

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO SANTANDER, S.A. (en adelante, el Banco - Nota 1) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales adjuntas se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente; no obstante, la gestión de las operaciones del Banco y de las sociedades del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial y de los resultados relativos a las mismas. En consecuencia, las cuentas anuales individuales del Banco (que actúa como banco y sociedad "holding", simultáneamente), no reflejan las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación tanto a las inversiones financieras en las sociedades que componen el Grupo como al resto de operaciones realizadas de forma indistinta por el Banco y por éstas (leasing, cobertura de fondos de pensiones, diferencias de cambio, dividendos, garantías prestadas, etc., según se desglosa en la memoria adjunta), las cuales se reflejan, de hecho, en las cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría, con una salvedad, el 3 de febrero de 1999. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo, supone, al 31 de diciembre de 1998, un incremento de las reservas, del beneficio neto y de los activos por importe de 150.269, 62.136 y 13.434.907 millones de pesetas, respectivamente (al 31 de diciembre de 1997 el efecto de la consolidación supone un incremento de las reservas, del beneficio neto y de los activos de 135.848, 51.597 y 13.561.165 millones de pesetas, respectivamente).
3. El Consejo de Administración de Banco Santander, S.A. aprobó, en su reunión de 15 de enero de 1999, un proyecto de fusión entre iguales de Banco Santander, S.A. y Banco Central Hispanoamericano, S.A. mediante absorción de la segunda entidad por la primera, y una ecuación de canje de 3 acciones de Banco Santander, S.A. (cuya nueva denominación social será Banco Santander Central Hispano, S.A.) por 5 acciones de Banco Central Hispanoamericano, S.A. Dicho proyecto se someterá a la aprobación de las respectivas Juntas Generales de Accionistas y a la de las autoridades pertinentes (Nota 27).
4. Según se describe en las Notas 10 y 19, el Consejo de Administración de Banco Santander, S.A. acordó, el 19 de febrero de 1998, formular una Oferta Pública de Adquisición de acciones de Banco Español de Crédito, S.A. con el fin de elevar su participación hasta el 100% del capital social. A la oferta acudió el 95,21% de las acciones objeto de la operación por lo que Banco Santander, S.A. emitió como contrapartida 94.591.696 acciones nuevas, equivalentes a un nominal de 23.648 millones de pesetas, con una prima de emisión de 574.172 millones de pesetas con lo que pasó a controlar el 97,75% del capital social de Banco Español de Crédito, S.A. Como consecuencia de dicha adquisición se puso de manifiesto un fondo de comercio de 423.331 millones de pesetas que ha sido amortizado con cargo a la mencionada prima de emisión, con la autorización de Banco de España de conformidad con lo establecido en el número 9 de la Norma Segunda de la Circular 4/91, de 14 de junio.
5. Al 31 de diciembre de 1998 el capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación adjunto incluye fondos por importe de 76.327 millones de pesetas (83.379 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997) constituidos en cobertura de plusvalías originadas por ventas intergrupo que no son necesarios ya que corresponden a plusvalías efectivamente realizadas por ventas a terceros (Nota 12). Adicionalmente, el fondo de fluctuación de valores correspondiente a participaciones en empresas del Grupo al 31 de diciembre de 1998 es superior al que se estima necesario en 35.000 millones de pesetas, aproximadamente, neto de su efecto fiscal (Nota 10). En consecuencia, para corregir el efecto acumulado del exceso de fondos al 31 de diciembre de 1998, sería necesario incrementar el resultado del ejercicio terminado en dicha fecha en un importe de 111.327 millones de pesetas (83.379 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1997).
6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad indicada en el párrafo 5 anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Santander, S.A., al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998, contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN

José González

3 de febrero de 1999

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrp. 1.ª

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

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



OF1088208

CLASE 8ª

SANTANDER

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
BANCO SANTANDER, S.A.

<u>ACTIVO</u>		<u>Pesetas</u>
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		94.372.593.070
1.1. Caja	30.288.795.783	
1.2. Banco de España	62.782.577.576	
1.3. Otros Bancos Centrales	1.301.219.711	
2. DEUDAS DEL ESTADO		2.381.715.146.655
3. ENTIDADES DE CREDITO		3.077.493.498.283
3.1. A la vista	218.686.786.598	
3.2. Otros créditos	2.858.806.711.685	
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES		4.828.835.010.290
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		322.711.617.144
5.1. De emisión pública	159.815.615.869	
5.2. Otros emisores	162.896.001.275	
Pro memoria: títulos propios	-	
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE		78.692.591.116
7. PARTICIPACIONES		653.588.743
7.1. En entidades de crédito	-	
7.2. Otras participaciones	653.588.743	
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO.		861.764.241.100
8.1. En entidades de crédito	457.074.770.357	
8.2. Otras	404.689.470.743	
9. ACTIVOS INMATERIALES		-
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	
9.2. Otros gastos amortizables	-	
10. ACTIVOS MATERIALES		51.448.382.682
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	24.092.585.614	
10.2. Otros inmuebles	6.168.120.128	
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	21.187.676.940	
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO		-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	
11.2. Resto	-	
12. ACCIONES PROPIAS		-
Pro-memoria: nominal	-	
13. OTROS ACTIVOS		232.611.847.397
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION		433.359.915.460
15. PERDIDAS DEL EJERCICIO		-
TOTAL ACTIVO		12.363.658.431.940
1. PASIVOS CONTINGENTES		2.975.245.359.270
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	6.771.454.470	
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	-	
1.3. Fianzas, avales y cauciones	2.768.531.982.275	
1.4. Otros pasivos contingentes	199.941.922.525	

BANCO SANTANDER, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1.2.3 Y 27)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	PASIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):		
Caja	30.289	30.089	A la vista	249.553	200.656
Banco de España	62.783	36.231	A plazo o con preaviso	4.708.359	4.593.866
Otros bancos centrales	1.301	1.468		4.957.912	4.794.522
	94.373	67.788	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	2.381.715	2.237.256	Depósitos de ahorro:		
			A la vista	1.497.243	1.332.592
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):			A plazo	2.041.167	1.962.498
A la vista	218.687	168.822	Otros débitos:	3.538.410	3.295.090
Otros créditos	2.858.806	3.935.679	A la vista	69.187	70.668
	3.077.493	4.104.501	A plazo	881.281	1.734.823
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	4.828.835	3.959.237		950.468	1.805.491
				4.488.878	5.100.581
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)	322.712	568.038	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16):		
			Bonos y obligaciones en circulación	272.196	287.339
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	78.693	36.617	Pagarés y otros valores	42.687	111.183
				314.883	398.522
PARTICIPACIONES (Nota 9)	654	677	OTROS PASIVOS (Nota 12)	400.417	296.388
				394.997	412.581
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	861.764	700.398	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)		
			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
ACTIVOS INMATERIALES			Fondo de pensionistas	5.301	10.491
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			Provisiones para impuestos	-	-
Terrenos y edificios de uso propio	24.092	25.327	Otras provisiones	58.941	43.732
Otros inmuebles	6.168	7.984		64.242	54.223
Mobiliario, instalaciones y otros	21.188	28.295	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
	51.448	61.606	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	80.027	59.030
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	1.034.723	806.469
ACCIONES PROPIAS			CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)	134.599	119.786
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	232.612	212.037	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)	300.490	150.831
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	433.360	445.337	RESERVAS (Nota 20)	185.392	184.817
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO			RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 20)	7.099	15.742
			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL ACTIVO	12.363.659	12.393.492	TOTAL PASIVO	12.363.659	12.393.492
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	4.799.996	3.874.811			



CLASE 8.a



OF1088210

Las Notas 1 a 27 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

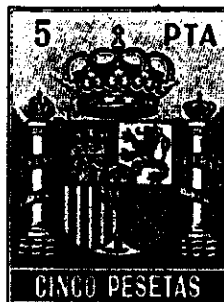


OF1088209

CLASE 8ª
FISCALIA

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
BANCO SANTANDER, S. A.

	<i>Pesetas</i>
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	692.355.569.431
De los que: De la cartera de renta fija	171.530.940.247
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-596.571.638.076
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	55.812.893.027
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	6.515.462.140
3.2. De participaciones	
3.3. De participaciones en el grupo	49.297.430.887
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	151.596.824.382
4. COMISIONES PERCIBIDAS	107.800.375.802
5. COMISIONES PAGADAS	-10.682.500.909
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	4.648.607.095
B) MARGEN ORDINARIO	253.363.306.370
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	520.037.341
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	-168.199.039.957
8.1. De personal	-106.841.079.218
De los que:	
Sueldos y Salarios	-84.054.926.979
Cargas sociales	-16.241.305.319
De las que: pensiones	-
8.2. Otros gastos administrativos	-61.357.960.739
9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-11.804.508.105
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-4.845.411.368
C) MARGEN DE EXPLOTACION	69.034.384.281
15. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	-2.737.170.203
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	21.503.306.405
17. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	55.755.971.953
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-13.254.360.636
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	87.295.518.990
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-5.360.494.560
21. OTROS IMPUESTOS	-1.907.679.526
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	80.027.344.904



OF1088211

CLASE 8ª

BANCO SANTANDER, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOSEL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1, 2, 3 Y 27)
(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 24)	692.356	659.831
De los que: cartera de renta fija	171.531	183.874
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24)	(596.572)	(566.554)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		
De acciones y otros títulos de renta variable	6.515	2.687
De participaciones	-	24
De participaciones en el Grupo (Nota 10)	49.297	22.897
	55.812	25.608
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	151.596	118.885
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24)	107.800	82.114
COMISIONES PAGADAS (Nota 24)	(10.683)	(8.470)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 24)	4.649	30.272
MARGEN ORDINARIO	253.362	222.801
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	520	323
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		
De personal (Nota 24)	(106.841)	(102.443)
De los que:		
Sueldos y salarios	(84.055)	(81.021)
Cargas sociales	(16.241)	(15.450)
De las que: pensiones	-	-
Otros gastos administrativos	(61.358)	(58.274)
	(168.199)	(160.717)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 2-g, 2-h y 11)	(11.805)	(14.868)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(4.845)	(7.031)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	69.033	40.508
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 6)	(2.737)	(43.999)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) (Notas 9 y 10)	(21.503)	10.707
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	55.756	79.521
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	(13.254)	(22.539)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	87.295	64.198
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)	(5.360)	(3.630)
OTROS IMPUESTOS (Nota 21)	(1.908)	(1.538)
RESULTADO DEL EJERCICIO	80.027	59.030

Las Notas 1 a 27 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



0F1088215

CLASE 8ª
SANTANDER

BANCO SANTANDER, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

- (1) **RESEÑA HISTÓRICA, BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS CONTABLES**

Reseña histórica-

Banco Santander, S.A. (en adelante, el Banco) es la casa matriz del Grupo Santander, y fue creado el 21 de marzo de 1857 y constituido en su forma actual mediante escritura pública que se otorgó en Santander el 14 de enero de 1875, la cual fue inscrita en el libro Registro de Comercio de la Sección de Fomento del Gobierno de la Provincia de Santander. De dicha inscripción se hace referencia en el libro 5º de Sociedades del Registro Mercantil de Santander, en fecha 22 de diciembre de 1989.

En su domicilio social, Paseo de Pereda, números 9 al 12, Santander, pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

Bases de presentación-

Las cuentas anuales del Banco, que han sido formuladas por sus Administradores, se han preparado en base a sus registros de contabilidad y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

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



OF1088216

CLASE 8ª

ESTADO

Principios contables-

Las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados que se indican en la Nota 2, establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Grupo Santander-

El Banco es la Sociedad Matriz del Grupo Santander (en adelante, el Grupo) y representa aproximadamente el 30% del activo total agregado del Grupo y el 41% del beneficio consolidado después de impuestos al 31 de diciembre de 1998 (34% y 36%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997). El crecimiento experimentado por el Grupo Santander en la última década, ha hecho que el Banco actúe también, en la práctica, como entidad "holding" tenedora de las acciones de las diferentes sociedades que lo componen, siendo sus resultados cada vez menos representativos de la evolución y resultados del Grupo. Así, en cada ejercicio, el Banco hace corresponder la cuantía de los dividendos a repartir a sus accionistas con los resultados obtenidos a nivel consolidado, teniendo en consideración el mantenimiento de los tradicionalmente altos niveles de capitalización del Grupo.

La gestión de las operaciones tanto del Banco como del resto del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial. En consecuencia, las cuentas anuales individuales del Banco no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación o puesta en equivalencia, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades en las que, directa e indirectamente, se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa).

A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación consolidados del Grupo Santander al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas:



CLASE 8ª



OF1088217

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS RESUMIDOS
DE BANCO SANTANDER, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN
EL GRUPO SANTANDER

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Activo:		
Caja y depósitos en Bancos Centrales	422.048	347.958
Deudas del Estado	3.453.883	3.668.397
Entidades de crédito	4.359.326	5.255.875
Créditos sobre clientes	11.886.872	10.896.305
Obligaciones y otros valores de renta fija	2.404.781	2.959.454
Participaciones, participaciones en empresas del Grupo y acciones y otros títulos de renta variable	795.094	794.291
Activos inmateriales	52.077	43.774
Fondo de comercio de consolidación	235.705	95.955
Activos materiales	599.505	581.707
Acciones propias	15.126	9.640
Otras cuentas	1.500.148	1.240.698
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	74.001	60.603
	25.798.566	25.954.657
Pasivo:		
Entidades de crédito	7.146.550	6.880.114
Débitos a clientes	12.554.704	14.013.638
Débitos representados por valores negociables	1.726.442	1.423.953
Otras cuentas	1.498.083	1.160.304
Provisiones para riesgos y cargas	447.831	317.356
Fondo para riesgos bancarios generales	22.000	22.000
Diferencia negativa de consolidación	1.788	9.512
Beneficios consolidados del ejercicio	197.594	164.528
Pasivos subordinados	711.761	644.532
Intereses minoritarios	639.963	651.093
Capital y reservas	851.850	667.627
	25.798.566	25.954.657
Cuentas de orden	5.712.437	5.287.641



OF1088218

CLASE 8ª

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS RESUMIDAS
DE BANCO SANTANDER, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN
EL GRUPO SANTANDER

	Millones de Pesetas	
	(Debe) / Haber	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados	2.244.732	1.782.669
Intereses y cargas asimiladas	(1.555.878)	(1.279.273)
Rendimiento de la cartera de renta variable	25.505	28.307
Margen de intermediación	714.359	531.703
Comisiones percibidas	392.325	275.403
Comisiones pagadas	(54.355)	(35.477)
Resultados de operaciones financieras	51.057	93.288
Margen ordinario	1.103.386	864.917
Otros productos de explotación	37.342	30.086
Gastos generales de administración	(695.701)	(545.554)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(74.423)	(61.277)
Otras cargas de explotación	(33.954)	(34.186)
Margen de explotación	336.650	253.986
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	21.884	25.885
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(39.861)	(232.465)
Beneficios por operaciones de Grupo	36.686	314.651
Quebrantos por operaciones de Grupo	(1.217)	(17.363)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(74.543)	(79.098)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(1.095)	(440)
Beneficios extraordinarios	63.621	67.479
Quebrantos extraordinarios	(88.123)	(116.064)
Resultado antes de impuestos	254.002	216.571
Impuesto sobre beneficios	(39.623)	(36.876)
Otros impuestos	(16.785)	(15.167)
Resultado consolidado del ejercicio	197.594	164.528
Resultado atribuido a la minoría	55.431	53.901
Resultado atribuido al Grupo	142.163	110.627



OF1088219

CLASE 8.^a

CUADROS DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADOS RESUMIDOS
DE BANCO SANTANDER, S.A.
Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER



OF1088220

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
ORÍGENES:		
Recursos generados de las operaciones:		
Resultado del ejercicio	197.594	164.528
Amortizaciones	114.284	293.742
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	128.670	177.720
Resultados por puesta en equivalencia, netos de impuestos	(21.884)	(24.377)
Saneamientos directos de activos	6.652	7.150
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	13.149	29.003
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(46.999)	(328.741)
	391.466	319.025
Ampliación de capital social con prima de emisión	173.307	-
Venta de acciones propias	11.890	-
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	67.229	117.356
Títulos de renta fija (decremento neto)	795.085	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	1.082.374	-
Acreedores (incremento neto)	-	2.106.261
Empréstitos (incremento neto)	302.489	299.780
Intereses minoritarios	-	149.876
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	72.184	444.710
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	75.153	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	65.657	59.066
Total orígenes	3.036.834	3.496.074
APLICACIONES:		
Reducción de capital social	11.474	-
Dividendos	70.548	57.658
Intereses minoritarios	65.045	-
Reembolso de participaciones en el capital por adquisición de acciones propias	-	9.445
Inversión crediticia (incremento neto)	767.652	1.559.414
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	567.093
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	193.467
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	601.813
Acreedores (disminución neta)	1.782.000	-
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	232.320	80.824
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	82.354	192.032
Incorporación de sociedades al Grupo	25.441	234.328
Total aplicaciones	3.036.834	3.496.074



OF1088221

CLASE 8ª

Determinación del patrimonio-

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997 hay que considerar los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Capital suscrito (Nota 19)	134.599	119.786
Reservas (Nota 20)-		
Primas de emisión	300.490	150.831
Reservas	185.392	184.817
Reservas de revalorización	7.099	15.742
	627.580	471.176
Más-		
Beneficio del ejercicio (Nota 3)	80.027	59.030
Menos-		
Dividendo activo a cuenta pagado (Notas 3 y 12)	(39.404)	(27.312)
Dividendo activo a cuenta no pagado (Notas 3 y 12)	(19.897)	(14.374)
	(59.301)	(41.686)
Patrimonio neto contable al final de cada ejercicio	648.306	488.520
Menos- Dividendo complementario (Nota 3)	(14.045)	(16.770)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	634.261	471.750

Recursos propios-

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1992, de 1 de junio, así como con la Circular 5/1993 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito. Dicha normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, y supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos, entre



OF1088222

CLASE 8.^a

otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio y los límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8% los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.

Asimismo, la mencionada Circular establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% (25% a partir del 1 de enero de 1999) de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los recursos propios netos computables del Grupo Santander (dado que el Banco, como matriz del Grupo, realiza la declaración de recursos propios en régimen consolidado) exceden del importe mínimo exigido en la normativa establecida por Banco de España.

Comparación de la información-

Los aspectos más significativos que pueden afectar a la comparación de la información de las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997 son los siguientes:

1. Circular 7/1998:

La Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, ha introducido diversas modificaciones en la Circular 4/1991, parte de las cuales se han aplicado en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1998, mientras que algunas otras entrarán en vigor en el ejercicio 1999. Las modificaciones más significativas con efecto en el ejercicio 1998 son las siguientes:

- a. A efectos de cálculo de fondo de insolvencias por riesgo país (véase Nota 6), se consideran países con dificultades transitorias aquéllos que presenten un deterioro macroeconómico profundo (déficits significativos por cuenta corriente, devaluación drástica de la moneda y fuertes caídas en los precios de las bolsas de valores, entre otras situaciones) que pueda afectar a su capacidad de pago.
- b. La aparición del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, supone una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera.



OF1088223

CLASE 8ª

Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es un euro. Los billetes y monedas denominados en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional a partir del 1 de enero del año 2002.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la peseta podrá continuar siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario en todo instrumento jurídico, en cuanto a subdivisión del euro, con arreglo al tipo de conversión de 166,386 pesetas por euro, hasta el 31 de diciembre del año 2001. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no gozará de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominados en pesetas continuarán siendo válidos como medio de pago de curso legal durante los primeros meses del año 2002, período en el que se efectuará el canje de billetes y monedas en pesetas por billetes y monedas en euros con arreglo al tipo fijo de conversión.

En este sentido, las modificaciones introducidas por la Circular hacen referencia al tratamiento contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas de Estados participantes en la Unión Monetaria (véase Nota 2- j), de modo que a efectos de la determinación al 31 de diciembre de 1998 del resultado de los cierres teóricos de las posiciones que no sean de cobertura en operaciones de futuro contratadas en mercados no organizados, las operaciones denominadas en euros y unidades monetarias de los Estados participantes en la Unión Monetaria, se han considerado denominadas en una misma moneda.

El efecto de las anteriores modificaciones no ha tenido un impacto significativo en las cuentas anuales.

La aplicación en el ejercicio 1999 del resto de modificaciones establecidas en la citada Circular no afectará significativamente a las cuentas anuales.



OF1088224

CLASE 8ª

2. Circular 5/1997:

La Circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España, introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991, parte de las cuales han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas, mientras que algunas otras han entrado en vigor en el ejercicio 1998. Entre los aspectos modificados con efecto en el ejercicio 1997 destacan los siguientes:

- a. El capítulo "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de resultados (Nota 21) debe registrar todos los importes correspondientes a dicho impuesto, tanto los devengados en el propio ejercicio como los ajustes a impuestos de ejercicios anteriores, concepto este último que se registraba anteriormente en los capítulos "Beneficios - Quebrantos extraordinarios". Asimismo, todos los cargos y abonos en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionados con la cuota del Impuesto sobre Sociedades español se registran en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" y en el epígrafe "Otros impuestos", todos los cargos y abonos relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros.
- b. Los valores negociables adquiridos a descuento, cualquiera que sea su plazo de vencimiento, se registran de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 2-d.
- c. Eliminación de la cobertura mínima del 35% en las posiciones de riesgo-país mantenidas en países clasificados como muy dudosos, dudosos y en dificultades transitorias. Los fondos disponibles fueron aplicados a la cobertura genérica del incremento de actividad en operaciones sujetas a riesgo-país (Nota 6).

La aplicación en el ejercicio 1998 del resto de modificaciones establecidas en la mencionada Circular no ha afectado significativamente a las cuentas anuales.

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y
CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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



OF1088225

CLASE 8ª

a) Principio del devengo-

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor en base a la cual se calculan los ingresos y costes por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por las deudas en mora, en litigio o de cobro dudoso, así como los derivados del riesgo-país respecto a aquellos países clasificados en dificultades transitorias, dudosos y muy dudosos, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, se convierten a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio.

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

La conversión a pesetas de los saldos mantenidos en monedas no cotizadas oficialmente en España se ha efectuado, básicamente, a través del dólar USA, utilizándose el tipo de cambio moneda local/dólar USA en el país de la emisión de la moneda y convirtiendo posteriormente a pesetas el importe en dólares USA, así obtenido, al tipo de cambio oficial de esta moneda en España al cierre de cada ejercicio.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre de cada ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El Beneficio/Pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas con contrapartida en los capítulos "Otros Activos / Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos.



OF1088226

CLASE 8ª

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que están cubiertas con operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El premio/descuento surgido entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el del contado que le ha servido de cobertura se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

Con objeto de mitigar el riesgo futuro por diferencias de cambio de una parte de las inversiones en sociedades extranjeras, se refinanció una posición equivalente en divisa. Las diferencias de valoración surgidas por esta posición se encuentran registradas en el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1997, ascendiendo su importe a 17.512 millones de pesetas. Estas diferencias de cambio se ven compensadas, en los casos aplicables, por las inversiones en sociedades dependientes extranjeras. En el ejercicio 1998 se ha cancelado la mencionada posición en divisa como consecuencia de la disminución de la participación en determinadas sociedades del Grupo, dando de baja las diferencias de valoración surgidas por esta posición en divisa con cargo al capítulo "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 15.052 millones de pesetas (véase Nota 24).

El contravalor en pesetas de las partidas del activo y pasivo expresadas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998, ascienden a 3.697.524 y 4.735.338 millones de pesetas, respectivamente (4.395.656 y 4.706.152 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997).

c) Fondo de insolvencias-

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Entidades de Crédito", "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad.



OF1088227

CLASE 8.^a

El saldo del fondo de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorra por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias con cobertura plena) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Nota 6).

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

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país, de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados créditos hipotecarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos pero que pudieran producirse en el futuro, que asciende al 31 de diciembre de 1998 y 1997 a 49.412 y 40.427 millones de pesetas, respectivamente.
- Riesgo - país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (véase Nota 6).

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y a los países clasificados en dificultades transitorias, dudosos y muy dudosos, considerados en la determinación de estas provisiones, no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras Provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 17).

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los fondos de insolvencias existentes en el Banco satisfacen lo requerido por la normativa de Banco de España.

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

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



OF1088228

CLASE 8ª

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, derivado de variaciones en sus precios de mercado, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias producidas por las variaciones en su precio (sin incluir el cupón corrido) se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta su vencimiento final por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con coberturas apropiadas del valor de estas inversiones frente a variaciones de tipo de interés, se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor.
3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria son aquéllos no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores y se valoran a su precio de adquisición corregido según se define en el apartado anterior. Para estos valores, se compara su precio de adquisición corregido y su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en base a la cotización del último día hábil del ejercicio y en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés de mercado a dicho día.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, únicamente, por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

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



CLASE 8.^a

PAQUETA



OF1088229

e) *Valores representativos de capital-*

Los valores de renta variable, distintos de los de negociación, se registran en los balances de situación adjuntos, teniendo en consideración el fondo de fluctuación de valores, por su precio de adquisición o su valor de mercado, el que sea menor.

Por otro lado, los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, derivado de variaciones en sus precios de mercado, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha.

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

- Títulos cotizados en Bolsa con participación inferior al 3%: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil de cada ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados y cotizados con participación superior al 3%: al valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con la Circular 2/1996, en el caso de sociedades dependientes tenedoras de valores, se considera como valor teórico-contable el que se deduce del balance subconsolidado de las mismas.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 8, 9 y 10).

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



OF1088230

CLASE 8.^a
PATRIMONIO

f) *Activos materiales-*

Inmovilizado funcional-

El inmovilizado material se presenta valorado a su coste de adquisición, actualizado al amparo de las diversas disposiciones legales aplicables (entre ellas, las recogidas en el Real Decreto-Ley 7/1996), menos la correspondiente amortización acumulada, o a su valor de mercado, si éste es menor.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

	Porcentaje
Edificios de uso propio	2%
Mobiliario	7,5% a 10%
Instalaciones	6% a 10%
Equipos de oficina y mecanización	10% a 25%

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

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

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

Las provisiones constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros Inmuebles" de los balances de situación adjuntos (Nota 11).



OF1088231

CLASE 8ª

g) Inmovilizado en leasing-

El Banco registra el inmovilizado adquirido mediante arrendamiento financiero en el capítulo "Otros Activos", que aparece en los balances de situación adjuntos neto de su amortización acumulada. Esta amortización (que no incluye la carga financiera de las operaciones de leasing) se registra con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el vencimiento de las cuotas de los contratos de arrendamiento financiero. Los cargos a resultados de los ejercicios 1998 y 1997 por este concepto ascienden a 5.890 y 5.236 millones de pesetas, respectivamente, y se recogen en el saldo del capítulo "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Dado que estas operaciones se efectúan con sociedades del Grupo, el efecto de amortizar a un ritmo superior al de la vida útil estimada de estos bienes, queda eliminado en las cuentas anuales consolidadas, tras el proceso de ajustes en consolidación.

h) Activos inmateriales-

En general, los gastos de ampliación de capital, emisión de bonos de tesorería, nuevos productos y otros conceptos similares se amortizan con cargo a resultados, de acuerdo con los límites establecidos por la Circular 4/1991, en un plazo máximo de cinco años. Los cargos por estos conceptos a las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas han ascendido a 625 y 328 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente.

i) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derecho-habientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas empleadas a partir del 8 de marzo de 1980.

Desde el ejercicio 1987 y para la cobertura del pasivo devengado por los servicios prestados por su personal, tanto en activo como jubilado, el Banco tiene formalizados, al efecto, determinados contratos de cobertura de su indemnidad patrimonial por estos compromisos con una compañía de seguros del Grupo.



OF1088232

CLASE 8ª
PASIVA

Durante el ejercicio 1994, el Grupo Santander afectó determinados activos y sus rendimientos a la cobertura de una parte de las pensiones devengadas por personal pasivo. Por tanto, el coste devengado en los ejercicios 1998 y 1997 en materia de pensiones figura registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo Santander, debido a que dichos conceptos están asegurados, mediante los correspondientes contratos, por determinadas sociedades del Grupo.

Los estudios actuariales al 31 de diciembre de 1998 han sido efectuados en bases individuales por actuarios independientes, utilizando, básicamente, las siguientes bases técnicas:

- Tipo de interés técnico: 10,59% anual, para el pasivo y plazo cubiertos por activos específicos, y 6% para el resto.
- Tablas de mortalidad: GRM/F 1980.
- Tasa de revisión de pensiones: 0%.
- I.P.C. anual acumulativo: 3%.
- Tasa de crecimiento de los salarios: 4%.
- Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: acreditación proporcional año a año (projected unit credit), distribución lineal del coste estimado por empleado, en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurridos y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

De acuerdo con los citados estudios actuariales, el valor actual de las pensiones causadas por personal pasivo (incluido el personal jubilado anticipadamente) y de las pensiones no causadas por el personal activo asciende a 56.247 y 39.528 millones de pesetas, respectivamente (53.053 y 36.428 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997). Adicionalmente al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor actual de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente, hasta la fecha de su jubilación efectiva, ascendió a 5.883 y 6.927 millones de pesetas, respectivamente.

De los importes mencionados para pensiones causadas, no causadas y jubilaciones anticipadas, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 96.357 y 85.917 millones de pesetas, respectivamente, están cubiertos por los contratos mencionados anteriormente y no



OF1088233

CLASE 8ª

figuran registrados en los balances de situación adjuntos. El importe restante figura registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos.

Los pagos totales realizados en 1998 y 1997 por compromisos de pensiones han ascendido a 10.060 y 9.024 millones de pesetas, respectivamente, de los que 4.870 y 4.451 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a los reembolsados por la Entidad aseguradora.

j) Operaciones de futuro-

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

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA-, las permutas financieras (de interés -IRS-, de interés en distintas divisas con intercambio de principal al inicio y al final de la operación -crosscurrency swap- y de divisas -swap de divisas-).

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

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

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones y utilizados, en su caso, para reducir el riesgo global a que se expone el Banco en su gestión, se consideran como



OF1088234

CLASE 8ª

de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han imputado a resultados de forma simétrica a los costes o ingresos de los elementos cubiertos.

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por divisa para los riesgos de tipo de interés y de cambio y por emisor para los riesgos de precio del activo subyacente que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones.

Al 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuro sobre riesgo de tipo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar y a pagar se han registrado, según su signo y sin compensar, en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 adjunto.

El valor actual de los importes a cobrar y a pagar en las operaciones en unidades monetarias nacionales de Estados participantes que no sean de cobertura, se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1998 adjunta. En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro o pago se periodifican de forma simétrica a los resultados del elemento cubierto.

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



CLASE 8ª
FACEDOR



OF1088235

k) Indemnizaciones por despido-

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

l) Impuesto sobre beneficios-

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

No obstante lo anterior, se han registrado contablemente ciertas diferencias temporales que han supuesto la anticipación de impuestos que tienen un período cierto de reversión, considerando el resto, a todos los efectos, como diferencias permanentes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio, siempre y cuando sean efectivas al cumplirse los requisitos establecidos por la normativa vigente (véase Nota 21).

El importe devengado por impuestos sobre beneficios en regímenes fiscales extranjeros que tengan la misma naturaleza que el Impuesto sobre Sociedades español, se registra de igual manera que éste. A este respecto las sucursales del Banco en el exterior han soportado impuestos extranjeros por conceptos similares al Impuesto sobre Sociedades español por un importe de 1.908 millones de pesetas, que se han registrado en el epígrafe "Otros impuestos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 (1.538 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

m) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento-

Los activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento, con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registran en los capítulos "Cuentas de Periodificación" del pasivo y activo de los balances de situación adjuntos.



OF1088236

CLASE 8ª
PAQUETA

(3) **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS Y
RETRIBUCIONES AL CONSEJO**

Distribución de resultados-

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

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1998	80.027
Distribución:	
Dividendos-	
A cuenta (Notas 1 y 12)	59.301
Complementario	14.045
Reservas legal y voluntarias	6.681
	80.027

De la cifra total destinada a dividendos, ya han sido distribuidos durante el ejercicio 1998 unos dividendos a cuenta por un total de 39.404 millones de pesetas. El 31 de enero de 1999, el Banco ha distribuido un dividendo a cuenta de 19.897 millones de pesetas, acordado por el Consejo de Administración el 9 de diciembre de 1998, que completa el dividendo a cuenta total que figura en la distribución del beneficio neto del ejercicio 1998. Dichos importes figuran contabilizados en el capítulo "Otros Activos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1998 (Nota 12). Por otro lado, el dividendo a cuenta acordado y pendiente de distribución al 31 de diciembre de 1998, figura registrado en el capítulo "Otros Pasivos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1998 (Nota 12).

Los estados contables previsionales formulados por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta del ejercicio 1998 fueron los siguientes:



OF1088237

CLASE 8ª

FABRICA

	Millones de Pesetas		
	31/05/98	30/09/98	30/11/98
Beneficio neto	33.966	57.775	75.944
Dividendos a cuenta satisfechos	-	(19.507)	(39.404)
	33.966	38.268	36.540
Dividendos a cuenta	19.507	19.897	19.897

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

El artículo 37 de los Estatutos del Banco establece que los miembros del Consejo de Administración percibirán por el desempeño de sus funciones, en concepto de participación conjunta en el beneficio del ejercicio del Banco, una cantidad equivalente de hasta el 5% del importe de aquél. El Consejo, en uso de sus competencias, ha fijado el importe correspondiente en el 0,65% del beneficio del año (0,88 % al 31 de diciembre de 1997).

Como consecuencia, la cifra a percibir por cada miembro del Consejo por este concepto se ha establecido en 15 millones de pesetas brutas al año durante los ejercicios 1998 y 1997. Los miembros de la Comisión Ejecutiva tienen establecida, además, una asignación de 26 millones de pesetas brutas anuales durante los ejercicios 1998 y 1997. El total de las percepciones abonadas al conjunto de los miembros del Consejo de Administración, por el concepto de atenciones estatutarias, durante los ejercicios de 1998 y 1997 ascendió a 567 y 570 millones de pesetas, respectivamente.

Además, cada uno de los miembros del Consejo recibió, en concepto de dietas, y por cada asistencia, en razón del número de sesiones celebradas por el Consejo, la cantidad de 142.857 pesetas brutas para el ejercicio 1998 y 1997, siendo la cuantía total abonada por este concepto a todos los miembros del Consejo durante los ejercicios 1998 y 1997 de 17 y 15 millones de pesetas, respectivamente.

(4) DEUDAS DEL ESTADO

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



OF1088238

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Certificados de Banco de España	43.325	62.339
Cartera de renta fija:		
De negociación	469.780	368.965
De inversión-		
A vencimiento	1.357.064	1.585.918
Ordinaria	511.546	220.034
	2.381.715	2.237.256

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6%. Estos activos han sido cedidos temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Nota 14).

La composición de los epígrafes "Cartera de Renta Fija - De inversión a vencimiento" y "Cartera de Renta Fija - De inversión ordinaria" del detalle anterior es la siguiente:

	Millones de Pesetas			
	1998		1997	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
De inversión a vencimiento:				
Otras deudas anotadas cotizadas	1.357.064	1.496.820	1.585.918	1.705.765
	1.357.064	1.496.820	1.585.918	1.705.765
De inversión ordinaria:				
Letras del Tesoro	270.879	272.375	141.138	141.583
Otras deudas anotadas cotizadas	219.283	225.233	75.914	80.167
Otros títulos no cotizados	21.384	22.668	2.982	2.994
	511.546	520.276	220.034	224.744

Para una correcta interpretación de las plusvalías latentes existentes en las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento, debe deducirse el coste de reemplazamiento de las operaciones de cobertura asociadas a estos títulos y que ascienden, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, a 58.000 y 36.200 millones de pesetas, aproximada y respectivamente.



OF1088239

CLASE 8ª

De los activos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales", "Entidades de Crédito" (Nota 5) y "Créditos sobre Clientes" (Nota 6) de los balances de situación adjuntos, el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe de 2.739.584 y 2.933.955 millones de pesetas, respectivamente, a otros intermediarios financieros y a clientes y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - A Plazo o con preaviso" (Nota 14) y "Débitos a Clientes - Otros Débitos" (Nota 15) de los balances de situación adjuntos.

El tipo de interés medio anual de los títulos incluidos en los epígrafes "Otras deudas anotadas cotizadas", que recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado, y "Otros títulos no cotizados" ha ascendido al 6,37% y al 5,60%, respectivamente, durante el ejercicio 1998 (7,35% y 8,1%, respectivamente, durante el ejercicio 1997).

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha ascendido al 3,69% (4,82% durante el ejercicio 1997).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:



OF1088240

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1998:					
Certificados de Banco de España	10.187	10.594	22.544	-	43.325
Cartera de renta fija-					
De negociación	13.797	39.863	396.989	19.131	469.780
De inversión-					
A vencimiento	-	326.922	734.403	295.739	1.357.064
Ordinaria	42.038	297.259	118.438	53.811	511.546
	66.022	674.638	1.272.374	368.681	2.381.715
Saldos al 31 de diciembre de 1997:					
Certificados de Banco de España	9.236	9.779	43.324	-	62.339
Cartera de renta fija-					
De negociación	-	212.584	108.906	47.475	368.965
De inversión-					
A vencimiento	-	183.806	990.383	411.729	1.585.918
Ordinaria	3.429	133.981	73.975	8.649	220.034
	12.665	540.150	1.216.588	467.853	2.237.256

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no ha sido necesario constituir fondos de fluctuación de valores.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el importe nominal de Deuda del Estado propiedad del Banco afecta a determinados compromisos relativos a su operativa en el mercado de capitales, ascendía a 25.637 y 19.757 millones de pesetas, respectivamente.

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

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



OF1088241

CLASE 8ª

CANTIDAD

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	1.369.674	1.932.752
En moneda extranjera	1.716.280	2.187.175
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 6) (*)	(8.461)	(15.426)
	3.077.493	4.104.501
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y efectos por aplicación	-	6.782
Cheques a cargo de entidades de crédito	34.993	33.400
Otras cuentas	183.694	128.640
	218.687	168.822
Otros créditos-		
Depósitos de Entidades de Crédito y financieras	2.441.614	3.287.236
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	421.369	663.040
Activos dudosos	4.284	829
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 6) (*)	(8.461)	(15.426)
	2.858.806	3.935.679
	3.077.493	4.104.501

(*) El saldo de esta cuenta corresponde en su totalidad a las provisiones para riesgo-país.

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar los fondos de insolvencias:



OF1088242

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1998:						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	1.534.963	741.807	148.241	20.887	2.445.898	4,39%
Adquisición temporal de activos	416.636	4.733	-	-	421.369	3,12%
	1.951.599	746.540	148.241	20.887	2.867.267	
Saldos al 31 de diciembre de 1997:						
Depósitos en entidades de crédito y financieras	1.904.553	904.630	370.300	108.582	3.288.065	5,74%
Adquisición temporal de activos	658.387	4.653	-	-	663.040	4,73%
	2.562.940	909.283	370.300	108.582	3.951.105	

(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	3.702.498	2.792.547
En moneda extranjera	1.189.552	1.228.005
Menos- Fondos de insolvencias	(63.215)	(61.315)
	4.828.835	3.959.237
Por sectores:		
Administraciones públicas	242.723	236.757
Otros sectores residentes	3.413.647	2.571.004
No residentes	1.235.680	1.212.791
Menos- Fondos de insolvencias	(63.215)	(61.315)
	4.828.835	3.959.237



OF1088243

CLASE 8ª

FABRICA

La concentración por áreas geográficas con no residentes era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Resto Unión Europea	565.257	490.192
Estados Unidos de América y Puerto Rico	159.834	132.674
Resto O.C.D.E.	20.659	43.853
Iberoamérica	271.085	348.606
Resto del mundo	218.845	197.466
	1.235.680	1.212.791

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	2.084.915	2.191.376
Entre 3 meses y 1 año	1.112.440	339.663
Entre 1 año y 5 años	655.078	1.080.978
Más de 5 años	1.039.617	408.535
	4.892.050	4.020.552
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	444.122	473.362
Adquisición temporal de activos	8.702	22.611
Deudores con garantía real	948.150	872.786
Otros deudores a plazo	3.169.987	2.499.311
Deudores a la vista y varios	290.489	124.005
Activos dudosos	30.600	28.477
	4.892.050	4.020.552

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



OF1088244

CLASE 8.^a

FISCALIA

Los riesgos directos de los consejeros del Banco Santander al 31 de diciembre de 1998, ascienden a 748 millones de pesetas en concepto de créditos, a tipo de interés equivalente al MIBOR + 1,25% y a 119 millones de pesetas en avales prestados a entidades vinculadas a consejeros del Banco, con unas comisiones trimestrales del 0,25%.

Los riesgos directos de los consejeros del Banco Santander al 31 de diciembre de 1997, ascendieron a 841 millones de pesetas en concepto de créditos, a tipos de interés anual entre el 3% y el 8,2%; 111 millones de pesetas a papel comercial concedido a sociedades vinculadas a consejeros del Banco, a un tipo de interés anual del 6,75%; 167 millones de pesetas de avales prestados a entidades vinculadas a consejeros del Banco, con unas comisiones trimestrales del 0,1%; y 9 millones de pesetas a créditos documentarios.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias", que tal y como se indica en la Nota 2-c, cubre los riesgos en mora y de riesgo-país, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	90.734	57.311
Dotación del ejercicio	36.867	57.160
Créditos fallidos contra fondos	(6.402)	(9.975)
Fondos disponibles	(33.787)	(12.565)
Diferencias de cambio	(3.675)	2.810
Cancelaciones y trasposos	(4.658)	(4.007)
Saldos al cierre del ejercicio	79.079	90.734

En el ejercicio 1998 el Banco ha realizado dotaciones netas para insolvencias por importe de 17.136 millones de pesetas (11.898 millones de pesetas en el ejercicio 1997), así como liberaciones netas por riesgo país por importe de 14.056 millones de pesetas (dotaciones por importe de 32.697 millones de pesetas en el ejercicio 1997).

En aplicación de la normativa de Banco de España acerca de la presentación de los fondos constituidos por riesgo en mora y riesgo-país, hay que desglosar estos conceptos entre Entidades de crédito, Créditos sobre clientes y Obligaciones y otros valores de renta fija. Así, el saldo asignado a cada una de estas líneas es el siguiente:



OF1088245

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Entidades de crédito (Nota 5)	8.461	15.426
Créditos sobre clientes	63.215	61.315
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	7.403	13.993
Saldos al cierre del ejercicio	79.079	90.734

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1998 y 1997 ascienden a 4.186 y 4.613 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo del saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Asimismo, se han registrado amortizaciones de créditos insolventes con cargo al citado capítulo por importe de 3.843 y 4.017 millones de pesetas, en los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente.

Riesgo-país-

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que podrían producirse en la realización de la inversión crediticia y los depósitos cedidos con terceros (Nota 5), de la cartera de valores de renta fija (Nota 7) y de los avales y garantías prestados, correspondientes a entidades públicas y sector privado de países en dificultades de distinto grado cumplen, en cada ejercicio, los mínimos exigidos por la normativa de Banco de España (Nota 2-c). Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 estas provisiones ascendían a 27.315 y 43.617 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco gestiona unas posiciones de riesgo-país de 164.979 y 244.597 millones de pesetas, respectivamente.

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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



OF1088246

CLASE 8.^a

FONDOS

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	60.389	91.921
En moneda extranjera	269.726	491.124
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 6) (*)	(7.403)	(13.993)
Fondo de fluctuación de valores	-	(1.014)
	322.712	568.038
Por sectores:		
Administraciones Públicas	31.767	29.830
De entidades oficiales de crédito	100	2.713
De otros sectores residentes	20.214	42.029
De no residentes	278.034	508.473
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 6) (*)	(7.403)	(13.993)
Fondo de fluctuación de valores	-	(1.014)
	322.712	568.038
Por cotización:		
Cotizados	249.061	437.511
No cotizados	81.054	145.534
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 6) (*)	(7.403)	(13.993)
Fondo de fluctuación de valores	-	(1.014)
	322.712	568.038
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	159.906	253.886
Pagarés y efectos	4.403	4.711
Bonos y obligaciones	55.225	187.312
Pagarés de empresa	10.712	22.938
Otros valores	99.869	114.198
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 6) (*)	(7.403)	(13.993)
Fondo de fluctuación de valores	-	(1.014)
	322.712	568.038
Por criterio de clasificación y valoración:		
De negociación	72.337	146.073
De inversión ordinaria	241.671	420.908
De inversión a vencimiento	16.107	16.064
Menos- Fondos de insolvencias (Nota 6) (*)	(7.403)	(13.993)
Fondo de fluctuación de valores	-	(1.014)
	322.712	568.038

(*) Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, corresponden a riesgo-país 6.504 y 12.285 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento no difiere significativamente de su coste de adquisición.



OF1088247

CLASE 8ª

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1998 era del 6,54% (7,11% al 31 de diciembre de 1997). El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija, cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco, no es significativo.

Asimismo, el saldo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 del capítulo "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" incluye 128.039 y 221.343 millones de pesetas, respectivamente, relativos a valores emitidos por el sector público no español, que corresponden, en su mayor parte, a países de la O.C.D.E.

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1998, 57.045 millones de pesetas vencen durante 1999.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	583.045	412.536
Compras/(ventas), neto	(123.146)	166.356
Amortizaciones y otros	(129.784)	4.153
Saldos al cierre del ejercicio	330.115	583.045

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	1.014	-
Más- Dotación (liberación) neta del ejercicio	(1.014)	1.014
Saldos al cierre del ejercicio	-	1.014



OF1088248

CLASE 8.ª

PAGINA

En mayo de 1997, se formalizó una póliza de pignoración de valores en garantía de toda clase de obligaciones contraídas o que en el futuro se puedan contraer con el Banco de España. A 31 de diciembre de 1998 y 1997, el importe nominal de Deuda de Comunidades Autónomas propiedad del Banco, afecta a estos compromisos, ascendía a 17.176 y 17.704 millones de pesetas, respectivamente.

(8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, de su admisión o no a cotización y de su criterio de clasificación y valoración, neto del fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	76.450	34.087
En moneda extranjera	2.243	2.530
	78.693	36.617
Por cotización:		
Cotizado	50.259	10.865
No cotizado	28.842	26.213
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(408)	(461)
	78.693	36.617
Por criterio de clasificación y valoración:		
De negociación	49.542	9.428
De inversión ordinaria	29.559	27.650
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(408)	(461)
	78.693	36.617



OF1088249

CLASE 8ª
PAQUETE

En los saldos anteriores no existen inversiones significativas en entidades de crédito.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	27.650	23.984
Compras	8.158	45.786
Ventas	(6.134)	(43.405)
Otros movimientos	(115)	1.285
Saldos al cierre del ejercicio	29.559	27.650

Adquisiciones y retiros-

El saldo de títulos cotizados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 que presenta el Banco corresponde, principalmente, a títulos que componen el índice IBEX-35.

La variación experimentada en el saldo de esta cuenta durante los ejercicios 1998 y 1997, se deriva, básicamente, de la actividad de negociación con títulos cotizados en mercados organizados.

En el mes de agosto de 1997, se firmó el contrato de compra del 11,58%, aproximadamente, del capital social de Antena 3 de Televisión, S.A. por importe de 12.033 millones de pesetas. En virtud de este contrato el Banco tiene una garantía de liquidez sobre dicha participación hasta el mes de agosto de 1999 que asegura la recuperación del coste de la inversión.

Asimismo, durante el ejercicio 1997 el Banco procedió a la venta de participaciones en fondos de inversión por un importe de 13.893 millones de pesetas que adquirió en 1996 y que presentaba en su balance al cierre de dicho ejercicio. El beneficio generado en la venta de estos títulos ascendió a 1.623 millones de pesetas y se encuentra registrado en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 adjunta.

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



OF1088250

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	461	138
Más- Dotación (Liberación) neta del ejercicio	(31)	307
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(22)	16
Saldos al cierre del ejercicio	408	461

Las notificaciones efectuadas por el Banco en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores, durante los ejercicios 1998 y 1997 más significativas se indican en el Anexo III.

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991. En estas sociedades, que no están sometidas a la dirección única del Grupo, se mantiene una participación inferior al 50% y superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa (superior al 3% si cotizan).

En el Anexo II se indican las sociedades asociadas al Banco incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1998, no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna filial significativa no consolidable.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:



OF1088251

CLASE 8.^a
PASAJERA

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	309	309
En moneda extranjera	345	368
	654	677
Por cotización:		
Cotizado	-	-
No cotizado	654	677
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	654	677

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	677	48.412
Compras	-	1.627
Ventas y traspasos	-	(49.404)
Diferencias de cambio y otros	(23)	42
Saldos al cierre del ejercicio	654	677

El epígrafe "Ventas y traspasos" del detalle anterior en el ejercicio 1997 recoge la venta de la participación que el Banco tenía en Endesa, que ha generado unas plusvalías de 2.646 millones de pesetas, abonándose en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 adjunta.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores.



OF1088252

CLASE 8ª

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo recoge la inversión en sociedades con una participación directa o indirecta del Banco igual o superior al 50%, cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste. Los Anexos I y II incluyen otra información relevante sobre las sociedades operativas del Grupo.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, neto del fondo de fluctuación de valores de 110.204 y 84.970 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	542.797	341.106
En moneda extranjera	318.967	359.292
	861.764	700.398
Por cotización:		
Cotizado	313.669	75.273
No cotizado	548.095	625.125
	861.764	700.398

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



OF1088253

CLASE 8ª
FABRICA

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	785.368	736.117
Compras y desembolsos en ampliaciones de capital	668.244	74.054
Ventas, liquidaciones y traspasos netos a sociedades del Grupo	(50.135)	(48.855)
Amortización Fondo de Comercio Banesto (Nota 20)	(423.332)	-
Diferencias de cambio y otros movimientos	(8.177)	24.052
Saldos al cierre del ejercicio	971.968	785.368

Durante los ejercicios 1998 y 1997, las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones mayoritarias, fueron las siguientes:

Ejercicio 1998-

Banco Español de Crédito, S.A.-

Al 31 de diciembre de 1997 el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto recogía el coste de la participación del Banco en Atisa, S.A. (258.842 millones de pesetas), sociedad dependiente cuyo principal activo era su participación en Banesto. En el ejercicio 1998 se ha producido la disolución de Atisa, S.A., traspasando la totalidad de sus activos y pasivos al Banco, destinando el importe del activo neto originado en la disolución a incrementar el Fondo de Fluctuación de Valores de participaciones en empresas del Grupo.

Oferta Pública de adquisición-

El 19 de febrero de 1998, el Consejo de Administración del Banco, acordó formular una Oferta Pública de Adquisición de acciones de Banesto, con el fin de elevar su participación hasta el 100% del capital social.

La contraprestación de la Oferta consistió en acciones de nueva emisión del Banco, resultando la ecuación de canje acordada por el Consejo, de 16 acciones de Banesto por cada 5 acciones de nueva emisión del Banco (con los mismos derechos económicos y políticos que las acciones hasta ese momento en circulación) de un valor nominal, en aquella fecha, de 250 pesetas por acción y con una prima de emisión de 6.070 pesetas. A la Oferta acudió el 95,21% de las acciones objeto de la operación, considerando las acciones poseídas por el Grupo a dicha fecha, pasando a controlar el Banco el 94,92%,



CLASE 8ª



OF1088254

al haber sido presentadas a la Oferta 302.693.428 acciones de Banesto con un coste de adquisición para el Banco de 597.820 millones de pesetas (véase Nota 19). El fondo de comercio originado por esta adquisición, que ascendió a 423.331 millones de pesetas, se amortizó de acuerdo con la autorización de Banco de España con cargo a la prima de emisión de acciones por encontrarlo conforme con lo establecido en el número 9 de la Norma Segunda de la Circular 4/1991 (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 1998, la participación del Banco en Banesto es de un 94,92% (un 97,87% si tenemos en cuenta la participación indirecta a través de sociedades del Grupo) con un coste contabilizado de 395.930 millones de pesetas, aproximadamente.

Otros aspectos-

Durante los ejercicios 1996 y 1995 se presentaron, por antiguos Administradores del Banco Español de Crédito, S.A., sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de fecha 28 de diciembre de 1993, unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento de Banesto y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 de Banesto y del Grupo Banesto. Durante los ejercicios 1996 y 1998 han sido judicialmente desestimadas y posteriormente apeladas por los demandantes, las distintas demandas presentadas sobre la legalidad de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de Banesto que aprobó el Plan de Saneamiento, quedando aún pendiente la resolución de las relativas a la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994. En opinión de los Administradores de Banesto y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A. y en favor de Banco Español de Crédito, S.A., de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones del concurso de adjudicación, de los resultados económicos desfavorables para este último derivados de los procedimientos que puedan seguirse contra el mismo, iniciados dentro del plazo de dos años desde la fecha de publicación de dicho pliego de condiciones, que se establezcan en sentencia firme, motivada por controversias de naturaleza asociativa y correspondientes a hechos acaecidos con anterioridad a la formalización de la compraventa de las acciones objeto de adjudicación, así como de las contingencias fiscales de Banesto por hechos imponderables ocurridos antes de la fecha de publicación del mencionado pliego (23 de marzo de 1994) y siempre que la reclamación sea comunicada al Fondo de Garantía de Depósitos dentro del plazo de cinco años y un mes siguientes a la fecha de formalización de la compraventa de las acciones objeto de



CLASE 8ª



OF1088255

la mencionada adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia en favor del Banco Español de Crédito, S.A. a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada. La reclamación planteada por Carlisle Ventures, Inc., contra Banesto, en base a los acuerdos de suscripción de acciones firmados por ambas sociedades en la ampliación de capital de Banesto de agosto de 1993, hoy pendiente de sentencia firme, en opinión de los Administradores de Banesto cumple los requisitos antes mencionados a efectos de su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.

Resto de participaciones-

En el mes de noviembre de 1998 el Banco anunció el lanzamiento de una Oferta Pública de Venta sobre el 20% del capital de Banco Santander Puerto Rico. Dicha oferta fue llevada a cabo en el mes de diciembre de 1998 mediante la enajenación a terceros, a través de una sociedad del Grupo, de un 20,33% del capital social de la citada Sociedad, generando el Banco una plusvalía por importe de 22.315 millones de pesetas. El Banco ha constituido, por este importe, un fondo en cobertura de la plusvalía efectivamente realizada, que se ha registrado en el capítulo "Otros pasivos - Otros conceptos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 (Nota 12).

Adicionalmente, el Banco ha efectuado una venta a terceros, a través de la misma sociedad del Grupo, de acciones preferentes liberadas de Banco Santander Puerto Rico, generando una plusvalía por importe de 6.924 millones de pesetas, registrada en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta (Nota 24).

En el mes de diciembre de 1998 el Banco ha adquirido a una sociedad del Grupo el 100% de la participación en el capital social de Banco Santander de Negocios, S.A., Vista Desarrollo y Santander Asset Management con un coste de 36.078, 16.168 y 24.841 millones de pesetas, respectivamente, equivalente al valor teórico contable de dichas participaciones.

En el mes de diciembre de 1998 el Banco procedió a la liquidación de Banco Santander Puerto Rico Corporation (en el que poseía una participación directa del 99,95%) mediante el traspaso de la totalidad de activos y pasivos correspondientes al Banco, a la sociedad Banco Santander Puerto Rico. El coste de la mencionada participación en el Banco ascendía a 40.884 millones de pesetas. En el ejercicio 1998, Banco Santander Puerto Rico Corporation repartió dividendos por importe de 14.578 millones de pesetas, básicamente con cargo a reservas, registrados en el epígrafe "Rendimiento de la cartera de renta variable - De participaciones en el Grupo" de la cuenta de pérdidas



OF1088256

CLASE 8ª

y ganancias del ejercicio 1998 adjunta. Como consecuencia de esta operación, el Banco, durante el ejercicio 1998, constituyó un fondo de fluctuación de valores por importe de 10.510 millones de pesetas con cargo al capítulo "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta. Dicho fondo de fluctuación de valores ha sido aplicado al proceder a la liquidación de la mencionada sociedad.

Adicionalmente, el Banco ha percibido dividendos de Banco de Venezuela, S.A.C.A. por importe de 14.126 millones de pesetas, que se registran en el epígrafe "Rendimiento de la cartera de renta variable - De participaciones en el Grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta.

Ejercicio 1997-

En el mes de enero de 1997 el Banco adquirió el 94% del capital social de Banco Venezuela por, aproximadamente, 351 millones de dólares americanos. La diferencia entre el coste de adquisición y el valor teórico-contable de la participación en el momento de la compra ascendía a unos 100 millones de dólares americanos. El Grupo Banco de Venezuela contaba con unos activos de 329.000 millones de pesetas, y aportó al Grupo 35.300 millones de pesetas de ingresos financieros durante el ejercicio 1997.

Durante 1997 el Banco vendió un 13.5% de participación en el capital de Airtel, Móviles, S.A., generando una plusvalía por importe de 16.714 millones de pesetas. Este importe se abonó en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 adjunta.

Durante el ejercicio 1997 se adquirió el 18,57% de participación en el capital de Cableuropa, S.A., con un coste de 479 millones de pesetas, alcanzando un porcentaje de participación del 46,06%. En julio de 1997 se realizó la venta de un 17,10% de participación en el capital de dicha sociedad generándose un resultado positivo de 573 millones de pesetas, abonándose dicho importe en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 adjunta.

En julio de 1997 se vendió la totalidad de la participación que el Banco tenía en BT Telecomunicaciones, S.A., generándose beneficios por un importe de 6.000 millones de pesetas, que se registraron con abono al capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 adjunta.

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



OF1088257

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	84.970	95.598
Más- Dotación/(liberación) neta del ejercicio	21.503	(10.710)
Incorporación por disolución de ATISA, S.A.	15.057	-
Menos- Liquidación de Banco Santander Puerto Rico Corporation	(10.510)	-
Diferencias de cambio y otros	(816)	82
Saldos al cierre del ejercicio	110.204	84.970

(11) ACTIVOS MATERIALES

Los movimientos correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997, en las diferentes cuentas de este capítulo han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas					
	Terrenos y Edificios de Uso Propio y Otros Inmuebles		Mobiliario, Instalaciones y Otros		Total	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Coste regularizado y actualizado-						
Saldos al inicio del ejercicio	39.894	43.522	70.333	95.040	110.227	138.562
Adiciones	4.316	7.570	611	1.391	4.927	8.961
Salidas por bajas o reducciones	(7.760)	(11.198)	-	(26.098)	(7.760)	(37.296)
Corrección de la actualización (Nota 20)	(551)	-	(5.638)	-	(6.189)	-
Saldos al final del ejercicio	35.899	39.894	65.306	70.333	101.205	110.227
Amortización acumulada-						
Saldos al inicio del ejercicio	2.692	2.595	42.038	59.443	44.730	62.038
Dotaciones	630	620	4.660	8.684	5.290	9.304
Salidas por bajas o reducciones	(32)	(523)	(2.580)	(26.089)	(2.612)	(26.612)
Saldos al final del ejercicio	3.290	2.692	44.118	42.038	47.408	44.730
Fondo saneamiento de inmuebles adjudicados	2.349	3.891	-	-	2.349	3.891
Saldos netos al final del ejercicio	30.260	33.311	21.188	28.295	51.448	61.606



OF1088258

CLASE 8.^a

Del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 13.170 y 14.299 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a inmovilizado situado fuera del territorio español. La cuenta "Otros inmuebles" incluye, entre otros, los derivados de adjudicación por créditos no recuperados, registrados por su coste de adjudicación, en ningún caso superior al valor contable del crédito no recuperado, minorado por las provisiones constituidas por comparación con su valor de mercado. Estas provisiones al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascienden a 2.349 y 3.891 millones de pesetas y representan un 35,2% y un 38,7%, respectivamente, del valor registrado (6.664 y 10.052 millones de pesetas, respectivamente).

Según indica la Nota 2-f, el 31 de diciembre de 1996, el Banco actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad se habían acogido a otras leyes de actualización). La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reservas de revalorización" (Nota 20). Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los activos materiales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

Durante el ejercicio 1998, la Agencia Tributaria ha revisado la mencionada actualización de balances realizada por el Banco. Como consecuencia de dicha revisión se ha puesto de manifiesto la necesidad de reducir el coste actualizado del inmovilizado material por importe de 6.189 millones de pesetas, así como las "Reservas de revalorización" por importe de 6.004 millones de pesetas (véase Nota 20), correspondiendo la diferencia al gravamen único del 3% a percibir de la Agencia Tributaria.

(12) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

El detalle del saldo del capítulo "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos es el siguiente:



OF1088259

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Hacienda Pública	11.629	23.362
Dividendo activo a cuenta distribuido (Notas 1 y 3)	59.301	41.686
Operaciones en camino	4.759	7.415
Opciones adquiridas	26.268	17.186
Diferencias de valoración y regularización de operaciones a plazo y en divisa	63.990	75.500
Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero (Nota 2-g)	27.167	30.910
Otros conceptos	39.498	15.978
	232.612	212.037

El importe del epígrafe "Otros Activos-Hacienda Pública" de los balances de situación adjuntos, incluye los pagos a cuenta sobre el impuesto sobre beneficios, los saldos a favor del Banco por derechos activos frente a la Hacienda Pública derivados del Grupo fiscal consolidable y determinados impuestos anticipados.

Por otro lado, el detalle de saldo del capítulo "Otros Pasivos" de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Obligaciones a pagar	107.974	85.882
Opciones emitidas	31.458	20.970
Operaciones en camino	10.430	4.748
Dividendos pendientes de distribución (Notas 1 y 3)	19.897	14.374
Otros conceptos	230.658	170.414
	400.417	296.388

El saldo del epígrafe "Otros Pasivos - Otros conceptos" al 31 de diciembre de 1998 y 1997, incluye un importe de 159.064 y 166.116 millones de pesetas correspondiente al saldo remanente del fondo específico creado como consecuencia de ventas de participaciones intergrupo. Como consecuencia de la venta a terceros en 1997 de la totalidad de las acciones de First Union Corporation, el Banco ha liberado parcialmente



OF1088260

CLASE 8ª

el importe de la plusvalía efectivamente realizada, que ascendió a 122.466 millones de pesetas, abonando al capítulo "Beneficios Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997 un importe de 29.367 y 39.087 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 24). Adicionalmente, en el ejercicio 1998, el Banco ha registrado en este epígrafe fondos en cobertura de plusvalías efectivamente realizadas por venta a terceros por importe de 22.315 millones de pesetas (véase Nota 10). En consecuencia, los fondos constituidos en cobertura de plusvalías efectivamente realizadas por ventas a terceros ascienden al 31 de diciembre de 1998 y 1997 a 76.327 y 83.379 millones de pesetas, respectivamente.

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
ACTIVO:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	-	636
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	399.782	412.526
Gastos pagados no devengados	3.795	3.467
Gastos financieros diferidos	6.809	7.712
Otras periodificaciones	22.974	21.586
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a Descuento	-	(590)
	433.360	445.337
PASIVO:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a Descuento	10.600	14.025
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a Descuento	327.597	359.418
Gastos devengados no vencidos	26.836	26.086
Otras periodificaciones	33.922	17.903
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(3.958)	(4.851)
	394.997	412.581



OF1088261

CLASE 8ª

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es el que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	2.887.151	2.272.802
En moneda extranjera	2.070.761	2.521.720
	4.957.912	4.794.522
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas y efectos por aplicación	3.808	-
Otras cuentas	245.745	200.656
	249.553	200.656
A plazo o con preaviso-		
Banco de España - Dispuesto en cuenta de crédito	-	15.000
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 4)	43.914	62.347
Cuentas a plazo	2.606.513	3.191.489
Cesión temporal de activos (Nota 4)	1.910.804	1.243.451
Otras cuentas	147.128	81.579
	4.708.359	4.593.866
	4.957.912	4.794.522

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:



OF1088262

CLASE 8.^a

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1998:						
Cesión temporal de certificados de Banco de España	43.914	-	-	-	43.914	2,99%
Cuentas a plazo y otras cuentas	1.748.134	699.448	217.157	88.902	2.753.641	5,14%
Cesión temporal de activos	1.872.543	38.261	-	-	1.910.804	3,15%
	3.664.591	737.709	217.157	88.902	4.708.359	
Saldos al 31 de diciembre de 1997:						
Banco de España-Dispuesto en cuenta de crédito	15.000	-	-	-	15.000	4,80%
Cesión temporal de certificados de Banco de España	62.347	-	-	-	62.347	4,75%
Cuentas a plazo y otras cuentas	2.550.338	380.575	199.617	142.538	3.273.068	5,55%
Cesión temporal de activos	1.131.634	110.736	1.081	-	1.243.451	4,72%
	3.759.319	491.311	200.698	142.538	4.593.866	

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el límite asignado por el Banco de España para el sistema de créditos con garantías de fondos públicos asciende a 18.857 y 15.561 millones de pesetas, respectivamente.

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación, área geográfica, sector que lo origina y naturaleza, se indica a continuación:



OF1088263

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	3.149.448	4.008.361
En moneda extranjera	1.339.430	1.092.220
	4.488.878	5.100.581
Por área geográfica:		
España	3.756.138	4.248.612
Resto Unión Europea	648.151	778.546
Resto del mundo	84.589	73.423
	4.488.878	5.100.581
Por sectores:		
Administraciones Públicas	177.547	134.056
Otros sectores residentes	3.023.469	3.835.630
No residentes	1.287.862	1.130.895
	4.488.878	5.100.581
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	1.022.224	896.367
Cuentas de ahorro	477.625	435.445
Imposiciones a plazo	2.036.380	1.953.237
Cesión temporal de activos (Nota 4)	828.780	1.690.504
Otras cuentas	123.869	125.028
	4.488.878	5.100.581

El desglose por plazo de vencimiento de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:



OF1088264

CLASE 8ª
NEGOCIABLE

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Depósitos de ahorro- A plazo:		
Hasta 3 meses	751.122	795.413
Entre 3 meses y 1 año	262.686	404.014
Entre 1 año y 5 años	374.789	447.263
Más de 5 años	652.570	315.808
	2.041.167	1.962.498
Otros débitos- A plazo:		
Hasta 3 meses	858.129	1.699.080
Entre 3 meses y 1 año	8.749	35.609
Entre 1 año y 5 años	14.403	134
	881.281	1.734.823

(16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES
NEGOCIABLES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos en función del tipo de empréstito, todos ellos no convertibles, es la siguiente:



OF1088265

CLASE 8.a

	Millones de Pesetas		Vencimiento
	1998	1997	
OBLIGACIONES Y BONOS EN CIRCULACIÓN:			
En pesetas:			
Obligaciones con tipo de interés fijo del 8%, 8,25% y 8,75%	65.151	65.151	2003-2008
Bonos con tipo de interés fijo del 7,75%	29.530	29.530	1999
Bonos con tipo de interés fijo del 7,625%	25.394	25.394	1999
Obligaciones con tipo de interés fijo del 7,625%	93.300	93.300	2001-2009
Obligaciones con tipo de interés fijo entre el 7% y el 7,2%	11.650	11.650	1999-2001
	225.025	225.025	
En moneda extranjera:			
Obligaciones en libras esterlinas con tipo de interés fijo del 7,154% los diez primeros años y del LIBOR semestral más 0,25% hasta su vencimiento	47.171	50.241	2010
Bonos en dólares americanos con un tipo de interés fijo del 5,53%	-	12.073	1998
	47.171	62.314	
	272.196	287.339	
PAGARÉS Y OTROS VALORES:			
En pesetas:			
Pagarés con tipo de interés fijo del 4,55%	-	38	1998
Pagarés con tipo de interés fijo del 3,40%	28	-	1999
	28	38	
En moneda extranjera:			
Pagarés en dólares americanos con tipo de interés fijo del 7,18%	-	979	1998
Pagarés en dólares americanos con tipo de interés fijo entre el 5,65% y 5,83%	-	46.270	1998
Pagarés en libras esterlinas con tipo de interés fijo del 7,22% y 7,64%	-	6.782	1998
Pagarés en francos franceses con tipo de interés fijo entre el 2,94% y el 3,6%	-	51.805	1998
Pagarés en dólares americanos con tipo de interés fijo entre 5,75% y 5,76%	-	5.309	1998
Pagarés en libras esterlinas con tipo de interés fijo entre el 6,63% y 7,38%	19.045	-	1999
Pagarés en dólares americanos con tipos de interés fijo entre el 5,31% y 5,48%	21.392	-	1999
Pagarés en francos franceses con tipos de interés fijo entre el 2,88% y 3,48%	1.302	-	1999
Pagarés en dólares de Hong Kong con tipo de interés fijo del 7,18%	920	-	1999
	42.659	111.145	
	42.687	111.183	
	314.883	398.522	



OF1088266

CLASE 8ª

A continuación se indica por plazos de vencimiento el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1998:

	Millones de Pesetas
1999	106.011
2000	-
2001	53.250
2002	-
2003	15.151
Después del 2003	140.471
	314.883

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	54.223	39.987
Más- Dotación neta del ejercicio	11.882	20.420
Menos-		
Pagos a pensionistas	(5.190)	(4.573)
Fondos utilizados, traspasos y otros movimientos	3.327	(1.611)
Saldos al cierre del ejercicio	64.242	54.223

Dentro de la cifra total de las obligaciones contraídas y cubiertas por el Grupo en materia de pensiones para el conjunto de su personal, tanto en activo como jubilado, están incluidos los importes correspondientes a los miembros del Consejo que han sido o son ejecutivos del Banco (Nota 2-i). Dicho importe al 31 de diciembre de 1998 y el capital total garantizado por seguros de vida a la misma fecha, asciende a un total de 4.580 millones de pesetas (3.945 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).



OF1088267

CLASE 8ª
PASIVOS

El saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación adjuntos incluye los siguientes conceptos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Provisión de insolvencias para riesgos de firma (*)	14.978	10.667
Fondo para minusvalías en operaciones de futuros	15.326	10.789
Otros fondos	28.637	22.276
	58.941	43.732

(*) Del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1998 y 1997, corresponden 6.596 y 3.089 millones de pesetas a riesgo-país, respectivamente.

El saldo de la cuenta "Otros fondos" al 31 de diciembre de 1998 y 1997 corresponde tanto a provisiones constituidas para corregir la valoración de determinados activos, como para prevenir pasivos o cargas contingentes de carácter específico y a pasivos con entidades del Grupo (Nota 21).

(18) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, que recoge aquellas financiaciones que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, se desglosa como sigue:



OF1088268

CLASE 8ª

FALTA

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Obligaciones subordinadas en pesetas con un tipo de interés fijo del 10,5% anual y vencimiento en julio de 1998	-	9.632
Obligaciones subordinadas en pesetas con un tipo de interés fijo del 12,7% anual y vencimiento en diciembre del 2010	10.000	10.000
Obligaciones subordinadas en pesetas con un tipo de interés fijo del 10,75% anual y vencimiento en diciembre del 2010	13.350	13.350
Obligaciones subordinadas por un importe nominal de 10.250 millones de escudos portugueses con un tipo de interés variable y vencimiento en abril del 2005	8.507	8.482
Obligaciones subordinadas por un importe nominal de 15.000 millones de escudos portugueses, con un tipo de interés variable cada 6 meses en función del LIBOR del escudo y vencimiento en octubre del 2004	12.449	12.413
Obligaciones subordinadas en pesetas con un tipo de interés fijo del 7,38% y vencimiento en diciembre de 2012	10.000	10.000
Obligaciones subordinadas en pesetas con un tipo de interés fijo del 7,65% y vencimiento en diciembre de 2015	10.000	10.000
Obligaciones subordinadas convertibles en acciones de Banco Santander por un importe nominal de 300,38 millones de euros, con un tipo de interés del 2,125% y vencimiento en agosto del 2003 (*)	49.979	-
Obligaciones subordinadas convertibles en acciones de Banco Santander por un importe nominal de 20,98 millones de euros, con un tipo de interés del 2% y vencimiento en agosto del 2003	3.491	-
Depósitos subordinados	916.947	732.592
	1.034.723	806.469

(*) Esta emisión se colocó a una sociedad del Grupo (Santander Finance B.V.) que colocó en el mercado una emisión de similares características.

El saldo de la cuenta de "Depósitos subordinados" del detalle anterior recoge los depósitos constituidos en el Banco por sociedades del Grupo emisoras de deuda subordinada y acciones preferentes, con el siguiente detalle:



OF1088269

CLASE 8ª

Sociedad Emisora	Millones de Pesetas		Tipo de Interés	Vencimiento
	1998	1997		
Santander Financial Issuances Ltd.	28.521	30.340	LIBOR+0,60%	Perpetua
Santander Financial Issuances Ltd.	57.043	60.681	LIBOR+0,90%	Perpetua
Santander Financial Issuances Ltd.	13.120	13.957	LIBOR+1%	Perpetua
Santander Finance Limited	34.529	36.731	7,375%	(*)
Santander Finance Limited	34.529	36.731	7,90%	(*)
Santander Finance Limited	27.623	29.384	8,125%	(*)
Santander Finance Limited	27.623	29.384	8,74%	(*)
Santander Finance Limited	27.623	29.384	8,54%	(*)
Santander Finance Limited	34.529	36.731	8,12%	(*)
Santander Finance Limited	13.811	14.692	8,12%	(*)
Santander Finance Limited	27.623	29.385	8,12%	(*)
Santander Finance Limited	24.170	25.712	7,79%	(*)
Santander Finance Limited	27.623	29.385	7,35%	(*)
Santander Finance Limited	21.063	-	7,19%	(*)
Santander Finance Limited	41.728	-	6,25%	(*)
Santander Finance Limited	40.557	-	6,15%	(*)
Santander Finance Limited	99.731	-	6,20%	(*)
Santander Financial Issuances Ltd.	21.231	22.585	LIBOR*1,022+max 0,467%	14/09/04
Santander Financial Issuances Ltd.	42.328	45.028	7,875%+max 0,23%	15/04/05
Santander Financial Issuances Ltd.	21.200	22.552	7,755%+max 0,17%	15/05/05
Santander Financial Issuances Ltd.	28.079	29.870	6,80%+max 0,31%	15/07/05
Santander Financial Issuances Ltd.	21.183	22.534	LIBOR*1,024+max 0,481%	24/08/05
Santander Financial Issuances Ltd.	28.243	30.044	7,25%+max 0,49%	1/11/15
Santander Financial Issuances Ltd.	42.091	44.776	6,375%+max 0,22%	15/02/11
Santander Financial Issuances Ltd.	35.218	37.464	7%+max 0,22%	1/04/06
Santander Financial Issuances Ltd.	28.218	30.018	7,25%+max 0,19%	30/05/06
Santander Financial Issuances Ltd.	21.269	22.626	LIBOR*1,02+max 0,366%	17/10/06
Santander Financial Issuances Ltd.	21.243	22.598	LIBOR*0,25+max 0,3%	13/02/07
Santander Financial Issuances Ltd.	25.198	-	5,25%+max 0,20%	26/06/08
Total depósitos subordinados	916.947	732.592		

(*) Corresponden a depósitos subordinados de acciones preferentes suscritas por terceros ajenos al Grupo siendo amortizables por decisión del emisor, en su totalidad o en parte, una vez transcurridos cinco años desde su emisión.

Los intereses devengados en los ejercicios 1998 y 1997 por las financiaciones subordinadas han ascendido a 63.266 y a 54.785 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.



OF1088270

CLASE 8ª

(19) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social del Banco está representado por 1.170.424.830 acciones de 115 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1997, el capital social del Banco estaba representado por 479.145.966 acciones de 250 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, tras el desdoblamiento de las acciones en la proporción de tres acciones nuevas por cada acción antigua realizado en junio de 1997 y conforme al acuerdo de la Junta General de Accionistas, celebrada el 22 de marzo de 1997.

El 22 de abril de 1998, y para atender la contraprestación ofrecida en la Oferta Pública de adquisición de acciones de Banesto (véase Nota 10), se aumentó el capital social en un importe nominal de 23.647.924.000 pesetas, mediante la emisión y puesta en circulación de 94.591.696 nuevas acciones, de 250 pesetas de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 6.070 pesetas por acción, equivalente a 574.172 millones de pesetas (véase Nota 20).

El 12 de junio de 1998 se redujo el capital social en un importe nominal de 11.474.753.240 pesetas, por reducción en 20 pesetas del valor nominal de todas y cada una de las acciones del Banco, con devolución a los accionistas, quedando fijado desde esa fecha el valor nominal de las acciones en 230 pesetas.

El 23 de junio de 1998 se redujo el valor nominal de las acciones del Banco, pasando éste de 230 a 115 pesetas, aumentando, simultáneamente, el número de acciones en circulación de 573.737.662 a 1.147.475.324, sin variar la cifra de capital social, conforme al acuerdo aprobado por la Junta General de Accionistas de 21 de marzo de 1998.

Mediante escritura pública otorgada el 30 de septiembre de 1998 quedó formalizado el aumento de capital social por un importe nominal de 2.639.193.190 pesetas, con cargo a Reservas de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, mediante la emisión y puesta en circulación de 22.949.506 nuevas acciones de 115 pesetas de valor nominal cada una, a razón de una acción nueva por 50 existentes.

Un resumen del movimiento producido en la cifra de capital social del Banco en los dos últimos ejercicios, se indica a continuación:



OF1088271

CLASE 8ª

	Capital Social	
	Millones de Pesetas	Número de Acciones
Saldos al 31 de diciembre de 1996	119.786	159.715.322
Desdoblamiento de acciones (junio de 1997)	-	319.430.644
Saldos a 31 de diciembre de 1997	119.786	479.145.966
Aumento de capital social para atender la Oferta Pública sobre Banesto (abril de 1998)	23.648	94.591.696
Reducción de capital social (junio de 1998)	(11.474)	-
Reducción del valor nominal de las acciones (junio de 1998)	-	573.737.662
Aumento de capital social con cargo a Reservas de revalorización (septiembre de 1998) (Nota 20)	2.639	22.949.506
Saldos a 31 de diciembre de 1998	134.599	1.170.424.830

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco no poseía acciones propias en cartera.

Determinadas sociedades dependientes del Grupo adquirieron acciones del Banco que figuran registradas en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 por importe, neto de las correspondientes provisiones, de 15.126 y 9.640 millones de pesetas, respectivamente (Nota 1). Estas acciones representan el 1,7% y 1,4% del capital suscrito emitido por el Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 una parte de dichas acciones se mantiene en cobertura de un contrato de opción de compra y venta suscrito con los accionistas de Banco Río de la Plata (sociedad en la que el Grupo Santander tiene una participación del 51,20% del capital social) sobre acciones del Banco, representativas del 1,29% de su capital social, ejercitable en junio del 2001 y a un precio de ejercicio de 22,99 dólares americanos por acción.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en vigor a partir del ejercicio 1990, de las sociedades anteriores, las domiciliadas en España han constituido reservas indisponibles equivalentes al importe por el que figuran contabilizadas las acciones del Banco en sus correspondientes cuentas anuales. Asimismo, se han constituido reservas en las cuentas anuales consolidadas por las acciones del Banco adquiridas por sociedades dependientes no domiciliadas en España.



OF1088272

CLASE 8ª

Dichas reservas, serán de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado su constitución.

Otras consideraciones-

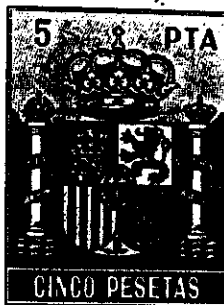
Al 31 de diciembre de 1998, el capital adicional autorizado por la Junta General de Accionistas asciende a 107.254 millones de pesetas. Los plazos de que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta este límite finalizan el 21 de marzo de 1999 (47.361 millones de pesetas), y el resto en febrero del año 2003 (59.893 millones de pesetas).

Asimismo, la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 1998 autorizó al Consejo de Administración para emitir hasta un máximo de 300.000 millones de pesetas, en un plazo de cinco años, en valores de renta fija; 50.000 millones de pesetas, en un plazo de un año, en valores de renta fija convertibles en capital y delegó en el Consejo de Administración la ejecución del acuerdo de emitir hasta un máximo de 50.000 millones de pesetas, en valores de renta fija convertibles en acciones con exclusión del derecho preferente de suscripción, en el plazo de un año, acordando también dos aumentos de capital, de 1.733 millones de pesetas cada uno, para atender, en su caso, a la conversión.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 1998 autorizó al Consejo de Administración para la adaptación del capital social del Banco a la moneda única de la Unión Europea mediante su redenominación en unidades o fracciones decimales de euro. La adaptación se realizará mediante incremento o reducción de capital, no superior a los 65.000 millones de pesetas del capital social preexistente, y con contrapartida de reservas de libre disposición.

**(20) PRIMAS DE EMISIÓN, RESERVAS
Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN**

La composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, antes de la aplicación de los beneficios correspondientes a cada ejercicio, es como sigue:



OF1088273

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reserva legal	23.960	23.960
Primas de emisión de acciones	300.490	150.831
Reservas de revalorización (Nota 11)	7.099	15.742
Otras reservas de libre disposición	161.432	160.857
	492.981	351.390

Los movimientos que han afectado a estas cuentas de reservas durante 1998 y 1997 son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	351.390	350.865
Beneficio neto del ejercicio anterior	59.030	50.038
Menos- Distribución de dividendos	(58.455)	(49.513)
Prima de emisión de acciones-		
OPA Banesto (Nota 10)	574.172	-
Amortización Fondo de Comercio Banesto (Nota 10)	(423.331)	-
Otros movimientos	(1.182)	-
	149.659	-
Reservas de revalorización-		
Corrección actualización de balances (Nota 11)	(6.004)	-
Ampliación de capital (Nota 19)	(2.639)	-
	(8.643)	-
Saldos al cierre de cada ejercicio	492.981	351.390

Reserva legal-

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



OF1088274

CLASE 8ª
FISCAL

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

Durante el ejercicio 1998 la Agencia Tributaria ha revisado la cuenta "Reservas de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio" (véase Nota 11) por lo que ésta podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos y a ampliación del capital social. Durante el ejercicio 1998 el Banco ha efectuado una ampliación de capital con cargo a estas reservas. A partir del 1 de enero del 2007 el importe remanente podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá la plusvalía realizada en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto - Ley, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

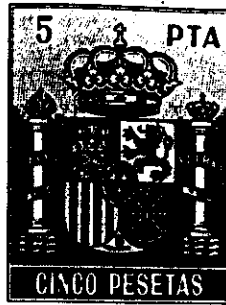
Primas de emisión de acciones-

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

Durante el ejercicio 1998, el Banco, con autorización expresa de Banco de España, ha procedido a amortizar el Fondo de Comercio surgido en la Oferta Pública de Adquisición de Acciones de Banesto (423.331 millones de pesetas - véase Nota 10) con cargo a la prima de emisión generada en la ampliación de capital realizada a tal efecto.

(21) SITUACIÓN FISCAL

Los balances de situación adjuntos incluyen, según su saldo, dentro del capítulo "Otros Activos" o del epígrafe "Débitos a Clientes- Otros débitos", los importes correspondientes a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio, neto de las retenciones y pagos fraccionados del mismo efectuados en cada período.



OF1088275

CLASE 8.ª

En 1996 las sociedades que integran el Grupo, acordaron acogerse al régimen fiscal de los grupos de sociedades previsto por la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades durante los ejercicios 1997, 1998 y 1999. Dichos acuerdos fueron comunicados por el Banco al Ministerio de Economía y Hacienda.

La conciliación del Gasto por el Impuesto sobre Sociedades, aplicando un tipo impositivo del 35% al resultado contable antes de impuestos y el gasto registrado por Impuesto sobre Sociedades y otros impuestos es la siguiente:

	1998	1997
35% del Beneficios antes de Impuestos	30.553	22.469
Aumentos/disminuciones-		
Diferencias permanentes	(5.722)	(9.284)
Deducciones	(17.563)	(8.017)
Gasto registrado por el Impuesto sobre Sociedades y otros impuestos	7.268	5.168

El Banco se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a diversas deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades, previstos en la normativa de dicho Impuesto. Si bien no se ha presentado aún la declaración individual del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1998, en el cómputo de la previsión para dicho Impuesto se han considerado unas deducciones por doble imposición sobre dividendos y doble imposición internacional por un importe total de 17.563 millones de pesetas, aproximadamente (3.577 millones de pesetas correspondientes a sociedades que pertenecen al Grupo de Consolidación Tributaria). En 1997, este importe ascendió a 8.017 millones de pesetas (6.416 millones de pesetas correspondientes a sociedades que pertenecen al Grupo de Consolidación Tributaria). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

A la fecha no existen deducciones declaradas pendientes de utilizar por el Banco.

Banco Santander, S.A. mantiene una deuda con empresas del Grupo por 7.635 millones de pesetas como consecuencia del efecto impositivo generado por el régimen fiscal de los grupos de sociedades, esta deuda se encuentra registrada en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" del balance de situación adjunto (véase Nota 17). Este importe corresponde, básicamente, en unos 3.175 millones a bases imponibles negativas procedentes de la sociedad Certidesa y unos 2.773 millones a bases imponibles negativas generadas por la sociedad Open Bank.



CLASE 8ª



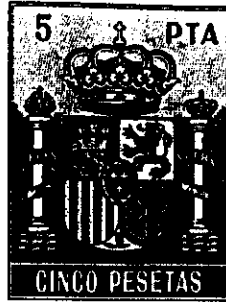
OF1088276

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Banco tiene registrados 6.480 y 6.177 millones de pesetas, respectivamente, de impuestos anticipados en el epígrafe "Otros Activos - Hacienda Pública" de los balances de situación adjuntos. Estos impuestos anticipados corresponden, en su mayor parte, a la consideración como gastos deducibles de importes que no se consideraban como tales con anterioridad a la entrada en vigor de la Ley 43/1995 y a dotaciones de provisiones para correcciones del valor de activos. Por otra parte, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el Banco presenta 11.112 y 1.946 millones de pesetas, respectivamente, de impuestos diferidos, contabilizados en el epígrafe "Otros pasivos - Otros conceptos" de los balances de situación adjuntos. Estos impuestos diferidos corresponden, principalmente, a la aplicación del beneficio fiscal de reinversión de beneficios extraordinarios y a diferencias entre criterios de amortización contable y fiscal.

El Banco tiene pendiente de inspección por las autoridades fiscales, los ejercicios 1993 a 1998 respecto de los principales impuestos que le son de aplicación. En la actualidad están siendo objeto de revisión los ejercicios 1993 a 1996 (ambos inclusive).

Desde el ejercicio 1992 el Juzgado Central de Instrucción de Madrid mantiene abiertas unas diligencias previas para determinar las responsabilidades pecuniarias que pudieran declararse procedentes en relación con determinadas operaciones de cesión de crédito efectuadas por el Banco entre los ejercicios 1986 y 1989. En opinión del Banco y de sus asesores internos y externos, la resolución final de este contencioso será favorable y no requiere una provisión adicional específica, lo que ha sido corroborado por el auto de sobreseimiento del citado Juzgado, de 16 de julio de 1996, que ha supuesto un muy considerable avance a tal fin.

Adicionalmente, como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, existen actas de inspección por importe de 5.066 millones de pesetas a las que el Banco manifestó su disconformidad. Asimismo, debido a posibles diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran realizar las autoridades fiscales para los años pendientes de verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. En opinión del Consejo de Administración del Banco así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en las inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes, o aquéllos correspondientes a las citadas actas de inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.



OF1088277

CLASE 8ª
PAJETA

En cualquier caso, al 31 de diciembre de 1998, el Banco dados sus tradicionales criterios de prudencia, cuenta con provisiones y garantías suficientes para hacer frente a las contingencias que pudieran derivarse de estas situaciones.

(22) CUENTAS DE ORDEN Y OPERACIONES DE FUTURO

Cuentas de orden-

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Pasivos contingentes:		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	6.771	13.862
Fianzas, avales y cauciones	2.768.532	2.062.718
Otros pasivos contingentes	199.942	216.875
	2.975.245	2.293.455
Compromisos:		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	245.011	418.183
Por otros sectores residentes	941.442	800.662
Por no residentes	636.941	361.154
Otros compromisos	1.357	1.357
	1.824.751	1.581.356
	4.799.996	3.874.811

Operaciones de futuro-

Las principales operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se refieren a operaciones a plazo y futuros sobre tipos de cambio, permutas financieras (SWAPS) sobre tipos de interés, operaciones a plazo y futuros sobre tipos de interés, operaciones a plazo sobre activos financieros y opciones sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores.



OF1088278

CLASE 8ª
FABRICA

A continuación se presenta el desglose de valores nominales y/o contractuales por cada tipo de operaciones de futuro que mantiene el Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997:

	Millones de Pesetas	
	Nominales y/o Contractuales	
	1998	1997
Compra-ventas de divisas no vencidas:		
Compras	4.988.828	6.091.911
Ventas	1.669.300	4.049.903
Compra-ventas de activos financieros:		
Compras	726.930	559.732
Ventas	426.858	565.648
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	1.951.089	2.140.424
Vendidos	2.086.934	2.416.222
Opciones:		
Sobre valores-		
Compradas	170.716	55.725
Emitidas	1.901.263	1.175.715
Sobre tipos de interés-		
Compradas	1.240.577	2.527.660
Emitidas	1.428.363	3.166.513
Sobre divisas-		
Compradas	209.470	299.889
Emitidas	156.145	261.257
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	574.292	2.179.242
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	11.316.199	10.627.968
Otras	125.937	110.827
Total operaciones de futuro	28.972.901	36.228.636

Dentro del importe de opciones sobre valores emitidos se incluye el patrimonio asegurado de los fondos de inversión garantizados por el Banco.

El importe nominal y/o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo total asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Banco, básicamente, para la cobertura de riesgo de tipo de interés o de cambio y de precio de los activos subyacentes, cuyos resultados se



OF1088279

CLASE 8ª
FABRICA

incluyen en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas y, en su caso, incrementando o compensando los resultados de las inversiones y/o financiaciones para las que fueron formalizados como coberturas (véase Nota 24).

Recursos gestionados fuera de balance-

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el detalle de los recursos gestionados por el Grupo Santander se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Fondos de inversión	6.555.359	5.171.690
Fondos de pensiones	1.314.515	851.317
Patrimonios administrados	482.677	493.906
	8.352.551	6.516.913

(23) OPERACIONES CON SOCIEDADES PARTICIPADAS

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el detalle de los saldos y operaciones más importantes mantenidos por el Banco con las Sociedades Consolidables, así como con otras en las que participa en su capital social con un porcentaje superior al 3% para cotizadas y al 20% para no cotizadas, pero que no son consolidables por tener una actividad no directamente relacionada con la del Banco o por no estar sometidas a la dirección única de éste, se muestra a continuación en las columnas "Empresas del Grupo consolidables" y "Empresas del Grupo no consolidables", respectivamente. Los saldos mantenidos por el Banco con sociedades financieras con participaciones inferiores a dicho porcentaje, pero con administradores, accionistas o consejeros comunes, no son significativos a 31 de diciembre de 1998 y 1997.



OF1088280

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas			
	Consolidables		No Consolidables	
	1998	1997	1998	1997
Activo:				
Entidades de crédito	1.531.686	1.653.406	208.115	97.650
Créditos sobre clientes	1.152.943	714.527	1.330	1.809
Obligaciones y otros valores de renta fija	21.025	44.904	-	-
Otras cuentas	69.365	89.859	22	-
	2.775.019	2.502.696	209.467	99.459
Pasivo:				
Entidades de crédito	1.042.716	666.878	-	-
Débitos a clientes	985.127	767.115	16.018	6.591
Otras cuentas	242.714	231.235	52	3
	2.270.557	1.665.228	16.070	6.594
Pérdidas y ganancias- Debe:				
Intereses y cargas asimiladas	143.397	128.286	245	358
Pérdidas y ganancias- Haber:				
Intereses y rendimientos asimilados	108.857	106.948	72	162
Rendimiento de la cartera de renta variable	48.444	20.661	853	2.260
	157.301	127.609	925	2.422
Cuentas de orden:				
Compromisos	233.073	215.735	-	-
Avales, cauciones y créditos documentarios	1.965.232	1.040.079	25.552	-
	2.198.305	1.255.814	25.552	-

(24) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

a) Distribución geográfica-

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



OF1088281

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados:		
España	549.217	491.262
Resto de Europa	87.388	121.322
América	45.335	33.908
Resto	10.416	13.339
	692.356	659.831
Comisiones percibidas:		
España	93.434	71.424
Resto de Europa	10.088	1.085
América	3.593	8.745
Resto	685	860
	107.800	82.114
Resultados de operaciones financieras:		
España	5.214	27.548
Resto de Europa	(1.006)	2.230
América	195	70
Resto	246	424
	4.649	30.272

b) *Naturaleza de las operaciones-*

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



OF1088282

CLASE 8ª

FINANCIAS

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y otros bancos centrales	91	255
De entidades de crédito	182.050	210.244
De la cartera de renta fija	197.668	194.746
De créditos sobre clientes	250.089	230.524
Otros productos	62.458	24.062
	692.356	659.831
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	6.118	6.028
De servicios de cobros y pagos	28.259	28.042
De servicios de valores	11.615	8.097
De fondos de inversión y pensiones	39.721	25.117
De otras operaciones	22.087	14.830
	107.800	82.114
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera	13.454	21.523
Renta variable	6.273	6.041
Diferencias de cambio (Nota 2-b)	(7.614)	9.471
Operaciones de futuro	(7.464)	(6.763)
	4.649	30.272
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	28.508	27.809
De entidades de crédito	205.133	227.409
De acreedores	187.833	198.825
De empréstitos y otros valores negociables	27.564	31.492
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2-I)	503	775
Depósitos subordinados	63.266	54.785
Otros intereses	83.765	25.459
	596.572	566.554
Comisiones pagadas:		
Operaciones activas y pasivas	1.173	1.007
Comisiones cedidas	4.781	3.884
Otras comisiones	4.729	3.579
	10.683	8.470



OF1088283

CLASE 8.ª

Las pérdidas en operaciones de negociación contratadas en mercados no organizados se encuentran provisionadas con cargo a resultados. Por otra parte, los beneficios en operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, no se reconocen en resultados hasta el momento de su liquidación.

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

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Sueldos y salarios	84.055	81.021
Seguros sociales	16.241	15.450
Otros gastos	6.545	5.972
	106.841	102.443

El número de empleados del Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	1998	1997
Dirección General	57	59
Jefes y apoderados	8.243	8.021
Administrativos	3.234	3.398
Subalternos	75	84
	11.609	11.562

Los miembros del Consejo que son ejecutivos del Grupo han percibido, por todos los conceptos retributivos, durante los ejercicios 1998 y 1997, un total de 1.569 y 1.347 millones de pesetas, respectivamente, que están incluidos dentro del epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal". De estos importes, corresponden a percepciones salariales fijas 820 y 753 millones de pesetas, para los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente, siendo el resto retribuciones variables que se abonan en función de la consecución de los objetivos fijados por el Grupo.



OF1088284

CLASE 8ª

Adicionalmente, en los ejercicios 1998 y 1997 los citados consejeros han percibido 766 y 825 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de incentivo excepcional por la consecución de objetivos ligados a la creación de valor para el accionista.

El número de acciones propiedad de empleados del Grupo a 31 de diciembre de 1998, era de 14.029.370, lo que representa el 1,20% del total. Además del plan de entrega gratuita de 120 acciones a todos los integrantes de la plantilla en caso de lograrse los objetivos financieros a medio plazo comprometidos por la Dirección, el Banco tiene establecido un plan de incentivos ligados a la consecución de determinados objetivos de revalorización de la acción hasta el año 2001 y a favor de un número restringido de Directivos. Los beneficiarios del plan recibirán en efectivo un importe total igual al 100% de su salario anual inicial, repartido en tres tramos del 25%, 25% y 50%, a percibir a medida que la cotización de la acción alcance y mantenga cada uno de los niveles establecidos, cuya cuantía líquida deberán aplicar obligatoriamente a la adquisición de acciones del Banco.

d) Beneficios y quebrantos extraordinarios-

La composición del saldo neto de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Liberaciones/(dotaciones) netas a fondos especiales	(4.069)	(10.154)
Resultados netos de enajenación de inmovilizado material y financiero (Notas 10, 11 y 12)	45.448	66.628
Recuperación de intereses de activos dudosos devengados en ejercicios anteriores	1.270	1.917
Otros resultados extraordinarios netos	(147)	(1.409)
	42.502	56.982

(25) ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"

A continuación se detallan los principales aspectos relativos a las actividades realizadas o a realizar por las distintas unidades del Banco sobre sus aplicaciones informáticas e instalaciones para revisarlas, adaptarlas y corregirlas, con objeto de evitar la aparición de posibles errores en los tratamientos de información asociados al



OF1088285

CLASE 8ª
FABRICA

año 2000, tanto en la operativa interna, como en sus interrelaciones con terceros y clientes, derivados de aquellos sistemas y aplicaciones informáticas que hayan registrado la fecha utilizando únicamente dos dígitos en el campo reservado al año.

Si bien se viene trabajando desde hace varios años en este asunto, la Dirección del Banco, con el fin de evitar cualquier riesgo derivado del cambio de milenio, ha establecido unos criterios mínimos a cumplir de conformidad con los estándares internacionales más avanzados, encomendando al Departamento de Auditoría Interna el seguimiento de dichos planes de actuación creándose, asimismo, un Comité de Seguimiento y Control en el que participan las diferentes áreas involucradas, y que reporta, periódicamente a la Comisión Ejecutiva. De acuerdo a los referidos planes de actuación, a finales del primer semestre de 1999 se habrán concluido las tareas de análisis, avanzando conforme a los planes previstos en los proyectos de adecuación de sus sistemas informáticos. No obstante, todas las áreas implicadas en el Proyecto 2000 están elaborando y probando sus planes de continuidad de negocio para el caso de que se produjera alguna contingencia con la llegada del año 2000.

El presupuesto que el Banco estima dedicará a solventar el "Efecto 2000" es de 1.300 millones de pesetas, del que en el ejercicio 1998 se ha incurrido en 300 millones de pesetas.

El efecto en la dotación a la amortización realizada en el ejercicio de las aplicaciones informáticas u otras instalaciones cuya vida se ha visto afectada como consecuencia de las actuaciones asociadas al "Efecto 2000" no es significativo.

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



OF1088286

CLASE 8ª
SAFINA

(26) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el cuadro de financiación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Orígenes:		
Recursos generados de las operaciones-		
Resultado del ejercicio	80.027	59.030
Amortizaciones	11.805	14.868
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	24.466	51.013
Saneamientos directos de activos	3.843	4.017
Resultados netos en venta de participaciones e inmovilizado	(45.448)	(66.628)
Ampliación de capital social (Nota 19)	74.693	62.300
Prima de emisión de acciones (Nota 20)	23.648	-
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	149.659	-
Inversión menos financiación en Banco España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	228.254	255.560
Acreedores (incremento neto)	1.163.813	228.395
Empréstitos (incremento neto)	-	811.556
Títulos de renta fija y deudas del Estado (disminución neta)	-	70.368
Venta de inversiones permanentes	108.471	-
Venta de inversiones permanentes	59.264	175.971
Total orígenes	1.807.802	1.604.150
Aplicaciones:		
Reducción de capital social (Nota 19)	11.474	-
Dividendos	70.548	57.658
Inversión crediticia (incremento neto)	871.498	833.493
Títulos de renta fija y Deuda del Estado (incremento neto)	-	535.185
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	42.023	13.078
Acreedores (disminución neta)	611.703	-
Adquisición de inversiones permanentes	91.842	91.169
Empréstitos (disminución neta)	83.639	-
Otros conceptos activos menos pasivos	25.075	73.567
Total aplicaciones	1.807.802	1.604.150



OF1088287

CLASE 8ª

(27) PROYECTO DE FUSIÓN

Los Consejos de Administración del Banco y de Banco Central Hispanoamericano, S.A., en reunión mantenida el 15 de enero de 1999, han formulado un Proyecto de Fusión entre ambas entidades, mediante la absorción de Banco Central Hispanoamericano, S.A., por Banco Santander, S.A., y que será sometido, para su aprobación, a sus respectivas Juntas Generales de Accionistas, y a las autoridades pertinentes.

Como consecuencia del proceso de fusión, el Banco cambiará su denominación social por la de "Banco Santander Central Hispano, S.A." mediante el correspondiente acuerdo de la Junta General de Accionistas que apruebe la fusión.

Objetivos de la fusión-

Los objetivos básicos de la fusión proyectada por ambos Consejos de Administración son los siguientes:

1. Configurar el primer grupo integrado económico-financiero español, de sólida base patrimonial, capaz de desarrollar y ofrecer la más amplia y completa gama de servicios bancarios y financieros a clientes particulares y empresariales.
2. Aprovechar e impulsar las sinergias y complementariedades derivadas de la puesta en común por ambas instituciones de proyectos e iniciativas tanto de ámbito estratégico como de desarrollo de negocios y actividades operativas.
3. Optimizar los costes agregados de ambas instituciones.
4. Aprovechar el importante potencial de crecimiento del nuevo Grupo, mediante la adecuada orientación, reasignación y redimensionamiento de los recursos de todo tipo: financieros, técnicos, materiales, organizativos, etc.
5. Conseguir la máxima contribución a resultados de las participaciones accionariales en la industria española, orientadas a sectores estratégicos de crecimiento cuyo desarrollo se apoya y estimula.
6. Desarrollar profesionalmente los equipos humanos del nuevo Grupo para que puedan asumir mayores responsabilidades en un proyecto empresarial sugerente y atractivo.
7. Y, como consecuencia de todo lo anterior, maximizar el valor para el accionista.



CLASE 8ª
PESETAS



OF1088288

Tipo de canje de la fusión-

El tipo de canje de las acciones de las entidades que participan en la fusión, que ha sido determinado sobre la base del valor real de los patrimonios sociales de Banco Santander, S.A. y Banco Central Hispanoamericano, S.A., será, sin compensación complementaria en dinero alguna, el siguiente: 3 acciones de nueva emisión de Banco Santander, S.A. de 115 pesetas de valor nominal cada una (o su equivalente en euros), de iguales características y derechos que las existentes en el momento de la emisión, por cada 5 acciones de Banco Central Hispanoamericano, S.A. de 84 pesetas de valor nominal cada una (o su equivalente en euros).

Balances de fusión-

Se considerarán como balances de fusión, a los efectos previstos en el artículo 239.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, los cerrados por ambas sociedades el día 31 de diciembre de 1998 y que, con carácter previo a la adopción del acuerdo de fusión, se someterán a la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas de cada una de las sociedades que hayan de resolver sobre la misma.

Ampliación del capital social en Banco Santander-

Banco Santander, S.A. ampliará su capital social en la cantidad necesaria para hacer frente al canje de las acciones de Banco Central Hispanoamericano, S.A. de acuerdo con la ecuación de canje establecida en el Proyecto de Fusión.

El aumento se realizará mediante la emisión del número preciso de acciones nominativas de 115 pesetas de valor nominal cada una (o su equivalente en euros), pertenecientes a la misma y única clase y serie que las actuales acciones de Banco Santander, S.A.

La diferencia entre el valor neto contable del patrimonio recibido por Banco Santander, S.A. en virtud de la fusión y el valor nominal de las nuevas acciones emitidas por Banco Santander, S.A. se considerará prima de emisión que, en su caso, comprenderá la reserva de revalorización.



CLASE 8.ª



OF1088289

Tanto el valor nominal de dichas acciones como la correspondiente prima de emisión quedarán enteramente desembolsados como consecuencia de la transmisión en bloque del patrimonio social de Banco Central Hispanoamericano, S.A. a Banco Santander, S.A., que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquél.

El Consejo de Administración de Banco Santander, S.A. queda facultado para satisfacer los dividendos complementarios correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1998, cuya distribución sea acordada por la Junta General de Accionistas que apruebe las cuentas anuales cerradas a dicha fecha. La propuesta que se presentará a la Junta General de Accionistas es de 12 pesetas por acción.

No se atribuirá ninguna clase de ventajas en Banco Santander, S.A. a los administradores de ninguna de las entidades participantes en la fusión.

Las nuevas acciones que habrán de ser emitidas por Banco Santander, S.A. darán derecho a sus titulares a participar en las ganancias sociales a partir del 1 de enero de 1999, en las mismas condiciones que el resto de acciones de Banco Santander, S.A. actualmente en circulación.

Por otro lado, se establece como fecha a partir de la cual las operaciones realizadas por Banco Central Hispanoamericano, S.A. se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta del Banco, el 1 de enero de 1999.



CLASE 8ª



OF1088290

PRINCIPALES SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER
(Millones de Pesetas)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación Poseída por Banco Santander		Capital (*)	Reservas (*)	Resultados Netos (*)	Coste Contable
			Directa	Indirecta				
Alore	Méjico	Gest. Fondos Inv.	-	98,53	16.857	(4.665)	(1.088)	15.220
AIFI Suma	Chile	Gest. Fondos Pen.	-	98,99	4.567	1.319	(912)	16.421
Banco de Albarceie, S.A.	España	Banca	100,00	-	1.500	79	73	1.500
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	España	Banca	-	97,77	2.092	5.721	100	(a)
Banco de Venezuela S.A.C.A.	Venezuela	Banca	-	4,83	1.263	35.282	8.359	53.982
Banco de Vitoria, S.A.	España	Banca	-	95,69	5.337	8.069	1.306	(a)
Banco Español de Crédito, S.A.	España	Banca	94,92	2,95	245.064	10.723	35.144	421.265
Banco General, S.A.	España	Banca	-	97,87	1.500	(180)	35	(a)
Banco Madasant	Portugal	Banca	-	100,00	20.748	30.392	3.982	587
Banco Noroeste, S.A.	Brasil	Banca	-	76,43	73.504	(5.491)	5.182	104.015
Banco Río de la Plata	Argentina	Banca	-	51,20	53.231	92.090	14.412	144.147
Banco Santander Brasil	Brasil	Banca	-	100,00	108.727	(2.072)	1.982	130.920
Banco Santander Brasil International	Brasil	Banca	-	100,00	713	1.069	(1.144)	2.163
Banco Santander Chile	Chile	Banca	-	85,58	74.079	14.754	12.672	95.866
Banco Santander Colombia, S.A.	Colombia	Banca	-	59,88	111	22.079	1.981	20.635
Banco Santander Colombia-Panamá, S.A.	Colombia	Banca	-	100,00	1.846	2.316	516	7.089
Banco Santander de Negocios, S.A.	España	Banca	100,00	-	4.500	18.756	3.279	2.346
Banco Santander Filipinas	Filipinas	Banca	80,00	-	6.755	332	366	3.767
Banco Santander Guernsey	Guernsey	Banca	-	99,98	1.651	1.646	553	1.655
Banco Santander International Miami	E.E. U.U.	Banca	94,80	-	713	8.043	816	1.276
Banco Santander Mexicano, S.A.	Méjico	Banca	-	70,63	108.762	(69.957)	(1.836)	102.714
Banco Santander Perú	Perú	Banca	-	100,00	10.177	982	1.296	10.028
Banco Santander Portugal - antes BCI	Portugal	Banca	-	82,23	25.824	1.512	2.600	33.144
Banco Santander Puerto Rico	Puerto Rico	Banca	78,24	-	13.770	40.305	10.027	16.182
Banco Santander Suiza	Suiza	Banca	-	99,96	3.105	1.781	577	3.657
Banco Santander Trust & Banking Corporation	Bahamas	Banca	-	100,00	143	225.711	1.144	226.406
Banco Santander Uruguay	Uruguay	Banca	-	100,00	541	3.734	1.229	2.399
Banco Bolsa S.V.B., S.A.	España	S. Valores	-	97,87	750	2.462	3.701	(a)
Banesto Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	España	Gest. Fondos Inv.	-	97,87	200	3.997	1.283	(a)
Banesto Pensiones, S.G.F.P., S.A.	España	Financiera	-	97,82	960	932	2.286	(a)
Bansafina	España	Financiera	99,67	0,33	903	1.599	988	660
Bansaleasing Colombia, S.A.	Colombia	Leasing	-	62,29	291	1.014	150	1.331
Bansalliber, S.A.	España	Inv. Mobiliaria	63,46	25,15	2.097	17.582	3.453	9.937
Bansander de Leasing, S.A.	España	Leasing	100,00	-	4.500	3.370	2.670	4.500
BSN Gestión de Patrimonios, S.G.C.	España	Gest. Patrimonios	-	100,00	125	133	254	177
BSN Portugal	Portugal	Banca	-	99,99	4.357	3.496	1.056	4.822



CLASE 8ª



OF1088291

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación Poscida por Banco Santander		Capital (*)	Reservas (*)	Resultados Netos (*)	Coste Contable
			Directa	Indirecta				
BSN Dealer	Portugal	Financiera	-	99,99	415	1.551	1.185	506
BSN Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	España	S. Valores	0,07	99,93	750	(2.256)	7.192	1.344
Carmosa	España	Inv. Mobiliaria	38,37	37,89	1.500	17.126	4.940	7.403
CC-Bank	Alemania	Banca	-	100,00	4.679	5.947	7.326	21.162
Ceivasa	España	Inv. Mobiliaria	54,53	24,37	1.430	13.298	2.671	4.977
Fibansa	España	Inv. Mobiliaria	50,00	27,32	1.300	9.507	2.392	4.213
Fima, S.A. Financiera y de Mandatos	Argentina	Serv. Financieros	-	50,69	1	3.823	161	3.688
Finconsumo	Italia	Financiera	-	50,00	2.148	1.315	963	2.827
Hipotebansa	España	Soc. Cred. Hipotecario	100,00	-	6.000	4.168	3.881	5.987
IGT Finance USA Inc.	Venezuela	Financiera	-	100,00	1	5.766	-	7.212
InverMéxico, S.A. de C.V. Casa de Bolsa	Méjico	S. Valores	-	70,63	3.086	2.442	763	3.454
Noroeste Fomento Comercial Ltda.	Brasil	Factoring	-	76,43	3.492	26	539	4.245
Noroeste Leasing Arrendamiento Mercantil	Brasil	Leasing	-	76,43	2.360	2.087	1.537	4.447
Noroeste Participações e Serviços Técnicos, Ltda.	Brasil	Adm. Cartera Créditos	-	76,43	10.369	2.924	2.169	13.310
Norvasa	España	Inv. Mobiliaria	49,66	31,76	1.600	3.500	1.432	2.570
Open Bank	España	Banca	100,00	-	3.500	4.448	(1.699)	6.281
Río Bank International	Argentina	Banca	-	51,20	13.348	2.335	3.053	14.456
Río Bank International Saife	Argentina	Banca	-	51,20	2.852	(562)	423	3.246
Santander Brasil Corredora de Cambio y Valores Mob.	Brasil	Financiera	-	100,00	3.188	2.577	1.029	5.994
Santander Brasil Participaciones y Administración Ltd.	Brasil	Financiera	-	100,00	1.482	1.459	779	2.729
Santander Companhia Securitizadora do Créditos	Brasil	Adm. Cartera Créditos	-	76,43	7.988	-	(7)	7.988
Santander de Factoring	España	Factoring	100,00	-	800	1.968	506	800
Santander de Leasing	Chile	Leasing	-	98,99	1.512	5.254	319	788
Santander de Leasing, S.A.	España	Leasing	75,00	25,00	2.500	197	555	2.500
Santander de Pensiones S.G.F.P.	España	Gest. Fondos Pens.	-	100,00	2.500	2.031	723	2.500
Santander Direkti Bank	Alemania	Banca	-	100,00	2.297	542	1.674	5.699
Santander Finance Limited	Islas Cayman	Financiera	100,00	-	1	49.377	26.809	49.232
Santander Gestión, S.G.I.I.C.	España	Gest. Fondos Inv.	0,05	99,95	2.000	9.803	9.695	2.012
Santander Global Bank, U.S.A.	Venezuela	Banca	-	100,00	2.995	3.981	227	5.695
Santander Investment Inmobiliaria Colombin, Ltda.	Colombia	Inv. Mobiliaria	-	100,00	11.074	174	307	11.072
Santander Investment Securities N. York	E.E.U.U.	S. Valores	-	100,00	10.696	(5.299)	(8.320)	2.891
Santander Merchant Bank	Bahamas	Financiera	-	100,00	143	10.296	(2.308)	16.828
Santander Overseas Bank	Puerto Rico	Banca	100,00	-	8.642	(403)	4.797	8.642
Santander Portugal Leasing	Portugal	Leasing	-	82,23	1.245	67	3	1.245
Santander Sociedad de Bolsa	Argentina	S. Valores	-	51,20	1.332	1.048	(14)	2.445
Surandinas Agente de Valores	Chile	S. Valores	-	100,00	21.198	5.442	2.527	21.746
Vista Desarrollo	España	Financiera	100,00	-	7.960	244	5.588	7.960

(*) Importe según los libros de cada Sociedad. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en pesetas al tipo de cambio al cierre del ejercicio. No se incorporan las Sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.

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

SOCIEDADES NO CONSOLIDABLES CON PORCENTAJE SUPERIOR AL 3% (20% SI NO COTIZAN)
(Millones de Pesetas)

Se incluyen las sociedades más significativas, en conjunto más del 95% de la inversión en dicho colectivo.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación Poseída por Banco Santander		Capital (*)	Reservas (*)	Resultados Netos (*)
			Directa	Indirecta			
Agropecuaria Río Darro, S.A.	Brasil	Agropecuaria	-	52,44	2.093	(905)	53
Agropecuaria Alvorada do Norte, S.A.	Brasil	Agropecuaria	-	47,02	1.105	(163)	31
Agropecuaria Tanguro, S.A.	Brasil	Agropecuaria	-	76,25	1.869	(874)	(1)
Cableuropa, S.A.	España	Telecomunicaciones	32,45	-	10.249	(194)	(1.217)
Certidesa, S.A.	España	Transporte Aéreo	100,00	-	3.699	(565)	10
Compañía Aseguradora Banesto Seguros, S.A.	España	Seguros	-	97,87	2.295	3.327	2.305
Costa Canaria de Veneguera, S.A.	España	Inmobiliaria	-	72,60	2.819	(85)	(65)
Crinaria, S.A.	España	Hostelería	-	97,87	391	1.938	100
Desarrollo Informático, S.A.	España	Informática	-	97,87	1.681	689	625
Golf del Sur, S.A.	España	Inmobiliaria	-	97,87	860	647	928
Industrias Químicas Textiles, S.A.	España	Química	-	97,33	1.050	2.413	395
Informática, Servicios y Productos, S.A.	España	Servicios	-	97,07	2.881	(405)	(110)
Instituto Bancario San Paolo di Torino - IMI (+)	Italia	Banca	-	5,19	958.979	484.130	82.493
Intereuropa Bank Rt (**)	Hungría	Banca	-	10,00	3.691	2.396	1.144
Inbursa, S.A.	España	Hostelería	-	97,87	441	1.635	(50)
Inmobiliaria Urbis, S.A.	España	Inmobiliaria	-	50,69	20.682	18.116	2.603
Isolux, S.A.	España	Montajes eléctricos	-	96,46	2.500	1.863	1.228
Norchent Leasing, S.A. Arrendamiento Mercantil	Brasil	Leasing	-	38,22	484	3	521
Noroeste Seguradora, S.A.	Brasil	Seguros	-	75,77	5.781	363	2.296
Orígenes AFIP	Argentina	Gest. Fond. Pens.	-	49,00	16.797	(1.789)	5.746
Plataforma 61, S.A.	España	Inmobiliaria	-	97,87	9.050	3.334	53
The Royal Bank of Scotland (**)	Reino Unido	Banca	-	9,58	51.889	545.066	150.240
The Royal Bank of Scotland (Gibraltar)	Reino Unido	Banca	-	49,99	1.179	418	213
Santander de Seguros y Reaseguros, S.A.	España	Seguros	100,00	-	3.000	4.819	887
Santander Met, S.A. (**)	España	Inv. Mobiliaria	50,00	-	6.150	1	-
Compañía de Seguros de Vida Santander, S.A.	Chile	Seguros	-	93,80	6.734	(31)	(903)
Sistemas 4B, S.A.	España	Serv. Financieros	22,50	15,65	427	2.352	704
Compañía de Reaseguros de Vida Soince Re, S.A.	Chile	Seguros	-	99,68	5.194	(1.846)	388
U.C.I., S.A.	España	Soc. de Crédito Hipot.	50,00	-	8.010	923	1.201
Unión Resinera Española, S.A.	España	Química	74,87	18,39	600	5.043	1.317

(*) Importe según los libros de cada Sociedad. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en pesetas al tipo de cambio al 31 de diciembre de 1998.

(**) Los resultados netos de estas sociedades, se refieren al último ejercicio anual formulado por sus Consejos de Administración, distinto del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 1998.

(+) Las cifras de capital, reservas y resultados netos se refieren al balance proforma de fusión de 30 de junio de 1998.



CLASE 8ª



OF1088292



OF1088293

CLASE 8ª

FISCAL

ANEXO III

NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADASDURANTE LOS EJERCICIOS 1998, 1997 y 1996

(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1998 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Fecha Notificación
Inversiones Tesaurus, S.A.	22-12-1998
Aljarate Golf, S.A.	14-09-1998
La Pradera del Rincón, S.A.	23-04-1998
Bandesco Global, S.A. SIMCAV	13-02-1998
Ebro Agrícolas	13-01-1997
Española del Zinc	20-02-1997
Grupo Fosforera	12-02-1997
Vidriera Leonesa	16-09-1997
Industrias Químicas Textiles	05-06-1997 y 01-12-97
Banesto, Ceuta y Melilla SIMCAV	24-02-1997
La Mota, S.A.	03-10-1997
Bandesco Global, S.A., SIMCAV	23-09-1997
Newcomar, S.L.	22-07-1994 y 30-09-1996
Inmobiliaria Laukariz, S.A.	11-12-1996
Golf del Sur, S.A.	29-04-1996
Plataforma 61, S.A.	04-11-1996
Puleva, S.A.	09-05-1996
Unión Resinera Española	15-05-1996 y 28-10-1996
Fibansa	06-09-1996
Estacionamientos Subterráneos	19-07-1996



CLASE 8ª



OF1088294

BANCO SANTANDER, S.A.

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1998

En el ejercicio 1998 el Banco Santander ha obtenido un beneficio neto de 80.027 millones de pesetas, con un aumento del 35,57% sobre el año anterior. La cifra de activos totales se ha situado en 12,36 billones de pesetas, un 0,24% inferior a la cifra del 97.

Entorno económico

La situación económica española ha continuado presentando un perfil muy favorable. El PIB español ha crecido a tasas cercanas al 4%, se han creado más de 300.000 empleos netos, con lo que la tasa de paro se ha reducido hasta el 18,6%, y se han realizado nuevos avances en el proceso de consolidación de las finanzas públicas al situar el déficit de las Administraciones Públicas por debajo del 2% del PIB.

Este favorable entorno doméstico ha producido una sustancial mejora de las expectativas de los consumidores que, además, se ha visto reforzada por la caída de los tipos de interés y la buena evolución de los mercados de capitales. La reducción de los tipos de interés oficiales motivada por la convergencia a la Moneda Única en más de 1,78 puntos porcentuales, situándolos en el 3,10%, y la revalorización de la Bolsa en un 37,19% han hecho que el consumo privado creciese un 3,5% y la inversión un 8,4%, convirtiendo a la demanda interna en el motor del crecimiento durante el año 1998.

Esta positiva evolución contrasta con la significativa alteración del escenario económico internacional como consecuencia de la persistencia de la crisis económica de los países asiáticos, las dificultades de Japón para encauzar definitivamente sus problemas económico-financieros y el estallido de la crisis rusa a mediados de agosto. Todo ello ha ocasionado un deterioro de la situación económica en Iberoamérica cuyos efectos se irán dejando sentir. A pesar de la reacción de las autoridades monetarias de los países desarrollados y los renovados esfuerzos de ajuste emprendidos por los países emergentes, las expectativas de crecimiento de la economía mundial se han visto reducidas, al tiempo que se ha incrementado la volatilidad de los mercados financieros.



CLASE 8ª



OF1088295

El Grupo Santander ha reaccionado con agilidad a los cambios en el entorno, ajustando algunas de sus políticas en el corto plazo o, en otros casos, dinamizando otras políticas de mayor calado y más dilatada perspectiva, orientadas todas ellas al logro de sus objetivos a medio y largo plazo.

Evolución de los negocios y operaciones del Banco

Banco Santander es la Sociedad matriz del Grupo Santander y representa aproximadamente el 30% del activo total agregado del Grupo y el 41% del beneficio consolidado después de impuestos al 31 de diciembre de 1998. El crecimiento experimentado por las sociedades del Grupo en la última década, ha hecho que el Banco actúe también, en la práctica, como entidad "holding" tenedora de las acciones de las diferentes sociedades que lo componen, siendo sus resultados cada vez menos representativos de la evolución y resultados del Grupo. Así, en cada ejercicio, el Banco hace corresponder la cuantía de los dividendos a repartir a sus accionistas con los resultados obtenidos a nivel consolidado.

Como entidad matriz del Grupo Santander, en el ejercicio 98 se han producido los siguientes avances en la estrategia de diversificación geográfica de la operativa del Grupo:

1. En España, en el primer trimestre de 1998, con efectos desde el 1 de abril, se llevó a cabo una oferta pública de adquisición sobre la totalidad del capital del Banco Español de Crédito -Banesto. Como consecuencia de esta operación, Grupo Santander incrementó su participación en Banesto hasta un 97,75%.
2. En Europa, el Grupo Santander ha incrementado su participación en San Paolo-IMI, alcanzando un 5,19% al finalizar 1998. Conjuntamente, participan al 50% en Finconsumo, sociedad italiana de banca de consumo. Adicionalmente, el Grupo Santander mantiene una participación del 9,58% en The Royal Bank of Scotland, entidad con la que mantiene una fructífera alianza, desde 1988.
3. En Iberoamérica, en mayo de 1998 se produjo la incorporación al Grupo Santander de Banco Santander Noroeste (antiguo Banco Noroeste), cuya fusión con Banco Santander Brasil fue acordada por los Consejos de Administración de ambos bancos a finales de 1.998. Al finalizar 1998, el Grupo Santander desarrolla actividades de banca comercial en nueve países iberoamericanos (Argentina, Brasil, Colombia, Chile, Méjico, Perú, Puerto Rico, Uruguay y Venezuela). Los negocios de banca comercial se ven complementados, además de por las



CLASE 8ª



OF1088296

actividades de banca de inversiones, por el negocio de gestión de activos. En este sentido, durante 1998 se han adquirido nuevas gestoras de fondos de pensiones en Argentina (AFJP Claridad), Chile (AFP Summa) y Méjico (Afore Génesis). Asimismo durante 1998, el Grupo ha incrementado su participación en Banco Santander Chile, en Banco Río de la Plata (Argentina) y en Banco Santander Brasil y ha vendido, mediante una oferta pública, un 20% del capital social de Banco Santander Puerto Rico.

Balance de situación

A 31 de diciembre de 1998, los activos totales del Banco se han situado en 12,36 billones de pesetas, con una disminución de un 0,24% con respecto al cierre de 1997.

La disminución en las cifras de activos totales en balance contrasta con los crecimientos del negocio con clientes: el crédito sobre clientes crece un 21,67%, hasta 4,89 billones de pesetas; y los débitos a clientes (excluidas las cesiones temporales de activos) aumentan un 7,33%, hasta 3,66 billones de pesetas. Adicionalmente, a través de las sociedades gestoras del Grupo, Grupo Santander gestiona un total de 8.352.551 millones de pesetas en fondos de inversión, pensiones y patrimonios, con un incremento del 28,17% respecto al ejercicio 97. De ellos, 6.159.929 millones de pesetas, con un incremento del 19,43% respecto al ejercicio anterior, se gestionan en España. La disminución de los tipos de interés en España ha continuado favoreciendo el mayor dinamismo de los fondos fuera de balance frente a los depósitos.

La morosidad por insolvencias del Banco se situó a 31 de diciembre de 1998 en 34.884 millones de pesetas, con un índice de dudosos y morosos sobre activos de riesgo del 0,44% a dicha fecha y una tasa de cobertura del 191,32%, que teniendo en cuenta las garantías hipotecarias afectas a esta morosidad, sitúa el porcentaje de cobertura en el 230,66%.

Resultados

En el ejercicio 98, Banco Santander ha obtenido un beneficio neto de 80.027 millones de pesetas con un aumento del 35,57%.

El margen de intermediación, diferencia entre ingresos y costes financieros, ha alcanzado la cifra de 151.596 millones de pesetas, cifra que supone un 27,51% de incremento sobre la obtenida en el año anterior.



CLASE 8.ª



OF1088297

Las comisiones netas aumentaron en un 31,87% hasta alcanzar 97.117 millones de pesetas debido, principalmente, al fuerte crecimiento derivado de la intermediación de valores, fondos de inversión y pensiones y tarjetas de crédito y débito. Los resultados por operaciones financieras disminuyen un 84,64% en 1998, en relación con el año anterior, situándose en 4.649 millones de pesetas debido, principalmente, a resultados por diferencias de cambio.

A pesar de la disminución de los resultados por operaciones financieras, el margen ordinario registra un avance del 13,72% sobre el año anterior, hasta alcanzar 253.362 millones de pesetas en 1998.

Los gastos generales de administración, que comprenden los gastos de personal y otros gastos administrativos, crecieron un 4,65% durante el ejercicio, situándose en 168.199 millones de pesetas. Las amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales han supuesto una cantidad total de 11.805 millones de pesetas, un descenso del 20,61% respecto a 1997.

Con todo lo anterior, el Banco Santander ha obtenido un margen de explotación de 69.033 millones de pesetas, un incremento del 70,42% respecto a 1997.

El Banco Santander ha realizado saneamientos y dotaciones netas para insolvencias por importe de 2.737 millones de pesetas en 1998. De este importe, 20.979 millones se destinan a insolvencias por riesgo de crédito, 5.065 millones más que en 1997, mientras que se liberan provisiones para riesgo país por 14.056 millones y la recuperación de activos en suspenso asciende a 4.186 millones.

El epígrafe de resultados extraordinarios, cuyo importe neto en 1998 asciende a 42.502 millones de pesetas, refleja, básicamente plusvalías registradas en títulos de empresas del Grupo.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos se ha elevado a 87.295 millones de pesetas en 1998, con un incremento de un 35,98% sobre el año anterior. Tras deducir una provisión para el Impuesto sobre Sociedades por importe de 7.268 millones de pesetas, el beneficio neto ascendió a 80.027 millones de pesetas, un 35,57% superior al de 1997.



CLASE 8ª



OF1088298

Propuesta de distribución de beneficios

Con cargo a los resultados del ejercicio, se propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas un dividendo íntegro de 63 pesetas por acción ordinaria.

De la cifra total de dividendos, 73.346 millones de pesetas, ya han sido distribuidos a cuenta del ejercicio 1998 un total de 39.404 millones de pesetas. Del importe restante, 19.897 millones de pesetas se harán efectivos el 31 de enero de 1999, quedando pendientes de distribuir 14.045 millones de pesetas que se harán efectivos, de aprobarse la propuesta que se somete a la Junta, en la fecha que determine ésta.

Capital y acciones propias

Al 31 de diciembre de 1998 el capital social del Banco asciende a 134.599 millones de pesetas, representado por 1.170.424.830 acciones de 115 pesetas de valor nominal cada una. Durante el ejercicio de 1998, el capital social ha experimentado la siguiente evolución:

1. Al 31 de diciembre de 1997, el capital suscrito era de 119.786 millones de pesetas, representado por 479.145.966 acciones de 250 pesetas de valor nominal cada una.
2. Con fecha 1 de abril de 1998 concluyó la oferta pública, con canje de acciones, de Banco Santander sobre Banesto. Para dar cobertura al canje de 3,2 acciones de Banesto por 1 acción de Banco Santander, con fecha 22 de abril de 1998 éste llevó a cabo una ampliación de capital por 23.647,9 millones de pesetas que supuso la emisión de 94.591.696 nuevas acciones.
3. El 12 de junio se llevó a cabo una reducción de 20 pesetas en el nominal de las acciones (desde 250 a 230 pesetas), con devolución de dicho importe a los accionistas. El capital social se situó en 131.960 millones de pesetas.
4. El 23 de junio, y con efectos desde el día 26 de junio de 1998 se efectuó un desdoblamiento en la acción, en la proporción de 2 x 1, con lo que el número de acciones se situó en 1.147.475.324.
5. Con fecha 15 de septiembre de 1998, finalizó la ampliación de capital realizada con cargo a Reservas de Revalorización (al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996), en la proporción de 1 x 50 acciones, que supuso incrementar el número de acciones en 22.949.506, y el capital en 2.639,2 millones de pesetas. Este aumento de capital quedó formalizado el 30 de septiembre de 1998.



OF1088299

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 1998, las sociedades consolidadas y no consolidadas del Grupo tenían en sus respectivas carteras un total de 19.928.322 acciones del Banco Santander, equivalente al 1,70% de su capital social. Durante el ejercicio, las sociedades adquirieron 112.456.734 acciones equivalentes (una vez considerado el desdoblamiento indicado anteriormente), por importe nominal de 12.933 millones de pesetas e importe efectivo de 373.365 millones de pesetas y vendieron 106.509.616 acciones, por importe nominal de 12.249 millones de pesetas e importe efectivo de 336.595 millones de pesetas.

De las acciones del Banco en cartera a 31 de diciembre de 1998, 15.122.224 acciones (un 1,29% del capital del Banco), se mantienen en cobertura de un contrato de opción de compra y venta suscrito con los accionistas de Banco Río de la Plata, ejercitable en junio del 2001, a un precio de ejercicio de 22,99 dólares americanos por acción.

Política de investigación y desarrollo

El Banco Santander, directamente o a través de su grupo económico, ha sido pionero en el lanzamiento de productos y servicios innovadores que han contribuido a la alta calidad de los servicios dados a sus clientes a través de sus amplias redes de distribución. Durante el ejercicio 1998, el Grupo ha continuado el desarrollo de canales de distribución alternativos tanto en España como en Iberoamérica, la optimización de recursos y la mejora tecnológica de sus sistemas informáticos con el fin de afrontar los retos de la implantación del euro y evitar los efectos negativos del año 2000.

Asimismo, el Grupo Santander ha continuado su política de formación de empleados centrada, por un lado, en el desarrollo de las acciones derivadas de los Planes Institucionales, las actuaciones de las Áreas de Negocio y sobre todo de la formación asociada a las carreras profesionales y, por otro lado, en la identificación de aquellas acciones que puedan dar respuesta a necesidades individuales de formación y que se estructuran por áreas de conocimiento: Técnico-Operativa, Informática, Financiera, Comercial y Gerencial. Durante 1998, el Grupo Santander en España ha impartido unas 780.000 horas de formación en las diferentes áreas.



OF1088300

CLASE 8.^a

Hechos relevantes

Con fecha 15 de enero de 1999, los Consejos de Administración de Banco Central Hispanoamericano, S.A. y Banco Santander, S.A. acordaron proponer a sus Juntas Generales de Accionistas la fusión de los dos bancos. La instrumentación de la fusión se llevaría a cabo mediante la técnica de absorción del primero por el segundo. El canje accionarial sería de 3 acciones del Banco Santander, S.A. por cada 5 acciones del Banco Central Hispanoamericano, S.A., con efectos económicos desde el 1 de enero de 1999.

Perspectivas

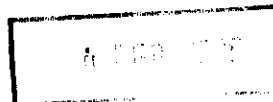
Con la constitución del nuevo Banco Santander Central Hispano se crea el grupo financiero líder en España en los negocios de banca minorista, mayorista y gestión de activos y banca privada; el primer grupo financiero en Latinoamérica y uno de los bancos líderes de la zona Euro por recursos propios y valor en bolsa, con importante proyección y posicionamiento competitivo en el área.

Los criterios básicos de gestión del nuevo Grupo estarán orientados hacia la creación de valor para sus accionistas, la innovación y racionalización y la gestión financiera integral.

El nuevo Grupo gestionará de forma coordinada tres marcas comerciales en España (Banco Santander, Banco Central Hispano y Banesto); rentabilizará al máximo la posición de liderazgo en banca corporativa y de negocios, y optimizará la cartera de participaciones industriales, manteniendo la máxima prudencia en la gestión de riesgos.

ARTHUR ANDERSEN

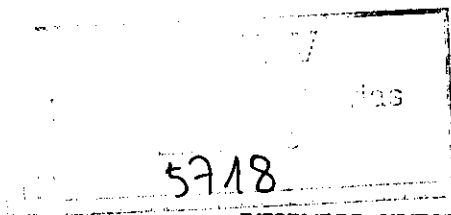
COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES



REGISTRO DE

Nº 1019 05812

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO SANTANDER, S.A. y SOCIEDADES que integran el GRUPO SANTANDER (Notas 1 y 3) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. El Consejo de Administración de Banco Santander, S.A. aprobó en su reunión de 15 de enero de 1999 un proyecto de fusión entre iguales de Banco Santander, S.A. y Banco Central Hispanoamericano, S.A. mediante absorción de la segunda entidad por la primera, y una ecuación de canje de 3 acciones de Banco Santander, S.A. (cuya nueva denominación social será Banco Santander Central Hispano, S.A.) por 5 acciones de Banco Central Hispanoamericano, S.A. Dicho proyecto se someterá a la aprobación de las respectivas Juntas Generales de Accionistas y a la de las autoridades pertinentes (Nota 32).
3. Según se describe en las Notas 3, 23 y 24, el Consejo de Administración de Banco Santander, S.A. acordó el 19 de febrero de 1998 formular una Oferta Pública de Adquisición de acciones de Banco Español de Crédito, S.A. con el fin de elevar su participación hasta el 100% del capital social. A la oferta acudió el 95,21% de las acciones objeto de la operación por lo que Banco Santander, S.A. emitió como contrapartida 94.591.696 acciones nuevas, equivalentes a un nominal de 23.648 millones de pesetas, con una prima de emisión de 574.172 millones de pesetas con lo que pasó a controlar el 97,75% del capital social de Banco Español de Crédito, S.A. Como consecuencia de dicha adquisición se puso de manifiesto un fondo de comercio de 423.331 millones de pesetas que ha sido amortizado con cargo a la mencionada prima de emisión, con la autorización de Banco de España de conformidad con lo establecido en el número 9 de la Norma Segunda de la Circular 4/1991, de 14 de junio.
4. Según se explica en la Nota 2-j, previa autorización de Banco de España, en el ejercicio 1998, Banco Español de Crédito, S.A. ha constituido un fondo para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio, hasta la fecha en que la jubilación de estas personas sea efectiva, con cargo a reservas de libre disposición, por importe de 27.400 millones de pesetas, y, mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado, por un importe de 8.572 millones de pesetas (Notas 14 y 24).
5. Durante los ejercicios 1997 y 1998 el Grupo amortizó anticipadamente los fondos de comercio originados, fundamentalmente, en la adquisición de bancos y sociedades latinoamericanas. La amortización realizada se ha basado, únicamente, en la aplicación del principio de prudencia valorativa, ya que no se estima una evolución negativa de las correspondientes inversiones (Notas 2-g y 12). Si la amortización de los fondos de comercio correspondientes a las inversiones que, en función de la información disponible, contribuirán a la obtención de ingresos para el Grupo, se hubiese efectuado en cinco años, período mínimo en el que en las circunstancias actuales estimamos mantendrán su efectividad, el gasto por amortización del fondo de comercio de consolidación en 1998, habría sido superior al registrado en 31.000 millones de pesetas (en 1997, habría sido inferior en 133.000 millones de pesetas). En consecuencia, el efecto acumulado al 31 de diciembre de 1998 del exceso de amortización de fondos de comercio, que asciende a 102.000 millones de pesetas, debería registrarse, de acuerdo con la normativa vigente, incrementando el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 adjunta, y, por tanto, el beneficio del ejercicio atribuido al Grupo.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 5 anterior, que afecta a los ejercicios 1998 y 1997, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
7. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998, contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN

L. José González

3 de febrero de 1999

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54114, Inscrip. 1.ª

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

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

BANCO SANTANDER, S.A. Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 32)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1998	1997	1996	PASIVO	1998	1997	1996
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:				ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):			
Caja	150.330	138.992	76.756	A la vista	413.031	345.579	309.392
Banco de España	95.990	64.276	61.749	A plazo o con preaviso	6.733.519	6.594.585	6.396.538
Otros bancos centrales	175.728	144.690	72.839	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):	7.146.550	6.880.114	6.705.930
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	422.048	347.958	211.344	Depósitos de ahorro-			
	3.453.883	3.668.397	3.490.681	A la vista	4.727.226	4.617.498	3.444.701
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):				A plazo	4.314.510	4.409.781	3.591.365
A la vista	596.537	471.673	341.982	Otros débitos-	218.460	187.588	125.682
Otros créditos	3.767.789	4.784.202	4.221.894	A la vista	3.294.508	4.798.771	2.147.122
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	4.259.376	5.255.875	4.563.866	A plazo	12.554.704	14.013.638	9.308.870
	11.886.872	10.896.305	7.635.707	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES			
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	2.404.781	2.959.454	1.394.829	NEGOCIABLES (Nota 18):	1.494.139	1.210.960	865.913
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	492.866	556.091	361.918	Bonos y obligaciones en circulación	232.303	212.993	44.638
PARTICIPACIONES (Nota 10)	169.304	134.328	208.808	Pagarés y otros valores	1.726.442	1.423.953	910.551
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	132.924	103.872	86.808	OTROS PASIVOS (Nota 14)	787.271	507.779	358.228
ACTIVOS INMATERIALES:				CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	710.812	652.525	552.617
Gastos de constitución y de primer establecimiento	13.174	14.511	1.440	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):	154.951	113.336	96.250
Otros gastos amortizables	38.903	29.263	13.938	Fondo de pensionistas	-	-	-
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12):	52.077	43.774	15.378	Provisión para impuestos	292.880	204.020	98.263
Por integración global o proporcional	216.365	95.340	174.935	Otras provisiones	447.831	317.356	194.513
Por puesta en equivalencia	19.340	615	7.445	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 20)	22.000	22.000	22.000
ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):	235.705	95.955	182.380	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12)	1.788	9.512	9.819
Terrenos y edificios de uso propio	273.552	281.053	210.777	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:	142.163	110.627	85.598
Otros inmuebles	108.350	92.234	113.270	Del Grupo	55.431	53.901	34.935
Mobiliario, instalaciones y otros	217.603	208.420	158.334	De minoritarios (Nota 22)	197.594	164.528	120.533
ACCIONES PROPIAS (Notas 23 y 24)	595.505	581.707	482.381	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 21)	711.761	644.532	527.176
OTROS ACTIVOS (Nota 14)	15.126	9.640	3.630	INTERESES MINORITARIOS (Nota 22)	639.963	651.093	352.199
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)	849.741	608.072	452.912	CAPITAL SUSCRITO (Nota 23)	134.599	119.786	119.786
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Notas 24 y 25)	650.407	632.626	543.459	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 24)	300.490	150.831	150.831
TOTAL ACTIVO	74.001	60.603	42.268	RESERVAS (Nota 24)	269.263	206.279	201.618
CUENTAS DE ORDEN (Nota 27)	5.712.437	5.287.641	4.107.362	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 24)	7.099	15.742	15.742
				RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Notas 24 y 25)	140.399	174.989	125.956
				TOTAL PASIVO	23.798.546	23.954.657	19.676.369

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria, así como los Anexos I a III adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.



CLASE 8.a



OF1088301



OF1088197

CLASE 8.^a**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****BANCO SANTANDER, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER**

ACTIVO		Pesetas
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		422.048.000.000
1.1. Caja	150.330.000.000	
1.2. Banco de España	95.990.000.000	
1.3. Otros Bancos Centrales	175.728.000.000	
2. DEUDAS DEL ESTADO (Incluye los Certificados del BE)		3.453.883.000.000
3. ENTIDADES DE CREDITO		4.359.326.000.000
3.1. A la vista	596.537.000.000	
3.2. Otros créditos	3.762.789.000.000	
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES		11.886.872.000.000
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		2.404.781.000.000
5.1. De emisión pública	39.431.000.000	
5.2. Otros emisores	2.365.350.000.000	
Pro memoria: títulos propios	9.700.000.000	
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE		492.866.000.000
7. PARTICIPACIONES		169.304.000.000
7.1. En entidades de crédito	157.964.000.000	
7.2. Otras participaciones	11.340.000.000	
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		132.924.000.000
8.1. En entidades de crédito	-	
8.2. Otras	132.924.000.000	
9. ACTIVOS INMATERIALES		52.077.000.000
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	13.174.000.000	
9.2. Otros gastos amortizables	38.903.000.000	
9. bis. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION		235.705.000.000
9. bis.1. Por integración global y proporcional	216.365.000.000	
9. bis.2. Por puesta en equivalencia	19.340.000.000	
10. ACTIVOS MATERIALES		599.505.000.000
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	273.552.000.000	
10.2. Otros inmuebles	108.350.000.000	
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	217.603.000.000	
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO		
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	
11.2. Resto	-	
12. ACCIONES PROPIAS		15.126.000.000
Pro-memoria: nominal	2.279.000.000	
13. OTROS ACTIVOS		849.741.000.000
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION		650.407.000.000
15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS		74.001.000.000
15.1. Por integración global y proporcional	66.090.000.000	
15.2. Por puesta en equivalencia	7.911.000.000	
15.3. Por diferencias de conversión	-	
16. PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO		
16.1. Del grupo	-	
16.2. De minoritarios	-	
TOTAL ACTIVO		25.798.566.000.000
1. PASIVOS CONTINGENTES		2.039.779.000.000
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	12.347.000.000	
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	2.687.000.000	
1.3. Fianzas, avales y cauciones	1.667.456.000.000	
1.4. Otros pasivos contingentes	357.289.000.000	



OF1088302

CLASE 8ª

**BANCO SANTANDER, S.A. Y SOCIEDADES
QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2, 3, 4 Y 32)
(Millones de Pesetas)**

	(Debe) Haber		
	1998	1997	1996
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 29)	2.244.732	1.782.669	1.568.199
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	469.738	412.822	434.465
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 29)	(1.555.878)	(1.279.273)	(1.195.025)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:			
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	14.215	11.467	4.818
<i>De participaciones</i>	9.566	12.503	13.686
<i>De participaciones en el Grupo</i>	1.724	4.337	3.393
	25.505	28.307	21.897
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	714.359	531.703	395.071
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 29)	392.325	275.403	186.560
COMISIONES PAGADAS (Nota 29)	(54.355)	(35.477)	(23.862)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 29)	51.057	93.288	79.017
MARGEN ORDINARIO	1.303.386	864.917	636.786
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	37.342	30.086	31.786
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:			
<i>De personal (Nota 29)</i>	(433.122)	(349.800)	(265.781)
<i>De los que:</i>			
<i>Sueldos y salarios</i>	(321.720)	(264.050)	(199.534)
<i>Cargas sociales</i>	(67.990)	(55.960)	(43.662)
<i>De los que: pensiones</i>	(7.727)	(5.116)	(5.379)
<i>Otros gastos administrativos (Nota 29)</i>	(262.579)	(195.754)	(134.619)
	(695.701)	(545.554)	(400.400)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 13)	(74.423)	(61.277)	(49.165)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(33.954)	(34.186)	(37.312)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	336.650	253.986	181.693
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA			
<i>Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia</i>	36.396	46.372	57.497
<i>Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia</i>	(3.222)	(3.647)	(13.965)
<i>Correcciones de valor por cobro de dividendos</i>	(11.290)	(16.840)	(17.079)
	21.884	25.885	26.453
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12)	(39.861)	(232.465)	(20.161)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:			
<i>Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global (Nota 10)</i>	14.072	25.382	8.205
<i>Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Notas 10 y 11)</i>	5.238	276.000	32.876
<i>Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo</i>	17.376	13.269	1.198
	36.686	314.651	42.279
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:			
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global</i>	(1.217)	(161)	(1.062)
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	-	(498)	(420)
<i>Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo</i>	-	(16.704)	(3.033)
	(1.217)	(17.363)	(4.515)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 7)	(74.543)	(79.098)	(59.420)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(1.095)	(440)	(497)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 29)	63.621	67.479	51.063
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 29)	(88.123)	(116.064)	(53.709)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	254.002	218.571	183.188
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 26)	(39.623)	(36.876)	(31.926)
OTROS IMPUESTOS (Nota 26)	(16.785)	(15.167)	(10.729)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	197.594	164.528	120.533
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA (Nota 22)	55.431	53.901	34.935
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	142.163	110.627	85.598

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria, así como los Anexos I a III adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.



OF1088198

CLASE 8ª

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
BANCO SANTANDER, S. A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER

	<i>Pesetas</i>	
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS		2.244.732.000.000
De los que: De la cartera de renta fija	469.738.000.000	
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		-1.555.878.000.000
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		25.505.000.000
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	14.215.000.000	
3.2. De participaciones	9.566.000.000	
3.3. De participaciones en el grupo	1.724.000.000	
A) MARGEN DE INTERMEDIACION		714.359.000.000
4. COMISIONES PERCIBIDAS		392.325.000.000
5. COMISIONES PAGADAS		-54.355.000.000
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS		51.057.000.000
B) MARGEN ORDINARIO		1.103.386.000.000
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION		37.342.000.000
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION		-695.701.000.000
8.1. De personal	-433.122.000.000	
De los que:		
Sueldos y Salarios	-321.720.000.000	
Cargas sociales	-67.990.000.000	
De las que: pensiones	-7.727.000.000	
8.2. Otros gastos administrativos	-262.579.000.000	
9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES		-74.423.000.000
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION		-33.954.000.000
C) MARGEN DE EXPLOTACION		336.650.000.000
11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA		21.884.000.000
11.1. Participaciones en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	36.396.000.000	
11.2. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-3.222.000.000	
11.3. Correcciones de valor por cobro de dividendos	-11.290.000.000	
12. AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION		-39.861.000.000
13. BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO		36.686.000.000
13.1. Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	14.072.000.000	
13.2. Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	5.238.000.000	
13.3. Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con Pasivos financieros emitidos por el grupo	17.376.000.000	
13.4. Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	
14. QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO		-1.217.000.000
14.1. Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-1.217.000.000	
14.2. Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	
14.3. Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con Pasivos financieros emitidos por el grupo	-	
15. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)		-74.543.000.000
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)		-1.095.000.000
17. DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		-
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS		63.621.000.000
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS		-88.123.000.000
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		254.002.000.000
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		-39.623.000.000
21. OTROS IMPUESTOS		-16.785.000.000
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		197.594.000.000
E.1. Resultado atribuido a la minoría	55.431.000.000	
E.2. Beneficio atribuido al grupo	142.163.000.000	



OF1088303

CLASE 8ª

PAQUETE

**BANCO SANTANDER, S.A. Y SOCIEDADES
QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER**

MEMORIA CONSOLIDADA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1997 Y 1996

**(1) RESEÑA HISTÓRICA, BASES DE PRESENTACIÓN Y
PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN**

Reseña histórica-

Banco Santander, S.A. (en adelante, el Banco) es la casa matriz del Grupo Santander, y fue creado el 21 de marzo de 1857 y constituido en su forma actual mediante escritura pública que se otorgó en Santander el 14 de enero de 1875, la cual fue inscrita en el libro Registro de Comercio de la Sección de Fomento del Gobierno de la Provincia de Santander. De dicha inscripción se hace referencia en el libro 5º de Sociedades, del Registro Mercantil de Santander, en fecha 22 de diciembre de 1989.

En su domicilio social, Paseo de Pereda, números 9 al 12, Santander, pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

Bases de presentación-

Las cuentas anuales consolidadas del Banco y sociedades que integran, junto con éste, el Grupo Santander (en adelante, el Grupo) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Dichas cuentas anuales consolidadas, formuladas por los Administradores del Banco, se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades que componen el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades dependientes, principalmente las extranjeras, con los aplicados por el Banco (véase Nota 2).



CLASE 8.^a



OF1088304

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998 del Grupo, del Banco y de cada una de las sociedades incluidas en la consolidación, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios contables--

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 2, establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, y sus sucesivas modificaciones. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Principios de consolidación--

La definición del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España, y sus sucesivas modificaciones. Consecuentemente, el Grupo incluye todas las sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y en cuyo capital participa, directa o indirectamente, en un porcentaje igual o superior al 50% o, siendo inferior, si el Banco ejerce un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión. Estas sociedades se han consolidado por el método de integración global. Excepcionalmente, este principio no se aplicó a la sociedad SCI Gestión, S.A. (disuelta en 1998), que se valoró por el método de puesta en equivalencia durante los ejercicios 1997 y 1996 (véase Nota 7).

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en cada ejercicio, se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de la adquisición y el cierre del ejercicio correspondiente.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo y en el epígrafe "Intereses Minoritarios" y "Beneficios Consolidados del Ejercicio - De minoritarios", de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 22).



OF1088305

CLASE 8ª

Adicionalmente, las participaciones en sociedades no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco (véase Nota 11), y las participaciones en otras empresas con las que se mantiene una relación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, en las que se mantienen participaciones iguales o superiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa) se valoran por la fracción que del neto patrimonial representan esas participaciones (en adelante, asociadas), una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

Las restantes inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 2-e.

Determinación del patrimonio-

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 hay que considerar los siguientes capítulos y epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Capital suscrito (Nota 23)	134.599	119.786	119.786
Reservas (Notas 24 y 25)-			
Primas de emisión	300.490	150.831	150.831
Reservas	269.263	206.279	201.618
Reservas de revalorización	7.099	15.742	15.742
Reservas en sociedades consolidadas	140.399	174.989	125.956
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	(74.001)	(60.603)	(42.268)
	643.250	487.238	451.879
Más- Beneficios consolidados del ejercicio-Del Grupo	142.163	110.627	85.598
Menos-			
Dividendo activo a cuenta pagado (Notas 4 y 14)	(39.404)	(27.312)	(22.360)
Dividendo activo a cuenta no pagado (Notas 4 y 14)	(19.897)	(14.374)	(11.180)
Acciones propias (Notas 23 y 24)	(15.126)	(9.640)	(3.630)
	(74.427)	(51.326)	(37.170)
Patrimonio neto contable	845.585	666.325	620.093
Menos- Dividendo complementario (Nota 4)	(14.045)	(16.770)	(15.972)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	831.540	649.555	604.121



CLASE 8ª



OF1088306

Recursos propios-

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1992, de 1 de junio, así como de la Circular 5/1993 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Dicha normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, y supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos, entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio y se establecen límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8% los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.

Asimismo, la mencionada Circular establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% (25% a partir del 1 de enero de 1999) de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas en los ejercicios 1997 y 1996.

A 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

Composición de las provisiones y coberturas para riesgos-

De acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España, las provisiones y coberturas para riesgos figuran asignadas a los activos y/o en las cuentas correspondientes. El detalle que se indica a continuación muestra de forma agregada la composición de estas provisiones, coberturas y garantías, con independencia de su clasificación contable:



OF1088307

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Fondos de insolvencias y riesgo-país-			
Entidades de Crédito (Nota 6)	10.959	16.999	-
Créditos sobre clientes (Nota 7)	369.995	383.337	334.240
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	19.539	18.051	1.455
	400.493	418.387	335.695
Fondos de fluctuación de valores-			
Deudas de Estado (Nota 5)	-	15	-
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	19.739	9.734	1.233
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	47.655	49.788	4.521
Participaciones (Nota 10)	-	-	425
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)	-	-	3.795
	67.394	59.537	9.974
Cobertura de pensiones (*) (Nota 19)	322.222	302.619	272.066
Fondo para riesgos generales (Nota 20)	22.000	22.000	22.000
Fondo de cobertura de activos materiales (Nota 13)	60.432	67.549	42.725
Otras provisiones para riesgos y cargas (Nota 19)	292.880	204.020	98.263
Total	1.165.421	1.074.112	780.723

(*) Tal y como se indica en la Nota 2-j, parte de esta cobertura no figura registrada en los balances de situación consolidados adjuntos dado que las sociedades que las aseguran no son consolidables.

Comparación de la información-

Los aspectos más significativos que pueden afectar a la comparación de la información de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1998, 1997 y 1996 son los siguientes:

1. Circular 7/1998:

La Circular 7/1998, de 3 de julio, del Banco de España, ha introducido diversas modificaciones en la Circular 4/1991, parte de las cuales se han aplicado en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998, mientras que algunas otras entrarán en vigor en el ejercicio 1999. Las modificaciones más significativas con efecto en el ejercicio 1998 son las siguientes:



OF1088308

CLASE 8ª

PADEPRA

- a. A efectos de cálculo de fondo de insolvencias por riesgo país (véase Nota 2-c), se consideran países con dificultades transitorias aquéllos que presenten un deterioro macroeconómico profundo (déficits significativos por cuenta corriente, devaluación drástica de la moneda y fuertes caídas en los precios de las bolsas de valores, entre otras situaciones) que pueda afectar a su capacidad de pago.
- b. Los trabajos que se realicen en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro se consideran mejoras y su coste puede activarse como gastos amortizables si se cumplen determinados requisitos. Dichos gastos amortizables deberán amortizarse linealmente antes del final del año 2001. Los restantes gastos relacionados con la introducción del euro se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenguen.
- c. Euro-

La aparición del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, supone una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera.

Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es un euro. Los billetes y monedas denominados en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional, a partir del 1 de enero del año 2002.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la peseta podrá continuar siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario en todo instrumento jurídico, en cuanto subdivisión del euro, con arreglo al tipo fijo de conversión de 166,386 pesetas por euro, hasta el 31 de diciembre del año 2001. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no gozará de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominados en pesetas continuarán siendo válidos como medio de pago de curso legal durante los primeros meses del año 2002, período en el que se efectuará el canje de billetes y monedas en pesetas por billetes y monedas en euros con arreglo al tipo fijo de conversión.



OF1088309

CLASE 8ª

En este sentido, las modificaciones más significativas introducidas por la Circular hacen referencia al tratamiento contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas de Estados participantes en la Unión Monetaria (véase Nota 2-b), de modo que a efectos de la determinación al 31 de diciembre de 1998 del resultado de los cierres teóricos de las posiciones que no sean de cobertura en operaciones de futuro contratadas en mercados no organizados, las operaciones denominadas en euros y en unidades monetarias de los Estados participantes en la Unión Monetaria, se han considerado denominadas en una misma moneda.

El efecto de las anteriores modificaciones no ha tenido un impacto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

La aplicación en el ejercicio 1999 del resto de modificaciones establecidas en la citada Circular no afectará significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

2. Fondos de Comercio:

La Ley 37/1998, de 16 de noviembre, de reforma de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, modifica el artículo 194 de la Ley de Sociedades Anónimas, estableciendo que el fondo de comercio únicamente podrá figurar en el activo del balance cuando se haya adquirido a título oneroso. Su amortización, que deberá realizarse de modo sistemático, no podrá ser creciente ni exceder del período durante el cual dicho fondo contribuya a la obtención de ingresos para la sociedad, con el límite máximo de veinte años. Los plazos establecidos para la amortización del fondo de comercio serán de aplicación a las cuentas anuales que se formulen con posterioridad a 31 de diciembre de 1998, sin modificar las amortizaciones efectuadas en ejercicios anteriores.

El saldo del epígrafe "Amortización del fondo de comercio de consolidación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997 adjuntas, incorporan las amortizaciones anticipadas de determinados fondos de comercio, por un importe que excede en 29.759 y 204.911 millones de pesetas, aproximada y respectivamente, al cargo que se hubiera derivado de aplicar los criterios de amortización que se indican en la Nota 2-g. Por otra parte, la ampliación del período de amortización de los fondos de comercio realizada por el Grupo en el ejercicio 1998, como consecuencia de la modificación legal que se cita anteriormente, ha supuesto una disminución en el cargo por amortización de fondos de comercio de 8.000 millones de pesetas, aproximadamente.



OF1088310

CLASE 8ª

3. Circular 5/1997:

La Circular 5/1997, de 24 de julio, del Banco de España, introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991, parte de las cuales han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas, mientras que algunas otras han entrado en vigor en el ejercicio 1998. Entre los aspectos modificados con efecto en el ejercicio 1997 destacan los siguientes:

- a. Eliminación de la cobertura mínima del 35% en las posiciones de riesgo-país mantenidas en países clasificados como dudosos, muy dudosos y en dificultades transitorias. Los fondos disponibles han sido aplicados a la cobertura genérica del incremento de la actividad en operaciones sujetas a riesgo-país (véase Nota 7).
- b. Imputación de la participación en los resultados de las sociedades pertenecientes al Grupo, valoradas por el método de puesta en equivalencia, en base al resultado antes de impuestos incorporando, por tanto, el gasto por impuesto de los resultados generados por estas sociedades, en el impuesto sobre beneficios del Grupo.
- c. En las cuentas anuales consolidadas se mantienen los ajustes por inflación que algunas sociedades del Grupo registran en sus países, de acuerdo con sus normas contables específicas, sin que se realicen ajustes por armonización contable en este aspecto (véase Nota 2-b).
- d. El capítulo "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 26) debe registrar todos los importes correspondientes a dicho impuesto, tanto los devengados en el propio ejercicio como los ajustes a impuestos de ejercicios anteriores, concepto este último que se registraba anteriormente en los capítulos "Beneficios / Quebrantos extraordinarios".
- e. Los valores negociables adquiridos a descuento, cualquiera que sea su plazo de vencimiento, se registran de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 2-d. Los valores negociables a plazo inferior a un año se registraban anteriormente a su valor de reembolso, compensándose la diferencia respecto a su valor de coste corregido con la cuenta "Cuentas de periodificación - Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento" del pasivo del balance de situación consolidado (véase Nota 15).



OF1088311

CLASE 8ª

Los ajustes y reclasificaciones derivados de la aplicación de la citada Circular 5/1997, no han tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 y 1998.

4. Actualización de balances:

Según se indica en la Nota 13, el Banco y algunas de las sociedades españolas del Grupo actualizaron durante el ejercicio 1996 su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996. La plusvalía resultante de la actualización, que ascendió a 25.252 millones de pesetas, fue abonada, neta del gravamen único del 3% (758 millones de pesetas), a los capítulos "Reservas de Revalorización" y "Reservas en Sociedades Consolidadas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 (véase Nota 24). Durante el ejercicio 1998, tras la revisión realizada por la Agencia Tributaria de la mencionada actualización, se ha reducido el coste actualizado del inmovilizado material (véase Nota 13) y, en consecuencia, la "Reserva de Revalorización" (véase Nota 24).

5. Circular 2/96:

El 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996 del Banco de España que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991. La entrada en vigor de dicha Circular no tuvo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas.

De acuerdo con lo dispuesto en la mencionada Circular, en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996, los ajustes y eliminaciones de consolidación imputables al Banco como entidad matriz, 17.326 millones de pesetas (básicamente fondos de fluctuación de valores y otras provisiones dotadas para las sociedades dependientes y/o asociadas), se han reclasificado del capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" al capítulo "Reservas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996.

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y
CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y criterios de valoración:



OF1088312

CLASE 8ª

a) Principio del devengo-

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

Las sociedades financieras consolidadas registran los ingresos derivados de sus contratos de financiación normales y de arrendamiento financiero ("leasing"), así como los correspondientes gastos, durante su período de devengo, siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, estos ingresos y gastos se reflejan contablemente a lo largo del período de cobro, en función del capital pendiente de vencer en cada momento.

b) Transacciones en moneda extranjera-

Activos y pasivos-

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, incluyendo los de las cuentas anuales de las sociedades consolidables y sucursales en el extranjero, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios oficiales del mercado de divisas de contado español (a través de la cotización del dólar americano en los mercados locales, para las divisas no cotizadas en el mercado español) al cierre de cada ejercicio, a excepción de:

1. Los saldos correspondientes a los Fondos de Dotación a sucursales y a las reservas y beneficios acumulados en sociedades y sucursales extranjeras, financiados en pesetas, que se han valorado a los tipos de cambio históricos.
2. Las cuentas de ingresos y gastos de las sociedades extranjeras consolidadas, se han convertido a los tipos de cambio medios de cada ejercicio.



OF1088313

CLASE 8ª

FISCAL

Con objeto de mitigar el riesgo futuro de diferencias de cambio, una parte de la inversión en sociedades extranjeras y de los fondos de dotación a las sucursales en el extranjero está financiada en la misma moneda de la inversión, o en otras monedas, básicamente el dólar, con las que aquélla mantenga convertibilidad directa, con lo cual las diferencias de cambio que se originan en dichas inversiones se ven compensadas, en los casos aplicables, por las derivadas de sus correspondientes financiaciones.

A partir del 31 de diciembre de 1998, la conversión a pesetas de los importes en monedas de los restantes Estados participantes en la Unión Monetaria, se efectúa en primer término a euros, aplicando el tipo fijo de conversión publicado el 31 de diciembre de 1998 y posteriormente, se convierte dicho importe en pesetas, aplicando el tipo fijo citado, con excepción de los saldos correspondientes a los Fondos de Dotación a sucursales y a las reservas y beneficios acumulados en sociedades y sucursales de países pertenecientes a la Unión Monetaria, financiados en pesetas, que se han valorado a los tipos de cambio históricos entre la peseta y las correspondientes monedas.

Operaciones de futuro-

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre de cada ejercicio, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El beneficio/pérdida neto que resulta de esta valoración ha sido registrado, íntegramente y por el neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en los capítulos "Otros Activos/Otros Pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos.

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



OF1088314

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar por estas operaciones se registran, según su signo y sin compensar, en las partidas "Otros conceptos" de cuentas diversas del activo y del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998. En las operaciones que no son de cobertura, el valor actual de los citados importes se ha imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 1998 y el importe restante se ha periodificado, con carácter general, hasta el vencimiento contratado en las operaciones. En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro o pago por este motivo se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de los elementos que cubren, registrándose entre tanto en "Otros conceptos" de cuentas diversas.

Diferencias de cambio-

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se registran de la siguiente forma:

1. Las diferencias originadas en el proceso de consolidación, se registran, según su saldo deudor o acreedor, en los capítulos "Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas" y "Reservas en sociedades consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos, deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a accionistas minoritarios (véanse Notas 24 y 25).
2. El resto de diferencias de cambio se registran íntegramente, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 29), adeudándose las correspondientes a operaciones a plazo en el epígrafe "Otros Activos - Diferencias de valoración y regularización de operaciones a plazo y en divisa" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 14).

Algunas de las sociedades localizadas en países con altas tasas de inflación (Colombia, Chile, Uruguay, Perú y Méjico) registran cargos y abonos en sus cuentas de resultados para ajustar sus patrimonios al efecto derivado de dicha inflación, como consecuencia de las normas contables locales sobre dicha materia. Dichos cargos y abonos se recogen los capítulos "Otras Cargas de Explotación" y "Otros Productos de Explotación", y han ascendido, en el ejercicio 1998 a 12.679 y 16.218 millones de pesetas, respectivamente (9.272 y 10.756 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1997).



OF1088315

CLASE 8ª

PASIVOS

El contravalor en pesetas de las partidas del activo expresadas en moneda extranjera asciende a 12.499.905, 13.313.560 y 7.547.633 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, respectivamente, mientras que el contravalor en pesetas de las partidas del pasivo a dichas fechas asciende a 13.889.373, 13.856.464 y 7.834.590 millones de pesetas, respectivamente.

c) *Fondo de insolvencias-*

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Entidades de crédito", "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación consolidados adjuntos, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma y los registrados en los ejercicios 1997 y 1996 en la sociedad SCI Gestión, S.A., del Grupo Banesto (cubiertos en la propia Sociedad - véase Nota 7), contraídos por el Banco y por sus sociedades consolidadas en el desarrollo de su actividad.

El saldo de los fondos de insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura plena) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).

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

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Además, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje 0,5% para determinados créditos hipotecarios) destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente como problemáticos, pero que pudieran producirse en el futuro, que asciende al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 a 128.464, 118.604 y 82.609 millones de pesetas, respectivamente.
2. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (véase Nota 7).



OF1088316

CLASE 8ª

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y a los países clasificados en dificultades transitorias, dudosos y muy dudosos, considerados en la determinación de estas provisiones, no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco y por sus sociedades dependientes se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras Provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, los fondos de insolvencias existentes en el Grupo cumplen lo requerido por la normativa del Banco de España.

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

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

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de obtener un beneficio a corto plazo, derivado de variaciones en sus precios de mercado, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre de cada ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones en su precio se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su vencimiento final, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada, se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición, durante la vida residual del valor.
3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria son aquéllos no clasificados en ninguna de las dos carteras anteriores y se valoran a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior. Para estos valores, se compara su precio de adquisición corregido, y su valor de mercado,



OF1088317

CLASE 8ª

determinado éste en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio y en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, únicamente, por la parte proporcional al período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la fecha de vencimiento.

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

En las carteras de las entidades en las que el precio de adquisición corregido es superior al valor de mercado, la diferencia neta asciende al 31 de diciembre de 1998 a 21.216 millones de pesetas (15.336 y 1.233 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente). Parte de este importe figura disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" como "Fondo de Fluctuación de valores" (véanse Notas 5 y 8). El importe restante (1.477 y 5.587 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente) no figura reflejado en los balances de situación consolidados adjuntos, al compensarse entre sí el fondo de fluctuación de valores constituido por este importe y la cuenta deudora de periodificación contra la que se ha constituido el fondo, pues a partir de la entrada en vigor de la Circular 6/1994 no es necesario efectuar dotaciones con cargo a resultados por tales diferencias; si bien éstas se consideran en el cálculo del coeficiente de recursos propios del Grupo.

e) Valores representativos de capital-

Los valores recogidos en la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias netas que se producen por las variaciones en su precio se registran en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.



OF1088318

CLASE 8.^a
PALETA

Las participaciones en sociedades dependientes no consolidables del Grupo o en otras empresas en las que se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia (véase Nota 1).

Los valores de renta variable, distintos de los anteriores, se registran en los balances de situación consolidados adjuntos, por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, el que sea menor. Para estos títulos, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil de cada ejercicio, la que sea menor.
2. Valores no cotizados en Bolsa: al valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre de cada ejercicio.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 9, 10 y 11). Con abono a los resultados de los ejercicios 1998 y 1996 se han liberado fondos por importe de 7.205 y 2.492 millones de pesetas, respectivamente, y con cargo a los resultados del ejercicio 1997 se han dotado a dichos fondos 47.082 millones de pesetas.

f) *Activos inmateriales-*

En general, los gastos de ampliación de capital, emisión de bonos de tesorería, lanzamiento de nuevas actividades y otros conceptos similares, figuran contabilizados por los costes incurridos, netos de su amortización acumulada y se amortizan con cargo a resultados, de acuerdo con los límites establecidos por la Circular 4/1991, en un plazo máximo de cinco años. Dentro de este saldo, al 31 de diciembre de 1997, figuran registrados 12.235 millones de pesetas, aproximadamente, que corresponden a gastos de primer establecimiento incurridos en el lanzamiento de la actividad de gestión de fondos en Méjico.



OF1088319

CLASE 8ª

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por la amortización de estos gastos durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 han ascendido a 16.588, 9.101 y 7.559 millones de pesetas, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

g) Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación-

Fondo de comercio-

Las diferencias activas entre el coste de las participaciones en cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (consolidadas tanto por la aplicación del método de integración global como valoradas siguiendo el criterio de puesta en equivalencia) y los respectivos valores teórico-contables ajustados de las mismas, en la fecha de la primera consolidación, se han imputado de la siguiente forma:

1. En los casos aplicables directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado eran superiores a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable es similar al de los mismos activos del Grupo (amortización, devengo, etc.).
2. El resto se ha registrado como fondo de comercio de consolidación. Estas diferencias se amortizan linealmente (excepto el Fondo de Comercio derivado de la Oferta Pública de Adquisición de acciones de Banesto - véase Nota 24) desde el momento de la compra y en un plazo máximo de veinte años (diez años en los ejercicios 1997 y 1996 - véase Nota 1), período en que se considera que dichas inversiones contribuirán a la obtención de ingresos para el Grupo (véase Nota 12).

Los cargos por la amortización de estos fondos, figuran registrados en el capítulo "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

En el ejercicio 1997, el Grupo procedió a la amortización anticipada de determinados fondos de comercio derivados, principalmente, de las inversiones efectuadas durante ese ejercicio y en ejercicios anteriores en bancos y sociedades latinoamericanos (véase Nota 3), aplicando plusvalías generadas por la venta de la



OF1088320

CLASE 8ª

participación en First Union Corporation (véase Nota 10). Por otro lado, durante el ejercicio 1998, el Grupo ha amortizado anticipadamente determinados fondos de comercio derivados de las inversiones efectuadas durante ese ejercicio. Ambas amortizaciones extraordinarias han sido realizadas, en aplicación de los tradicionales criterios de prudencia del Grupo, para reducir la exposición del mismo ante hipotéticas evoluciones negativas, no probables ni previsibles en la actualidad, en los respectivos países. La amortización practicada ha excedido en 29.759 y 204.911 millones de pesetas, respectivamente, durante los ejercicios 1998 y 1997, a los que habría sido necesario realizar si se hubieran aplicado los calendarios y criterios indicados en el párrafo anterior (véase Nota 12).

El Fondo de Comercio surgido en la Oferta Pública de Adquisición de acciones de Banesto (423.331 millones de pesetas - véase Nota 3) se ha amortizado con cargo a la prima de emisión generada en la ampliación de capital realizada a tal efecto, al considerar los Administradores que dicha amortización refleja mejor la imagen fiel de la transacción, lo que ha sido refrendado con la autorización expresa del Banco de España, conforme al número 9 de la Norma Segunda de la Circular 4/1991.

Diferencia negativa-

Las diferencias negativas de consolidación que figuran en los balances de situación consolidados adjuntos con carácter de ingresos diferidos, se podrán abonar a resultados consolidados cuando se enajene, total o parcialmente, la participación en el capital de las sociedades participadas (véase Nota 12).

h) Activos materiales-

Inmovilizado funcional-

El inmovilizado material de las sociedades consolidadas se presenta a su coste de adquisición, actualizado al amparo de las diversas disposiciones legales aplicables (entre ellas, las recogidas en el Real Decreto-Ley 7/1996), menos la correspondiente amortización acumulada; o a su valor de mercado, si éste es menor.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:



OF1088321

CLASE 8ª
PASIVA

	Porcentajes
Edificios de uso propio	2
Mobiliario	7,5 a 10
Instalaciones	6 a 10
Equipos de oficina y mecanización	10 a 25

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurrén.

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

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

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

Las provisiones constituidas con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros Inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 13).

i) Acciones propias-

El saldo del capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos, corresponde a acciones del Banco adquiridas por sociedades consolidadas y se reflejan a su coste de adquisición, neto de la provisión necesaria determinada, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico-contable y el de cotización.

La totalidad de las acciones del Banco adquiridas por sociedades consolidadas representan el 1,7%, 1,4% y 0,6% del capital suscrito emitido por el Banco al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1998, una sociedad dependiente no consolidable poseía un 0,01% de capital del Banco. Al 31



CLASE 8.^a



OF1088322

de diciembre de 1997 y 1996, las sociedades dependientes no consolidables no poseían acciones del Banco. Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, Banco Santander, S.A. no tenía acciones propias.

La provisión indicada anteriormente, se registra con cargo al capítulo "Quebrantos por Operaciones del Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. Dicho capítulo también recoge, en el caso de acciones asociadas a operaciones de cobertura, un abono simétrico por el diferencial entre el valor teórico-contable de las acciones y el precio de ejercicio de las opciones, con cargo al capítulo "Otros activos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 14). En este sentido, una parte de las acciones del Banco al 31 de diciembre de 1998, equivalentes al 1,29% de su capital social, tienen por objeto cubrir las opciones de compra de Banco Río, indicadas en la Nota 23.

Los resultados producidos en las enajenaciones de acciones propias, figuran contabilizados en los capítulos "Quebrantos por Operaciones del Grupo" y "Beneficios por Operaciones del Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

j) *Compromisos por pensiones-*

Sociedades en España-

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, algunas entidades consolidadas españolas tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados o a sus derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable a aquellas personas contratadas por los bancos españoles a partir del 8 de marzo de 1980.

Los estudios actuariales al 31 de diciembre de 1998 han sido efectuados en bases individuales por actuarios independientes, utilizando, básicamente, las siguientes bases técnicas:

- Tipo de interés técnico: 4% - 6% anual, excepto para el pasivo y plazo cubiertos por activos específicos, cuyo tipo de interés es del 10,59% anual.
- Tablas de mortalidad: GRM/F-80-2 en Banesto y GRM/F-80 en el resto.
- Tasa de revisión de pensiones: 0% - 1,5%.



OF1088323

CLASE 8.ª

- I.P.C. anual acumulativo: 1,5% - 3%.
- Tasa de crecimiento de los salarios: 2% - 4%.
- Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: Acreditación proporcional año a año (projected unit credit), distribución lineal del coste estimado por empleado, en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurridos y el número total de años de servicio esperados de cada empleado.

A continuación se indican las principales magnitudes de los citados estudios, al cierre de cada uno de los ejercicios:

Valor Actual	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Pensiones causadas por el personal pasivo (*)	184.515	176.256	163.169
Pensiones devengadas por el personal activo	80.613	84.581	90.121
Compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente	27.081	10.996	15.077
Importe total de compromisos devengados	292.209	271.833	268.367

(*) Incluido el personal jubilado anticipadamente.

Desde el ejercicio 1987 y para la cobertura del pasivo devengado por los servicios prestados por su personal, tanto en activo como jubilado, las sociedades españolas del Grupo tienen formalizados, al efecto, determinados contratos de cobertura de su indemnidad patrimonial por estos compromisos con una entidad aseguradora dependiente y no consolidable por integración global.

En el ejercicio 1994 se afectaron determinados activos y sus rendimientos a la cobertura de una parte de las pensiones devengadas por personal pasivo (véase Nota 5) y se contrataron diversas pólizas con compañías de seguros ajenas al Grupo en cobertura de pensiones causadas por personal jubilado.

Adicionalmente, durante el ejercicio 1996, Banesto suscribió varias pólizas de seguros (en algunos casos con compañías de su grupo), para garantizar los pagos por complementos de pensiones causadas desde el 1 de agosto de 1994 hasta octubre de 1996, las pensiones diferidas comprometidas con el personal jubilado anticipadamente, así como compromisos con personal activo. Hasta entonces, dichos compromisos se encontraban cubiertos por un fondo interno. Las primas correspondientes a estas pólizas de seguros, ascendieron a 60.728 millones de



CLASE 8ª
FABRICA



OF1088324

pesetas, importe satisfecho en efectivo. Como resultado de estas pólizas de seguros, en las que el tipo de interés técnico anual garantizado era superior al tipo de interés técnico utilizado al 31 de diciembre de 1995 cuando dichos compromisos se encontraban en fondo de pensiones interno, quedaron fondos disponibles (11.342 millones de pesetas), que se cancelaron con abono al capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996.

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, del importe total de los compromisos devengados en las sociedades españolas del Grupo, 154.677, 178.500 y 175.816 millones de pesetas, aproximadamente, están cubiertos por los contratos citados anteriormente y no figuran registrados en los balances de situación consolidados adjuntos, debido a que las sociedades que los aseguran son ajenas al Grupo o no consolidables. El importe restante figura registrado en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de Pensionistas" de los balances de situación consolidados a dichas fechas (véase Nota 19).

- Plan de jubilaciones anticipadas en el ejercicio 1998:

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

Dicho fondo, que asciende al 31 de diciembre de 1998 a 35.972 millones de pesetas, se encuentra incorporado en el cuadro anterior y, en virtud de lo dispuesto en el punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991, del Banco de España, y con autorización de esta Institución, se ha constituido con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 27.400 millones de pesetas tras la correspondiente contabilización del impuesto anticipado por importe de 8.572 millones de pesetas (véanse Notas 19, 25 y 26), y con la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banesto celebrada el 23 de diciembre de 1998.

Sociedades en el exterior-

Algunas de las entidades financieras extranjeras del Grupo, tienen asumido con su personal compromisos asimilables a pensiones.



OF1088325

CLASE 8ª

Las bases técnicas aplicadas por estos países (tipos de interés, tablas de mortalidad, I.P.C. anual acumulativo, etc...) son consistentes con las condiciones económico - sociales existentes en dichos países.

El importe total de los compromisos devengados en estas sociedades al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, asciende a 30.013, 30.786 y 3.699 millones de pesetas, respectivamente. De este importe, 17.419, 20.003 y 3.699 millones de pesetas, están cubiertos por fondos internos, que figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Fondo de Pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos. El importe restante está cubierto con pólizas contratadas con compañías de seguros.

Dotaciones y pagos-

El coste devengado por el Grupo en materia de pensiones y los pagos realizados por estos compromisos durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, se indican a continuación:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Coste devengado	16.756	13.141	14.214
De los que registrados en:			
"Gastos Generales de Administración- De personal"	7.727	5.116	5.379
"Intereses y cargas asimiladas"	9.029	8.025	8.835
Pagos realizados	25.138	24.359	23.243
De los que reembolsados por las entidades aseguradoras	15.342	15.013	13.162

Por otro lado, en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1998 y 1996, figuran registrados 4.226 y 15.543 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes al cambio de hipótesis actuariales en algunas Sociedades del Grupo durante el ejercicio 1998 y a unos planes especiales de jubilaciones efectuados durante el ejercicio 1996.



CLASE 8ª



OF1088326

k) Fondos para riesgos generales-

El saldo de dichos fondos no está asignado a fin específico alguno y dado su carácter genérico se creó con cargo a los resultados consolidados de los ejercicios 1988 y 1989, en cobertura de eventuales riesgos de carácter extraordinario, de acuerdo con los tradicionales criterios de sana prudencia seguidos por el Grupo (véase Nota 20). De acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España, el saldo de este fondo se considera como parte de las reservas patrimoniales a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios.

l) Operaciones de futuro-

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (véase Nota 27).

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA-, las permutas financieras (de interés -IRS-, de interés en distintas divisas con intercambio de principal al inicio y al final de la operación - crosscurrency swap - y de divisas - swap de divisas -).

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

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

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, y utilizadas, en su caso, para



OF1088327

CLASE 8.ª

reducir el riesgo global al que se expone el Grupo en su gestión, se consideran como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han imputado a resultados de forma simétrica a los costes o ingresos de los elementos cubiertos.

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados no se reconocen en resultados hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por divisa en cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de las acciones y el de cambio.

Al 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar (a pagar) se han registrado, según su signo y sin compensar, en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 adjunto.

El valor actual de los importes a cobrar (a pagar) en las operaciones en unidades monetarias nacionales de Estados participantes que no sean de cobertura, se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 1998 adjunta. En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro o pago se periodifican de forma simétrica a los resultados del elemento cubierto.

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



OF1088328

CLASE 8ª
TABELLA

m) Indemnizaciones por despido—

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

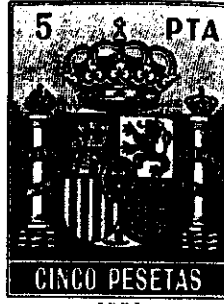
n) Impuesto sobre beneficios y otros impuestos—

Tal como se explica en la Nota 1, estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen la totalidad de los cargos o abonos derivados del Impuesto sobre Sociedades español y aquéllos de naturaleza similar de las sociedades extranjeras, tanto los correspondientes al gasto devengado en el propio ejercicio como los generados por ajustes en los importes registrados en ejercicios anteriores (véase Nota 26).

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes, considerando los beneficios obtenidos por el conjunto de las sociedades del Grupo. En este sentido, se han considerado como diferencias permanentes aquellos beneficios originados en sociedades extranjeras, en la medida que serán utilizados como financiación de nuevas inversiones.

Con carácter general, únicamente se registran contablemente las diferencias temporales que han supuesto la anticipación de impuestos derivadas de la constitución del fondo genérico (véase Nota 14), las que tienen un período cierto de reversión, las puestas de manifiesto por la eliminación de las correcciones valorativas de participaciones en sociedades del Grupo de consolidación tributaria y las surgidas en el cálculo del fondo de comercio de la inversión en Banesto; considerando el resto, a todos los efectos, como diferencias permanentes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones, se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 26), siempre y cuando sean efectivas al cumplirse los requisitos establecidos por la normativa vigente.



OF1088329

CLASE 8ª

PRECIOS

o) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento-

Los activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento, con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registran en los capítulos "Cuentas de periodificación" del pasivo y activo de los balances de situación consolidados.

(3) GRUPO SANTANDER

Banco Santander-

El Banco es la Sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 30% del activo total agregado del Grupo y el 41% del resultado consolidado del ejercicio después de impuestos al 31 de diciembre de 1998 (34% y 36% al 31 de diciembre de 1997, respectivamente y 42% y 41,5%, al 31 de diciembre de 1996, respectivamente). El crecimiento experimentado por el Grupo en la última década, ha hecho que el Banco actúe también, en la práctica, como entidad "holding" tenedora de las acciones de las diferentes sociedades que lo componen, siendo sus resultados cada vez menos representativos de la evolución y resultados del Grupo. Así, en cada ejercicio, el Banco hace corresponder la cuantía de los dividendos a repartir a sus accionistas con los resultados obtenidos a nivel consolidado, teniendo en consideración el mantenimiento de los tradicionalmente altos niveles de capitalización del Grupo.

Las cuentas anuales individuales del Banco se han preparado de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en la Nota 2, con excepción de la valoración de las participaciones representativas de capital en sociedades en las que el Banco directamente posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), que figuran registradas, en cumplimiento de la Circular 4/1991, a su precio de adquisición regularizado y actualizado en su caso, o a su valor de mercado, si fuese inferior, entendiéndose éste como el valor teórico contable que corresponde a dichas

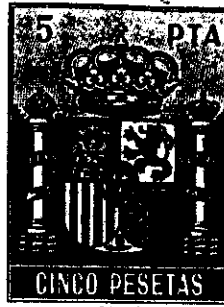


OF1088330

CLASE 8.^a
FABRICA

participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de su adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración. No obstante, la gestión de las operaciones tanto del Banco como del resto del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial.

A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación del Banco al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 y las cuentas de pérdidas y ganancias y cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas.

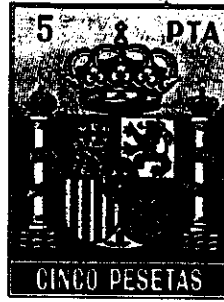


OF1088331

CLASE 8.^a
FABRICA

BANCO SANTANDER, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1997 Y 1996

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
ACTIVO:			
Caja y depósitos en bancos centrales	94.373	67.788	62.777
Deudas del Estado	2.381.715	2.237.256	1.859.628
Entidades de crédito	3.077.493	4.104.501	3.238.081
Créditos sobre clientes	4.828.835	3.959.237	3.169.743
Obligaciones y otros valores de renta fija	322.712	568.038	411.495
Acciones y otros títulos de renta variable	78.693	36.617	23.846
Participaciones	654	677	48.412
Participaciones en empresas del Grupo	861.764	700.398	640.519
Activos materiales	51.448	61.606	71.701
Otros activos	232.612	212.037	172.361
Cuentas de periodificación	433.360	445.337	384.924
Total activo	12.363.659	12.393.492	10.083.487
Cuentas de orden	4.799.996	3.874.811	2.968.570
PASIVO:			
Entidades de crédito	4.957.912	4.794.522	3.694.696
Débitos a clientes	4.488.878	5.100.581	4.289.025
Débitos representados por valores negociables	314.883	398.522	328.154
Otros pasivos	400.417	296.388	306.421
Cuentas de periodificación	394.997	412.581	353.606
Provisiones para riesgos y cargas	64.242	54.223	39.987
Beneficios del ejercicio	80.027	59.030	50.038
Pasivos subordinados	1.034.723	806.469	550.909
Capital suscrito	134.599	119.786	119.786
Primas de emisión	300.490	150.831	150.831
Reservas	192.491	200.559	200.034
Total pasivo	12.363.659	12.393.492	10.083.487



OF1088332

CLASE 8ª
SALINA

BANCO SANTANDER, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOSEL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1997 Y 1996

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados	692.356	659.831	697.899
Intereses y cargas asimiladas	(596.572)	(566.554)	(613.862)
Rendimiento de la cartera de renta variable	55.812	25.608	18.577
Margen de intermediación	151.596	118.885	102.614
Comisiones percibidas	107.800	82.114	66.419
Comisiones pagadas	(10.683)	(8.470)	(7.846)
Resultados de operaciones financieras	4.649	30.272	31.894
Margen ordinario	253.362	222.801	193.081
Otros productos de explotación	520	323	409
Gastos generales de administración	(168.199)	(160.717)	(139.725)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(11.805)	(14.868)	(11.414)
Otras cargas de explotación	(4.845)	(7.031)	(8.359)
Margen de explotación	69.033	40.508	33.992
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(2.737)	(43.999)	(16.388)
Saneamiento de immobilizaciones financieras (Neto)	(21.503)	10.707	2.976
Beneficios extraordinarios	55.756	79.521	39.060
Quebrantos extraordinarios	(13.254)	(22.539)	(6.007)
Resultado antes de impuestos	87.295	64.198	53.633
Impuesto sobre beneficios	(7.268)	(5.168)	(3.595)
Resultado del ejercicio	80.027	59.030	50.038



OF1088333

CLASE 8ª
FABRICA

BANCO SANTANDER, S.A.
CUADROS DE FINANCIACIÓN (RESUMIDOS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998, 1997 Y 1996

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
ORÍGENES:			
Recursos generados de las operaciones:			
Resultado del ejercicio	80.027	59.030	50.038
Amortizaciones	11.805	14.868	11.414
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos	24.466	51.013	9.402
Saneamientos directos de activos	3.843	4.017	4.006
Beneficios netos en venta de inmovilizado y acciones propias	(45.448)	(66.628)	(27.539)
	74.693	62.300	47.321
Ampliación de capital social	12.174	-	-
Prima de emisión de acciones	149.659	-	-
Títulos de renta fija (disminución neta)	108.471	-	-
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	228.254	255.560	389.127
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	1.163.813	228.395	639.478
Acreedores (incremento neto)	-	811.556	-
Empréstitos (incremento neto)	-	70.368	16.788
Venta de inversiones permanentes	59.264	175.971	56.211
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-	163.251
Total orígenes	1.796.328	1.604.150	1.312.176
APLICACIONES:			
Dividendos	76.071	57.658	48.468
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	-	-
Inversión crediticia (incremento neto)	871.498	833.493	1.041.435
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	535.185	78.445
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	42.023	13.078	11.201
Acreedores (disminución neta)	611.703	-	132.627
Empréstitos (disminución neta)	83.639	-	-
Adquisición de inversiones permanentes	91.842	91.169	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	19.552	73.567	-
Total aplicaciones	1.796.328	1.604.150	1.312.176



OF1088334

CLASE 8.^a

Estructura Internacional del Grupo-

En el ámbito internacional, los diferentes bancos, sociedades dependientes y participaciones accionariales que pertenecen al Grupo Santander, están integrados en el Grupo a través de una estructura formada por distintas sociedades tenedoras de acciones que, en último término, son las titulares de los bancos y filiales en el exterior.

Esta estructura, perteneciente en su totalidad al Banco, tiene como objetivo la optimización estratégica, económico-financiera y fiscal de la organización internacional que permite definir las unidades más adecuadas a la hora de realizar operaciones de adquisición, venta o participación en otras entidades internacionales, la modalidad de financiación más conveniente en cada caso respecto de dichas operaciones, y el canal más adecuado para la transferencia a España de los beneficios obtenidos.

En los Anexos se incluye información relevante sobre las principales sociedades operativas del Grupo (véase Anexo I) y sobre las valoradas por puesta en equivalencia (véase Anexo II).

Adicionalmente, el Grupo participa mayoritariamente en el capital social de 53 sociedades españolas y 170 sociedades extranjeras de inversión mobiliaria, financieras, gestoras de fondos, leasing y factoring.

Durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones mayoritarias del Grupo, fueron las siguientes:

Banesto-

Oferta Pública de Adquisición-

El 19 de febrero de 1998, el Consejo de Administración del Banco Santander, acordó formular una Oferta Pública de Adquisición de acciones de Banesto, con el fin de elevar su participación hasta el 100% del capital social.

La contraprestación de la Oferta ha consistido en acciones de nueva emisión del Banco Santander, resultando la ecuación de canje acordada por el Consejo, de 16 acciones de Banesto por cada 5 acciones de nueva emisión del Banco Santander (con los mismos derechos económicos y políticos que las acciones hasta ese momento en circulación) de un valor nominal, en aquella fecha, de 250 pesetas por acción, y con una prima de



CLASE 8ª



OF1088335

emisión de 6.070 pesetas. A la Oferta acudió el 95,21% de las acciones objeto de la operación (considerando las acciones de Banesto poseídas por el Grupo a esa fecha), pasando a controlar el Grupo el 97,75%, al haber sido presentadas a la Oferta 302.693.428 acciones de Banesto (véase Nota 23).

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, la participación del Grupo Santander en Banesto es de un 97,87%, 49,25% y 52,6%, respectivamente, con un coste de 421.265, 251.778 y 249.180 millones de pesetas, respectivamente. En el porcentaje de participación del Grupo en Banesto al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se incluye un 0,18% y 0,19%, respectivamente, del capital social de Banesto poseído por el Grupo a través de una sociedad no consolidable por razón de su actividad (Santander Seguros, S.A., Sociedad de Seguros y Reaseguros - Anexo II -).

La desinversión neta producida durante el ejercicio 1997 en Banesto, supuso unos ingresos de, aproximadamente, 10.200 millones de pesetas, que se encuentran recogidos en el epígrafe "Beneficios por Operaciones del Grupo - Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1997. Por otro lado, al 31 de diciembre de 1996, el Grupo tenía concedidas diversas opciones a inversores institucionales para la adquisición adicional de un 3%, aproximadamente, de las acciones de Banesto, cuyo vencimiento era 7 de febrero de 1999. Durante el ejercicio 1997, los citados inversores ejercieron sus derechos, habiendo restablecido el Grupo la participación enajenada a través de la adquisición en Bolsa del mencionado porcentaje.

Grupo Santander Brasil-

En diciembre de 1997, el Grupo adquirió el 50% del capital social de Banco Santander Brasil (antes, Banco Geral do Comercio) por 170 millones de dólares americanos, aproximadamente, y el 50% de Caseg por 19 millones de dólares americanos (entidades brasileñas). La fecha de incorporación efectiva al Grupo consolidado fue el 31 de diciembre de 1997, aportando unos activos totales de 365.500 millones de pesetas al Grupo, en dicha fecha.

Banco Santander Brasil ha adquirido durante el mes de abril de 1998, un 51% del capital social de Banco Noroeste, entidad matriz de un grupo financiero brasileño, con una inversión de 537 millones de dólares americanos. La fecha de incorporación efectiva al Grupo consolidado ha sido 1 de mayo de 1998. Posteriormente, el Grupo ha adquirido el 50% restante de Banco Santander Brasil, con una inversión de 219 millones de dólares americanos. Adicionalmente el Grupo, con el objetivo de fortalecer patrimonialmente al Banco Santander Brasil, ha efectuado distintas ampliaciones de



OF1088336

CLASE 8.ª

capital por un total de 307 millones de dólares americanos. Durante los siguientes meses, ha adquirido un 5,6% adicional de Banco Noroeste, con un coste de 27 millones de dólares americanos. Asimismo, ha acudido a una ampliación de capital de Banco Noroeste, con una inversión de 201 millones de dólares americanos.

Las unidades brasileñas del Grupo han contribuido con 10.700 millones de pesetas, aproximadamente, a los Resultados atribuidos al Grupo Santander durante el ejercicio 1998. Por otro lado, durante este ejercicio, se ha iniciado un proceso de fusión entre las distintas filiales que el Grupo tiene en el país, que se estima estará finalizado en el mes de junio de 1999.

Banco Río de la Plata-

En agosto de 1997, el Grupo adquirió el 35,06% del capital social de Banco Río de la Plata, que supone la mayoría de los derechos políticos, por un importe de 656 millones de dólares americanos, aproximadamente.

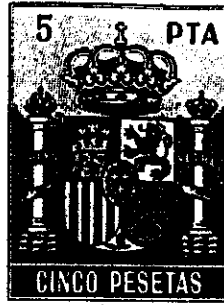
Banco Río de la Plata (entidad argentina) y su grupo, aportaron al Grupo Santander, tras su incorporación al mismo, unos activos de 1.256.600 millones de pesetas, y unos ingresos financieros de 38.300 millones de pesetas.

Adicionalmente, el Grupo tenía la opción de comprar 22.500.000 acciones del Banco Río de la Plata (equivalente a un 15% de su capital social) por un importe de 300 millones de dólares americanos, opción a ejercitar en un período que vencía en agosto del año 2000. Dicha opción ha sido cancelada durante el ejercicio 1998, llegándose a un nuevo acuerdo de opciones de compra y venta sobre el capital social de Banco Río de la Plata con sus accionistas, a través del cual, el número de acciones objeto de compromiso ascienden al 21,42% (23,82% de los derechos de voto). Dichas opciones serán ejercitables en junio del 2001 a un precio medio de ejercicio de 5,41 dólares americanos por acción.

Durante el ejercicio 1998, el Grupo ha adquirido un porcentaje adicional del capital social de Banco Río, con una inversión de 152 millones de dólares americanos, aproximadamente (véase Nota 12). Tras estas adquisiciones, y como consecuencia de la fusión entre Banco Río y Banco Santander Argentina realizada en el último trimestre de 1998, el Grupo ha pasado a controlar un 51,2% del capital social de Banco Río (entidad absorbente).



CLASE 8ª
PAPELINA



OF1088337

Banco Santander Puerto Rico-

Durante el ejercicio 1998, el Grupo ha efectuado una Oferta Pública de Venta sobre un 20% del capital social de Banco Santander Puerto Rico. El resultado obtenido en dicha venta, asciende a 12.900 millones de pesetas aproximadamente, y se encuentra registrado en el epígrafe "Beneficios por Operaciones del Grupo - Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global".

Grupo Santander Chile-

Durante el ejercicio 1996, Banco Osorno y La Unión, S.A. y Banco Santander Chile, acordaron la fusión de ambas entidades. Tras la fusión el Grupo pasó a controlar el 49,1% de la nueva entidad. En ese mismo ejercicio, el Grupo adquirió un 25,5% adicional por 64.000 millones de pesetas, aproximadamente. En noviembre de 1996, el Grupo realizó una oferta pública de acciones de Santander Chile Holding, la compañía que posee la mayoría del capital social de Banco Santander Chile.

Durante el ejercicio 1998, el Grupo ha adquirido un 8% del capital social de Banco Santander Chile, con una inversión de 114 millones de dólares americanos, aproximadamente (véase Nota 12). Asimismo, el Grupo ha adquirido un 11% adicional del capital social de Santander Chile Holding, con una inversión de 114 millones de dólares americanos, aproximadamente.

Durante el ejercicio 1998, el Grupo ha adquirido el 100% del capital social de AFP Summa (Administradora de fondos de pensiones) con una inversión de 105 millones de dólares americanos, aproximadamente. Durante este ejercicio ha procedido a su fusión con Bansander AFP (entidad absorbida).

Banco de Venezuela-

En el mes de enero de 1997, el Grupo adquirió el 94% del capital social de Banco de Venezuela por 351 millones de dólares americanos, aproximadamente. El Grupo Banco de Venezuela contaba con unos activos de 329.000 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, y aportó al Grupo 35.300 millones de pesetas de ingresos financieros durante el ejercicio 1997.

Durante el ejercicio 1998, el Grupo ha adquirido un 4,6% adicional, con un coste de la inversión de 29 millones de dólares americanos, aproximadamente.



CLASE 8.^a



OF1088338

***Grupo Financiero Santander Mexicano
(antes, Grupo Financiero InverMéxico)-***

En abril de 1997 se formalizó la adquisición del 51% de este grupo, con una inversión total de 122 millones de dólares americanos. En virtud de un incremento de capital posterior, y de la fusión con el Grupo Financiero Santander México, el Grupo alcanzó un 68,5% al 31 de diciembre de 1997. Este porcentaje podrá variar en el futuro, según la participación que tomen los accionistas minoritarios en el capital, como consecuencia de dicha ampliación. Las sociedades del Grupo Financiero Santander Mexicano aportaron en 1997, 2.163.000 millones de pesetas al activo del Grupo y 225.000 millones de pesetas a sus ingresos financieros desde la fecha de incorporación al Grupo.

***Banco Santander Colombia (antes, Banco
Comercial Antioqueño)-***

En julio de 1997 se formalizó la adquisición del 55% de esta entidad, con una inversión total de 141 millones de dólares americanos. A su vez, esta entidad adquirió en septiembre de 1997 el 100% de Invercrédito (líder en Colombia en crédito al consumo) con una inversión total de 95 millones de dólares americanos. Los activos aportados por estas sociedades al Grupo en el ejercicio 1997 ascendieron a 308.000 millones de pesetas, y sus ingresos financieros, desde la fecha de su incorporación al Grupo durante el ejercicio 1997, fueron de 18.000 millones de pesetas.

En virtud de otros acuerdos, el Grupo puede llegar a adquirir hasta un 30% adicional del capital social del Banco Santander Colombia por 144 millones de dólares americanos, durante los próximos dos ejercicios.

***Banco Santander Puerto Rico
Corporation-***

Durante el ejercicio 1996, el Grupo adquirió el 99,25% de las acciones del BCH Puerto Rico, con una inversión aproximada de 36.000 millones de pesetas (véase Nota 12). Los activos totales de esta entidad en la fecha de adquisición ascendían a 200.000 millones de pesetas, aproximadamente. Durante el ejercicio 1998 se ha procedido a la liquidación de esta compañía, tras el traspaso de sus activos y pasivos a Banco Santander Puerto Rico, sin efecto patrimonial en el Grupo.



CLASE 8ª



OF1088339

CC-Holding-

Al 31 de diciembre de 1995, el Grupo coparticipaba con The Royal Bank of Scotland Group en CC-Holding, sociedad de cartera propietaria de CC-Bank y CC-Leasing (sociedades consolidadas en el ejercicio 1995). Durante el ejercicio 1996, el Grupo adquirió el 50% restante de las acciones de la citada sociedad, por 25.000 millones de pesetas, aproximadamente, pasando a controlar íntegramente el mencionado grupo financiero alemán (véase Nota 12).

Los activos totales e ingresos brutos del resto de sociedades consolidadas, adquiridas y vendidas durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, con independencia de las mencionadas anteriormente, no son significativos con respecto a los correspondientes totales consolidados.

Otras consideraciones-

Banco Español de Crédito, S.A.-

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

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Español de Crédito, S.A., celebrada el 26 de marzo de 1994, se aprobó el Plan de Saneamiento presentado por los Administradores provisionales en los términos previamente aprobados por el Banco de España.

Como consecuencia del Plan de Saneamiento, el Fondo de Garantía de Depósitos suscribió una ampliación de capital por importe de 180.000 millones de pesetas, con lo que pasó a ser propietario de 450 millones de acciones, lo que representaba el 73,45% del capital de Banesto, asumiendo el compromiso de, a la mayor brevedad, y en todo caso en el plazo máximo de un año, ofrecer en venta las acciones suscritas, en condiciones suficientes de publicidad y concurrencia, a entidades con capacidad y solvencia, decidiendo a favor de aquélla que presentara condiciones más ventajosas, previa autorización del Banco de España.



OF1088340

CLASE 8ª
FACILITA

Adicionalmente a la ampliación de capital indicada anteriormente, el Plan de Saneamiento de Banesto incorporó los siguientes apoyos por parte del Fondo de Garantía de Depósitos:

1. Subvención para compensación de pérdidas en activos dañados recomprados al Fondo de Garantía de Depósitos por 285.000 millones de pesetas.
2. Préstamo a tipos de interés bonificados por un importe de 315.000 millones de pesetas a un plazo de cuatro años, con un efecto, entonces estimado, de 41.000 millones de pesetas de valor actual equivalente (véase Nota 16).

El proceso de venta culminó con la adjudicación por subasta de los citados 450 millones de acciones al Banco Santander, S.A., obteniéndose el visto bueno de la Unidad de Fusiones de la Comisión Europea durante junio de 1994.

El 1 de agosto de 1994 se formalizó la compraventa, habiéndose dividido las acciones en dos tramos:

1. Tramo A: 368.670.298 acciones (60,18% de su capital).
2. Tramo B: 81.329.702 acciones (13,27% de su capital).

La única diferencia entre las acciones de ambos tramos residía en el precio, pues todas ellas poseen los mismos derechos económicos y políticos.

El precio pagado por Banco Santander, S.A. fue de 762 pesetas por acción del tramo A y 400 pesetas por acción del tramo B, ascendiendo el importe total abonado a 313.458 millones de pesetas.

De acuerdo con las condiciones del contrato, Banco Santander, S.A. quedó obligado a ofrecer al resto de accionistas de Banesto las acciones del tramo B a un precio de 400 pesetas por acción, a razón de una acción nueva por cada dos antiguas. Asimismo durante un período mínimo de cuatro años el Grupo Santander ha quedado obligado a mantener la titularidad de, al menos, un 30 por ciento del capital de Banesto, así como a mantener durante ese mismo período su continuidad e integridad básica, comprometiéndose a no realizar reestructuraciones que, a juicio del Banco de España sean consideradas como significativas, y a no promover su fusión con otras entidades. Entre el 1 de octubre y el 15 de octubre de 1994 realizó la Oferta Pública de Venta de las acciones del tramo B a los antiguos accionistas de Banesto habiendo acudido a la misma el 84% del antiguo capital, lo que supuso una venta de 68.319.950 acciones del tramo B (11,15% del capital de Banesto).



CLASE 8ª



OF1088341

Durante los ejercicios 1995 y 1996 se presentaron, por antiguos Administradores del Banco Español de Crédito, S.A., sustituidos por acuerdo del Consejo Ejecutivo del Banco de España de fecha 28 de diciembre de 1993, unas demandas de impugnación de determinados acuerdos sociales adoptados por las Juntas Generales de Accionistas que aprobaron, entre otros aspectos, el Plan de Saneamiento de Banesto y las cuentas anuales de los ejercicios 1993 y 1994 de Banesto y del Grupo Banesto. Durante los ejercicios 1996 y 1998, han sido judicialmente desestimadas y posteriormente apeladas por los demandantes, las distintas demandas presentadas sobre la legalidad de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de Banesto que aprobó el Plan de Saneamiento, quedando aún pendiente la resolución de las relativas a la aprobación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1994. En opinión de los Administradores de Banesto y de sus asesores legales, no se espera ningún efecto como consecuencia de dichas demandas.

El Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios responderá frente al adjudicatario, Banco Santander, S.A. y en favor de Banco Español de Crédito, S.A., de acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones del concurso de adjudicación, de los resultados económicos desfavorables para este último derivados de los procedimientos que puedan seguirse contra el mismo, iniciados dentro del plazo de dos años desde la fecha de publicación de dicho pliego de condiciones, que se establezcan en sentencia firme, motivada por controversias de naturaleza asociativa y correspondientes a hechos acaecidos con anterioridad a la formalización de la compraventa de las acciones objeto de adjudicación, así como de las contingencias fiscales de Banesto por hechos imponderables ocurridos antes de la fecha de publicación del mencionado pliego (23 de marzo de 1994) y siempre que la reclamación sea comunicada al Fondo de Garantía de Depósitos dentro del plazo de cinco años y un mes siguientes a la fecha de formalización de la compraventa de las acciones objeto de la mencionada adjudicación. De acuerdo con lo establecido en el pliego de condiciones mencionado anteriormente, el adjudicatario renuncia a favor del Banco Español de Crédito, S.A. a cualquier derecho derivado de la garantía mencionada. La reclamación planteada por Carlisle Ventures, Inc., contra Banesto, en base a los acuerdos de suscripción de acciones firmados por ambas sociedades en la ampliación de capital de Banesto de agosto de 1993, hoy pendiente de sentencia firme, en opinión de los Administradores de Banesto cumple los requisitos antes mencionados a efectos de su cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios.



OF1088342

CLASE 8ª
FABRICA

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DEL BANCO Y RETRIBUCIONES AL CONSEJO

Distribución de resultados del Banco-

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

	Millones de Pesetas
Dividendos:	
A cuenta	59.301
Complementario	14.045
Reservas voluntarias	3.721
Reserva legal	2.960
Beneficio neto del ejercicio	80.027

De la cifra total destinada a dividendos, ya han sido distribuidos durante el ejercicio 1998 unos dividendos a cuenta por un total de 39.404 millones de pesetas. El 31 de enero de 1999, el Banco ha distribuido un dividendo a cuenta de 19.897 millones de pesetas, acordado por el Consejo de Administración el 9 de diciembre de 1998, que completan el dividendo a cuenta total que figura en la distribución del beneficio neto del ejercicio 1998. Dichos importes figuran contabilizados en el capítulo "Otros activos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 (véase Nota 14). Por otro lado, el dividendo a cuenta acordado y pendiente de distribución al 31 de diciembre de 1998 figura registrado en el capítulo "Otros pasivos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 (véase Nota 14).

Los estados contables previsionales formulados por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta del ejercicio 1998, fueron los siguientes:



OF1088343

CLASE 8ª
SANTANDER

	Millones de Pesetas		
	31-05-98	30-09-98	30-11-98
Beneficio neto después de impuestos	33.966	57.775	75.944
Dividendos satisfechos	-	(19.507)	(39.404)
	33.966	38.268	36.540
Dividendo a cuenta	19.507	19.897	19.897

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de Banco Santander-

El artículo 37 de los Estatutos del Banco establece que los miembros del Consejo de Administración percibirán por el desempeño de sus funciones, en concepto de participación en el beneficio del ejercicio del Banco, una cantidad equivalente de hasta el 5% del importe de aquél. El Consejo, en uso de sus competencias, ha fijado el importe correspondiente en el 0,7% del beneficio del Banco del año (0,9% y 1,2% al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente).

Como consecuencia, la cifra a percibir por cada miembro del Consejo por este concepto durante 1998 se ha establecido en 15 millones de pesetas brutas al año (mismo importe que durante los ejercicios 1997 y 1996). Los miembros de la Comisión Ejecutiva tienen establecida, además, una asignación de 26 millones de pesetas brutas anuales (mismo importe que durante los ejercicios 1997 y 1996). El total de las percepciones abonadas al conjunto de los miembros del Consejo de Administración, por el concepto de atenciones estatutarias, durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, ascendió a 567, 570 y 587 millones de pesetas, respectivamente.

Además, cada uno de los miembros del Consejo recibió durante el ejercicio 1998, en concepto de dietas, y por cada asistencia, en razón del número de sesiones celebradas por el Consejo, la cantidad de 142.857 pesetas brutas (mismo importe que en los ejercicios 1997 y 1996), siendo la cuantía total abonada por este concepto a todos los miembros del Consejo durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, de 17, 15 y 14 millones de pesetas, respectivamente.



OF1088344

CLASE 8ª

(5) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Certificados del Banco de España	117.593	169.203	216.393
Cartera de Renta Fija:			
De negociación-			
Letras del Tesoro	683	43.682	5.220
Otras deudas anotadas cotizadas	523.637	425.061	411.686
	524.320	468.743	416.906
De inversión ordinaria	846.132	611.953	612.182
De inversión a vencimiento	1.965.838	2.418.513	2.245.200
	3.336.290	3.499.209	3.274.288
	3.453.883	3.668.412	3.490.681
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	(15)	-
	3.453.883	3.668.397	3.490.681

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 (véase Nota 16).

La composición de los epígrafes "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" y "Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento" del detalle anterior es la siguiente:



OF1088345

CLASE 8.^a

	Millones de Pesetas					
	1998		1997		1996	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
De inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	492.697	494.749	470.889	471.473	349.189	350.275
Otras deudas anotadas cotizadas	332.051	340.537	137.282	147.165	217.606	229.405
Otros títulos	21.384	22.668	3.782	3.807	45.387	45.348
	846.132	857.954	611.953	622.445	612.182	625.028
De inversión a vencimiento-						
Otras deudas anotadas cotizadas	1.965.838	2.202.266	2.418.513	2.632.229	2.245.128	2.413.203
Otros títulos cotizados	-	-	-	-	72	72
	1.965.838	2.202.266	2.418.513	2.632.229	2.245.200	2.413.275

Para una correcta interpretación de las plusvalías latentes existentes en las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento, debe considerarse el coste de reemplazamiento de las operaciones de cobertura asociadas a estos títulos, y que asciende, al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, a 58.000, 33.000 y 14.000 millones de pesetas, respectivamente.

De los activos incluidos en el epígrafe "Deudas del Estado - Cartera de Renta Fija", en el capítulo "Obligaciones y otros valores de renta fija" y de los adquiridos temporalmente, registrados en los capítulos "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" y "Entidades de Crédito" (véase Nota 6) de los balances de situación consolidados adjuntos, el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 un importe de 5.292.887, 6.124.347 y 4.650.184 millones de pesetas, respectivamente, a otros intermediarios financieros y a clientes y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros Débitos" (véase Nota 16) y "Débitos a Clientes - Otros Débitos" (véase Nota 17) de los balances de situación consolidados adjuntos.

Por otro lado, de los activos incluidos en el epígrafe "Deudas del Estado - Cartera de Renta Fija - De inversión a vencimiento" el Grupo tiene afectos al fondo de pensiones los rendimientos de ciertos activos, con un valor nominal de 100.000 millones de pesetas (véase Nota 2-j) al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, y con un tipo de interés medio y un vencimiento al 31 de diciembre de 1998 de 10,59% y de seis años.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha ascendido al 3,86% (4,88% y 7,78% durante los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente).



OF1088346

CLASE 8ª
FABRICA

Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas", y "Otros títulos" recogen Obligaciones, Bonos y Deuda del Estado, y el tipo de interés medio anual ha ascendido al 6,97% y 5,60%, respectivamente, durante el ejercicio 1998 (7,71% y 7,91%, respectivamente, durante el ejercicio 1997 y 8,12% y 6,27%, respectivamente, durante el ejercicio 1996).

Al 31 de diciembre de 1998, el importe nominal de la Deuda del Estado afecta a determinados compromisos, propios o de terceros, asciende a 65.784 millones de pesetas (60.119 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1998:					
Certificados del Banco de España	27.620	28.725	61.248	-	117.593
Cartera de Renta Fija--					
De negociación	14.313	40.107	445.391	24.509	524.320
De inversión ordinaria	80.381	431.820	200.522	133.409	846.132
De inversión a vencimiento	-	397.906	1.083.592	484.340	1.965.838
	122.314	898.558	1.790.753	642.258	3.453.883
Saldos al 31 de diciembre de 1997:					
Certificados del Banco de España	25.068	26.542	117.593	-	169.203
Cartera de Renta Fija--					
De negociación	29	212.906	173.205	82.603	468.743
De inversión ordinaria	16.324	442.854	135.683	17.092	611.953
De inversión a vencimiento	-	410.867	1.408.365	599.281	2.418.513
	41.421	1.093.169	1.834.846	698.976	3.668.412
Saldos al 31 de diciembre de 1996:					
Certificados del Banco de España	23.233	23.960	169.200	-	216.393
Cartera de Renta Fija--					
De negociación	86.777	29.457	170.560	130.112	416.906
De inversión ordinaria	102.581	256.049	139.385	114.167	612.182
De inversión a vencimiento	51.573	77.131	1.482.758	633.738	2.245.200
	264.164	386.597	1.961.903	878.017	3.490.681



OF1088347

CLASE 8ª
FABRICA

El plazo medio de la inversión a vencimiento, a excepción de la cartera afecta a los compromisos por pensiones, al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, es de 2,6, 3,3 y 4,2 años, respectivamente.

Fondo de fluctuación de valores-

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	15	-	15
Dotación neta del ejercicio-			
Provisión registrada	-	15	5
Fondos disponibles	(15)	-	(20)
Saldos al cierre del ejercicio	-	15	-

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO-ACTIVO

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



OF1088348

CLASE 8ª
PASAJERA

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Por moneda:			
En pesetas	1.783.295	2.123.494	2.267.994
En moneda extranjera	2.576.031	3.132.381	2.295.872
	4.359.326	5.255.875	4.563.866
Por naturaleza:			
A la vista-			
Cuentas mutuas	20.896	35.429	35.071
Cámara de compensación	97.112	71.272	73.895
Efectos recibidos por aplicación	12.504	125	1.237
Otras cuentas	476.800	380.273	231.779
	607.312	487.099	341.982
Otros créditos-			
Depósitos y otras cuentas de entidades de crédito y financieras	2.610.239	3.199.560	2.938.343
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	1.152.734	1.586.215	1.283.541
	3.762.973	4.785.775	4.221.884
	4.370.285	5.272.874	4.563.866
Menos- Fondo de insolvencias (Nota 7)	(10.959) (*)	(16.999) (*)	-
	4.359.326	5.255.875	4.563.866

(*) De los que 10.775 millones de pesetas corresponden a riesgo-país (15.892 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997).

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés al cierre de cada ejercicio del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo, sin considerar los fondos de insolvencias:



OF1088349

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas					Tipos de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1998: Depósitos y otras cuentas de entidades de crédito y financieras Adquisición temporal de activos	2.008.738	511.936	47.648	41.917	2.610.239	4,47%
	1.023.225	129.509	-	-	1.152.734	4,94%
	3.031.963	641.445	47.648	41.917	3.762.973	
Saldos al 31 de diciembre de 1997: Depósitos y otras cuentas de entidades de crédito y financieras Adquisición temporal de activos	2.272.736	782.051	101.738	43.035	3.199.560	5,76%
	1.493.158	93.057	-	-	1.586.215	6,00%
	3.765.894	875.108	101.738	43.035	4.785.775	
Saldos al 31 de diciembre de 1996: Depósitos y otras cuentas de entidades de crédito y financieras Adquisición temporal de activos	2.250.859	586.666	81.575	19.243	2.938.343	6,27%
	1.153.660	129.881	-	-	1.283.541	6,60%
	3.404.519	716.547	81.575	19.243	4.221.884	

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Por moneda:			
En pesetas	6.049.142	5.223.267	4.679.840
En moneda extranjera	5.837.730	5.673.038	2.955.867
	11.886.872	10.896.305	7.635.707
Por sectores:			
Administraciones Públicas	427.485	385.864	308.896
Otros sectores residentes	5.738.798	4.970.258	4.532.834
No residentes	6.090.584	5.923.520	3.128.217
Menos- Fondos de insolvencias	(369.995)	(383.337)	(334.240)
	11.886.872	10.896.305	7.635.707



OF1088350

CLASE 8ª

PASAJERA

La concentración por áreas geográficas del saldo con no residentes del detalle anterior era la siguiente:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Resto Unión Europea	1.244.592	1.078.123	1.013.190
Estados Unidos de Norteamérica y Puerto Rico	726.393	740.429	641.265
Resto OCDE	40.892	70.617	73.498
Iberoamérica	3.939.409	3.855.643	1.320.673
Resto del mundo	139.298	178.708	79.591
	6.090.584	5.923.520	3.128.217

A continuación se indica el desglose de este capítulo sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Por plazo de vencimiento:			
Hasta 3 meses	4.146.594	4.013.371	3.016.542
Entre 3 meses y 1 año	2.084.560	2.294.485	1.962.883
Entre 1 año y 5 años	2.504.932	2.083.159	1.357.450
Más de 5 años	3.520.781	2.888.627	1.633.072
	12.256.867	11.279.642	7.969.947
Por modalidad y situación del crédito:			
Efectos financieros	20.905	121.639	73.520
Deudores con garantía real	3.170.210	2.911.074	2.315.760
Cartera comercial doméstica	900.910	887.561	820.215
Otras deudas a plazo	6.449.784	5.930.589	3.689.550
Deudores a la vista y varios	959.344	753.379	445.667
Arrendamientos financieros	464.742	390.660	337.478
Activos dudosos	290.972	284.740	287.757
	12.256.867	11.279.642	7.969.947

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 no existen créditos concedidos a clientes de duración indeterminada.



OF1088351

CLASE 8ª

Los riesgos directos de los Consejeros del Banco Santander al 31 de diciembre de 1998, ascendieron a 748 millones de pesetas en concepto de créditos, a unos tipos de interés equivalentes al Mibor + 1,25% y 119 millones de pesetas a avales prestados a entidades vinculadas a consejeros del Banco, con unas comisiones trimestrales del 0,25%.

Los riesgos directos de los Consejeros del Banco Santander al 31 de diciembre de 1997, ascendieron a 841 millones de pesetas en concepto de créditos, a tipos de interés anuales entre el 3% y el 8,2%; 111 millones de pesetas a papel comercial concedido a sociedades vinculadas a consejeros del Banco, a un tipo de interés anual del 6,75%; 167 millones de pesetas a avales prestados a entidades vinculadas a consejeros del Banco, con unas comisiones trimestrales del 0,1% y 9 millones de pesetas a créditos documentarios. Los riesgos directos de los Consejeros del Banco Santander al 31 de diciembre de 1996, ascendieron a 259 millones de pesetas en concepto de créditos, a tipos de interés anuales entre el 4,9% y el 8,5%; 537 millones de pesetas a papel comercial concedido a sociedades vinculadas a consejeros del Banco, a un tipo de interés anual del 6,75%; 50 millones de pesetas a avales prestados a entidades vinculadas a consejeros del Banco, con unas comisiones trimestrales del 0,1% y 6 millones de pesetas a créditos documentarios.

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra.

Fondos de insolvencias-

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" de los balances de situación consolidados adjuntos, que tal y como se indica en la Nota 2-c, cubre los riesgos en mora y de riesgo-país de Entidades de Crédito (véase Nota 6), Créditos sobre Clientes y Obligaciones y otros valores de renta fija (véase Nota 8):



OF1088352

CLASE 8.^a

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	418.387	335.695	306.731
Incorporación de sociedades al Grupo	64.338	129.306	23.523
Dotación neta-			
Dotación del ejercicio	159.975	127.485	97.982
Fondos disponibles	(68.428)	(36.966)	(32.550)
	91.547	90.519	65.432
Créditos fallidos contra fondos	(141.285)	(107.522)	(57.237)
Diferencias de cambio y otros	(41.018)	8.146	1.874
Cancelaciones y traspasos entre fondos	8.524	(37.757)	(4.628)
Saldos al cierre del ejercicio	400.493	418.387	335.695

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1998, 1997 y 1996 ascienden a 23.656, 18.571 y 10.422 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo del saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados como fallidos, que ascienden a 6.652, 7.150 y 4.410 millones de pesetas en dichos ejercicios, respectivamente.

Riesgo-país-

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que podrían producirse en la realización de la inversión crediticia, los depósitos cedidos a entidades financieras (véase Nota 6), la cartera de valores de renta fija (véase Nota 8) y los avales y garantías prestados, correspondientes a entidades públicas y sector privado de países en dificultades de distinto grado, superan, en cada ejercicio, los mínimos exigidos por la normativa del Banco de España (véase Nota 2-c). Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 estas provisiones ascendían a 58.260, 76.437 y 52.811 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo gestiona unas posiciones de riesgo-país (sin considerar los saldos intergrupo) de 1.994 millones de dólares americanos, aproximadamente (1.900 y 1.130 millones de dólares americanos, aproximadamente, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente).



OF1088353

CLASE 8ª
FISCAL**SCI Gestión, S.A.-**

Dentro del capítulo "Créditos sobre clientes" al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se incluye el crédito concedido por Banesto a SCI Gestión, S.A., con un límite de 315.000 millones de pesetas, en condiciones similares al recibido por Banesto del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios y con un saldo dispuesto a dichas fechas de 72.700 y 133.105 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 16).

Banesto traspasó durante el ejercicio 1994 activos de la Corporación Industrial y Financiera Banesto, S.A. y otros de dudosa recuperabilidad a esta sociedad, cuya finalidad exclusiva era la de gestionar los activos a ella traspasados en régimen de liquidación, de manera que transcurridos cuatro años desde su constitución se disolvería, traspasando nuevamente a Banesto los saldos residuales que existiesen. Esta sociedad estaba participada íntegramente por Banesto al 31 de diciembre de 1997 y 1996.

Los activos traspasados por Banesto a SCI Gestión, S.A. durante el ejercicio 1994 incluyeron entre otros, créditos dudosos por un importe de 363.818 millones de pesetas, junto con sus correspondientes fondos de provisión para insolvencias por un importe de 179.710 millones de pesetas. El activo total al 31 de diciembre de 1997 de SCI Gestión, S.A., ascendió a 240.406 millones de pesetas (296.880 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996). Dentro de esta cifra se incluían, al 31 de diciembre de 1997, créditos y préstamos en curso por importe de 10.105 millones de pesetas y créditos dudosos por un importe de 163.043 millones de pesetas, con unas provisiones específicas equivalentes al 99% de los créditos dudosos, aproximadamente.

Con fecha 8 de septiembre de 1998, y conforme a la autorización de la Comisión Ejecutiva del Banco de España de fecha 30 de julio de 1998, una vez alcanzado por la sociedad al 30 de junio de 1998 el objetivo del 100% de provisiones sobre los activos crediticios residuales, se acordó en Junta General de Accionistas de SCI Gestión, S.A., su disolución sin liquidación, mediante la cesión global del activo y del pasivo a su accionista único, y fijar el día 8 de septiembre de 1998 la fecha desde la que las operaciones de SCI Gestión, S.A., se considerarán a efectos contables realizadas por cuenta de su accionista. El 8 de septiembre de 1998, el nivel de provisiones para insolvencias de los activos crediticios morosos y dudosos era del 100%.

Los activos y pasivos de SCI Gestión, S.A., se han contabilizado en los estados contables, tanto en los de su sociedad matriz como en los estados contables consolidados del Grupo por los importes que figuran en el balance de disolución de SCI Gestión, S.A., al 31 de agosto de 1998, no teniendo efecto esta contabilización ni en el patrimonio del Grupo ni en el beneficio neto del Grupo correspondiente al ejercicio



OF1088354

CLASE 8ª
FALSA

anual finalizado el 31 de diciembre de 1998. A continuación, se cancelaron como fallidos todos los "Créditos de Dudoso Cobro" que figuraban registrados en el activo de la Sociedad por importe de 158.806 millones de pesetas, habiéndose aplicado a tal efecto "Provisiones" por ese importe.

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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



OF1088355

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Por moneda:			
En pesetas	131.154	116.404	112.644
En moneda extranjera	2.312.905	2.870.835	1.284.873
	2.444.059	2.987.239	1.397.517
Por sectores:			
Administraciones Públicas	39.438	34.569	29.467
De entidades oficiales de crédito	19.801	26.737	6.922
De otras entidades de crédito residentes	2.837	5.879	7.879
De otros sectores residentes	55.480	64.422	40.735
De no residentes	2.326.503	2.855.632	1.312.514
	2.444.059	2.987.239	1.397.517
Por cotización:			
Cotizados	2.073.422	2.461.186	1.098.332
No cotizados	370.637	526.053	299.185
	2.444.059	2.987.239	1.397.517
Por naturaleza:			
Fondos Públicos	1.602.744	1.306.877	610.333
Pagarés y efectos	180.496	560.173	103.331
Bonos y obligaciones	400.296	848.977	468.522
Pagarés de empresa	52.000	57.954	14.654
Otros valores	208.523	213.258	200.677
	2.444.059	2.987.239	1.397.517
Por criterio de clasificación:			
De negociación	782.015	1.552.161	333.879
De inversión ordinaria	977.350	954.970	882.469
De inversión a vencimiento	684.694	480.108	181.169
	2.444.059	2.987.239	1.397.517
Menos:			
Fondos de insolvencias (Nota 7)	(19.539) (*)	(18.051) (*)	(1.455)
Fondos de fluctuación de valores	(19.739)	(9.734)	(1.233)
	2.404.781	2.959.454	1.394.829

(*) De los que 15.266 millones de pesetas corresponden a riesgo-país (15.520 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997).

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento no difiere significativamente de su coste de adquisición.



OF1088356

CLASE 8.^a

El tipo de interés medio ponderado anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 era de un 9,81%, 12,03% y 7,38%, respectivamente. El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Grupo no es significativo.

Asimismo, el saldo al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 del epígrafe "Fondos Públicos" incluye 1.563.306, 1.272.308 y 584.103 millones de pesetas, respectivamente, relativos a valores emitidos por sector público no residente, que corresponden, básicamente, a países de la O.C.D.E.

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1998, 1.081.357 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 1999.

En mayo de 1997, el Banco formalizó una póliza de pignoración de valores en garantía de toda clase de obligaciones contraídas o que en el futuro se puedan contraer con el Banco de España. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el importe nominal de la Deuda de Comunidades Autónomas propiedad del Banco, afecta a estos compromisos, ascendía a 17.176 y 17.704 millones de pesetas, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar los fondos de fluctuación de valores e insolvencias, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Saldos al inicio de cada ejercicio	2.987.239	1.397.517	1.243.722
Incorporación de sociedades al Grupo	114.327	1.184.103	-
Adiciones netas	(31.259)	551.580	469.660
Amortizaciones y otros movimientos	(281.891)	(263.120)	(385.624)
Diferencias de cambio	(344.357)	117.159	69.759
Saldos al cierre de cada ejercicio	2.444.059	2.987.239	1.397.517

Fondo de fluctuación de valores-

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 se indica a continuación:



OF1088357

CLASE 8ª

PÁGINA

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Saldos al inicio de cada ejercicio	9.734	1.233	1.447
Incorporación de sociedades al Grupo	975	7.048	-
Dotación neta del ejercicio	10.766	1.792	(335)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(1.736)	(339)	121
Saldos al cierre de cada ejercicio	19.739	9.734	1.233

(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones del Grupo en el capital de otras sociedades inferiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa), con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, su criterio de clasificación y de su admisión o no a cotización se indica a continuación:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Por moneda:			
En pesetas	258.965	143.247	191.420
En moneda extranjera	233.901	412.844	170.498
	492.866	556.091	361.918
Por criterio de clasificación:			
De negociación	212.088	243.475	79.002
De inversión ordinaria	280.778	312.616	282.916
	492.866	556.091	361.918
Por cotización:			
Cotizado	445.991	411.793	298.707
No cotizado	94.530	194.086	67.732
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(47.655)	(49.788)	(4.521)
	492.866	556.091	361.918



OF1088358

CLASE 8ª

PATINA

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

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Saldos al inicio de cada ejercicio	605.879	366.439	221.274
Incorporación de sociedades al Grupo	15.404	48.575	-
Adiciones (retiros) netos	(65.175)	175.960	147.940
Traspasos a participaciones (Nota 10)	-	-	(11.793)
Traspasos de participaciones en Empresas del Grupo (Nota 11)	2.060	-	-
Diferencias de cambio y otros movimientos	(17.647)	14.905	9.018
Saldos al cierre de cada ejercicio	540.521	605.879	366.439

La variación experimentada en el saldo de esta cuenta durante el ejercicio 1997, se deriva, básicamente, de la actividad de negociación con títulos cotizados en mercados organizados. Durante el ejercicio 1998, el Grupo ha disminuido su exposición al riesgo de mercado en los títulos no cotizados.

De las adiciones producidas durante el ejercicio 1996 las más significativas se refirieron a tomas de participación en el capital social de Endesa (60.000 millones de pesetas, aproximadamente). Una parte significativa de dicha participación fue enajenada durante el ejercicio 1997.

Fondo de fluctuación de valores-

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Saldos al inicio de cada ejercicio	49.788	4.521	7.299
Incorporación de sociedades al Grupo	8.625	1.164	-
Dotación (aplicación) neta del ejercicio	(8.475)	46.705	(2.587)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos, traspasos y otros	(2.283)	(2.602)	(191)
Saldos al cierre de cada ejercicio	47.655	49.788	4.521



OF1088359

CLASE 8ª
PAPEL

Las notificaciones efectuadas por el Grupo en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores, se indican en el Anexo III.

(10) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación, a su admisión o no a cotización y a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Por moneda:			
En pesetas	7.559	3.307	14.107
En moneda extranjera	161.745	131.021	194.701
	169.304	134.328	208.808
Por cotización:			
Cotizados	157.964	129.972	206.644
No cotizados	11.340	4.356	2.589
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-	(425)
	169.304	134.328	208.808
Por Sociedades:			
I. Bancario San Paolo di Torino - IMI	82.672	60.295	26.079
The Royal Bank of Scotland	74.418	66.961	49.838
InterEuropa Bank	874	739	670
First Union Corporation	-	-	118.114
Ebro Agrícolas	-	-	10.993
Resto de sociedades	11.340	6.333	3.114
	169.304	134.328	208.808

En el Anexo II se indican las sociedades asociadas al Grupo, incluyéndose los porcentajes de participación directa e indirecta, y otra información relevante.



OF1088360

CLASE 8ª

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

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Saldos al inicio de cada ejercicio	134.328	209.233	150.616
Incorporación de Sociedades al Grupo	6.557	3.149	-
Compras	21.516	42.154	15.593
Ventas	(3.226)	(147.285)	(32.424)
Traspaso de acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	-	-	11.793
Traspaso de participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)	-	457	(1.539)
Fusión First Unión – First Fidelity	-	-	20.793
Efecto de la puesta en equivalencia	13.966	19.703	18.233
Diferencias de cambio y otros movimientos	(3.837)	6.917	26.168
Saldos al cierre de cada ejercicio	169.304	134.328	209.233

Compras-

- Instituto Bancario San Paolo di Torino – IMI:

La inversión al 31 de diciembre de 1998 en San Paolo – IMI tras la fusión de ambas entidades, asciende a 100.978 millones de pesetas (equivalentes al 5,19% del capital social de la entidad fusionada), tras la adquisición, durante el ejercicio 1998, de diversos paquetes accionariales de ambas entidades (véase Nota 12).

La inversión al 31 de diciembre de 1997 del Grupo en el Instituto ascendía a 53.610 millones de pesetas (21.162 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 – véase Nota 12), tras aumentar la participación hasta el 7% durante dicho ejercicio, respecto al 3% que poseía al 31 de diciembre de 1996. Las plusvalías que surgen al comparar el valor de mercado de la participación, respecto a su valor neto considerando el fondo de comercio, ascienden al 31 de diciembre de 1998 a 83.745 millones de pesetas, aproximadamente.



OF1088361

CLASE 8ª

- Inter-Europa Bank:

Durante el ejercicio 1996 se produjo la compra del 10% de las acciones del banco húngaro Inter-Europa Bank al Istituto Bancario San Paolo di Torino, por 6 millones de dólares americanos, aproximadamente.

Ventas-

- First Union Corporation:

Durante el mes de junio de 1995 se anunció la fusión de First Union Corporation y First Fidelity Bancorporation, en la que se estableció una ecuación de canje en base a la cotización de las acciones de ambos grupos, de 1,35 acciones de First Union Corporation por cada acción de First Fidelity Bancorporation (en el que Grupo Santander participaba en un 29,9% en la fecha de anuncio de la fusión). La participación del Grupo en el capital social de First Union Corporation tras la fusión (cuya fecha de efecto fue el 1 de enero de 1996) ascendió al 11,4%. El incremento patrimonial de la fusión ascendió a 20.000 millones de pesetas, aproximadamente, y se recogió en el saldo del epígrafe "Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1996.

Durante el ejercicio 1996, el Grupo vendió acciones de First Union Corporation que representaban un 2,1% de su capital social, por 48.000 millones de pesetas, aproximadamente, al objeto de reducir la participación por debajo del 10% y optimizar esta inversión en el consumo de recursos propios. Dicha enajenación supuso un beneficio de 24.000 millones de pesetas, aproximadamente, que se recogió en el saldo del epígrafe "Beneficios por Operaciones Grupo - Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 adjunta.

Durante el ejercicio 1997, el Grupo vendió la totalidad de las acciones que poseía de First Unión Corporation por 2.479 millones de dólares americanos, aproximadamente. El beneficio obtenido por dicha enajenación (232.300 millones de pesetas, aproximadamente) figura registrado en el epígrafe "Beneficio por Operaciones del Grupo - Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997 adjunta.



OF1088362

CLASE 8ª
PAGOS**- Ebro Agrícolas-**

En el mes de enero de 1997, el Grupo vendió la participación que mantenía en la sociedad Ebro Agrícolas, S.A., por 16.400 millones de pesetas, aproximadamente. Los beneficios obtenidos en esta operación ascendieron a 5.400 millones de pesetas, aproximadamente, y figuran registrados en el epígrafe "Beneficio por Operaciones del Grupo - Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997 adjunta.

Fondo de fluctuación de valores-

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Saldos al inicio de cada ejercicio	-	425	427
Incorporación de Sociedades al Grupo	4.676	-	-
Dotación (aplicación) neta del ejercicio	1	254	-
Utilización en ventas, saneamientos y otros movimientos	(4.677)	(679)	(2)
Saldos al cierre de cada ejercicio	-	-	425

Otras consideraciones-

En noviembre de 1988, el Grupo y The Royal Bank of Scotland Group firmaron una serie de acuerdos de índole financiera, tecnológica y comercial, por los cuales el Grupo adquirió en conjunto el 9,88% de las acciones de The Royal Bank of Scotland. Al 31 de diciembre de 1998, la participación del Grupo en The Royal Bank of Scotland Group, asciende al 9,58% (9,51% y 9,89% al 31 de diciembre de 1997 y 1996).

Las plusvalías latentes que surgen al comparar el valor de mercado de las participaciones en The Royal Bank of Scotland Group respecto a su valor neto considerando el fondo de comercio, ascienden al 31 de diciembre de 1998 a 113.332 millones de pesetas, aproximadamente (93.731 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).



OF1088363

CLASE 8ª
PARTICIPACIONES

(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo que no se consolidan por no estar su actividad directamente relacionada con la de éste. En los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se recoge la inversión del Grupo en SCI Gestión, S.A. (véase Nota 1), que conforme a la autorización del Banco de España, se valoró por el método de puesta en equivalencia.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación, a su admisión o no a cotización y a la sociedad que lo origina, es el siguiente:



OF1088364

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Por moneda:			
En pesetas	102.643	80.537	68.411
En moneda extranjera	30.281	23.335	18.397
	132.924	103.872	86.808
Por cotización:			
Cotizados	22.996	4.710	4.301
No cotizados	109.928	99.162	86.302
Menos- Fondo de fluctuación de valores		-	(3.795)
	132.924	103.872	86.808
Por Sociedades:			
Inmobiliaria Urbis (*)	16.554	90	-
Santander Seguros y Reaseguros, S.A.	10.061	4.841	1.204
Santander Brasil Seguros	-	2.426	-
Aseguradora InverLincoln	868	1.056	-
Santander Met, S.A.	5.843	4.519	4.113
Certidesa	3.781	6.042	5.478
Noroeste Seguradora (Brasil)	8.375	-	-
Cía. de Seguros Vida Soince	9.410	11.481	7.438
Orígenes AFJP (fusionada durante el ejercicio 1997 con Activa Anticipar)	5.796	8.912	2.558
Activa Anticipar	-	-	3.631
Realizaciones Turísticas, S.A.	-	3.051	3.787
UCI	5.015	4.835	4.411
B.T. Telecomunicaciones	-	-	3.218
Unión Resinera Española, S.A.	6.442	4.561	4.301
Aparcamientos y Construcciones, S.A. (*)	456	523	574
Costa Canaria de Veneguera (*)	1.960	2.231	2.371
Crinaria, S.A. (*)	3.361	3.274	3.278
SCI Gestión, S.A. (*) (Nota 7)	-	917	897
Golf del Sur, S.A. (*)	2.714	3.434	3.591
Marenma, S.A. (*)	-	7.053	5.849
Quiroo, S.A. de C.V. (*)	-	-	2.274
Quiroocan, S.A. de C.V. (*)	-	-	1.137
Banesto Seguros, S.A. (*)	6.662	5.616	4.929
Plataforma 61 (*)	12.436	12.395	-
Isolux (*)	5.591	-	-
Resto sociedades	27.599	16.615	21.769
	132.924	103.872	86.808

(*) Sociedades del Grupo Banesto.



OF1088365

CLASE 8ª
PAISAJE

En el Anexo II se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1998 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna filial significativa no consolidable.

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

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Saldos al inicio de cada ejercicio	103.872	90.603	81.577
Incorporación de sociedades al Grupo (*)	39.065	3.819	-
Compras y ampliaciones de capital	7.247	24.534	30.019
Ventas y reducciones de capital	(13.137)	(21.923)	(13.798)
Traspaso a otros títulos de renta variable	(2.060)	-	-
Traspaso de (a) participaciones (Nota 10)	-	(457)	1.539
Efecto de la puesta en equivalencia	7.922	5.006	(12.717)
Diferencias de cambio y otros movimientos	(9.985)	2.290	3.983
Saldos al cierre de cada ejercicio	132.924	103.872	90.603

(*) En el ejercicio 1998, recoge la incorporación de la cartera de valores por disolución de SCI Gestión (véase Nota 7).

Ventas-

- Airtel y BT Telecomunicaciones:

Durante el ejercicio 1997, el grupo vendió un 13,5% de la participación en el capital social de Airtel Móviles, S.A., y la participación que mantenía en el capital social de BT Telecomunicaciones, generándose unos beneficios totales de 32.350 millones de pesetas, aproximadamente, que figuran registrados en el epígrafe "Beneficio por Operaciones del Grupo - Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997 adjunta.



OF1088366

CLASE 8ª
BASES

Fondo de fluctuación de valores-

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" se indica a continuación:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Saldos al inicio de cada ejercicio	-	3.795	3.012
Incorporación de Sociedades al Grupo	21.785	-	-
Dotación (aplicación) neta del ejercicio	1.269	123	95
Utilización en ventas, saneamientos y otros movimientos	(23.054)	(3.918)	688
Saldos al cierre de cada ejercicio	-	-	3.795

(12) FONDO DE COMERCIO Y DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN

El desglose del "Fondo de Comercio de Consolidación", en función de las sociedades que lo originan es el siguiente:



OF1088367

CLASE 8ª

PAGINA

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Sociedades consolidadas por integración global:			
Banco Español de Crédito, S.A.	88.558	95.034	87.319
Banco Noroeste (Brasil)	77.171	-	-
Banco Santander Brasil	22.088	-	-
Banco Santander Chile	11.478	-	42.472
Banco Río de la Plata (Argentina)	10.485	-	-
AFP Summa (Chile)	4.201	-	-
Finconsumo (Italia)	1.064	-	-
Banco Santander Perú	-	-	8.966
Fusa (Chile)	-	-	5.293
Banco de Comercio e Industria (Portugal)	-	-	809
Fincard	-	-	844
Banco Santander Puerto Rico Corp.	-	-	7.918
CC-Holding	-	-	17.219
Plata Card	-	-	1.425
AFP Nueva Vida	-	-	1.580
Otras sociedades	1.320	306	1.090
	216.365	95.340	174.935
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:			
San Paolo - IMI (Italia)	16.661	-	-
The Royal Bank of Scotland (Reino Unido)	2.247	-	-
Activa Anticipar AFJP	-	-	3.814
Otras sociedades	432	615	3.631
	19.340	615	7.445
	235.705	95.955	182.380

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones que disponen los Administradores, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo por estas sociedades, equivalen, como mínimo, al importe pendiente de amortización de los respectivos Fondos de Comercio en sus plazos correspondientes.

El movimiento habido en el capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:



OF1088368

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Saldo al inicio de cada ejercicio	95.955	182.380	129.512
Amortizaciones netas (Notas 3 y 10)	602.942	146.040	73.029
Amortizaciones con cargo a Reservas (Nota 24)	(423.331)	-	-
Amortizaciones con cargo a resultados	(39.861)	(232.465)	(20.161)
Saldo al cierre de cada ejercicio	235.705	95.955	182.380

Las "Amortizaciones con cargo a resultados" correspondiente a los ejercicios 1997 del detalle anterior, se recogen, adicionalmente a la amortización anual calculada, 29.759 y 204.911 millones de pesetas correspondientes a las amortizaciones extraordinarias de fondos de comercio realizadas durante los ejercicios 1997 (véase Nota 2-g).

Amortizaciones netas-

Amortizaciones adquiridas durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 han originado amortizaciones de comercio que se indican a continuación:



OF1088369

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Banco Español de Crédito (Nota 3)	423.331	19.262	(210)
Banco Noroeste (Brasil)	78.487	-	-
Banco Santander Brasil	22.411	15.142	-
San Paolo - IMI (Italia)	16.661	-	-
AFP Summa (Chile)	12.522	-	-
Santander Chile Holding	11.728	-	-
Banco Santander Chile	11.677	4.690	42.837
Banco Río de la Plata (Argentina)	10.749	51.708	-
Banco Santander Colombia-Panamá	3.754	-	-
The Royal Bank of Scotland	2.322	-	-
Banco de Venezuela	2.224	15.908	-
Orígenes A.F.J.P. (Argentina)	1.725	-	-
Grupo Financiero Santander Mexicano	1.327	19.665	-
Finconsumo (Italia)	1.087	-	-
Santander Brasil Corretaje y Admón. de Seguros, S.A.	1.076	-	-
Banco Santander Colombia	-	16.953	-
Banco Santander Puerto Rico Corp.	-	26	8.243
AFP Nueva Vida	-	91	1.663
CC-Holding (Alemania)	-	-	18.285
Activa Anticipar AFJP	-	-	3.846
First Fidelity	-	-	(5.868)
Otras sociedades	1.861	2.595	4.233
	602.942	146.040	73.029

Diferencia negativa de consolidación-

Por otro lado, la composición del saldo del capítulo "Diferencia negativa de consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos se muestra a continuación:



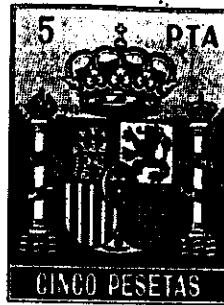
OF1088370

CLASE 8ª
PASEPASA

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Sociedades consolidadas por integración global:			
Quash, S.A.	463	-	-
Compañía Equipamiento Zona Oeste	362	-	-
Banco Santander Colombia	118	-	-
Inmoholsant	-	-	395
Otras sociedades	145	122	809
	1.088	122	1.204
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:			
The Royal Bank of Scotland	-	2.004	3.667
Istituto Bancario San Paolo di Torino (Italia)	-	6.685	4.917
Desarrollo Informático, S.A.	656	656	-
Otras sociedades	44	45	31
	700	9.390	8.615
	1.788	9.512	9.819

(13) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



OF1088371

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado y actualizado:				
Saldos al 31 de diciembre de 1995	151.846	140.655	352.135	644.636
Adiciones/retiros (neto)	66.494	(24.791)	(97.367)	(55.664)
Efecto de la actualización	13.608	745	10.899	25.252
Saldos al 31 de diciembre de 1996	231.948	116.609	265.667	614.224
Incorporación de sociedades al Grupo	95.307	8.357	94.908	198.572
Adiciones/retiros (neto)	3.642	(26.063)	43.440	21.019
Saldos al 31 de diciembre de 1997	330.897	98.903	404.015	833.815
Adiciones/retiros (neto)	(23.856)	(1.972)	(17.190)	(43.018)
Adiciones por nuevas incorporaciones al Grupo	3.099	15.756	8.827	27.682
Corrección de la actualización (Nota 24)	(551)	-	(6.544)	(7.095)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	309.589	112.687	389.108	811.384
Amortización acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 1995	14.847	5.732	169.050	189.629
Dotaciones	7.383	-	34.223	41.606
Adiciones/retiros (neto)	(1.059)	(2.393)	(95.940)	(99.392)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	21.171	3.339	107.333	131.843
Incorporación de sociedades al Grupo	20.862	2.086	52.178	75.126
Dotaciones	7.850	1.420	42.906	52.176
Adiciones/retiros (neto)	(39)	(176)	(6.822)	(7.037)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	49.844	6.669	195.595	252.108
Adiciones por nuevas incorporaciones al Grupo	327	-	2.978	3.305
Dotaciones	6.054	1.501	50.280	57.835
Adiciones/retiros (neto)	(20.188)	(3.833)	(77.348)	(101.369)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	36.037	4.337	171.505	211.879
Inmovilizado neto:				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	210.777	113.270	158.334	482.381
Saldos al 31 de diciembre de 1997	281.053	92.234	208.420	581.707
Saldos al 31 de diciembre de 1998	273.552	108.350	217.603	599.505



OF1088372

CLASE 8.ª

Del saldo de las cuentas "Coste regularizado y actualizado" y "Amortización acumulada" al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, 345.764 y 126.019, 354.016 y 144.455, y 137.331 y 39.749 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a inmovilizado de entidades en el extranjero.

La cuenta "Otros Inmuebles" incluye, entre otros conceptos, los bienes derivados de adjudicación por créditos no recuperados, registrados por su coste de adjudicación, en ningún caso superior al valor contable del crédito no recuperado, minorado por las provisiones constituidas por comparación con su valor de mercado. Estas provisiones al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 ascienden a 55.178, 63.201 y 42.725 millones de pesetas y representan un 44%, 45% y un 30%, respectivamente, del valor registrado. Adicionalmente, el Grupo constituyó una provisión de 4.348 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, para cubrir determinadas minusvalías en otros inmuebles. Al 31 de diciembre de 1998, este fondo asciende a 5.254 millones de pesetas.

El 31 de diciembre de 1996, el Banco y algunas de las sociedades españolas del Grupo actualizaron su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996 (con anterioridad se habían acogido a otras leyes de actualización). La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a los capítulos "Reservas de Revalorización" y "Reservas en Sociedades Consolidadas" (en función del porcentaje de participación - véase Nota 24). Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los activos materiales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada. El valor de mercado de los activos actualizados es superior al coste contable neto registrado después de la actualización practicada. El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos impositivos que restan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Durante el ejercicio 1998, la Agencia Tributaria ha revisado la mencionada actualización, poniéndose de manifiesto la necesidad de reducir el coste actualizado del inmovilizado material por 7.095 millones de pesetas, así como las "Reservas de Revalorización" por un importe de 6.856 millones de pesetas (véase Nota 24) y las "Reservas en Sociedades Consolidadas" por un importe de 446 millones de pesetas (véase Nota 25).

(14) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Otros activos-

El detalle del saldo del capítulo "Otros activos" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:



OF1088373

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Hacienda Pública	224.456	147.078	108.136
Dividendo activo a cuenta (Nota 4)	59.301	41.686	33.540
Operaciones en camino	15.044	14.904	6.595
Diferencias de valoración y regularización de operaciones a plazo y en divisa	190.199	204.761	167.697
Efecto impositivo del fondo para riesgos generales (Nota 20)	7.700	7.700	7.700
Opciones adquiridas	145.755	89.088	10.294
Otros conceptos	207.286	102.855	118.950
	849.741	608.072	452.912

El importe del epígrafe "Otros Activos - Hacienda Pública" de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye los pagos a cuenta del impuesto sobre beneficios. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1998, recoge 87.837 millones de pesetas (28.536 y 34.800 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente) correspondientes al valor actual de créditos fiscales por compensación de pérdidas de sociedades del Grupo, y determinados impuestos anticipados, por importe de 88.286 millones de pesetas, aproximadamente (67.000 y 14.000 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente).

El aumento producido tanto en el ejercicio 1998 como en el ejercicio 1997 en el volumen de primas pagadas, registradas en el epígrafe "Otros activos - Opciones adquiridas" hacen referencia, básicamente, al aumento de la actividad de negociación con Deuda del Estado, acciones y otros títulos de renta variable, al objeto de su cobertura, así como operaciones de cobertura de riesgo de cambio.

El importe del epígrafe "Otros Activos - Otros conceptos" al 31 de diciembre de 1998, incluye 38.039 millones de pesetas, correspondientes a la diferencia entre el precio de ejercicio de las opciones indicadas en la Nota 23 y el valor teórico-contable de las acciones (véase Nota 2-i).

Otros pasivos-

El detalle del saldo del capítulo "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:



OF1088374

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Obligaciones a pagar	184.967	156.146	91.263
Opciones emitidas	281.131	135.456	11.589
Operaciones en camino	28.763	23.252	3.045
Diferencias de valoración y regularización de operaciones a plazo y en divisas	146.621	55.080	153.749
Dividendos pendientes de distribución (Nota 4)	19.897	14.374	11.180
Otros conceptos	125.892	123.471	87.402
	787.271	507.779	358.228

El aumento producido en el ejercicio 1998 en el volumen de primas cobradas, que figuran registradas en el epígrafe "Opciones emitidas" del detalle anterior, hace referencia, básicamente, a operaciones asociadas a débitos de clientes de las unidades latinoamericanas, que han cubierto su riesgo de mercado con distintas unidades del Grupo. Los resultados generados por la parte no cubierta por el Grupo, se recogen en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras - Cambio y derivados" (véase Nota 29).

(15) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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



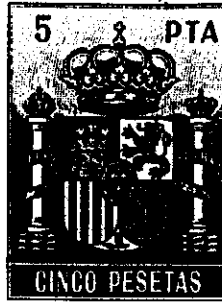
OF1088375

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
ACTIVO:			
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	5.748	8.761	8.702
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	520.818	508.931	453.371
Gastos pagados no devengados	23.512	17.267	11.647
Otras periodificaciones	103.786	100.359	74.974
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(3.457)	(2.692)	(5.235)
	650.407	632.626	543.459
PASIVO:			
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	30.913	37.835	41.335
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	447.491	457.339	432.366
Gastos devengados no vencidos	103.843	82.166	39.056
Otras periodificaciones	151.405	97.613	62.601
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(22.840)	(22.428)	(22.741)
	710.812	652.525	552.617

(16) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:



OF1088376

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Por moneda:			
En pesetas	3.500.231	3.144.368	3.862.898
En moneda extranjera	3.646.319	3.735.746	2.843.032
	7.146.550	6.880.114	6.705.930
Por naturaleza:			
A la vista-			
Cuentas mutuas	14.759	12.322	15.080
Aplicación de efectos	43.606	7.053	2.126
Otras cuentas	354.666	326.154	292.186
	413.031	345.529	309.392
A plazo o con preaviso-			
Dispuesto en cuenta de crédito en Banco de España	6.800	46.800	-
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 5)	74.298	128.717	211.316
Cuentas a plazo	3.570.762	4.088.674	3.449.282
Cesión temporal de activos (Nota 5)	3.081.659	2.270.394	2.735.940
	6.733.519	6.534.585	6.396.538
	7.146.550	6.880.114	6.705.930

El saldo de la cuenta "Cuentas a plazo" al 31 de diciembre de 1996 incluía el préstamo recibido por Banesto durante el ejercicio 1994, del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios, por importe de 315.000 millones de pesetas, que se canceló en su totalidad, anticipadamente, el 1 de agosto de 1997.

Al 31 de diciembre de 1998, el límite asignado por el Banco de España al Banco y al Grupo Banesto para el sistema de créditos con garantía de fondos públicos asciende, respectivamente a 18.857 y 30.022 millones de pesetas, respectivamente (15.561 y 31.885 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1997).

A plazo o con preaviso-

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, así como los tipos al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:



OF1088377

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas					Tipos de Interés al Cierre del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1998:						
Dispuesto en cuenta de crédito de Banco de España	6.800	-	-	-	6.800	3,0%
Cesión temporal de certificados de Banco de España	74.298	-	-	-	74.298	3,2%
Cuentas a plazo	2.337.648	845.501	327.930	59.683	3.570.762	4,8%
Cesión temporal de activos	2.732.200	349.459	-	-	3.081.659	3,3%
	5.150.946	1.194.960	327.930	59.683	6.733.519	
Saldos al 31 de diciembre de 1997:						
Dispuesto en cuenta de crédito en Banco de España	46.800	-	-	-	46.800	4,8%
Cesión temporal de certificados de Banco de España	128.717	-	-	-	128.717	4,8%
Cuentas a plazo	2.864.621	724.941	316.914	182.198	4.088.674	5,6%
Cesión temporal de activos	2.129.268	140.040	1.086	-	2.270.394	4,8%
	5.169.406	864.981	318.000	182.198	6.534.585	
Saldos al 31 de diciembre de 1996:						
Cesión temporal de certificados de Banco de España	211.316	-	-	-	211.316	6,3%
Cuentas a plazo	2.070.680	771.596	534.537	72.469	3.449.282	5,7%
Cesión temporal de activos	2.346.732	385.884	3.324	-	2.735.940	6,4%
	4.628.728	1.157.480	537.861	72.469	6.396.538	

(17) DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación, área geográfica y sector que lo origina, se indica a continuación:



OF1088378

CLASE 8.^a

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Por moneda:			
En pesetas	6.665.618	7.362.442	6.568.746
En moneda extranjera	5.889.086	6.651.196	2.740.124
	12.554.704	14.013.638	9.308.870
Por área geográfica:			
España	6.174.651	6.853.523	6.331.459
Resto Unión Europea	1.603.658	1.851.561	1.301.914
Estados Unidos y Puerto Rico	845.749	818.915	744.860
Resto OCDE	79.247	45.173	32.758
Iberoamérica	3.693.775	4.300.349	806.708
Resto del mundo	157.624	144.117	91.171
	12.554.704	14.013.638	9.308.870
Por sectores:			
Administraciones Públicas	346.173	290.533	258.662
Otros sectores residentes-			
Cuentas corrientes	1.650.409	1.498.064	1.320.994
Cuentas de ahorro	1.099.244	1.018.952	957.228
Imposiciones a plazo	1.797.867	1.851.846	1.966.312
Cesión temporal de activos (Nota 5)	1.572.121	2.284.383	1.605.430
Otras cuentas	86.087	123.327	114.686
	6.205.728	6.776.572	5.964.650
No residentes	6.002.803	6.946.533	3.085.558
	12.554.704	14.013.638	9.308.870

El vencimiento de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos, se muestra a continuación:



OF1088379

CLASE 8.ª

PASAJES

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Depósitos de ahorro - A plazo:			
Hasta 3 meses	3.029.408	2.320.492	2.492.569
Entre 3 meses y 1 año	788.484	1.359.977	863.925
Entre 1 año y 5 años	289.220	498.706	182.648
Más de 5 años	207.398	230.606	52.223
	4.314.510	4.409.781	3.591.365
Otros débitos - A plazo:			
Hasta 3 meses	3.078.553	4.357.044	1.575.405
Entre 3 meses y 1 año	94.788	300.822	476.127
Entre 1 año y 5 años	112.562	133.065	94.615
Más de 5 años	8.605	7.840	975
	3.294.508	4.798.771	2.147.122

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 incluye activos monetarios y fondos públicos cedidos a clientes con compromiso de recompra por un importe efectivo de 2.211.228, 3.853.953 y 1.914.244 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 5).

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

Bonos y obligaciones-

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, en función de la entidad emisora y tipo de empréstito, es el siguiente:



OF1088380

CLASE 8.ª

Entidad Emisora	Millones de Pesetas			Divisa	Importo en Divisas (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	1998	1997	1996				
FOR ENTIDAD EMISORA: Banco Santander, S.A.- Obligaciones Octubre 1993	20.000	20.000	20.000	Pesetas	-	8,75%	Octubre 2008
Bonos Noviembre 1993	29.530	29.530	29.530	Pesetas	-	Entre 7,50% y 7,75%	Entre Diciembre 1997 y Diciembre 1999
Obligaciones Noviembre 1993	45.151	45.151	45.151	Pesetas	-	8,0% y 8,25%	Entre Diciembre 2003 y Diciembre 2008
Obligaciones Noviembre 1993	47.171	50.241	44.323	Libras Esterlinas	200	7,15%	Noviembre 2010
Bonos Marzo 1994	25.394	25.394	53.720	Pesetas	-	7,63%	Entre Septiembre 1997 y Septiembre 1999
Obligaciones Marzo 1994	93.300	93.300	93.300	Pesetas	-	7,63%	Entre Septiembre 2001 y Septiembre 2009
Bonos Julio 1996	-	12.073	10.380	Dólares USA	80	5,53%	Entre Septiembre 2001 y Septiembre 2009
Obligaciones Agosto 1996	11.650	11.650	1.750	Pesetas	-	7,00% y 7,20%	Entre Septiembre 2001 y Septiembre 2009
Santander Internacional, Ltd.- Bonos Diciembre 1993	-	45.511	39.383	Dólares USA	300	Variable	Diciembre 1998
Bonos Marzo 1994	54.247	57.777	50.972	Libras Esterlinas	230	7,90%	Marzo 2019
Programa US\$4.000.000.000: Dólares- Emittedos en Marzo 1994	-	-	65.638	Dólares USA	500	Variable	Marzo 1997
Emittedos entre Julio 97 y Agosto 97	105.158	122.879	-	Dólares USA	810	Variable	Entre Julio 2002 y Agosto 2002
Emittedos en 1994	71.304	-	-	Dólares USA	500	5,875%	Enero 2003
Yenes- Mayo 1997	43.855	50.353	49.837	Yenes	44.000	Entre 4% y 4,90%	Entre Diciembre de 1997 y Diciembre 2004
Mayo 1997	16.288	15.223	-	Yenes	13.000	5,58%	Noviembre 2001
Liras- Junio 1994	11.167	11.180	11.150	Liras	130.000	8,63%	Junio 1999
Entre Junio 1997 y Enero 1998	3.436	1.720	-	Liras	40.000	Variable	Junio 1999 y Enero 2005
Abril 1998	34.360	-	-	Liras	400.000	Variable	Enero 2008
Junio 1998	3.007	-	-	Liras	20.000	7,50%	Junio 2013
Marcos- Agosto 1997	25.552	25.397	-	Marcos Alemanes	300	Variable	Agosto 2007
Marzo 1998	42.536	-	-	Marcos Alemanes	500	5,375%	Febrero 2008
Abril 1998	42.536	-	-	Marcos Alemanes	500	5,00%	Abril 2008
Francos franceses emitidos entre Octubre de 1994 y Mayo de 1998	234.374	108.807	49.972	Francos Franceses	8.940	Entre 5% y 8,38%	Entre Octubre 2004 y Noviembre 2007
Francos suizos emitidos entre Abril de 1998 y Mayo de 1998	5.174	-	-	Francos Suizos	50	Entre 3,51% y 3,54%	Entre Abril 2008 y Mayo 2008
Florines holandeses emitidos en Febrero 1998	30.201	-	-	Florines Holandeses	400	5,375%	Febrero 2008
Coronas suecas emitidas en Octubre de 1998	2.630	-	-	Coronas Suecas	150	5,08%	Octubre 2002
Escudos portugueses emitidos en Agosto 1998	1.295	-	-	Escudos Portugueses	1.560	Variable	Agosto 2000
Papel eurocomercial Banco Santander Chile-	17.076	3.203	30.324	Dólares USA	120	Entre 5,21% y 5,40%	Entre Enero 1999 y Marzo 1999
Bonos Santander Leasing Chile-	162.639	163.327	151.236	Unidades de fomento	-	Variable	Varios vencimientos
Bonos	7.400	10.233	8.519	Unidades de fomento	2	Variable	Varios vencimientos
Subtotal	1.186.431	902.949	785.185				



CLASE 8ª



OF1088381

Entidad Emisora	Millones de Pesetas		Divisa	Importe en Divisas (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	1998	1997				
Subtotal anterior	1.186.431	902.949		785.185		
Banco Santander Puerto Rico- Obligaciones Diciembre 1991	1.426	1.517	Dólares USA	10	6,25%	Enero 2000
Obligaciones Enero 1992	4.278	4.551	Dólares USA	50	Variable	Entre Septiembre 1997 y Abril 2002
Obligaciones Abril 1992	927	986	Dólares USA	7	Entre 6,50% y 6,80%	Entre Abril 1999 y Julio 1999
Obligaciones Octubre 1992	-	3.034	Dólares USA	30	Variable	Entre Septiembre 1997 y Enero 1998
Obligaciones Diciembre 1992	3.426	3.645	Dólares USA	24	Entre 5,50% y 5,55%	Diciembre 1999
Obligaciones Octubre 93	5.704	6.068	Dólares USA	40	Variable	Enero 1999
Obligaciones Octubre 93	4.064	4.323	Dólares USA	29	4,14%	Enero 1999
Obligaciones simples Agosto 1994	7.130	7.585	Dólares USA	50	6,82%	Agosto 2004
Obligaciones Marzo 1995	14.220	15.128	Dólares USA	100	Entre 5,625% y 6,89%	Julio 2003
Obligaciones Julio 1995	713	758	Dólares USA	5	6,37%	Julio 2000
Obligaciones Mayo 1996	9.240	9.830	Dólares USA	65	Variable	Junio 2001
Obligaciones Septiembre 1996	8.547	9.092	Dólares USA	60	Variable	Septiembre 2001
Obligaciones Mayo 1998	5.704	-	Dólares USA	40	Variable	Junio 2003
Obligaciones Junio 1998	6.920	-	Dólares USA	50	6,20%	Junio 2018
Obligaciones Octubre 1998	3.080	-	Dólares USA	21,6	Variable	Octubre 2003
Hipotecaria-						
Bonos Hipotecarios	496	496	Pesetas	-	7,20%	Diciembre 2000
Banco Santander de Negocios, S.A.- Bonos	143	-	Dólares USA	1	Variable	Enero 1999
Banco Santander de Negocios Portugal- Obligaciones 1993	-	2.070	Escudos Portugueses	2.500	Variable	Diciembre 1998
Obligaciones 1994	2.075	2.070	Escudos Portugueses	2.500	Variable	Septiembre 1999
Obligaciones 1995	3.071	7.205	Escudos Portugueses	10.000	Variable	Entre Febrero 2000 y Agosto 2000
Obligaciones 1996	2.806	3.796	Escudos Portugueses	15.456	Variable	Entre Febrero 2003 y Diciembre 2003
Obligaciones 1997	2.623	2.617	Escudos Portugueses	3.160	Variable	Entre Mayo 2000 y Septiembre 2005
Obligaciones 1998	2.197	-	Escudos Portugueses	2.646	Variable	Entre Junio 1999 y Noviembre 1999
Banco Santander Portugal- Obligaciones entre Junio 1998 y Octubre 1998	27.587	-	Escudos Portugueses	33.241	Variable	Varios vencimientos
Banco Santander Perú- Cédulas Hipotecarias	39	58	Dólares USA	0,4	10% y 10,5%	Diciembre 1999
Obligaciones	7.665	5.915	Dólares USA	54	Entre 7% y 8,5%	Entre Mayo 2002 y Junio 2003
Obligaciones	541	611	Nuevos Soles	12	Variable	Mayo 1999
Banco Santander Colombia- Bonos	2.571	8.898	Pesos Colombianos	75.408	Entre 30,2% y 41,7%	Varios vencimientos
Bonos	508	1.176	Pesos Colombianos	9.943	Entre 36,24% y 40,32%	Varios vencimientos
Bonos	7.108	3.034	Nuevos Soles	158	7,95%	Agosto 2002
Santander Leasing Perú- Bonos Septiembre 1997	-	22.755	Dólares USA	150	8,50%	Julio 1998
Banco Río de la Plata- Obligaciones Julio 1993	35.652	37.926	Dólares USA	250	8,75%	Diciembre 2003
Obligaciones Diciembre 1993	57.043	91.021	Dólares USA	400	Variable	Entre Agosto 1998 y Agosto 2001
Programa Global US\$900.000.000	51.769	40.960	Dólares USA	400	Entre 5,31% y 5,32%	Entre Enero 1999 y Marzo 2000
Obligaciones Diciembre 1998						
Banco Santander Mexicano- Obligaciones Diciembre 1992	2.875	5.630	Nuevos Pesos	200	Variable	Diciembre 2000
Obligaciones Marzo 1995	3.623	5.256	Nuevos Pesos	252	Variable	Marzo 2003
Bonos emitidos entre Enero 1997 y Enero 1998	21.937	-	Nuevos Pesos	8.000	Variable	Entre Enero 1999 y Marzo 2002
	1.494.139	1.210.960		865.913		



OF1088382

CLASE 8.^a
PASAJES

A continuación se indica por plazos de vencimiento, el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1998:

Año de Vencimiento	Millones de Pesetas
1999	205.514
2000	55.255
2001	136.347
2002	128.499
2003	163.841
Después de 2003	804.683
	1.494.139

Pagarés y otros valores-

A continuación se indica, por plazos de vencimiento y por moneda, el detalle del epígrafe "Pagarés y otros valores" de los balances de situación adjuntos, emitidos, básicamente, por Banesto, Banco Santander, Bansander de Leasing y Santander de Leasing.

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Por plazos de vencimiento-			
Hasta 3 meses	116.833	119.872	22.278
Entre 3 meses y 1 año	14.598	89.611	18.927
Entre 1 y 5 años	100.872	3.510	3.433
	232.303	212.993	44.638
Por moneda-			
En pesetas	84.443	51.702	42.625
En moneda extranjera	147.860	161.291	2.013
	232.303	212.993	44.638



OF1088383

CLASE 8ª

(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Saldos al inicio de cada ejercicio	317.356	194.513	231.139
Incorporación de Sociedades al Grupo	18.076	44.359	-
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	122.898	56.883	43.281
Dotación de los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente (Nota 2-j)	35.972	-	-
Pagos a pensionistas (Nota 2-j)	(9.796)	(9.346)	(10.081)
Fondos utilizados	(18.690)	(35.830)	(7.376)
Primas de seguros pagadas (Nota 2-j)	(4.526)	(300)	(60.728)
Trasposos	(10.018)	63.224	(5.768)
Fondos disponibles y otros movimientos	(3.441)	3.853	4.046
Saldos al cierre de cada ejercicio	447.831	317.356	194.513

Dentro de la cifra total de las obligaciones contraídas y cubiertas por el Grupo en materia de pensiones a lo largo de los años para el conjunto de su personal, tanto en activo como jubilado, y cuyo importe al 31 de diciembre de 1998 asciende a 322.222 millones de pesetas (302.619 y 272.066 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996), están incluidos los importes correspondientes a los miembros del Consejo que han sido o son ejecutivos del Grupo, y cuyo importe acumulado hasta la fecha mencionada junto con el capital total garantizado por seguros de vida a dicha fecha, ascienden a 4.580 millones de pesetas (3.945 y 2.797 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente).

Otras provisiones-

El saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los siguientes conceptos:



OF1088384

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Provisión de insolvencias para riesgos de firma	17.967	13.275	1.337
Fondo por minusvalías en operaciones de futuros financieros	41.070	20.279	13.250
Fondos para contingencias y compromisos en unidades operativas (*)	157.619	112.555	82.728
Saneamientos y otros fondos	76.224	57.911	948
	292.880	204.020	98.263

(*) Registrados principalmente en Banesto y en los bancos latinoamericanos.

(20) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, recoge la dotación efectuada en los ejercicios 1988 y 1989 para la constitución de un fondo genérico para riesgos extraordinarios que pudieran originarse en el futuro. Por su parte, el capítulo "Otros Activos" de los balances de situación consolidados adjuntos recoge el efecto impositivo de este fondo que debe deducirse para determinar su efecto patrimonial (véanse Notas 2-k, 2-n y 14).

(21) PASIVOS SUBORDINADOS

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



OF1088385

CLASE 8ª

Entidad Emisora	Millones de Pesetas			Divisa	Importe en Divisas (Millones)	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
	1998	1997	1996				
Banco Santander, S.A.:							
Julio 1988	-	9.632	9.632	Pesetas	-	10,50%	Julio 1998
Octubre 1994	12.449	12.413	12.559	Escudos portugueses	15.000	Variable	Octubre 2004
Abril 1995	8.506	8.482	8.581	Escudos portugueses	10.250	Variable	Abril 2005
Junio 1995	10.000	10.000	10.000	Pesetas	-	12,70%	Diciembre 2010
Diciembre 1995	13.350	13.350	13.350	Pesetas	-	10,75%	Diciembre 2010
Marzo 1997	10.000	10.000	-	Pesetas	-	7,38%	Diciembre 2012
Junio 1997	10.000	10.000	-	Pesetas	-	7,65%	Diciembre 2015
Septiembre 1998 (convertibles)	3.491	-	-	Euros	21	2,00%	Agosto 2003
Santander Financial Issuances, Ltd.:							
Abril 1990	28.521	30.340	26.255	Dólares USA	200	Variable	Perpetua
Julio 1990	57.043	60.681	52.510	Dólares USA	400	Variable	Perpetua
Octubre 1990	13.120	13.957	12.077	Dólares USA	92	Variable	Perpetua
Febrero 1995	21.391	22.755	19.691	Dólares USA	150	Variable	Septiembre 2004
Abril 1995	42.782	45.511	39.383	Dólares USA	300	7,88%	Abril 2005
Mayo 1995	21.391	22.755	19.691	Dólares USA	150	7,75%	Mayo 2005
Julio 1995	28.521	30.340	26.255	Dólares USA	200	6,80%	Julio 2005
Agosto 1995	21.391	22.755	19.691	Dólares USA	150	Variable	Agosto 2005
Noviembre 1995	28.521	30.340	26.255	Dólares USA	200	7,26%	Noviembre 2015
Febrero 1996	42.782	45.511	39.383	Dólares USA	300	6,38%	Febrero 2011
Abril 1996	35.652	37.927	32.819	Dólares USA	250	7,00%	Abril 2006
Mayo 1996	28.521	30.340	26.255	Dólares USA	200	7,25%	Mayo 2006
Octubre 1996	21.391	22.755	19.691	Dólares USA	150	Variable	Octubre 2006
Febrero 1997	21.391	22.755	-	Dólares USA	150	Variable	Febrero 2007
Junio 1998	25.523	-	-	Marcos alemanes	300	5,25%	Junio 2008
Santander Finance B.V.- Agosto 1998 (convertibles)	49.979	-	-	Euros	300	2,00%	Agosto 2003
CC - Bank-AG: Emisiones 93, 94, 95 y 96	9.894	9.676	9.634	Marcos alemanes	111	Entre 6,5% y 8,82%	Entre Nov. 98 y Diciembre 2007
BS Portugal (antes BCI)- Febrero 1994	1.665	1.671	1.276	Escudos portugueses	10.000	Libor del escudo a 6 meses	Febrero 2004
Mayo 1994	167	157	140	Escudos portugueses	7.500	Libor del escudo a 6 meses	Mayo 2004
BS Chile: Febrero 1990	3.832	4.152	3.630	Pesos chilenos	12.762	Variable	Febrero 2000
Abril 1992	1.303	1.452	1.254	Pesos chilenos	4.340	Variable	Abril 2002
Octubre 1996	5.851	-	-	Pesos Chilenos	19.484	Variable	Octubre 2016
Noviembre 1998	29.350	-	-	Dólares USA	200	6,50%	Noviembre 2005
BSN Portugal: Octubre 1993	-	1.242	1.256	Escudos portugueses	1.500	10,125%	Octubre 2003
Febrero 1996	5.388	5.376	5.434	Escudos portugueses	6.493	Variable	Octubre 2004
Banco Santander Perú: Febrero 1995	681	654	464	Nuevos Soles	12	10%	Febrero 1999
Febrero 1995	771	909	786	Nuevos Soles	14	Variable	Febrero 1999
Septiembre 1996	989	1.151	983	Nuevos Soles	19	Variable	Septiembre 2001
Agosto 1997	753	830	-	Dólares USA	5,50	8,50%	Agosto 2007
Enero 1998	392	-	-	Dólares USA	2,75	8,00%	Enero 2008
Grupo Banesto: Junio 1991	1.050	5.000	7.000	Pesetas	-	Mibor + 0,75%	Vencimientos trimestrales hasta Marzo 1999
Diciembre 1991	-	1.133	1.077	Pesetas	-	12,7%	Diciembre 1998
Mayo 1992	-	-	13.127	Dólares USA	100	7,8% los 5 primeros años y Libor semestral + 1,5% posteriormente	Mayo 2002
Octubre 1990	25.812	27.458	23.761	Dólares USA	181	Libor Trimestral+ 0,5% para el 1 año y entre 0,875% y 1,4% posteriormente	Perpetua
Abril 1993	-	15.171	13.127	Dólares USA	100	Libor Semestral + 1,5%	Abril 2003
Julio 1992	21.391	22.755	19.691	Dólares USA	150	8,25%	Julio 2002
Enero 1993	-	10.391	10.458	Pesetas	-	12,75%	Enero 1998
Abril 1997	21.391	22.755	-	Dólares USA	150	7,5%	Marzo 2007
Junio 1998	25.365	-	-	Francos Franceses	1.000	5,25%	Junio 2008
Saldos al cierre del ejercicio	711.761	644.532	527.176				



CLASE 8ª



OF1088386

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas, y a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes; ninguna de ellas es convertible en acciones del Banco, y en el caso de las emisiones de Santander Financial Issuances, Ltd., se encuentran garantizadas por Banco Santander, S.A., o existen depósitos constituidos en el Banco no disponibles en garantía de dichas emisiones.

Los tipos de interés de los bonos perpetuos en dólares son variables y se fijan en función del Libor del dólar a tres y seis meses, dependiendo de las emisiones.

Las emisiones de Agosto y Septiembre de 1998 realizadas por el Banco y por Santander Finance B.V., son convertibles en acciones del Banco en cualquier momento desde el 1 de enero de 1999 y el 23 de septiembre del 2003, a decisión de sus tenedores, y con una relación de conversión de una acción por cada título más el equivalente en Euros a 0,483 acciones según la cotización de cierre de la acción del Banco del día en que se haya acordado atender la conversión.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 han ascendido a 50.488, 45.790 y 35.218 millones de pesetas, respectivamente.

(22) INTERESES MINORITARIOS

El detalle, por sociedades del Grupo, del saldo del capítulo "Intereses Minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos se presenta a continuación:



OF1088387

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Santander Finance Ltd. (*)	466.206	287.549	135.681
Santander Overseas Bank, Inc. (*)	23.768	72.418	60.059
Grupo Banesto	13.822	140.496	118.876
Banco de Río de la Plata	71.882	87.307	-
Banco Santander Puerto Rico (**) (Nota 3)	20.366	260	226
Banco Noroeste	9.444	-	-
Banco Santander Portugal – antes BCI	4.386	3.831	4.801
Santander Chile Holding	8.605	18.891	17.362
Grupo Financiero Santander Mexicano	5.873	6.045	-
Finconsumo	1.730	-	-
Carmosa	3.786	3.505	3.098
Banco Santander Colombia	2.259	4.244	-
Ceivasa	2.902	2.901	2.810
Banco Santander Filipinas	926	1.505	2.502
Banco de Venezuela	5	2.317	-
Banco Santander Brasil	-	9.944	-
Caseg	-	1.849	-
Resto de Sociedades	4.003	8.031	6.784
	639.963	651.093	352.199

(*) Acciones preferentes: Durante el ejercicio 1998, Santander Finance Ltd. ha emitido acciones preferentes por 150 millones de dólares americanos, 500 millones de marcos y 850 millones de Euros. Estas acciones son no acumulativas, garantizadas por Banco Santander, S.A., sin derecho a voto y con unos dividendos anuales fijos comprendidos entre el 6,15% y el 7,19%. Durante los ejercicios 1997 y 1996, Santander Finance Ltd. emitió acciones preferentes con las mismas características, por 925 y 400 millones de dólares americanos, respectivamente, con un dividendo anual fijo ponderado del 7,89% y 8,64%. Todas ellas han sido suscritas por terceros ajenos al Grupo, siendo amortizables por decisión del emisor, en su totalidad o en parte, una vez transcurridos 5 años.

(**) Durante el ejercicio 1998, Banco Santander Puerto Rico ha emitido acciones preferentes por 65,25 millones de dólares americanos (9.300 millones de pesetas, aproximadamente) no acumulativas, sin derecho a voto y con unos dividendos anuales fijos del 7%. Han sido suscritas por terceros ajenos al Grupo, siendo amortizables por decisión del emisor, en su totalidad o en parte, una vez transcurridos cinco años.

El movimiento que se ha producido durante dichos ejercicios en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se muestra a continuación:



OF1088388

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	704.994	387.134	311.941
Incorporación de sociedades al Grupo	11.639	114.083	-
Acciones preferentes-			
Emisión	214.659	140.324	52.510
Amortización	(49.303)	-	(29.566)
Dividendos satisfechos	(33.436)	(27.687)	(17.954)
Diferencias de cambio	(21.106)	35.135	14.665
	110.814	147.772	19.655
Modificación de porcentajes de participación y salida de sociedades	(175.037)	5.502	16.272
Dividendos satisfechos a minoritarios	(4.935)	(3.201)	(390)
Actualización en filiales consolidables (Nota 13)		-	4.166
Diferencias de cambio y otros movimientos	(7.512)	(197)	555
Saldos al final del ejercicio	639.963	651.093	352.199
Beneficio neto del ejercicio atribuido a la minoría	55.431	53.901	34.935
	695.394	704.994	387.134

(23) CAPITAL SUSCRITO Y ACCIONES PROPIAS

Capital social-

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social del Banco está representado por 1.170.424.830 acciones de 115 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1997, el capital social del Banco estaba representado por 479.145.966 acciones de 250 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, tras el desdoblamiento de las acciones en la proporción de tres acciones nuevas por cada acción antigua realizado en junio de 1997, al amparo del acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de marzo de 1997. Al 31 de diciembre de 1996, el capital social del Banco estaba representado por 159.715.322 acciones de 750 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El 22 de abril de 1998, y para atender la contraprestación ofrecida en la Oferta Pública de adquisición de acciones de Banesto (véase Nota 3), se aumentó el capital social en un importe nominal de 23.647.924.000 pesetas, mediante la emisión y puesta en



OF1088389

CLASE 8ª

circulación de 94.591.696 nuevas acciones, de 250 pesetas de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 6.070 pesetas por acción (574.172 millones de pesetas) (Nota 24).

El 12 de junio de 1998 se redujo el capital social en un importe nominal de 11.474.753.240 pesetas, por reducción en 20 pesetas del valor nominal de todas y cada una de las acciones del Banco, con devolución a los accionistas, quedando fijado desde esa fecha el valor nominal de las acciones en 230 pesetas.

El 23 de junio de 1998 se redujo el valor nominal de las acciones del Banco, pasando éste de 230 a 115 pesetas, aumentando simultáneamente el número de acciones en circulación de 573.737.662 a 1.147.475.324, sin variar la cifra de capital social, conforme al acuerdo aprobado por la Junta General de Accionistas de 21 de marzo de 1998.

Mediante escritura pública otorgada el 30 de septiembre de 1998 quedó formalizado el aumento de capital social por un importe nominal de 2.639.193.190 pesetas, con cargo a Reservas de Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, mediante la emisión y puesta en circulación de 22.949.506 nuevas acciones de 115 pesetas de valor nominal cada una, a razón de una acción nueva por 50 existentes.

Un resumen del movimiento producido en la cifra de capital social del Banco en los últimos tres ejercicios, se indica a continuación:

	Capital Social	
	Millones de Pesetas	Número de Acciones
Saldos al 31 de diciembre de 1995 y 1996	119.786	159.715.322
Desdoblamiento de acciones (junio de 1997)	-	319.430.644
Saldos al 31 de diciembre de 1997	119.786	479.145.966
Aumento de capital para atender la Oferta Pública sobre Banesto (abril de 1998) (Nota 3)	23.648	94.591.696
Reducción de capital (junio de 1998)	(11.474)	-
Reducción del valor nominal de las acciones (junio de 1998)	-	573.737.662
Aumento de capital con cargo a Reservas (septiembre de 1998)	2.639	22.949.506
Saldos al 31 de diciembre de 1998	134.599	1.170.424.830



OF1088390

CLASE 8ª

Las acciones del Banco cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas, así como en los mercados de Nueva York, Tokio, Londres, París, Frankfurt y Suiza, y tienen todas las mismas características y derechos.

Acciones propias-

A continuación se indica el movimiento habido en importes nominales durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996 en el capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	888
Adquisición de acciones propias	6.357
Venta de acciones propias	(6.571)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	674
Adquisición de acciones propias	10.709
Venta de acciones propias	(9.676)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.707
Adquisición de acciones propias (*)	12.933
Venta de acciones propias (*)	(12.361)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	2.279

(*) Nominales equivalentes, considerando las operaciones de reducción de capital y reducción de valor nominal indicadas en la Nota 23.

El coste de adquisición de dichas acciones al 31 de diciembre de 1998 asciende a 64.000 millones de pesetas, aproximadamente.

Durante el ejercicio 1998, el Grupo ha suscrito un contrato de opción de compra y venta con los accionistas de Banco Río de la Plata, sobre acciones del Banco Santander, representativas del 1,29% de su capital social (registradas en el capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos) ejercitable en junio del 2001, a un precio de ejercicio de 22,99 dólares americanos por acción.



CLASE 8ª
PAPELINA



OF1088391

Otras consideraciones-

Al 31 de diciembre de 1998, el capital adicional autorizado por la Junta General de Accionistas asciende a 107.254 millones de pesetas. Los plazos que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta este límite finalizan el 21 de marzo de 1999 (47.361 millones de pesetas) y en febrero del año 2003 (59.893 millones de pesetas).

Asimismo, la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 1998, autorizó al Consejo de Administración del Banco, para emitir hasta un máximo de 300.000 millones de pesetas, en un plazo de cinco años, en valores de renta fija; 50.000 millones de pesetas, en un plazo de un año, en valores de renta fija convertibles en capital, y delegó en el Consejo de Administración la ejecución del acuerdo de emitir hasta un máximo de 50.000 millones de pesetas, en valores de renta fija convertibles en acciones con exclusión del derecho preferente de suscripción, en el plazo de un año, acordando también dos aumentos de capital, de 1.733 millones de pesetas cada uno, para atender, en su caso, a la conversión.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 1998 autorizó al Consejo de Administración para la adaptación del capital social del Banco a la moneda única de la Unión Europea mediante su redenominación en unidades o fracciones decimales de euro. La adaptación se realizará mediante incremento o reducción de capital, no superior a los 65.000 millones de pesetas del capital social preexistente, y con contrapartida de reservas de libre disposición.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1998 cotizan en Mercados de Valores las acciones de Banco Español de Crédito, S.A., Banco Río de la Plata, Banco de Venezuela, S.A.C.A., Banco Santander Colombia, Grupo Financiero Méjico, Banco Santander Chile, Bansaliber, S.A., Central de Inversiones en Valores, S.A. (Ceivasa), Financiera Bansander, S.A. (Fibansa), Norteña de Valores, S.A. (Norvasa), Cartera Mobiliaria, S.A. (Carmosa) y Santander Chile Holding. Al 31 de diciembre de 1998, las ampliaciones de capital en curso existentes en las sociedades del Grupo y los capitales adicionales autorizados por las Juntas Generales de Accionistas de las mismas, no son significativas en el contexto del Grupo.



OF1088392

CLASE 8.ª

(24) RESERVAS

El movimiento que se ha producido en el saldo conjunto de las reservas durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, cuya composición se indica en la Nota 1, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Saldos al inicio de cada ejercicio	487.238	451.879	398.960
Beneficio neto del ejercicio anterior	110.627	85.598	75.394
Incremento de la prima de emisión para atender la Oferta Pública sobre Banesto (Nota 23)	574.172	-	-
Amortización del Fondo de Comercio de Banesto (Nota 12)	(423.331)	-	-
Cargo neto por jubilaciones anticipadas de personal en Banesto (*) (Nota 2-j)	(26.814)	-	-
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 13)	-	-	20.328
Aumento de capital con cargo a reservas de Actualización Real Decreto Ley 7/1996 (Nota 23)	(2.639)	-	-
Reversión actualización de balances (Nota 13)	(6.856)	-	-
Dividendos pagados	(58.456)	(49.512)	(44.720)
Otros movimientos, neto	(10.691)	(727)	1.917
Saldos al final de cada ejercicio (Nota 1)	643.250	487.238	451.879

(*) Calculado en función del porcentaje de participación del Grupo en Banesto.

Primas de Emisión, Reservas y Reservas de Revalorización-

A 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996 la composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, correspondientes íntegramente a la Sociedad dominante tras el proceso de consolidación, es la siguiente:



OF1088393

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Reservas restringidas:			
Legal	23.960	23.960	23.960
Reservas para acciones de la Sociedad dominante (Nota 2-i)	15.126	9.640	3.630
Reservas de Actualización Real Decreto Ley 7/1996	7.099	15.742	15.742
Reservas de libre disposición:			
Primas de emisión	300.490	150.831	150.831
Reservas voluntarias y reservas de consolidación atribuidas al Banco	230.177	172.679	174.028
Reservas de consolidación atribuidas al Banco	576.852	372.852	368.191

Reserva legal-

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

Reservas para acciones de la Sociedad dominante-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido a nivel consolidado, una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran contabilizadas las acciones del Banco en sociedades dependientes. Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.



OF1088394

CLASE 8ª

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

Dado que la Agencia Tributaria ha revisado la cuenta "Reservas de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio", ésta podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos y a la ampliación del capital social. Durante el ejercicio 1998, el Banco ha efectuado una ampliación de capital con cargo a estas Reservas (véase Nota 23). A partir del 1 de enero del año 2007, el remanente podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Primas de emisión-

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

Durante el ejercicio 1998, el Banco, con autorización expresa del Banco de España, ha procedido a amortizar el Fondo de Comercio surgido en la Oferta Pública de Adquisición de acciones de Banesto (423.331 millones de pesetas - véase Nota 3) con cargo a la prima de emisión generada en la ampliación de capital realizada a tal efecto.

**(25) RESERVAS Y PÉRDIDAS DE EJERCICIOS
ANTERIORES EN SOCIEDADES
CONSOLIDADAS**

El movimiento producido en el saldo neto de las "Reservas en Sociedades Consolidadas" y "Pérdidas de Ejercicios Anteriores en Sociedades Consolidadas" durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, se indica a continuación:



OF1088395

CLASE 8ª

	Millones de pesetas		
	1998	1997	1996
Saldos al inicio de cada ejercicio	114.386	83.688	64.147
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	51.597	35.560	30.364
Cargo neto por jubilaciones anticipadas de personal en Banesto (Nota 2)	(26.814)	-	-
Actualización Real Decreto- Ley 7/1996 en sociedades consolidables (Nota 13)	(446)	-	4.586
Diferencias de cambio y otros movimientos	(20.281)	(726)	1.917
Trasposos (Nota 1)	(52.044)	(4.136)	(17.326)
Saldos al final de cada ejercicio (Nota 1)	66.398	114.386	83.688

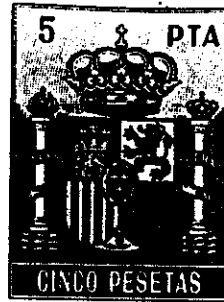
El desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la contribución de las mismas al Grupo, tras considerar la modificación introducida por la Circular 2/1996 (véase Nota 1), se indica a continuación:



OF1088396

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:			
Por integración global:			
Banco Santander Chile	32.009	30.334	23.026
Banco Santander Puerto Rico	29.035	47.633	33.076
Banco Santander de Negocios	26.344	21.340	17.380
FFBPS	18.618	24.027	502
Santander Investment, S.A.	9.325	11.873	2.976
Grupo Banesto	-	14.316	10.599
Otras sociedades y ajustes de consolidación	(7.725)	10.385	(2.604)
	107.606	159.908	84.955
Por puesta en equivalencia:			
The Royal Bank of Scotland	30.871	17.900	12.453
Istituto Bancario San Paolo di Torino - IMI	2.012	-	-
First Union Corporation	-	-	25.974
Otras sociedades y ajustes de consolidación	(90)	(2.819)	2.574
	32.793	15.081	41.001
	140.399	174.989	125.956
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:			
Por integración global:			
Banco Santander Portugal - antes BCI	17.440	11.091	10.057
Grupo Banesto	11.958	-	-
Open Bank	7.992	5.743	3.079
Ausant	6.373	5.407	6.122
Santander Investment Securities	5.910	4.278	1.568
Panamerican Bank	4.310	3.917	806
Banco Santander Trust	122	1.674	8.364
CC-Bank	182	4.994	4.924
Otras sociedades y ajustes de consolidación	11.803	14.586	3.835
	66.090	51.690	38.755
Por puesta en equivalencia:			
Orígenes AFJP	3.190	2.066	1.189
Bansa Inmobiliaria	2.184	-	-
Seguros Santander, S.A. (antes Cénit, S.A.)	-	-	1.248
Invercom II	-	481	-
Otras sociedades y ajustes de consolidación	2.537	6.366	1.076
	7.911	8.913	3.513
	74.001	60.603	42.268
Saldo neto	66.398	114.386	83.688



OF1088397

CLASE 8.ª
PAISAJE**Diferencias de cambio-**

Por otro lado, dichos saldos incorporan las diferencias deudoras netas producidas por la aplicación de los criterios de conversión indicados en la Nota 2-b. El desglose de las sociedades más significativas que originan estas diferencias de cambio, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Banco Santander - Chile	(7.470)	(11.717)	(8.717)
Banco Santander Puerto Rico	(8.114)	(9.661)	(2.794)
Royal Bank of Scotland	(4.653)	(5.634)	(2.246)
Banco Santander - Uruguay	10.112	9.717	9.529
Banco Río de la Plata - Argentina	18.046	14.318	7.496
Grupo Financiero México	14.901	10.871	8.132
Resto	12.089	13.511	15.485
	34.911	21.405	26.885

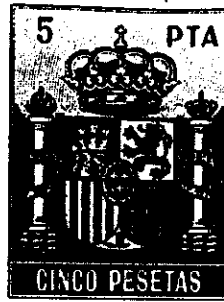
Reservas restringidas-

De los saldos que figuran registrados en el capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, 38.039, 39.242 y 33.394 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a reservas restringidas.

(26) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros Débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo efectuados por el Banco en cada período.

En 1996 las sociedades que integran el Grupo fiscal consolidado acordaron acogerse al régimen fiscal de los grupos de sociedades previsto por la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades durante los ejercicios 1997, 1998 y 1999.



OF1088398

CLASE 8.ª

Dichos acuerdos fueron comunicados por el Banco al Ministerio de Economía y Hacienda. El resto de los bancos y sociedades del Grupo que no consolidan fiscalmente, presentan individualmente sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

El Grupo fiscal consolidable tiene abiertos a la inspección fiscal los cinco últimos ejercicios respecto de los principales impuestos que le son de aplicación. Por otra parte las restantes entidades consolidadas tienen, en general, pendientes de inspección por las autoridades fiscales los últimos cinco ejercicios de los principales impuestos que le son de aplicación, salvo aquéllas en que se ha producido una interrupción de la prescripción en base a actuaciones inspectoras.

A continuación se indica la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre Sociedades aplicando el tipo impositivo general y el gasto registrado:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	88.900	75.800	57.116
Diferencias permanentes:			
Diferencias permanentes (*)	(16.644)	(12.800)	5.324
Deducciones y eliminaciones de dividendos	(18.529)	(12.465)	(19.938)
Efecto imputación sociedades puestas en equivalencia	2.681	1.508	-
Otros conceptos	-	-	153
	(32.492)	(23.757)	(14.461)
Diferencias temporales:			
Aumento (disminución) neto (a) por diferencias temporales	(5.940)	981	3.688
Dotación (utilización) de impuestos anticipados o diferidos	5.940	(981)	(3.688)
Impuesto sobre Beneficios y Otros Impuestos, según las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas	56.408	52.043	42.655

(*) Incluye el efecto fiscal neto de todos los ajustes de consolidación que han sido considerados diferencias permanentes por el Grupo, y que corresponden, fundamentalmente, a saneamientos, así como a las diferencias surgidas por la existencia de distintos tipos impositivos entre España y otros países.

El Banco y algunas de las restantes sociedades consolidadas se han acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades, previstos en la normativa de dicho impuesto. Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1998, en el cómputo



CLASE 8.ª



OF1088399

de la provisión para dicho impuesto, que figura en el balance de situación y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 1998, se han considerado deducciones por inversiones, doble imposición sobre dividendos y doble imposición internacional que figuran registradas en el saldo de "Diferencias permanentes - Deducciones y eliminación de dividendos" de la conciliación indicada anteriormente.

Desde el ejercicio 1992 el Juzgado Central de Instrucción de Madrid mantiene abiertas unas diligencias previas para determinar las responsabilidades pecuniarias que pudieran declararse procedentes en relación con determinadas operaciones de cesión de crédito efectuadas por el Banco entre los ejercicios 1986 y 1989. En opinión del Banco y de sus asesores internos y externos, la resolución final de este acontecimiento será favorable y no requiere una provisión adicional específica, lo que ha sido corroborado por el auto de sobreseimiento del citado Juzgado, de 16 de julio de 1996, que ha supuesto un muy considerable avance a tal fin.

Adicionalmente, como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales realizada para los ejercicios 1989 a 1992, existen actas de inspección por importe de 5.066 millones de pesetas a las que el Banco y algunas sociedades del Grupo manifestaron su disconformidad; y que se encuentran actualmente recurridas en las instancias jurisdiccionales pertinentes. Asimismo, debido a posibles diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran realizar las autoridades fiscales para los años pendientes de verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. En opinión del Consejo de Administración del Banco así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en las inspecciones se materialicen dichos posibles pasivos contingentes, o aquéllos correspondientes a las citadas actas de inspección, es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

En cualquier caso, al 31 de diciembre de 1998, el Grupo, dados sus tradicionales criterios de prudencia, tiene constituidas provisiones razonables para hacer frente a las contingencias que pudieran derivarse de estas situaciones.



CLASE 8ª
FISCAL



OF1088400

(27) CUENTAS DE ORDEN Y OPERACIONES DE FUTURO

Cuentas de orden-

El capítulo "Cuentas de Orden" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Grupo en el curso normal de sus operaciones, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Pasivos contingentes:			
Redescuentos, endosos y aceptaciones	12.347	20.659	13.903
Activos afectos a diversas obligaciones	2.687	1.539	342
Fianzas, avales y cauciones	1.667.456	1.578.155	1.135.517
Otros pasivos contingentes	357.289	284.970	203.263
	2.039.779	1.885.323	1.353.025
Compromisos:			
Cesiones temporales con opción de recompra	219	10.174	16.221
Disponibles por terceros:			
Por entidades de crédito	199.611	605.752	292.433
Por el sector Administraciones Públicas	228.438	300.616	223.710
Por otros sectores	3.207.347	2.375.104	2.033.799
Otros compromisos	37.043	110.672	188.174
	3.672.658	3.402.318	2.754.337
	5.712.437	5.287.641	4.107.362

Operaciones de futuro-

A continuación se presenta el desglose de valores nominales y/o contractuales por cada tipo de operaciones de futuro que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996:



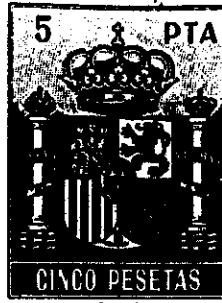
OF1088401

CLASE 8.ª

Concepto	Millones de Pesetas		
	Nocionales y/o Contractuales		
	1998	1997	1996
Compra-ventas de divisas no vencidas:			
Compras de divisas contra pesetas	3.903.200	4.915.035	4.527.809
Compras de divisas contra divisas	5.044.460	4.259.704	2.480.331
Ventas de divisas contra pesetas	2.832.987	5.772.352	7.883.962
Compra-ventas de activos financieros:			
Compras	1.092.840	876.230	563.255
Ventas	602.057	799.196	484.349
Futuros sobre valores y tipos de interés:			
Comprados	2.620.852	2.615.770	2.565.122
Vendidos	2.541.614	2.753.356	1.485.569
Opciones:			
Sobre valores-			
Compradas	1.199.716	531.230	142.029
Emitidas	2.952.360	1.890.595	115.437
Sobre tipos de interés-			
Compradas	1.966.301	2.992.101	1.951.200
Emitidas	2.802.030	3.616.960	1.982.875
Sobre divisas-			
Compradas	401.623	499.317	308.499
Emitidas	165.670	389.540	349.755
Otras operaciones sobre tipos de interés:			
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	2.121.702	4.372.686	2.689.170
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	16.350.003	15.373.290	9.629.099
Otras	341.459	257.392	31.400
	46.938.874	51.914.754	37.189.861

Dentro del importe de opciones sobre valores emitidos, se incluye el patrimonio asegurado de los fondos de inversión garantizados.

El importe nocional y/o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo total asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Grupo básicamente para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio, cuyos resultados se incluyen, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, y en su caso, incrementando o compensando los resultados de las inversiones para las que fueron formalizados como coberturas (véase Nota 29).



OF1088402

CLASE 8ª

Un detalle por plazos de las operaciones de futuro, se indica a continuación:

	Miles de Millones de Pesetas			
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años
Compra-venta de divisas no vencidas:				
Compras de divisas contra pesetas	3.718,6	173,4	11,2	-
Compras de divisas contra divisas	5.025,3	19,1	-	-
Ventas de divisas contra pesetas	2.726,0	100,5	6,4	-
Compra-venta de activos financieros (*)	619,9	1.031,7	42,7	0,6
Futuros sobre valores y tipos de interés (*)-				
Comprados	2.349,8	165,6	105,4	-
Vendidos	2.377,6	160,1	3,9	-
Opciones sobre valores y tipos de interés (*)-				
Compradas	1.195,3	1.424,0	410,0	136,7
Emitidas (**)	3.040,5	2.124,7	536,1	53,1
Opciones sobre divisas-				
Compradas	365,3	36,3	-	-
Emitidas	137,2	28,5	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés-				
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA's)	1.531,2	590,5	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	7.768,7	5.602,9	2.253,3	725,1
Otras	341,5	-	-	-
	31.196,9	11.457,3	3.369,0	915,5

(*) En función del plazo del activo subyacente.

(**) En este apartado se incluyen, básicamente, 2,18 billones de pesetas, correspondientes a las garantías concedidas a los Fondos de Inversión garantizados por el Grupo.

El detalle por vencimientos y divisas de las permutas financieras al 31 de diciembre de 1998, con indicación de los tipos de interés cobrados y pagados se indica a continuación:



OF1088403

CLASE 8ª

	Miles de Millones de Pesetas (Excepto Porcentajes)			
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años
Permutas Financieras:				
En pesetas-				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	1.647,5	1.461,2	669,9	223,8
Tipo de interés promedio cobrado	5,46%	6,92%	6,41%	6,73%
Tipo de interés promedio pagado	3,73%	3,85%	3,92%	4,12%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	1.916,1	2.294,1	783,4	264,2
Tipo de interés promedio pagado	4,70%	6,23%	6,43%	6,03%
Tipo de interés promedio cobrado	3,76%	3,87%	4,09%	4,20%
	3.563,6	3.755,3	1.453,3	488,0
En moneda extranjera-				
Cobrando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	1.963,6	1.001,5	555,0	124,6
Tipo de interés promedio cobrado	16,81%	8,92%	5,48%	5,91%
Tipo de interés promedio pagado	19,68%	6,53%	3,87%	4,62%
Pagando un tipo de interés fijo-				
Valor nominal	2.241,5	846,1	244,9	112,5
Tipo de interés promedio pagado	14,95%	6,92%	5,77%	6,50%
Tipo de interés promedio cobrado	19,62%	6,51%	3,72%	4,62%
	4.205,1	1.847,6	799,9	237,1
	7.768,7	5.602,9	2.253,3	725,1

Recursos gestionados fuera de balance-

Al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, el detalle de los recursos gestionados por el Grupo, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Fondos de Inversión	6.555.359	5.171.690	3.616.636
Fondos de Pensiones	1.314.515	851.317	594.665
Patrimonios administrados	482.677	493.906	405.074
	8.352.551	6.516.913	4.616.375



OF1088404

CLASE 8.^a
PAISAJE

(28) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES Y OTRAS EMPRESAS ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo, al cierre de los ejercicios 1998, 1997 y 1996, con aquellas sociedades no consolidables y otras empresas asociadas, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
ACTIVO:			
Entidades del crédito	208.115	97.650	95.178
Créditos sobre clientes	86.764	175.506	249.270
Acciones y otros títulos de renta variable	15.752	-	-
	310.631	273.156	344.448
PASIVO:			
Débitos a clientes	73.449	66.864	27.065
Entidades de crédito	68.436	17.409	17.541
	141.885	84.273	44.606
PÉRDIDAS Y GANANCIAS:			
Debe:			
Intereses y cargas asimiladas	2.976	2.108	1.076
Haber:			
Intereses y rendimientos asimilados	8.824	13.402	23.108
Comisiones percibidas	859	540	620
	9.683	13.942	23.728
CUENTAS DE ORDEN:			
Pasivos contingentes	53.470	28.247	47.475
Compromisos	36.988	26.700	32.181

(29) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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



OF1088405

CLASE 8ª

a) *Distribución geográfica-*

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

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados:			
España	838.339	887.619	1.135.423
Resto de Europa	176.258	163.590	116.418
América	1.220.829	719.381	308.635
Resto	9.306	12.079	7.723
	2.244.732	1.782.669	1.568.199
Comisiones percibidas:			
España	203.948	163.830	131.385
Resto de Europa	28.756	21.484	16.504
América	158.517	88.752	38.029
Resto	1.104	1.337	642
	392.325	275.403	186.560
Resultados de operaciones financieras:			
España	43.170	29.205	42.588
Resto de Europa	14.404	25.612	17.694
América	(2.932)	38.902	18.447
Resto	(3.585)	(431)	288
	51.057	93.288	79.017

b) *Naturaleza de las operaciones-*

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



OF1088406

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados:			
De Banco de España y otros bancos centrales	1.888	12.578	2.771
De entidades de crédito	351.980	286.689	328.629
De la cartera de renta fija	469.738	409.808	434.465
De créditos sobre clientes	1.308.892	1.003.185	697.689
Otros productos	112.234	70.409	104.645
	2.244.732	1.782.669	1.568.199
Comisiones percibidas:			
De pasivos contingentes	16.309	17.338	13.199
De servicios de cobros y pagos	124.203	87.575	69.418
De servicios de valores	186.987	127.042	63.465
De otras operaciones	64.826	43.448	40.478
	392.325	275.403	186.560
Resultados de operaciones financieras:			
Renta fija española y extranjera	(7.747)	64.568	61.122
Renta variable	81.297	30.470	23.091
Cambios y derivados	(22.493)	(1.750)	(5.196)
	51.057	93.288	79.017
Intereses y cargas asimiladas:			
De Banco de España	39.700	41.282	78.985
De entidades de crédito	436.082	399.374	379.371
De acreedores	742.397	592.547	534.700
De empréstitos y subordinados	229.873	193.936	101.685
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2-j)	9.029	8.025	8.835
Otros intereses	98.797	44.109	91.449
	1.555.878	1.279.273	1.195.025
Comisiones pagadas:			
Operaciones activas y pasivas	11.406	7.078	5.117
Comisiones cedidas	21.372	14.879	9.438
Otras comisiones	21.577	13.520	9.307
	54.355	35.477	23.862



OF1088407

CLASE 8ª
FISCALIA

c) *Resultados de operaciones financieras –
Cambios y derivados–*

El saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, recoge los beneficios (pérdidas) netos (as) de las operaciones de negociación (véase Nota 2-l). Para una correcta interpretación de estos beneficios (pérdidas) es necesario considerar que en el caso de operaciones de cobertura, son simétricos a las pérdidas (beneficios) recogidos en los epígrafes “Resultados de operaciones financieras – Renta fija española y extranjera y Renta variable” del detalle anterior.

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de este epígrafe recoge pérdidas netas por diferencias de cambio por 1.899 millones de pesetas (23.751 y 5.510 millones de pesetas de beneficio neto al 31 de diciembre de 1997 y 1996) y pérdidas netas por operaciones de futuro de 20.594 millones de pesetas (25.501 y 10.706 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996).

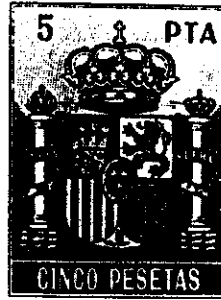
Las pérdidas en operaciones de negociación contratadas en mercados no organizados se encuentran provisionadas con cargo a resultados. Por otra parte, los beneficios en operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, no se reconocen en resultados hasta el momento de su liquidación.

d) *Gastos generales de administración–*

De personal–

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

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Sueldos y salarios	321.720	264.050	199.534
Seguros sociales	60.263	50.844	38.283
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 2-j)	6.109	3.717	4.615
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2-j)	1.618	1.399	764
Otros gastos	43.412	29.790	22.585
	433.122	349.800	265.781



OF1088408

CLASE 8ª

Los miembros del Consejo que son ejecutivos del Grupo han percibido, por todos los conceptos retributivos, durante los ejercicios 1998, 1997 y 1996, un total de 1.569, 1.347 y 949 millones de pesetas, respectivamente, que están incluidos dentro del epígrafe "Gastos Generales de Administración - De Personal". De estos importes, corresponden a percepciones salariales fijas 820, 753 y 625 millones de pesetas, respectivamente, siendo el resto retribuciones variables que se abonan en función de la consecución de los objetivos fijados por el Grupo. Adicionalmente, en 1998 los citados consejeros han percibido 766 millones de pesetas, en concepto de incentivo excepcional por la consecución de objetivos ligados a la creación de valor para el accionista (825 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se registra en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos (véanse Notas 2-j y 19).

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1998, 1997 y 1996, distribuido por categorías, es el siguiente:

	Número de Personas		
	1998	1997	1996
Dirección General	127	134	113
Técnicos	18.538	18.922	17.186
Administrativos	7.370	7.999	8.485
Servicios generales	179	198	195
	26.214	27.253	25.979
Sociedades extranjeras	44.106	33.459	15.032
Otras sociedades no bancarias	1.070	1.573	1.576
	71.390	62.285	42.587

El número de acciones propiedad de empleados del Grupo a 31 de diciembre de 1998, era de 14.029.370, lo que representa el 1,20% del total. Además del plan de entrega gratuita de 120 acciones a todos los integrantes de la plantilla en caso de lograrse los objetivos financieros a medio plazo comprometidos por la Dirección, el Banco tiene establecido un plan de incentivos ligados a la consecución de determinados objetivos de revalorización de la acción hasta el año 2001 y a favor de un número restringido de Directivos del Grupo. Los beneficiarios del plan recibirán en efectivo un importe total igual al 100% de su salario anual inicial,



OF1088409

CLASE 8.ª

repartido en tres tramos del 25%, 25% y 50%, a percibir a medida que la cotización de la acción alcance y mantenga cada uno de los niveles establecidos, cuya cuantía líquida deberán aplicar obligatoriamente a la adquisición de acciones del banco.

Otros gastos administrativos-

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
Tecnología y sistemas	35.805	24.047	16.576
Comunicaciones	23.486	18.582	11.341
Publicidad	25.532	23.520	18.294
Inmuebles e instalaciones	60.312	46.567	34.041
Tributos	21.577	14.788	7.019
Otros gastos	95.867	68.250	47.348
	262.579	195.754	134.619

e) Beneficios y quebrantos extraordinarios-

Adicionalmente a lo indicado en la Nota 2-j, los saldos netos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas recogen, según su signo, los resultados procedentes de enajenaciones de inmovilizado material y financiero (7.716 y 2.474 millones de pesetas, de beneficios netos y 5.033 millones de pesetas de quebrantos netos, al 31 de diciembre de 1998, 1997 y 1996, respectivamente), cobro de intereses de activos dudosos y morosos devengados en ejercicios anteriores (4.878 y 8.045 millones al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente) y dotaciones netas a otros fondos (43.300 y 46.461 millones de pesetas, respectivamente al 31 de diciembre de 1998 y 1997).

(30) ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"

A continuación se detallan los principales aspectos relativos a las actividades realizadas o a realizar por las distintas unidades del Grupo sobre sus aplicaciones informáticas e instalaciones para revisarlas, adaptarlas y corregirlas, con objeto de evitar la aparición de posibles errores en los tratamientos de información asociados al



CLASE 8ª



OF1088410

año 2000, tanto en la operativa interna de las distintas sociedades, como en sus interrelaciones con terceros y clientes, derivados de aquellos sistemas y aplicaciones informáticas que hayan registrado la fecha utilizando únicamente dos dígitos en el campo reservado al año.

Si bien se viene trabajando desde hace varios años en este asunto, la Dirección del Grupo, con el fin de evitar cualquier riesgo derivado del cambio de milenio, ha establecido unos criterios mínimos que todas las sociedades del Grupo deben cumplir de conformidad con estándares internacionales más avanzados, encomendando al Departamento de Auditoría Interna el seguimiento de dichos planes de actuación creándose, asimismo, un Comité de Seguimiento y Control en cada Sociedad del Grupo en el que participan las diferentes áreas involucradas, y que reporta, periódicamente, a la Comisión Ejecutiva. De acuerdo a los referidos planes de actuación, a finales del primer semestre de 1999 todas las unidades del Grupo habrán concluido las tareas de análisis, avanzando conforme a los planes previstos en los proyectos de adecuación de sus sistemas informáticos. No obstante, todas las áreas implicadas en el Proyecto 2000, están elaborando y probando sus planes de continuidad de negocio para el caso de que se produjera alguna contingencia con la llegada del año 2000.

El presupuesto global que el Grupo estima dedicará a solventar el "Efecto 2000" es de 3.125 millones de pesetas, del que en el ejercicio 1998 se ha incurrido en 1.560 millones de pesetas, aproximadamente.

El efecto en la dotación a la amortización de las aplicaciones informáticas u otras instalaciones cuya vida útil se ha visto afectada como consecuencia de las actuaciones asociadas al "Efecto 2000" realizada en el ejercicio, no es significativo.

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

(31) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el cuadro de financiación consolidado correspondiente a los ejercicios 1998, 1997 y 1996:



OF1088411

CLASE 8ª

FINANCIACIÓN

	Millones de Pesetas		
	1998	1997	1996
ORÍGENES:			
Recursos generados en las operaciones-			
Resultado del ejercicio	197.594	164.528	120.533
Amortizaciones	114.284	293.742	69.326
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	128.670	177.720	99.953
Resultados por puesta en equivalencia netos de impuestos	(21.884)	(24.377)	(26.453)
Saneamientos directos de activos	6.652	7.150	4.410
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	13.149	29.003	15.107
Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(46.999)	(328.741)	(55.090)
	391.466	319.025	227.786
Ampliación de capital social con prima de emisión	173.307	-	-
Aportaciones externas al capital-			
Venta de acciones propias	11.890	-	-
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	67.229	117.356	130.093
Títulos de renta fija (decremento neto)	795.085	-	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	1.082.374	-	1.110.220
Acreedores (incremento neto)	-	2.106.261	642.070
Empréstitos (incremento neto)	302.489	299.780	182.427
Intereses minoritarios	-	149.876	40.258
Venta de inversiones permanentes-			
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	72.184	444.710	46.239
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	-	-	22.766
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	75.153	-	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	65.657	59.066	-
Total orígenes	3.036.834	3.496.074	2.401.859
APLICACIONES:			
Dividendos	70.548	57.658	46.956
Reducción de capital social	11.474	-	-
Intereses minoritarios	65.045	-	-
Reembolso de participaciones en el capital por reducción de acciones propias	-	9.445	1.250
Inversión crediticia (incremento neto)	767.652	1.559.414	1.741.225
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	567.093	181.577
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	193.467	145.356
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	601.813	-
Acreedores (disminución neta)	1.782.000	-	-
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	232.320	80.824	19.159
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	82.354	192.032	153.464
Incorporación de sociedades al Grupo (*)	25.441	234.328	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-	112.872
Total aplicaciones	3.036.834	3.496.074	2.401.859

(*) La incorporación de nuevas Sociedades durante el ejercicio 1998 ha supuesto, fundamentalmente, una aplicación de 297.458 millones de pesetas en "Créditos sobre clientes" (netos del fondo de insolvencias) y un origen de 323.066 millones de pesetas de "Débitos a clientes".



OF1088412

CLASE 8ª

(32) PROYECTO DE FUSIÓN

Los Consejos de Administración del Banco y de Banco Central Hispanoamericano, S.A., en reunión mantenida el 15 de enero de 1999, han formulado un Proyecto de Fusión entre ambas entidades, mediante la absorción de Banco Central Hispanoamericano, S.A., por Banco Santander, S.A., y que será sometido, para su aprobación, a sus respectivas Juntas Generales de Accionistas y a la de las autoridades pertinentes.

Como consecuencia del proceso de fusión, el Banco cambiará su denominación social por la de "Banco Santander Central Hispano, S.A." mediante el correspondiente acuerdo de la Junta General de Accionistas que apruebe la fusión.

Objetivos de la fusión-

Los objetivos básicos de la fusión proyectada por ambos Consejos de Administración son los siguientes:

1. Configurar el primer grupo integrado económico-financiero español, de sólida base patrimonial, capaz de desarrollar y ofrecer la más amplia y completa gama de servicios bancarios y financieros a clientes particulares y empresariales.
2. Aprovechar e impulsar las sinergias y complementariedades derivadas de la puesta en común por ambas instituciones de proyectos e iniciativas tanto de ámbito estratégico como de desarrollo de negocios y actividades operativas.
3. Optimizar los costes agregados de ambas instituciones.
4. Aprovechar el importante potencial de crecimiento del nuevo Grupo, mediante la adecuada orientación, reasignación y redimensionamiento de los recursos de todo tipo: financieros, técnicos, materiales, organizativos, etc.
5. Conseguir la máxima contribución a resultados de las participaciones accionariales en la industria española, orientadas a sectores estratégicos de crecimiento cuyo desarrollo se apoya y estimula.
6. Desarrollar profesionalmente los equipos humanos del nuevo Grupo para que puedan asumir mayores responsabilidades en un proyecto empresarial sugerente y atractivo.
7. Y, como consecuencia de todo lo anterior, maximizar el valor para el accionista.



OF1088413

CLASE 8ª

Tipo de canje de la fusión-

El tipo de canje de las acciones de las entidades que participan en la fusión, que ha sido determinado sobre la base del valor real de los patrimonios sociales de Banco Santander, S.A. y Banco Central Hispanoamericano, S.A., será, sin compensación complementaria en dinero alguna, el siguiente: 3 acciones de nueva emisión de Banco Santander, S.A. de 115 pesetas de valor nominal cada una (o su equivalente en euros), de iguales características y derechos que las existentes en el momento de la emisión, por cada 5 acciones de Banco Central Hispanoamericano, S.A. de 84 pesetas de valor nominal cada una (o su equivalente en euros).

Balances de fusión-

Se considerarán como balances de fusión, a los efectos previstos en el artículo 239.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, los cerrados por ambas sociedades el día 31 de diciembre de 1998 y que, con carácter previo a la adopción del acuerdo de fusión, se someterán a la aprobación de las Juntas Generales de cada una de las sociedades que hayan de resolver sobre la misma.

Ampliación del capital social en Banco Santander-

Banco Santander, S.A. ampliará su capital social en la cantidad necesaria para hacer frente al canje de las acciones de Banco Central Hispanoamericano, S.A. de acuerdo con la ecuación de canje establecida en el Proyecto de Fusión.

El aumento se realizará mediante la emisión del número preciso de acciones nominativas de 115 pesetas de valor nominal cada una (o su equivalente en euros), pertenecientes a la misma y única clase y serie que las actuales acciones de Banco Santander, S.A.

La diferencia entre el valor neto contable del patrimonio recibido por Banco Santander, S.A. en virtud de la fusión y el valor nominal de las nuevas acciones emitidas por Banco Santander, S.A. se considerará prima de emisión que, en su caso, comprenderá la reserva de revalorización.

Tanto el valor nominal de dichas acciones como la correspondiente prima de emisión quedarán enteramente desembolsados como consecuencia de la transmisión en bloque del patrimonio social de Banco Central Hispanoamericano, S.A. a Banco Santander, S.A., que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquél.



CLASE 8.^a
PAPELA



OF1088414

El Consejo de Administración de Banco Santander, S.A. queda facultado para satisfacer los dividendos complementarios correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1998, cuya distribución sea acordada por la Junta General de Accionistas que apruebe las cuentas anuales cerradas a dicha fecha. La propuesta que se presentará a las respectivas Juntas Generales es de 12 pesetas por acción.

No se atribuirá ninguna clase de ventajas en Banco Santander, S.A. a los administradores de ninguna de las entidades participantes en la fusión.

Las nuevas acciones que habrán de ser emitidas por Banco Santander, S.A. darán derechos a sus titulares a participar en las ganancias sociales a partir del 1 de enero de 1999, en las mismas condiciones que el resto de acciones de Banco Santander, S.A. actualmente en circulación.

Por otro lado, se establece como fecha a partir de la cual las operaciones realizadas por Banco Central Hispanoamericano, S.A. se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta del Banco, el 1 de enero de 1999.



CLASE 8^a



OF1088415

PRINCIPALES SOCIEDADES CONSOLIDADAS QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER
(Millones de Pesetas)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación Poseída por Banco Santander		Capital (*)	Reservas (*)	Resultados Netos (*)	Coste Contable
			Directa	Indirecta				
Afore	Méjico	Gest. Fondos Inv.	-	98,53	16.857	(4.665)	(1.088)	15.220
A FT Suma	Chile	Gest. Fondos Pen.	-	98,99	4.567	1.319	(912)	16.421
Banco de Albabel, S.A.	España	Banca	100,00	-	1.500	79	100	1.500
Banco de Desarrollo Económico Español, S.A.	España	Banca	-	97,77	2.092	5.721	100	(a)
Banco de Venezuela S.A.C.A.	Venezuela	Banca	93,38	4,83	1.263	35.282	8.359	53.982
Banco de Victoria, S.A.	España	Banca	-	95,69	5.337	8.069	1.306	(a)
Banco Español de Crédito, S.A.	España	Banca	94,92	2,95	245.064	10.723	35.144	421.265
Banco General, S.A.	España	Banca	-	97,87	1.500	(180)	35	(a)
Banco Madesant	Portugal	Banca	-	100,00	20.748	30.392	3.982	587
Banco Noroeste, S.A.	Brasil	Banca	-	76,43	73.504	(5.491)	5.182	104.015
Banco Río de la Plata	Argentina	Banca	-	51,20	53.231	92.090	14.412	144.147
Banco Santander Brasil	Brasil	Banca	-	100,00	108.727	(2.072)	1.982	130.920
Banco Santander Brasil International	Brasil	Banca	-	100,00	713	1.069	(1.144)	2.163
Banco Santander Chile	Chile	Banca	-	85,58	74.079	14.754	12.672	95.866
Banco Santander Colombia, S.A.	Colombia	Banca	-	99,88	1.846	2.316	516	7.089
Banco Santander Colombia-Panamá, S.A.	Colombia	Banca	-	100,00	4.500	18.756	3.279	2.346
Banco Santander de Negocios, S.A.	España	Banca	100,00	-	6.755	332	366	3.767
Banco Santander Filipinas	Filipinas	Banca	-	99,98	1.651	1.646	553	1.655
Banco Santander Guernsey	Guernsey	Banca	80,00	-	1.651	8.043	816	1.276
Banco Santander Internacional Miami	E.E. U.U.	Banca	94,80	5,20	713	8.043	(69.957)	102.714
Banco Santander Perú	Méjico	Banca	-	70,63	108.762	982	1.296	10.028
Banco Santander Mexicano, S.A.	Perú	Banca	-	82,23	10.177	1.512	2.600	33.144
Banco Santander Portugal - antes BCI	Portugal	Banca	-	100,00	25.824	1.512	10.027	16.182
Banco Santander Puerto Rico	Puerto Rico	Banca	78,24	0,03	13.770	40.305	577	3.657
Banco Santander Suiza	Suiza	Banca	-	99,96	3.105	1.781	1.144	226.406
Banco Santander Trust & Banking Corporation	Bahamas	Banca	-	100,00	143	225.711	1.229	2.399
Banco Santander Uruguay	Uruguay	Banca	-	100,00	541	3.734	3.701	(a)
Banesto Bolsa S.V.B., S.A.	Uruguay	S. Valores	-	97,87	750	2.462	2.286	(a)
Banesto Pensiones, S.G.F.P., S.A.	España	Gest. Fondos Inv.	-	97,87	200	932	988	660
Bansafina	España	Financiera	-	97,82	960	1.599	150	1.331
Bansaleasing Colombia, S.A.	España	Leasing	99,67	0,33	903	1.014	3.453	4.500
Bansalber, S.A.	Colombia	Inv. Mobiliaria	-	62,29	291	17.582	2.670	177
Bansander de Leasing, S.A.	España	Leasing	63,46	25,15	2.097	3.370	254	4.822
BSN Gestión de Patrimonios, S.G.C.	España	Gest. Patrimonios	100,00	-	4.500	133	1.056	
BSN Portugal	Portugal	Banca	-	99,99	4.357	3.496		



OF1088416

CLASE 8ª

ANEXO I
Página 2

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación Poseída por Banco Santander		Capital (*)	Reservas (*)	Resultados Netos (*)	Coste Contable
			Directa	Indirecta				
BSN Dealer	Portugal	Financiera	-	99,99	415	1.551	1.185	506
BSN Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	España	S. Valores	0,07	99,93	750	(2.256)	7.192	1.344
Carmosa	España	Inv. Mobiliaria	38,37	37,89	1.500	17.126	4.940	7.403
CC-Bank	Alemania	Banca	-	100,00	4.679	5.947	7.326	21.162
Ceivasa	España	Inv. Mobiliaria	54,53	24,37	1.430	13.298	2.671	4.977
Fibansa	España	Inv. Mobiliaria	50,00	27,32	1.300	9.507	2.392	4.213
Fima, S.A. Financiera y de Mandatos	Argentina	Serv. Financieros	-	50,69	1	3.823	161	3.688
Finconsumo	Italia	Financiera	-	50,00	2.148	1.315	963	2.827
Hipotebanca	España	Soc. Cred. Hipotecario	100,00	-	6.000	4.168	3.881	5.987
IGT Finance USA Inc.	Venezuela	Financiera	-	100,00	1	5.766	-	7.212
InverMóxico, S.A. de C.V. Casa de Bolsa	México	S. Valores	-	70,63	3.086	2.442	763	3.454
Noroeste Fomento Comercial Ltda.	Brasil	Factoring	-	76,43	3.492	26	539	4.245
Noroeste Leasing Arrendamiento Mercantil	Brasil	Leasing	-	76,43	2.360	2.087	1.537	4.447
Noroeste Participações e Serviços Técnicos, Ltda.	Brasil	Adm. Cartera Créditos	-	76,43	10.369	2.924	2.169	13.310
Norvasa	España	Inv. Mobiliaria	49,66	31,76	1.600	3.500	1.432	2.570
Open Bank	España	Banca	100,00	-	3.500	4.448	(1.699)	6.281
Río Bank International	Argentina	Banca	-	51,20	13.348	2.335	3.053	14.456
Río Bank International Saife	Argentina	Banca	-	51,20	2.852	(562)	423	3.246
Santander Brasil Corredora de Cambio y Valores Mob.	Brasil	Financiera	-	100,00	3.188	2.577	1.029	5.994
Santander Brasil Participaciones y Administración Ltd.	Brasil	Financiera	-	100,00	1.482	1.459	779	2.729
Santander Companhia Securitizadora de Créditos	Brasil	Adm. Cartera Créditos	-	76,43	7.988	-	(7)	7.988
Santander de Factoring	España	Factoring	100,00	-	800	1.968	506	800
Santander de Leasing	Chile	Leasing	-	98,99	1.512	5.254	319	788
Santander de Leasing, S.A.	España	Leasing	-	25,00	2.500	197	555	2.500
Santander de Pensiones S.G.F.P.	España	Gest. Fondos Pens.	75,00	-	2.500	2.031	723	2.500
Santander Direkt Bank	Alemania	Banca	-	100,00	2.297	542	1.674	5.699
Santander Finance Limited	Islas Caimán	Financiera	100,00	-	1	49.377	26.809	49.232
Santander Global Bank, U.S.A.	España	Gest. Fondos Inv.	0,05	99,95	2.000	9.803	9.695	2.012
Santander Investment Securities N. York	Venezuela	Banca	-	100,00	2.995	3.981	227	5.695
Santander Investment Inmobiliaria Colombia, Ltda.	Colombia	Inv. Mobiliaria	-	100,00	11.074	174	307	11.072
Santander Merchant Bank	E.E.U.U.	S. Valores	-	100,00	10.696	(5.299)	(6.320)	16.828
Santander Overseas Bank	Bahamas	Financiera	-	100,00	143	10.296	4.797	8.642
Santander Portugal Leasing	Puerto Rico	Banca	100,00	-	8.642	(403)	3	1.245
Santander Sociedad de Bolsa	Portugal	Leasing	-	82,23	1.245	67	(14)	2.445
Surandinas Agente de Valores	Argentina	S. Valores	-	51,20	1.332	1.048	(14)	2.445
Vista Desarrollo	Chile	S. Valores	-	100,00	21.198	5.442	2.527	21.746
	España	Financiera	100,00	-	7.960	244	5.588	7.960

(*) Importe según los libros de cada Sociedad. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en pesetas al tipo de cambio al cierre del ejercicio. No se incorporan las Sociedades inactivas o que se encuentran en proceso de liquidación.

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

SOCIEDADES NO CONSOLIDABLES CON PORCENTAJE SUPERIOR AL 3% (20% SI NO COTIZAN)
(Millones de Pesetas)

Se incluyen las sociedades más significativas, en conjunto más del 95% de la inversión en dicho colectivo.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación Poseída por Banco Santander		Capital (*)	Reservas (*)	Resultados Netos (*)
			Directa	Indirecta			
Agropecuaria Río Darro, S.A.	Brasil	Agropecuaria	-	52,44	2.093	(905)	53
Agropecuaria Alvorada do Norte, S.A.	Brasil	Agropecuaria	-	47,02	1.105	(163)	31
Agropecuaria Tanguro, S.A.	Brasil	Agropecuaria	-	76,25	1.869	(874)	(1)
Cableuropa, S.A.	España	Telecomunicaciones	32,45	-	10.249	(194)	(1.217)
Certidea, S.A.	España	Transporte Aéreo	100,00	-	3.699	(565)	10
Compañía Aseguradora Banesco Seguros, S.A.	España	Seguros	-	97,87	3.327	3.327	2.305
Cosia Canaria de Veneguera, S.A.	España	Inmobiliaria	-	72,60	2.819	(85)	(65)
Crinaria, S.A.	España	Hostelería	-	97,87	391	1.938	100
Desarrollo Informático, S.A.	España	Informática	-	97,87	1.681	689	625
Golf del Sur, S.A.	España	Inmobiliaria	-	97,87	860	647	928
Industrias Químicas Textiles, S.A.	España	Química	-	97,33	1.050	2.413	395
Informática, Servicios y Productos, S.A.	España	Servicios	-	97,07	2.881	(405)	(110)
Instituto Bancario San Paolo di Torino - IMI (+)	España	Banca	-	5,19	958.979	484.130	82.493
Intereuropa Bank RI (**)	Italia	Banca	-	10,00	3.691	2.396	1.144
Intursa, S.A.	Hungría	Banca	-	97,87	441	1.635	(50)
Inmobiliaria Urbis, S.A.	España	Hostelería	-	50,69	20.682	18.116	2.603
Isolux, S.A.	España	Inmobiliaria	-	96,46	2.500	1.863	1.228
Norchent Leasing, S.A. Arrendamiento Mercantil	España	Montajes eléctricos	-	38,22	484	3	521
Noroeste Seguradora, S.A.	Brasil	Seguros	-	75,77	5.781	363	2.296
Orígenes APTI	Brasil	Seguros	-	49,00	16.797	(1.789)	5.746
Plataforma 61, S.A.	Argentina	Gest. Fond. Pens.	-	97,87	9.050	3.334	53
The Royal Bank of Scotland (**)	España	Inmobiliaria	-	9,58	51.889	545.066	150.240
The Royal Bank of Scotland (Cibraltar)	Reino Unido	Banca	-	49,99	1.179	418	213
Santander de Seguros y Reaseguros, S.A.	España	Seguros	100,00	-	3.000	4.819	887
Santander Met, S.A. (**)	España	Inv. Mobiliaria	50,00	-	6.150	1	-
Compañía de Seguros de Vida Santander, S.A.	España	Seguros	-	93,80	6.794	(31)	(903)
Sistemas 4B, S.A.	Chile	Seguros	-	15,65	427	2.352	704
Compañía de Reaseguros de Vida Soince Re, S.A.	España	Serv. Financieros	-	99,68	5.194	(1.846)	388
U.C.I., S.A.	Chile	Seguros	50,00	-	8.010	923	1.201
Unión Resinera Española, S.A.	España	Soc. de Crédito Hipot. Química	74,87	18,39	600	5.043	1.317

(*) Importe según los libros de cada Sociedad. Los datos de las sociedades extranjeras aparecen convertidos en pesetas al tipo de cambio al 31 de diciembre de 1998.

(**) Los resultados netos de estas sociedades, se refieren al último ejercicio anual formulado por sus Consejos de Administración, distinto del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 1998.

(+) Las cifras de capital, reservas y resultados netos se refieren al balance proforma de fusión de 30 de junio de 1998.



CLASE 8ª



OF1088417



OF1088418

CLASE 8ª
TABLA

ANEXO III

NOTIFICACIONES SOBRE ADQUISICIÓN DE PARTICIPADAS
DURANTE LOS EJERCICIOS 1998, 1997 y 1996

(Art. 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y Art. 53 de la Ley 24/1998 del Mercado de Valores):

Sociedad Participada	Fecha Notificación
Inversiones Tesaurus, S.A.	22-12-1998
Aljarate Golf, S.A.	14-09-1998
La Pradera del Rincón, S.A.	23-04-1998
Bandesco Global, S.A. SIMCAV	13-02-1998
Ebro Agrícolas	13-01-1997
Española del Zinc	20-02-1997
Grupo Fosforera	12-02-1997
Vidriera Leonesa	16-09-1997
Industrias Químicas Textiles	05-06-1997 y 01-12-97
Banesto, Ceuta y Melilla SIMCAV	24-02-1997
La Mota, S.A.	03-10-1997
Bandesco Global, S.A., SIMCAV	23-09-1997
Newcomar, S.L.	22-07-1994 y 30-09-1996
Inmobiliaria Laukariz, S.A.	11-12-1996
Golf del Sur, S.A.	29-04-1996
Plataforma 61, S.A.	04-11-1996
Puleva, S.A.	09-05-1996
Unión Resinera Española	15-05-1996 y 28-10-1996
Fibansa	06-09-1996
Estacionamientos Subterráneos	19-07-1996



CLASE 8ª
PAPELINA



OF1088419

BANCO SANTANDER, S.A. Y SOCIEDADES

QUE INTEGRAN EL GRUPO SANTANDER

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1998

En el ejercicio 1998 el Grupo Santander ha obtenido un beneficio neto consolidado de 197.594 millones de pesetas, con un aumento del 20,10% sobre el año anterior. El beneficio neto atribuido al Grupo se ha situado en 142.163 millones de pesetas, un 28,51% superior al registrado el año anterior. El beneficio por acción crece un 12,39%, hasta 127 pesetas, después de ajustar las cifras por los efectos de la oferta pública de adquisición de acciones de Santander sobre Banesto, por el efecto del desdoblamiento de las acciones llevado a cabo el 23 de junio de 1998, con un múltiplo de 2 x 1, y por la ampliación de capital (1 nueva por cada 50 antiguas, totalmente liberada) llevada a cabo el 28 de septiembre de 1998. El ROE se ha situado en un 19,25% en 1998.

Entorno económico

Los resultados obtenidos por el Grupo Santander en 1998 han estado influenciados por el escenario económico. Mientras la situación económica española ha continuado presentando un perfil muy favorable, el escenario económico internacional se ha visto alterado significativamente como consecuencia de la persistencia de la crisis económica de los países asiáticos, las dificultades de Japón para encauzar definitivamente sus problemas económico-financieros y el estallido de la crisis rusa a mediados de agosto. Todo ello ha ocasionado un deterioro de la situación económica en Iberoamérica cuyos efectos se irán dejando sentir. A pesar de la reacción de las autoridades monetarias de los países desarrollados y los renovados esfuerzos de ajuste emprendidos por los países emergentes, las expectativas de crecimiento de la economía mundial se han visto reducidas, al tiempo que se ha incrementado la volatilidad de los mercados financieros.

El Grupo Santander ha reaccionado con agilidad a los cambios en el entorno, ajustando algunas de sus políticas en el corto plazo o, en otros casos, dinamizando otras políticas de mayor calado y más dilatada perspectiva, orientadas todas ellas al logro de sus objetivos a medio y largo plazo.



CLASE 8ª
PALETA



OF1088420

Evolución de los negocios y operaciones del Grupo

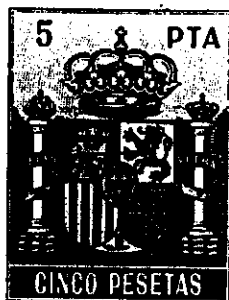
Durante el ejercicio 1998, es preciso tener en cuenta los siguientes hechos destacables que afectan a los tres ejes básicos de la estrategia de diversificación geográfica del Grupo Santander (España, Europa e Iberoamérica):

1. En España, en el primer trimestre de 1998, con efectos desde el 1 de abril, se llevó a cabo una oferta pública de adquisición sobre la totalidad del capital del Banco Español de Crédito - Banesto -. Además de reforzar la estructura de recursos propios del Grupo, y de constituir un indudable impulso a la eficiencia, dados los ahorros esperados para el período 1998-2001, el incremento de la participación en Banesto aumenta el peso de la aportación de la banca comercial en España y Europa a los beneficios del Grupo. Como consecuencia de esta operación, el Grupo Santander incrementó su participación en Banesto hasta un 97,75%.
2. En Europa, el Grupo Santander ha incrementado su participación en San Paolo-IMI, alcanzando un 5,19% al finalizar 1998. Los dos Grupos, San Paolo-IMI y el Santander, éste a través de su filial alemana CC-Holding, participan al 50% en Finconsumo, sociedad italiana de banca de consumo que ha comenzado a consolidar por integración global en julio pasado. Adicionalmente, el Grupo Santander posee una participación del 9,58% en The Royal Bank of Scotland, entidad con la que mantiene una fructífera alianza desde 1988.
3. En Iberoamérica, en mayo de 1998 se produjo la incorporación al Grupo Santander de Banco Santander Noroeste (antiguo Banco Noroeste). A finales de 1998, los Consejos de Administración de Banco Santander Noroeste y Banco Santander Brasil (este último incorporado al grupo de consolidación el 31 de diciembre de 1997) han acordado la fusión de ambos bancos. El nuevo banco tendrá una cuota del 3,2% sobre los activos totales de la banca brasileña. Con estas últimas incorporaciones, y las llevadas a cabo durante 1997 en Venezuela, Méjico, Colombia y Argentina, el Grupo Santander completa el diseño básico de la construcción de su franquicia en Iberoamérica. Al finalizar 1998, el Grupo Santander desarrolla actividades de banca comercial en nueve países iberoamericanos (Chile, Puerto Rico, Perú y Uruguay, además de los cinco ya mencionados), con una cuota global por volumen de activos de casi un 6%, y donde mantiene un porcentaje medio de participación del 78,5%. Los negocios de banca comercial se ven complementados, además de por las actividades de banca de inversiones, por el negocio de gestión de activos. En este sentido, durante 1998 se han adquirido nuevas gestoras de fondos de pensiones en Argentina (AFJP Claridad), Chile (AFP Summa) y Méjico (Afore Génesis). Asimismo durante 1998,



CLASE 8.ª

PAPELINA



OF1088421

el Grupo ha incrementado su participación en Banco Santander Chile, en Banco Río de la Plata (Argentina) y en Banco Santander Brasil y ha vendido, mediante una oferta pública, un 20% del capital social de Banco Santander Puerto Rico.

Balance de situación

En la evolución del balance y los recursos gestionados fuera de balance por el Grupo Santander es preciso tener en cuenta dos factores: Por un lado, las depreciaciones de la mayor parte de las divisas iberoamericanas con respecto al dólar, y de éste con respecto a la peseta, a lo largo de 1998, y, por el otro, la ampliación del perímetro de consolidación.

A 31 de diciembre de 1998, los activos totales del Grupo se han situado en 25,80 billones de pesetas, con una disminución de un 0,60% con respecto al cierre de 1997. Adicionalmente, el Grupo gestionaba a esa fecha 8,35 billones de pesetas de recursos de clientes fuera de balance, en fondos de inversión y de pensiones y patrimonios administrados, un 28,17% superior al volumen gestionado en 1997. La disminución de los tipos de interés en España ha continuado favoreciendo el mayor dinamismo de los fondos fuera de balance, respecto de los débitos. Sin embargo, las turbulencias financieras de la segunda mitad del año han provocado la atenuación de los ritmos de crecimiento de los valores liquidativos de los fondos, tanto en España como en Iberoamérica.

La disminución en las cifras de activos totales en balance contrasta con los crecimientos del negocio con clientes: el crédito sobre clientes crece un 8,66%, hasta 12,26 billones de pesetas; y los débitos a clientes (excluidas las cesiones temporales de activos) aumentan un 1,81%, hasta 10,34 billones de pesetas. En España, el Grupo Santander ha finalizado 1998 con una cuota del 8,4% en el crédito al sector residente, sobre el conjunto del sector financiero, y un 10,2% en el agregado de los débitos a clientes del sector residente y los fondos de inversión y pensiones.

La morosidad por insolvencias del Grupo se situó a 31 de diciembre de 1998 en 289.554 millones de pesetas, con un índice de dudosos y morosos sobre activos de riesgo del 2,04% a dicha fecha y una tasa de cobertura del 124,40%, que teniendo en cuenta las garantías hipotecarias afectas a esta morosidad, sitúa el porcentaje de cobertura en el 149,63%.

Los recursos propios en sentido amplio del Grupo, es decir, patrimonio neto, intereses minoritarios (que incluyen las acciones preferentes) y obligaciones subordinadas, alcanzan 2.238.695 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998. Los recursos propios



CLASE 8ª



OF1088422

computables netos, de acuerdo con los criterios del Banco de España, ascienden a 1.613.538 millones de pesetas, representando un ratio de capital del 11,45%, con un exceso sobre el nivel mínimo exigido de 486.436 millones de pesetas.

Aplicando los criterios del BIS (Banco Internacional de Pagos de Basilea), el total de recursos propios es de 1.863.961 millones de pesetas. El coeficiente de solvencia (BIS ratio) se sitúa en el 13,05% frente al establecido del 8%. El primer tramo o capital básico, representa por sí solo un 8,86%.

Resultados

El beneficio neto atribuido al Grupo Santander, después de descontar intereses minoritarios, creció un 28,51%, situándose en 142.163 millones de pesetas.

El margen de intermediación, diferencia entre ingresos y costes financieros, ha alcanzado la cifra de 714.359 millones de pesetas, cifra que supone un 34,35% de incremento sobre la obtenida en el año anterior. Este crecimiento se ha basado, además de en la expansión del perímetro de consolidación, en la propia expansión del balance y los negocios y en la optimización de su estructura interna, tanto por el incremento de los capítulos que representan el negocio con la clientela (créditos sobre clientes y débitos sobre clientes) como por la mayor ponderación de las actividades de banca comercial en la estructura del total de los negocios del Grupo y el notable crecimiento de los recursos propios. De este modo, el margen de intermediación sobre activos totales medios se incrementa desde un 2,32% en 1997 hasta un 2,66% en 1998.

Las comisiones netas aumentaron en un 40,86% hasta alcanzar 337.970 millones de pesetas debido, principalmente, al fuerte crecimiento derivado de la intermediación de valores, fondos de inversión y pensiones y tarjetas de crédito y débito que llegan a representar, en conjunto, un 65,85% del total de las comisiones. Los resultados por operaciones financieras disminuyen un 45,27% en 1998, en relación con el año anterior, situándose en 51.057 millones de pesetas. Los efectos que las subidas de tipos de interés en Iberoamérica han tenido sobre los precios de las carteras de renta fija, con ocasión de las turbulencias desatadas en los mercados financieros entre agosto y octubre de 1998, han determinado la reducción de los resultados por operaciones financieras en las unidades que operan en aquella región.

A pesar de la disminución de los resultados por operaciones financieras, el margen ordinario registra un avance del 27,57% sobre el año anterior, hasta alcanzar 1.103.386 millones de pesetas en 1998.



CLASE 8ª
PAISAJE



OF1088423

Los gastos generales de administración, que comprenden los gastos de personal y otros gastos administrativos, crecieron un 27,52% durante el ejercicio, situándose en 695.701 millones de pesetas. Este incremento ha estado básicamente influido por la expansión del Grupo en Iberoamérica (nuevos bancos y nuevas oficinas y actividades). El Grupo ha venido moderando, a lo largo de 1998, los ritmos de crecimiento de sus gastos generales de administración, como consecuencia de los programas emprendidos en las diferentes áreas de negocio. Las amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales han supuesto una cantidad total de 74.423 millones de pesetas, un crecimiento del 21,45% respecto a 1997, como consecuencia del aumento de la red comercial del Grupo en 554 oficinas (la mayor parte en el extranjero) y la puesta en marcha de un ambicioso proyecto de renovación tecnológica, especialmente en Iberoamérica, con fuertes inversiones en nuevos sistemas y canales de comercialización.

Pese a la adversa evolución de los resultados por operaciones financieras, el ratio de eficiencia del Grupo se mantiene en prácticamente el mismo nivel de 1997, un 63,08% en 1997, frente a un 63,05% en 1998.

Con todo lo anterior, el Grupo Santander ha obtenido un margen de explotación de 336.650 millones de pesetas, un incremento del 32,55% respecto a 1997.

Los resultados de las sociedades por puesta en equivalencia (netos de dividendos percibidos de estas sociedades recogidos en la línea de margen de intermediación) alcanzaron la cifra de 21.884 millones de pesetas, un descenso del 15,46% con respecto a 1997. Este descenso se debe fundamentalmente al cese de la aportación de First Union, tras la venta de la participación remanente en este banco en septiembre de 1997.

El Grupo Santander ha destinado 39.861 millones de pesetas a la amortización de fondos de comercio de consolidación en 1998. De este importe, 29.759 millones de pesetas corresponden a amortizaciones anticipadas con relación a los requerimientos de los calendarios legales, continuando así la política iniciada en 1997, cuando el Grupo destinó a la amortización de fondos de comercio la mayor parte de las plusvalías que obtuvo por su desinversión en First Union.

El saldo de 35.469 millones de pesetas en la línea de resultados netos por operaciones del Grupo recoge, entre otros importes de inferior cuantía, la plusvalía de 12.900 millones de pesetas obtenida por la colocación en bolsa del 20% de Banco Santander Puerto Rico, así como el resultado neto de las ventas y saneamientos de autocartera.



CLASE 8ª
FACILITADA



OF1088424

El Grupo Santander ha realizado dotaciones netas para insolvencias por importe de 74.543 millones de pesetas en 1998. De este importe, 113.324 millones se destinan a saneamientos e insolvencias por riesgo de crédito, 28.063 millones más que en 1997; mientras que se liberan provisiones para riesgo país por 15.125 millones y la recuperación de activos en suspenso asciende a 23.656 millones. El empeoramiento de las perspectivas sobre la evolución de la economía en algunos países iberoamericanos ha aconsejado al Grupo extremar sus habituales criterios de prudencia. Por este motivo, el Grupo Santander ha destinado 69.392 millones de pesetas a provisiones para insolvencias en los bancos iberoamericanos, un 61,23% de las provisiones totales por riesgo de crédito constituidas en 1998.

El epígrafe de resultados extraordinarios, cuyo importe neto en 1998 ha sido deudor en 24.502 millones de pesetas, recoge los más de 43.000 millones de pesetas dotados a diversos fondos para activos adjudicados, pensiones, otras contingencias, etc., así como el importe íntegro de los beneficios obtenidos por la colocación en bolsa del 20% del capital de Banco Santander Puerto Rico.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos se ha elevado a 254.002 millones de pesetas en 1998, con un incremento de un 17,28% sobre el año anterior. Tras deducir una provisión para el Impuesto sobre Sociedades por importe de 56.408 millones de pesetas, el beneficio neto consolidado ascendió a 197.594 millones de pesetas, un 20,10% superior al de 1997.

De este beneficio neto consolidado, un 28,05% (55.431 millones de pesetas) corresponde a los intereses de accionistas minoritarios, y un 71,95% (142.163 millones de pesetas) al beneficio atribuido al Grupo, cifra que supone un aumento del 28,51% respecto al obtenido en 1997.

Propuesta de distribución de beneficios

Con cargo a los resultados del ejercicio, se propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas un dividendo íntegro de 63 pesetas por acción ordinaria.

De la cifra total de dividendos, 73.346 millones de pesetas, ya han sido distribuidos a cuenta del ejercicio 1998 un total de 39.404 millones de pesetas. Del importe restante, 19.897 millones de pesetas se harán efectivos el 31 de enero de 1999, quedando pendientes de distribuir 14.045 millones de pesetas que se harán efectivos, de aprobarse la propuesta que se somete a la Junta, en la fecha que determine ésta.



CLASE 8ª
PAPELINA



OF1088425

Capital y acciones propias

Al 31 de diciembre de 1998 el capital social del Banco es de 134.599 millones de pesetas, representado por 1.170.424.830 acciones de 115 pesetas de valor nominal cada una. Durante el ejercicio de 1998, el capital social ha experimentado la siguiente evolución:

1. Al 31 de diciembre de 1997, el capital suscrito era de 119.786 millones de pesetas, representado por 479.145.966 acciones de 250 pesetas de valor nominal cada una.
2. Con fecha 1 de abril de 1998 concluyó la oferta pública, con canje de acciones, de Banco Santander sobre Banesto. Para dar cobertura al canje de 3,2 acciones de Banesto por 1 acción de Banco Santander, éste llevó a cabo una ampliación de capital por 23.647,9 millones de pesetas que supuso la emisión de 94.591.696 nuevas acciones.
3. El 12 de junio se llevó a cabo una reducción de 20 pesetas en el nominal de las acciones (desde 250 a 230 pesetas), con devolución de dicho importe a los accionistas. El capital social se situó en 131.960 millones de pesetas.
4. El 23 de junio, y con efectos desde el día 26 de junio de 1998, se efectuó un desdoblamiento en la acción, en la proporción de 2 x 1, con lo que el número de acciones se situó en 1.147.475.324.
5. Con fecha 15 de septiembre de 1998, finalizó la ampliación de capital realizada con cargo a Reservas de Revalorización (al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996), en la proporción de 1 x 50 acciones, que supuso incrementar el número de acciones en 22.949.506, y el capital en 2.639,2 millones de pesetas. Este aumento de capital quedó formalizado el 30 de septiembre de 1998.

Durante el ejercicio 1998, el Grupo ha suscrito un contrato de opción de compra y venta con los accionistas de Banco Río de la Plata, sobre acciones del Banco Santander, representativas del 1,29% de su capital social (registradas en el capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos) ejercitable en junio del 2001, a un precio de ejercicio de 22,99 dólares americanos por acción.

Al 31 de diciembre de 1998, las sociedades consolidadas y no consolidadas del Grupo tenían en sus respectivas carteras un total de 19.928.322 acciones del Banco Santander, equivalente al 1,70% de su capital social. Durante el ejercicio, las sociedades adquirieron 112.456.734 acciones equivalentes (una vez considerado el desdoblamiento indicado anteriormente, por importe nominal de 12.933 millones de pesetas e importe



CLASE 8ª



OF1088426

efectivo de 373.365 millones de pesetas y vendieron 106.509.616 acciones, por importe nominal de 12.249 millones de pesetas e importe efectivo de 336.595 millones de pesetas.

Política de investigación y desarrollo

El Grupo Santander ha sido pionero en el lanzamiento de productos y servicios innovadores que han contribuido a la alta calidad de los servicios dados a sus clientes a través de sus amplias redes de distribución. Durante el ejercicio 1998, el Grupo ha continuado el desarrollo de canales de distribución alternativos tanto en España como en Iberoamérica, la optimización de recursos y la mejora tecnológica de sus sistemas informáticos con el fin de afrontar los retos de la implantación del euro y evitar los efectos negativos del año 2000.

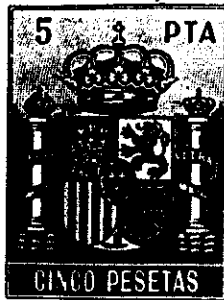
Asimismo, el Grupo Santander ha continuado su política de formación de empleados centrada, por un lado, en el desarrollo de las acciones derivadas de los Planes Institucionales, las actuaciones de las Areas de Negocio y sobre todo de la formación asociada a las carreras profesionales y, por otro lado, en la identificación de aquellas acciones que puedan dar respuesta a necesidades individuales de formación y que se estructuran por áreas de conocimiento: Técnico-Operativa, Informática, Financiera, Comercial y Gerencial. Durante 1998, el Grupo Santander en España ha impartido unas 780.000 horas de formación en las diferentes áreas.

Hechos relevantes posteriores al cierre

Con fecha 15 de enero de 1999, los Consejos de Administración de Banco Central Hispanoamericano, S.A. y Banco Santander, S.A. acordaron proponer a sus Juntas Generales de Accionistas la fusión de los dos bancos. La instrumentación de la fusión se llevaría a cabo mediante la técnica de absorción del primero por el segundo. El canje accionarial sería de 3 acciones del Banco Santander, S.A. por cada 5 acciones del Banco Central Hispanoamericano, S.A., con efectos económicos desde el 1 de enero de 1999.

Perspectivas

Con la constitución del nuevo Grupo Santander Central Hispano, S.A. se crea el grupo financiero líder en España en los negocios de banca minorista, mayorista y gestión de activos y banca privada; el primer grupo financiero en Latinoamérica y uno de los bancos líderes de la zona Euro por recursos propios y valor en bolsa, con importante proyección y posicionamiento competitivo en el área.



OF1088427

CLASE 8ª
PATENTE

Los criterios básicos de gestión del nuevo Grupo estarán orientados hacia la creación de valor para sus accionistas, la innovación y racionalización y la gestión financiera integral.

El nuevo Grupo gestionará de forma coordinada tres marcas comerciales en España (Banco Santander, Banco Central Hispano y Banesto); rentabilizará al máximo la posición de liderazgo en banca corporativa y de negocios, y optimizará la cartera de participaciones industriales, manteniendo la máxima prudencia en la gestión de riesgos.