además de las Auditorías externas que se realizan en el Grupo, hay creados diversos controles de la correcta gestión de Hispamer, desarrollado por los siguientes órganos y departamentos:

- Unidad de Auditoría Interna cuya misión es velar por el correcto funcionamiento y cumplimiento de la normativa legal y operativa interna de la gestión de las Areas de Negocio y de las oficinas. Está compuesta por su Director y un equipo de 11 personas. Su dependencia jerárquica es directamente del Presidente.
- Unidad de Riesgos cuya misión es analizar y aprobar o denegar aquellas propuestas de operaciones que presentan los clientes cuando se sobrepasan los límites de autorización de las Oficinas. Está compuesta por un Director y un equipo de 9 personas. Su dependencia jerárquica es directamente del Consejero Director General. Informa al Comité de Riesgos en operaciones superiores a 35 millones de pesetas. Este comité está formado por parte de la alta dirección del Grupo.
- División de Administración y Control Interno, que evalúa la idoneidad de procesos y su viabilidad, dirige y desarrolla las actividades de contabilización. Está compuesta por su Director y un equipo de 10 personas. Su dependencia jerárquica es del Area de Administración y Control.
- División de Gestión de Activos y Pasivos, que informa para la realización de una política de captación de fondos que minimice el impacto en el margen financiero ante variaciones de los tipos de interés. Está compuesta por su Director y una persona. Su dependencia jerárquica es del Area de Finanzas. Informa al Comité de Activos y Pasivos formado por el Presidente, Consejero, Directores Generales de Areas Comerciales y Director General del Area de Finanzas.
- División de Presupuestos y Control de Gestión, que desarrolla, entre otras, las tareas relativas al seguimiento de Presupuestos, al control del gasto y a la elaboración de informes a Organismos supervisores. Está compuesta por su Director y un equipo de 10 personas. Su dependencia jerárquica es del Area de Administración y Control.

## **VI.10. RELACION DEL BANCO Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO CON LOS AUDITORES DE CUENTAS.**

El informe de auditoría de cuentas anuales del Banco y su Grupo Consolidado ha sido realizado por ARTHUR ANDERSEN. Durante 1998, las retribuciones a Arthur Andersen por trabajos adicionales distintos de los servicios de auditoría han sido de 10 millones de pesetas a nivel del Grupo Consolidado, correspondiendo básicamente a trabajos de Asesoría Fiscal, representando un 6,26% del total de las retribuciones abonadas al auditor.

## CAPÍTULO VII

### EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

#### VII.1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MAS RECIENTES.

##### VII.1.1. Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio cerrado.

En los cuadros siguientes se recoge el Balance y la Cuenta de Resultados de Hispamer Banco Financiero y su Grupo Consolidado a 31 de marzo de 1999 (datos en millones de pesetas).

<i>BALANCE</i>	HISPAMER BANCO			GRUPO CONSOLIDADO		
	1º trim 1999	1º trim 1998	Variac (%)	1º trim 1999	1º trim. 1998	Variac. (%)
<i>ACTIVO</i>						
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	317	270	17,41	757	822	(7,91)
- Caja	0	0	0,00	7	15	(53,33)
- Banco de España	317	270	17,41	750	807	(7,06)
- Otros bancos centrales	0	0	0,00	0	0	0,00
Deudas del Estado	1.760	2.834	(37,90)	5.106	6.426	(20,54)
Entidades de Crédito	177.354	109.839	61,47	21.212	6.815	211,25
-A la vista	2.194	5.250	(58,21)	2.190	540	305,56
-Otros créditos	175.160	104.589	67,47	19.022	6.275	203,14
Créditos sobre Clientes	29.244	16.011	82,65	491.797	478.199	2,84
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija	91	154	(40,91)	91	154	(40,91)
-De emisión pública	0	0	0,00	0	0	0,00
-Otros emisores	91	154	(40,91)	91	154	(40,91)
Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	529	1	52800,0	2.292	1.209	89,58
Participaciones	23	328	(92,99)	358	1.269	(71,79)
-En entidades de crédito	23	24	(4,17)	104	875	(88,11)
-Otras	0	304	(100,00)	254	394	(35,53)
Participaciones en Empresas del Grupo	25.716	24.455	5,16	0	0	0,00
-En entidades de crédito	25.196	18.953	32,94	0	0	0,00
-Otras	520	5.502	(90,55)	0	0	0,00
Activos Inmateriales	134	175	(23,43)	924	885	4,41
- Gastos de constitución y primer establecim.	46	82	(43,90)	114	149	23,49
- Otros gastos amortizables	88	93	(5,38)	810	736	10,05
Fondo de comercio de consolidación	0	0	0,00	0	0	0,00
Activos Materiales	1.224	1.308	(6,42)	41.255	31.106	32,63
- Terrenos y edificios de uso propio	675	690	(2,17)	3.471	3.590	(3,31)
- Otros inmuebles	384	400	(4,00)	2.890	4.219	(31,50)
- Mobiliario, instalaciones y otros	165	218	(24,31)	34.894	23.297	49,78
Capital Suscrito No Desembolsado	0	0	0,00	0	0	0,00
Acciones Propias	0	0	0,00	0	0	0,00
Otros Activos	393	739	(46,82)	8.242	7.630	8,02
Cuentas de Periodificación	2.169	2.463	(11,94)	3.607	5.974	(39,62)
Pérdidas de ejerc. ant. en sdes.consolidadas	0	0	0,00	0	0	0,00
Pérdidas consolidadas del ejercicio	0	0	0,00	0	0	0,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>238.954</b>	<b>158.577</b>	<b>50,69</b>	<b>575.641</b>	<b>540.489</b>	<b>6,50</b>



<i>BALANCE</i>	HISPAMER BANCO			GRUPO CONSOLIDADO		
	<i>PASIVO</i>	1º trim 1999	1º trim 1998	Variac (%)	1º trim. 1999	1º trim. 1998
Entidades de Crédito	158.800	99.855	59,03	445.078	426.575	4,34
- A la vista	90	25	260,00	38	25	52,00
- A plazo o con preaviso	158.710	99.830	58,98	445.040	426.550	4,33
Débitos a Clientes	21.330	9.230	131,09	22.754	19.115	19,04
- Depósitos de ahorro	21.330	9.205	131,72	22.754	19.115	19,04
A la vista	6.113	3.274	86,71	6.488	3.274	98,17
A plazo	15.217	5.931	156,57	16.266	15.841	2,68
- Otros débitos	0	25	(100,00)	0	0	0,00
A la vista	0	25	(100,00)	0	0	0,00
A plazo	0	0	0,00	0	0	0,00
Débitos Represent. por Valores Negociables	17.594	4.676	276,26	41.192	18.462	123,12
- Bonos y obligaciones en circulación	0	0	0,00	0	0	0,00
- Pagarés y otros valores	17.594	4.676	276,26	41.192	18.462	123,12
Otros Pasivos	604	530	13,96	11.509	14.863	(22,57)
Cuentas de Periodificación	2.292	9.243	(75,20)	13.257	15.937	(16,82)
Provisiones para riesgos y cargas	1.747	1.426	22,51	2.564	2.441	5,04
- Fondo de pensionistas	99	0	0,00	99	0	0,00
- Provisión para impuestos	0	0	0,00	0	15	(100,00)
- Otras provisiones	1.648	1.426	15,57	2.465	2.426	1,61
Fondo para Riesgos Generales	0	0	0,00	0	0	0,00
Diferencias negativas de consolidación	0	0	0,00	0	0	0,00
Beneficios consolidados del ejercicio	934	389	140,10	1.304	1.011	28,98
- Del Grupo	934	389	140,10	1.207	854	41,33
- De minoritarios	0	0	0,00	97	157	(38,22)
Pasivos Subordinados	0	0	0,00	0	495	(100,00)
Intereses minoritarios	0	0	0,00	1.604	4.378	(63,36)
Capital suscrito	12.492	12.492	0,00	12.492	12.492	0,00
Primas de Emisión	7.570	7.570	0,00	7.570	7.570	0,00
Reservas	15.590	13.166	18,41	15.591	11.794	32,19
Reservas de Revalorización	0	0	0,00	0	0	0,00
Reservas en sociedades consolidadas	0	0	0,00	726	2.201	(67,01)
Resultados de ejercicios anteriores	1	0	--	0	3.155	(100,00)
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>238.954</b>	<b>158.577</b>	<b>50,69</b>	<b>575.641</b>	<b>540.489</b>	<b>6,50</b>

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b> <i>(DEBE) / HABER</i>	<b>HISPAMER BANCO FINAN</b>			<b>GRUPO CONSOLIDADO</b>		
	1º trim 1999	1º trim 1998	Variac (%)	1º trim 1999	1º trim 1998	Variac (%)
Intereses y Rendimientos Asimilados	2.439	1.989	22,62	11.446	12.892	(11,22)
- De los que cartera de renta fija	36	51	(29,41)	72	136	(47,06)
Intereses y Cargas Asimiladas	(1.759)	(1.640)	7,26	(5.596)	(7.344)	(23,80)
Rendimiento de la cartera de renta variable	0	0	0,00	6	15	(60,00)
- De acciones y otr. títulos de renta variable	0	0	0,00	6	15	(60,00)
- De participaciones	0	0	0,00	0	0	0,00
- De participaciones en el Grupo	0	0	0,00	0	0	0,00
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>680</b>	<b>349</b>	<b>94,84</b>	<b>5.856</b>	<b>5.563</b>	<b>5,27</b>
Comisiones Percibidas	324	194	67,01	999	633	57,82
Comisiones Pagadas	(273)	(45)	506,67	(1.202)	(908)	32,46
Resultados por Operaciones Financieras	25	0	--	92	292	(68,49)
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>756</b>	<b>498</b>	<b>51,81</b>	<b>5.745</b>	<b>5.580</b>	<b>2,96</b>
Otros Productos de Explotación	13	13	0,00	2.760	1.776	55,41
Gastos Generales de Administración	(401)	(278)	44,25	(3.363)	(3.607)	(6,76)
- De personal	(81)	(81)	0,00	(2.066)	(2.201)	(6,13)
- De los que:						
Sueldos y salarios	(51)	(49)	4,08	(1.380)	(1.514)	(8,85)
Cargas sociales	(23)	(16)	43,75	(686)	(687)	(0,15)
De las que: pensiones	(8)	(8)	0,00	(45)	(44)	2,27
- Otros gastos administrativos	(320)	(197)	62,44	(1.297)	(1.406)	(7,75)
Amortiz. Y Saneamiento de Activos Mat. e Inmat.	(42)	(43)	(2,33)	(2.452)	(1.576)	55,58
Otras Cargas de Explotación	(9)	(24)	(62,50)	0	0	0,00
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>317</b>	<b>166</b>	<b>90,96</b>	<b>2.690</b>	<b>2.173</b>	<b>23,79</b>
Result. netos socied. puestas en equivalencia	0	0	0,00	0	0	0,00
- Participac.beneficios socied.puestas equiv.	0	0	0,00	0	0	0,00
- Participac.pérdidas socied.puestas equiv.	0	0	0,00	0	0	0,00
- Correcciones valor por cobro dividendos	0	0	0,00	0	0	0,00
Amortiz.fondo comercio de consolidación	0	0	0,00	0	0	0,00
Beneficios por operaciones Grupo	0	0	0,00	0	0	0,00
Quebrantos por operaciones Grupo	0	0	0,00	0	0	0,00
Amort. y Provisiones para Insolvencias	(123)	(56)	119,64	(603)	(479)	25,89
Saneamiento de Inmov. Financieras	928	353	162,89	(12)	0	0,00
Dotación al fondo para Riesgos Generales	0	0	0,00	0	0	0,00
Resultados Extraordinarios	(60)	3	(2100,00)	(74)	(84)	(11,90)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.062</b>	<b>466</b>	<b>127,90</b>	<b>2.001</b>	<b>1.610</b>	<b>24,29</b>
Impuesto sobre Beneficios	(129)	(77)	67,53	(697)	(599)	16,36
<b>RDO. CONSOLIDADO EJERCICIO</b>	<b>933</b>	<b>389</b>	<b>139,85</b>	<b>1.304</b>	<b>1.011</b>	<b>28,98</b>
Resultado atribuido a la minoría	--	--	--	97	157	(38,22)
Resultado atribuido al Grupo	--	--	--	1.207	854	41,34

### VII.1.2. Tendencias más recientes en relación con los negocios de la Entidad y del Grupo Consolidado.

Las partidas más importantes del Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Producción del Presupuesto del Grupo Hispamer para el ejercicio 1999 se pueden resumir en el siguiente cuadro:

	Presupuesto 1999	Datos reales 1998	Variación %
Capital	12.492	12.492	0,00
Recursos Ajenos	563.096	486.658	15,71
Inversión Crediticia	547.367	468.777	16,76
Ingresos Financieros	45.908	50.751	(9,54)
Gastos Financieros	22.827	27.000	(15,46)
Margen Financiero	23.081	23.751	(2,82)
Dotación Provisión y Amortizaciones	12.960	9.072	42,86
Beneficio antes de Impuestos	6.345	4.877	30,10
Inversión del Período	381.427	339.299	12,42

(Importes en millones de pesetas)

Para analizar el grado de fiabilidad del presupuesto de 1999 se resumen las partidas más significativas al cierre del mes de marzo de 1999 del Grupo Hispamer Banco Financiero:

	Datos a 30/03/1999	Presupuesto a 30/03/1999	Variación %
Capital	12.492	12.492	0,00
Recursos Ajenos	509.024	500.359	1,73
Inversión Crediticia	491.797	482.086	2,01
Ingresos Financieros	11.446	11.245	1,79
Gastos Financieros	5.596	5.777	(3,13)
Margen Financiero	5.856	5.468	7,10
Dotación Provisión y Amortizaciones	3.055	2.811	8,68
Resultado antes de Impuestos	2.001	1.519	31,73
Inversión del período	99.780	87.258	14,35

(Importes en millones de pesetas)

### VII.2.1. Perspectivas de la Entidad y del Grupo Consolidado.

En el ejercicio 1998, el Grupo Hispamer Banco Financiero ha cubierto plenamente los objetivos corporativos establecidos de acuerdo con los siguientes criterios básicos de gestión: potenciar la actividad comercial, reforzar la posición como Grupo líder en el mercado en el que desarrolla su actividad. Esta estrategia se ha llevado a cabo a través de diversos planes operativos realizados por las áreas del Grupo y que han permitido el aumento del negocio en todas sus líneas manteniendo la calidad del riesgo crediticio, la mejora del servicio al cliente y el incremento de la productividad de los recursos operativos, con especial atención a la formación y estímulo de todos sus empleados.

La previsión de los indicadores industriales apunta un ejercicio 1999 con un menor crecimiento, en un escenario de tipos de interés estables a la baja y con un Euro que intentará mantenerse en una situación de fortaleza. Las crisis iniciadas en años

anteriores pueden tener algunos efectos en el actual, lo que generará volatilidad e incertidumbre en los mercados financieros. Todo ello deberá llevar a unas economías con crecimientos más moderados, inflaciones controladas y con generación de empleo nuevo.

En este marco, el Grupo Hispamer seguirá desarrollando los planes y actuaciones tendentes a conseguir los siguientes objetivos básicos:

- Aumentar el beneficio neto después de minoritarios entre el 20 y el 25 por ciento.
- Aumentar la cartera de inversión crediticia en una tasa no inferior al 17,5 por ciento.
- Situar el ratio de eficiencia por debajo del 54 por ciento (excluidas amortizaciones).
- Superar la cifra de 1,1 millones de tarjetas gestionadas.

Para conseguir estos objetivos se van a desarrollar las estrategias siguientes:

- Ampliar la base de puntos de venta prescriptores de operaciones y su vinculación mediante la firma de acuerdos comerciales y/o toma de pequeñas participaciones.
- Potenciar nuevos canales de distribución para aumentar la venta a clientes finales.
- Aumentar el número de programas de tarjetas “cobranded” y “afinity”.
- Continuar la política del control del gasto.

Finalmente hay que destacar la fusión del Banco Santander y del Banco Central Hispano, ratificada en las Juntas Generales de Accionistas que tuvieron lugar el día 6 de marzo de 1999, dando lugar al nuevo Banco Santander Central Hispano, hecho que va a fortalecer al Grupo Hispamer, va a ampliar sus horizontes geográficos de desarrollo y va a suponer el inicio de nuevos proyectos.

#### **VII.2.2. Política de Distribución de Resultados, de Inversión, de Saneamientos y Amortización, de Ampliaciones de Capital, de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en general a medio y largo plazo.**

Se adjunta cuadro de la distribución de resultados de Hispamer Banco Financiero a nivel individual de los últimos tres años:

	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Impuesto sobre Sociedades	132	678	222
Dividendo	1.224	1.216	203
Reserva Legal	0	0	0
Reservas Voluntarias	2.424	1.425	148
Resultados pendientes de Distribuir	0	0	0
<b>Total Beneficio Bruto</b>	<b>3.780</b>	<b>3.319</b>	<b>573</b>

No está previsto en este ejercicio, realizar inversiones concretas que tengan como base operaciones financieras importantes.

No está previsto en este ejercicio realizar Ampliaciones de Capital, Emisiones de Obligaciones, ni Emisión de Deuda Subordinada, manteniendo una política de endeudamiento de acuerdo a las necesidades de financiación acordes al negocio.

#### POLÍTICA DE DIVIDENDOS

En el ejercicio 1998, se destinó una tercera parte del beneficio neto (3.648 millones de pesetas de beneficio neto) a distribución de dividendos, por un importe de 1.224 millones de pesetas, dejando las dos terceras partes restantes para reservas voluntarias (2.424 millones de pesetas). El dividendo previsto por Hispamer Banco Financiero correspondiente al ejercicio 1999 estará en torno a 1.400 millones de pesetas, lo que supone aproximadamente un 40 por ciento sobre el beneficio presupuestado neto del ejercicio.

#### RECURSOS PROPIOS

El Grupo Hispamer Banco Financiero, en su conjunto, a 31 de diciembre de 1998 cumplía los requisitos mínimos establecidos en la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España.

#### COEFICIENTE DE AMORTIZACIONES

Los porcentajes que se aplicarán serán los mismos que en los momentos actuales, no existiendo variación alguna.

*Las previsiones de este capítulo se refieren a estimaciones susceptibles de ser realizadas, siendo el grado de fiabilidad de tales estimaciones aceptables a juzgar por las últimas previsiones realizadas por la dirección del Grupo en 1998 y su cumplimiento y el buen inicio del presente ejercicio.*