



Nº Registro = 16.7.99 -> Fecha Registro

L -> 1999-36.793

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, 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.

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

DELOITTE & TOUCHE

Gumersindo Gutiérrez
Socio

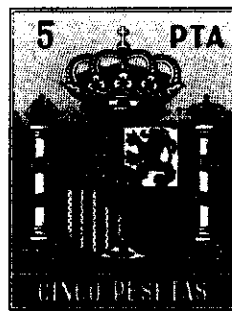
26 de febrero de 1999



0D7035429

CLASE 8ª
AEREA

**CUENTAS ANUALES DE
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 1998 Y 1997**



0D7035430

CLASE 8ª

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A

Balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Notas 1.2 y 3)
(Millones de pesetas)

ACTIVO	1998	1997	PASIVO	1998	1997
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 4)	5 090	73 751	ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5)	625 809	579 606
Caja	74	68	A la vista	433 697	367 991
Banco de España	4 956	73 683	Otros créditos	192 112	211 615
Otros bancos centrales	30 729	40 650	DEBITOS A CLIENTES (Nota 13)	121 900	92 242
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	681 820	542 451	Depósitos de ahorros	37 204	10 930
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)	9 654	9 383	A la vista	35 544	8 894
A la vista	672 166	533 068	A plazo	1 660	2 036
Otros créditos	29 263	19 267	Otros débitos	84 696	81 312
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	5 809	5 499	A la vista	1 922	811
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	1 723	251	A plazo	82 774	80 501
De emisión pública	4 086	5 248	DEBITOS REPRESENTADOS		
Otros emisores			POR VALORES NEGOCIABLES		
Pro memoria: títulos propios			OTROS PASIVOS	1 964	1 326
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	6 430	4 929	CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 12)	2 375	4 303
PARTICIPACIONES	202	2	PREVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 14)	630	395
En entidades de crédito	2	2	Fondo de Pensiones	5	5
Otras participaciones	200		Provisión para Impuestos	2	2
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)	4 554	4 211	Otras provisiones	623	388
En entidades de crédito	4 554	4 211	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	7	7
Otras	17		BENEFICIOS DEL EJERCICIO	739	716
ACTIVOS INMATERIALES			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 15)	2 921	2 917
Gastos de constitución	17		CAPITAL SUSCRITO (Nota 16)	7 484	7 484
Otros gastos amortizables			PRIMAS EMISION (Nota 17)	2 658	2 658
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11)	162	184	RESERVAS (Nota 17)	3 407	3 011
Terrenos y edificios de uso propio	52	54	RESERVAS DE REVALORIZACION		
Otros inmuebles			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Mobiliario, instalaciones y otros	110	130	TOTAL PASIVO	769 894	694 665
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			CUENTAS DE ORDEN (Nota 19)	27 409	15 926
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados					
Resto					
ACCIONES PROPIAS					
Pro memoria: nominal	3 090	2 063			
OTROS ACTIVOS	2 788	1 658			
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 12)					
PERDIDAS DEL EJERCICIO					
TOTAL ACTIVO	769 894	694 665			

Las notas 1 a 23 descritas en la memoria adjunta forman parte de estos balances de situación

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

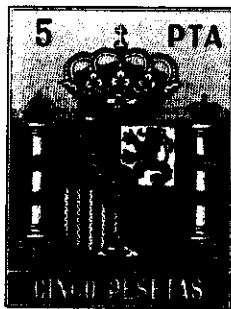
Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 (notas 1,2 y 3)

	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 20)	27.797	34.132
De los que: cartera de renta fija	2.085	2.789
Intereses y cargas asimiladas (Nota 20)	26.129	32.652
Rendimiento de la cartera de renta variable	235	171
De acciones y otros títulos de renta variable	110	71
De participaciones		
De participaciones en el grupo	125	100
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.903	1.651
Comisiones percibidas (Nota 20)	716	507
Comisiones pagadas (Nota 20)	619	494
Resultados de operaciones financieras	419	448
MARGEN ORDINARIO	2.419	2.112
Otros productos de explotación	157	108
Gastos generales de administración	1.329	1.140
De personal (Nota 20)	629	568
de los que:		
Sueldos y salarios	525	473
Cargas sociales	104	95
de las que: pensiones		
Otros gastos administrativos (Nota 20)	700	572
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	39	35
Otras cargas de explotación	9	7
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.199	1.038
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	123	3
Saneamiento de inmobilizaciones financieras (neto)		
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales		
Beneficios extraordinarios	2	2
Quebrantos extraordinarios	32	8
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.046	1.029
Impuestos sobre beneficios	307	313
RESULTADO DEL EJERCICIO	739	716

Las notas 1 a 23 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias



CLASE 8ª



OD7035431



OD7035432

CLASE 8ª
PRENSA

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 y 1997

1.- **RESEÑA DEL BANCO, BASES DE PRESENTACION, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION Y DETERMINACION DEL PATRIMONIO.**

- **Reseña del Banco.-**

Banco Cooperativo Español, S.A. (en adelante, el Banco), es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Se constituyó el 31 de julio de 1.990. Su accionariado lo componen ochenta y tres cooperativas de crédito españolas y una entidad de crédito alemana. Para el desarrollo de su actividad dispone de dos oficinas situadas en Madrid y de un grupo integrado por las sociedades que se mencionan en esta misma nota.

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

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

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

- **Principios contables y criterios de valoración.-**

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No



0D7035433

CLASE 8ª

existe ningún principio contable y criterio de valoración obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su formulación.

- **Determinación del patrimonio.-**

Para determinar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997, hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación:

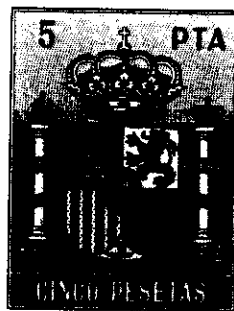
	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Capital suscrito (Nota 16)	7.484	7.484
Reservas (Nota 17)	3.407	3.011
Primas de emisión (Nota 17)	2.658	2.658
Beneficio Neto del ejercicio	739	716
Patrimonio neto contable	14.288	13.869
Menos: Dividendo (Nota 3)	(320)	(320)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio.	13.968	13.549

2.- **PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACION APLICADOS.**

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

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. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos



OD7035434

CLASE 8ª

se reconocen como ingresos en el momento en que se materializan, 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, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al cierre de los ejercicios 1998 y 1997.

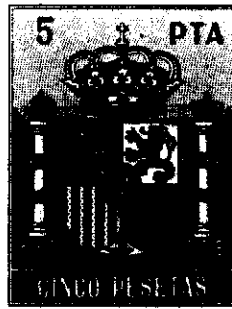
Los compromisos por compras y ventas de divisas a plazo que no son de cobertura se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados por el Banco de España a tal efecto.

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

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

Las líneas de Crédito concedidas a clientes se registran en los balances de situación por la parte dispuesta, contabilizándose los importes disponibles en cuentas de orden.

El "Fondo de provisión para insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad. Su saldo se ha determinado de forma individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Además incluye, siguiendo dicha normativa, una provisión del 1% de las



0D7035435

CLASE 8ª

inversiones crediticias (0,5% para los créditos hipotecarios), títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, excluidos los riesgos con el Sector Público y los que tienen garantía dineraria, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

El "Fondo de provisión para insolvencias" se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, que se presentan dentro del saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Otras provisiones" de los balances de situación (véase Nota 14).

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 7).

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

Los valores de renta fija que integran la cartera del Banco se presentan de acuerdo con los siguientes criterios:

- a. Cartera de negociación: se incluyen los valores cotizados adquiridos con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios.
- b. Cartera de inversión a vencimiento: se incluyen los valores que la entidad ha decidido mantener hasta su amortización. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existían valores clasificados dentro de esta cartera.
- c. Cartera de inversión ordinaria: se incluyen el resto de los valores no clasificados en ninguna de las categorías anteriores.



OD7035436

CLASE 8ª
~~PAQUETA~~

Los valores asignados a la cartera de negociación 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 que se producen por las variaciones en su precio "ex-cupón" se registran por el neto en la rúbrica "Resultados por operaciones financieras".

Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se contabilizan inicialmente por su precio de adquisición, deduciendo en su caso el cupón corrido.

La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor con abono o adeudo a resultados, denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

Los valores asignados a esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración:

- para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido de acuerdo con el párrafo anterior, y el precio de mercado al cierre del ejercicio.
- la suma de las minusvalías resultantes de ese cálculo se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netean las plusvalías existentes en esta cartera y que corresponden a títulos cotizados. Este importe neto se deduce de los recursos propios a los efectos del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores, el cual se netea en los balances de situación adjuntos con la cuenta de periodificación de activo. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 esta cuenta de periodificación presentaba saldo nulo.

e) *Acciones y otros títulos de renta variable.-*

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran a precios de mercado. Al 31 de diciembre de 1998 su valor era 859 millones de pesetas superior al coste de adquisición.



0D7035437

CLASE 8ª
BASES

El resto de títulos de renta variable, se registran por su precio de adquisición o a su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o la del último día del ejercicio, si fuese inferior.
- Valores no cotizados: el valor teórico contable de la participación, obtenido del último balance de situación disponible.

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 epígrafes de los balances de situación.

f) *Activos materiales.-*

El inmovilizado material se presenta valorado a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 11).

La amortización de los activos materiales se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle:

	<u>Años de Vida útil</u>
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	10-16
Equipo de proceso de datos	3-6

g) *Compromisos por pensiones.-*

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

De acuerdo con el estudio actuarial encargado por el Banco, en el que se han considerado, en 1998, entre otras hipótesis un tipo de interés técnico anual del



0D7035438

CLASE 8ª

5% y las tablas de supervivencia GR/GK 80, el valor actual del coste de los servicios pasados del personal activo ascendía al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 a 4.949.000 y 3.404.000 pesetas, respectivamente.

No existían riesgos por compromisos causados por personal jubilado al cierre de los ejercicios 1998 y 1997.

Los fondos constituidos por este concepto se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 14).

h) Fondo de Garantía de Depósitos.-

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos, establecidas en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto ha ascendido, en 1998 y 1997, a 9 y 6 millones de pesetas, respectivamente, y se incluyen dentro del epígrafe "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

i) Impuesto sobre Sociedades.-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a 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 éste como la base imponible del citado impuesto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducciones se considera como un menor importe del Impuesto del ejercicio en que se aplican.

La contabilización del Impuesto sobre Sociedades se ha realizado según establece la normativa de Banco de España, por lo que figura en el epígrafe "Débitos a Clientes-Otros débitos" de los balances de situación, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados (véase Nota 18).



OD7035439

CLASE 8.ª

j) Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro.-

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

De acuerdo con la normativa del Banco de España, se recogen en cuentas de orden por el valor nominal y/o contractual de la operación.

Las operaciones que tienen por objeto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran como de cobertura. Los ingresos/costes generados en estas operaciones de cobertura se periodifican de forma simétrica al elemento cubierto.

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

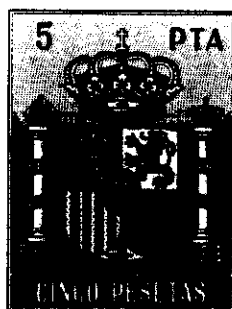
Las operaciones contratadas fuera de mercados organizados se han valorado provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales que han resultado de dichas valoraciones (véase Nota 14).

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.

3.- DISTRIBUCION DE RESULTADOS.

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



OD7035440

CLASE 8ª
FABRICA

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1998	739
Distribución:	
Dividendos	320
Reservas -	
Legal	74
Voluntaria	345
	739

4.- CAJA Y DEPOSITO EN BANCOS CENTRALES

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Caja	74	68
Banco de España		
Cuentas corrientes	4.956	83
Adquisición Temporal de Activos	--	73.600
	5.030	73.751

5.- DEUDAS DEL ESTADO.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Letras del Tesoro	29.257	39.134
Otras deudas anotadas	1.472	1.516
	30.729	40.650
Por naturaleza:		
Cartera de negociación	2.084	897
Cartera de inversión ordinaria	28.645	39.753
	30.729	40.650



CLASE 8ª



0D7035441

Al 31 de diciembre de 1998, el valor de mercado de los títulos integrados en la cartera de inversión ordinaria ascendía a 30.920 millones de pesetas.

El detalle por plazos de vencimiento y el tipo de interés medio anual de los activos que componen este capítulo del balance de situación del Banco al 31 de diciembre de 1998, se muestra a continuación:

Plazos de Vencimiento						
Tipo medio (%)	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
Letras Tesoro	3,95	6.637	18.254	4.366	--	29.257
Otras deudas anotadas	5,12	--	231	955	286	1.472
		6.637	18.485	5.321	286	30.729

El rendimiento medio de estos activos durante 1997, fue del 5,82% para las Letras del Tesoro y 7,00% para las Otras Deudas anotadas.

De estos activos, y de los adquiridos temporalmente, que figuran contabilizados en el epígrafe "Entidades de Crédito-Otros créditos-Adquisición temporal de activos", (véase Nota 6), el Banco tenía cedidos 60.581 Y 82.565 millones de pesetas, respectivamente, a otras entidades de crédito y clientes, que figuran contabilizados en "Entidades de Crédito- A plazo o con preaviso-Cesión temporal de activos" (véase Nota 6) y "Débitos a Clientes-Otros débitos" (véase Nota 13), respectivamente, de los balances de situación adjuntos.

6.- ENTIDADES DE CRÉDITO.

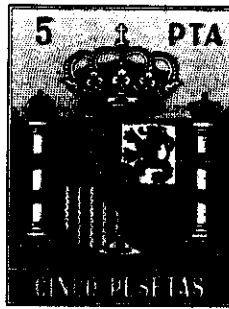
El desglose de los saldos de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación del Banco, es el siguiente:



OD7035442

CLASE 8ª

	Millones de pesetas	
	1998	1997
ACTIVO:		
Por naturaleza:		
A la vista -		
Cuentas mutuas	2.212	2.870
Otras cuentas	4.770	3.702
Cheques a cargo de intermediarios financieros	1.374	1.013
Efectos recibidos por aplicación	1.298	1.798
	9.654	9.383
Otros créditos -		
Cuentas a plazo	542.329	444.873
Adquisición temporal de activos	129.837	88.195
	672.166	533.068
	681.820	542.451
Por moneda:		
En pesetas	615.457	534.578
En moneda extranjera	66.363	7.873
	681.820	542.451



OD7035443

CLASE 8.^a

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
PASIVO:		
Por naturaleza:		
A la vista -		
Cuentas mutuas	4.134	2.839
Otras cuentas	428.887	364.415
Aplicación de efectos	676	737
	<hr/> 433.697	<hr/> 367.991
A plazo o con preaviso		
Banco de España (Nota 5)	17.545	5.358
Cuentas a plazo	131.265	177.408
Cesión temporal de activos (Nota 5)	43.036	27.975
Acreedores por valores	266	874
	<hr/> 192.112	<hr/> 211.615
	<hr/> 625.809	<hr/> 579.606
Por moneda:		
En pesetas	620.878	576.068
En moneda extranjera	4.931	3.538
	<hr/> 625.809	<hr/> 579.606

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento del epígrafe "Otros créditos" del activo y del epígrafe "A plazo o con preaviso" del pasivo de los balances de situación del Banco en el ejercicio 1998:



OD7035444

CLASE 8ª

PASEDA

Millones de Pesetas

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo	640.541	10.201	10.070	11.354	672.166
Pasivo	153.304	5.905	18.753	14.150	192.112

El rendimiento medio de los activos y el coste medio de los pasivos, durante 1998 ha sido de 4,42% y 4,28%, respectivamente (5,55% y 5,50%, en 1997).

7.- CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos tenía el siguiente desglose:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Administraciones Públicas Españolas	2.614	2.902
Otros sectores residentes	26.261	16.226
No residentes	572	277
	29.447	19.405
Menos: fondos para insolvencias	(184)	(138)
	29.263	19.267
Por moneda:		
En pesetas	26.655	16.797
En moneda extranjera	2.792	2.608
	29.447	19.405
Menos: fondos para insolvencias	(184)	(138)
	29.263	19.267



007035445

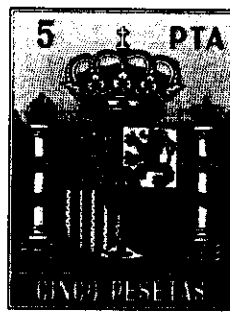
CLASE 8.^a
CREDITO

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por tipo de operación:		
Crédito comercial	2.304	1.157
Deudores con garantía real	4.434	2.657
Otros deudores a plazo	17.045	11.385
Deudores a la vista y varios	677	1.148
Arrendamientos financieros	4.987	3.058
	<hr/> 29.447	<hr/> 19.405
Menos: fondos para insolvencias	(184)	(138)
	<hr/> 29.263	<hr/> 19.267

La rentabilidad de la cartera de créditos en 1998 ha sido del 5,70% anual (6,77%, en 1997). Al 31 de diciembre de 1998, el detalle del concepto "Créditos Sobre Clientes" de los balances de situación, según sus plazos de vencimiento era el siguiente:

	Millones de Pesetas
Hasta 3 meses	14.094
Entre 3 meses y 1 año	4.289
Entre 1 año y 5 años	5.538
Más de 5 años	5.526
	<hr/> 29.447
Fondo para insolvencias	(184)
	<hr/> 29.263

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



OD7035446

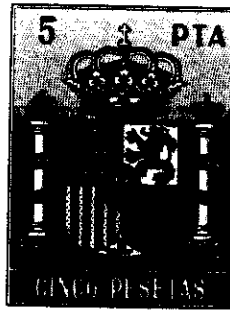
CLASE 8.^a
RENTA FIJA

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	138	136
Dotación con cargo a los rdos. del ejercicio	46	2
Saldo al cierre del ejercicio	184	138

8.- OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Administraciones territoriales	1.723	251
Entidades de crédito	944	1.614
Bonos y obligaciones	3.139	3.623
Pagarés de Empresa	3	12
	5.809	5.500
Menos: Fondos para insolvencias	--	(1)
	5.809	5.499
Por naturaleza:		
Cartera de inversión	4.493	5.499
Cartera de negociación	1.316	--
	5.809	5.499
Por moneda:		
En pesetas	4.493	5.499
En moneda extranjera	1.316	--
	5.809	5.499



OD7035447

CLASE 8ª

De los títulos incluidos en este epígrafe, 135 millones de pesetas tienen su vencimiento durante el año 1999. La rentabilidad media de este epígrafe, durante 1998, ha sido del 5,13% (6,69%, en 1997).

9.- ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE.

Este capítulo de los balances de situación recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y 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 de este capítulo de los balances de situación adjuntos, en función de su admisión o no a cotización en Bolsa y del criterio de clasificación y valoración, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	5.761	4.910
No cotizados en Bolsa	695	42
Menos: Fondo de fluctuación de valores (Nota 2-e)	(26)	(23)
	<u>6.430</u>	<u>4.929</u>
Por criterio de clasificación y valoración:		
De negociación	5.761	4.910
De inversión	669	19
	<u>6.430</u>	<u>4.929</u>
Por moneda:		
En pesetas	5.318	4.929
En moneda extranjera	1.112	--
	<u>6.430</u>	<u>4.929</u>

Al 31 de diciembre de 1998, 1.824 millones de pesetas correspondían a inversiones en entidades de crédito.



0D7035448

CLASE 8.^a**10.- PARTICIPACION DE EMPRESAS DEL GRUPO.**

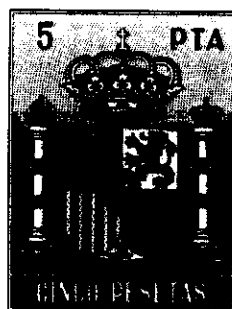
El saldo de este capítulo que figura en los balances de situación, corresponde a las participaciones en las sociedades consolidadas que se encuentran registradas por su valor de coste, o de mercado si es inferior.

Seguidamente se facilita determinada información significativa acerca de estas sociedades.

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación		Millones de Pesetas			
			Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Beneficio del Ejercicio	Valor en Libros
Rural Informática, S.A.	Tres Cantos (Madrid)	Tenencia de Participaciones	100	--	433	3.718	224	3.635
Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora de fondos de inversión	--	100	315	194	258	315
Rural Inmobiliario, S.L.	Madrid	Tenencia de Inmuebles	100	--	580	(11)	2	580
BCE Formación, S.A.	Madrid	Auxiliar	100	--	10	(1)	--	10
Espiga Capital Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	Madrid	Gestora de Sociedades de Capital Riesgo	80	--	50	31	14	80

11.- ACTIVOS MATERIALES.

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de activos materiales, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas en el Banco, ha sido el siguiente (véase Nota 2-f):



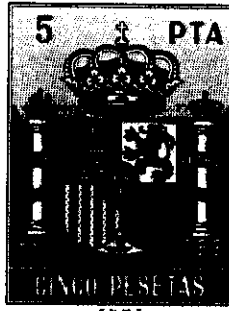
OD7035449

CLASE 8ª
INMOBILIZACIONES

	Millones de Pesetas			
	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Equipo para proceso de datos	Total
Coste -				
Saldos al 31 de diciembre 1996	61	107	91	259
Adiciones	--	18	20	38
Retiros	--	--	--	--
Saldos al 31 de diciembre 1997	61	125	111	297
Adiciones	--	21	13	34
Retiros	--	(22)	(55)	(77)
Saldos al 31 de diciembre 1998	61	124	69	254
Amortización acumulada -				
Saldos al 31 de diciembre 1996	(6)	(31)	(41)	(78)
Dotaciones	(1)	(12)	(22)	(35)
Retiros	--	--	--	--
Saldos al 31 de diciembre 1997	(7)	(43)	(63)	(113)
Dotaciones	(1)	(19)	(19)	(39)
Retiros	--	15	45	60
Saldos al 31 de diciembre 1998	(8)	(47)	(37)	(92)
Inmovilizado neto -				
Saldos al 31 de diciembre 1997	54	82	48	184
Saldos al 31 de diciembre 1998	52	77	33	162

12.- CUENTAS DE PERIODIFICACION.

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



OD7035450

CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
ACTIVO:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	2.768	1.580
Gastos pagados no devengados	20	76
Otras periodificaciones	--	2
	<u>2.788</u>	<u>1.658</u>

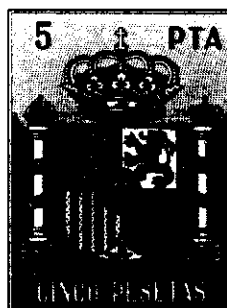
	Millones de Pesetas	
	1998	1997
PASIVO:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	1	619
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.259	3.605
Gastos devengados no vencidos	115	79
	<u>2.375</u>	<u>4.303</u>

13.- DÉBITOS A CLIENTES.

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación atendiendo al tipo de operación, se indica a continuación:



CLASE 8ª
1997



OD7035451

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Depósitos de ahorro -		
Cuentas corrientes	35.254	8.661
Cuentas de ahorro	290	233
Imposiciones a plazo	1.660	2.036
	<u>37.204</u>	<u>10.930</u>
Otros débitos		
Administraciones Públicas	209	5.373
Cesión temporal de activos (Nota 5)	82.565	75.117
Cuentas especiales	1.922	822
	<u>84.696</u>	<u>81.312</u>
	<u>121.900</u>	<u>92.242</u>
Por moneda		
En pesetas	119.743	89.775
En moneda extranjera	2.157	2.467
	<u>121.900</u>	<u>92.242</u>

Al 31 de diciembre de 1998, el desglose de los saldos de los capítulos "Depósitos de ahorro-A plazo" y "Otros débitos-Cesión temporal de activos" del balance de situación del Banco, según sus plazos de vencimiento, era el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
Depósitos de ahorro	1.102	548	10	1.660
Otros débitos	80.304	2.259	2	82.565
	<u>81.406</u>	<u>2.807</u>	<u>12</u>	<u>84.225</u>

El coste medio de los "Débitos a clientes", en 1998, ha sido del 3,80% (4,95%, en 1997).



OD7035452

CLASE 8ª

14.- 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			
	Fondo de pensionistas		Otras Provisiones	
	1998	1997	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	5	5	388	288
Más:				
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	--	--	235	100
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>623</u>	<u>388</u>

El "Fondo de pensionistas" incluido en este capítulo de los balances de situación, cubre la totalidad del pasivo devengado por los compromisos de pensiones contraídos con los empleados (véase Nota 2-g).

Las dotaciones de los ejercicios 1998 y 1997 correspondientes al epigrafe "Otras provisiones" figuran registradas en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" y han sido dotadas en cobertura de las pérdidas potenciales derivadas de la valoración de determinadas opciones sobre valores contratados fuera de mercados organizados (véanse Notas 2-j y 19).

15.- PASIVOS SUBORDINADOS.

El detalle de esta rúbrica de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

Moneda	Tipo de interés al 31.12.98	Fecha del último vencimiento	Millones de pesetas	
			1998	1997
Pesetas	4,40	29.12.04	2.000	2.000
Marcos alemanes	3,32	13.12.05	921	917
			<u>2.921</u>	<u>2.917</u>



0D7035453

CLASE 8ª
FABRICA

Las cargas pagadas por este concepto en los ejercicios 1998 y 1997, ascendieron a 141 y 161 millones de pesetas, respectivamente.

16.- CAPITAL SUSCRITO.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el capital social del Banco estaba formalizado en 748.384 acciones nominativas, de 10.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El único accionista que poseía una participación superior al 10% del capital social era "Deutsche Genossenschaftsbank" que era titular del 15% del capital social.

17.- RESERVAS.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reserva legal	405	333
Reserva voluntaria	3.002	2.678
	3.407	3.011

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	3.011	2.597
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	396	414
Saldo al cierre del ejercicio	3.407	3.011



0D7035454

CLASE 8ª
~~CLASE 8ª~~

-Recursos propios.

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y otras cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de la posición neta de divisas y de las posiciones ponderadas de la cartera de negociación e instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los recursos propios computables del Grupo exceden a los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular.

Asimismo, la mencionada Circular establece que las inmovilizaciones materiales netas no podrán exceder del 70% de los recursos propios computables y se establecen también límites a las posiciones en divisas cumpliéndose ambos, al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

-Reserva legal.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda el 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.

-Primas de emisión.

El saldo reflejado en este epígrafe de los balances de situación, corresponde a la prima de emisión de las ampliaciones de capital del Banco, realizadas de acuerdo con el siguiente detalle:



0D7035455

CLASE 8ª
TABLA

<u>Fecha</u>	<u>Millones de Pesetas</u>
11.02.92	26
11.11.94	50
28.09.95	33
13.12.95	1.648
31.10.96	901
TOTAL	2.658

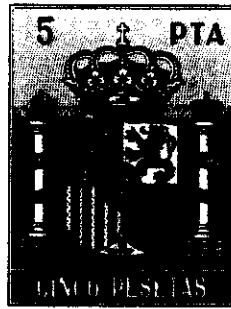
18.- SITUACION FISCAL.

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes-Otros débitos" de los balances de situación, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Banco, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio (véase Nota 2-i).

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Beneficio del ejercicio antes de la provisión para el impuesto sobre Sociedades	1.046	1.029
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	6	6
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales	20	(21)
Con origen en el ejercicio	17	(2)
Con origen en otros ejercicios	3	(19)
Base imponible (Resultado fiscal)	<u>1.072</u>	<u>1.014</u>

El Banco se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Dichas deducciones ascienden, en conjunto, a 63 y 49 millones de pesetas, para 1998 y 1997, respectivamente.



OD7035456

CLASE 8.^a

El Banco tiene sujetas a inspección fiscal todas las operaciones realizadas durante los últimos cinco años y para todos los impuestos a los que se halla sujeta su actividad.

19.- CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, este capítulo de los balances de situación incluía, 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 -		
Fianzas, avales y cauciones	8.714	2.700
Créditos documentarios	2.835	994
	<u>11.549</u>	<u>3.694</u>
Compromisos -		
Disponibles por terceros:		
Por el sector Administraciones Públicas	--	--
Por otros sectores residentes	15.860	12.232
	<u>15.860</u>	<u>12.232</u>
	<u>27.409</u>	<u>15.926</u>

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas contratadas por el Banco, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no recogidas en los balances de situación adjuntos, tenían el siguiente detalle:



OD7035457

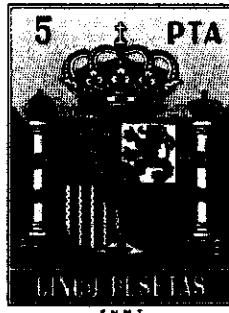
CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	6.140	7.155
Ventas	68.873	10.459
Compraventas no vencidas de Activos financieros	--	32.245
Futuros financieros sobre valores y Tipos de interés:	11.793	5.963
Opciones:		
Compradas	11.747	10.570
Emitidas	70.502	43.294
Otras operaciones sobre tipos de interés	193.810	101.909
	<u>367.865</u>	<u>211.595</u>

20.- CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

a) Intereses y comisiones.

El detalle del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:



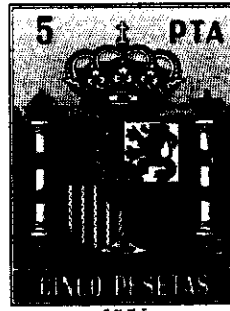
0D7035458

CLASE 8ª
PÉRDIDA

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
INGRESOS		
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	24.090	29.972
De la cartera de renta fija	2.085	2.789
De créditos sobre clientes	1.435	1.279
Otros intereses	187	92
	<u>27.797</u>	<u>34.132</u>
Comisiones percibidas:		
De cambio de divisas y billetes extranjeros	239	200
De servicio de cobros y pagos	148	129
De otras operaciones	329	178
	<u>716</u>	<u>507</u>
GASTOS		
Intereses y cargas asimiladas:		
De entidades de crédito	21.777	28.372
De acreedores	3.974	4.062
Otros intereses	378	218
	<u>26.129</u>	<u>32.652</u>
Comisiones pagadas		
Comisiones cedidas a otras entidades	575	492
Otras comisiones	44	2
	<u>619</u>	<u>494</u>

b) Gastos generales de administración - de personal.

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



0D7035459

CLASE 8ª

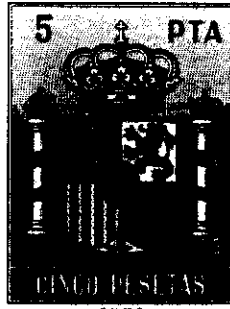
	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Sueldos y salarios	525	473
Seguridad Social	104	95
	629	568

En número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1998 y 1997, distribuido por categorías profesionales, hasido el siguiente:

	1998	1997
Dirección General	1	1
Directores	8	8
Jefes	13	13
Administrativos	78	68
	100	90

c) Gastos generales de administración-otros gastos administrativos.

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
De inmuebles, instalaciones y material	98	91
Informática	212	129
Comunicaciones	103	91
Informes técnicos	85	30
Contribuciones e impuestos	4	3
Otros gastos	198	228
	700	572



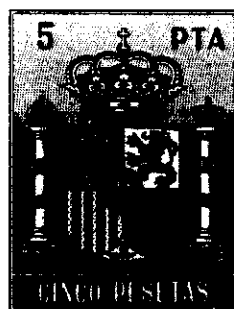
OD7035460

CLASE 8ª
~~CLASE 8ª~~

21.- RETRIBUCIONES Y PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco ascienden a 20 y 24 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de dietas y gastos de viaje exclusivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no existían créditos concedidos, ni obligaciones contraídas por el Banco con ninguno de los miembros de su Consejo de Administración.



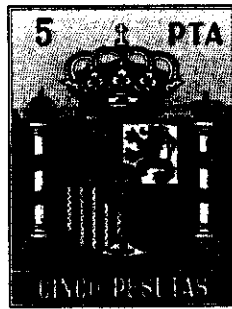
0D7035461

CLASE 8.^a
~~SECRET~~

22.- CUADRO DE FINANCIACION.

A continuación se muestra el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997, en millones de pesetas:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1998	1997		1998	1997
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (Var. neta)	24.445	11.480	Recursos generados en las operaciones		
			Resultado del ejercicio	739	716
			Dotaciones netas a fondos de deprec. de activos y a otros fondos especiales	281	104
			Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	39	35
				1.059	855
Inversión crediticia (incremento neto)	10.042	1.812	Aportaciones externas al capital	--	--
Títulos de renta fija (incremento neto)	(9.611)	9.903	En emisión de acciones, cuotas participativas o aportaciones	--	--
Títulos de renta variable (incr. neto)	2.044	3.427	Acreedores (incremento neto)	29.658	27.691
Adquisición de inversiones permanentes	34	38			
Compras de elementos de inmovilizado material o inmaterial	34	38			
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	3.443	1.566			
Dividendos pagados	320	320			
TOTAL	30.717	28.546	TOTAL	30.717	28.546



OD7035462

CLASE 8ª
CINCO PESETAS

23.- ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000".

Se ha realizado un estudio pormenorizado con el objeto de identificar las consecuencias que el cambio de siglo puede acarrear sobre las distintas áreas de negocio de la entidad, que son las siguientes:

- Productos y servicios cuyo período de vida alcanza el año 2000: préstamos, créditos, cuentas personales, tarjetas de crédito y áreas mayoristas (tesorería, valores y mercado de capitales).
- Aplicaciones de productos y servicios cuya fecha valor es la corriente: intercambio y compensación, contabilidad y control de gestión.

Como consecuencia de dicho estudio se han analizado y valorado los recursos (técnicos y humanos) necesarios para acometer la resolución de los problemas detectados. Tanto el "hardware" como el "software" de base y la infraestructura de comunicaciones han sido analizados encontrándose en fase de realización las modificaciones que se han considerado necesarias y la renovación de aquellos equipos que han de ser sustituidos, estimándose que la red completa estará disponible para una prueba global en junio de 1999.

Adicionalmente, se ha solicitado a los proveedores de productos y servicios confirmación escrita de la no afectación de su servicio por el cambio de fecha.

Los gastos incurridos en 1998 como consecuencia de las modificaciones necesarias para afrontar el "efecto 2000" figuran íntegramente en la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio y ascienden, aproximadamente, a 15 millones de pesetas. No se ha considerado necesario constituir provisiones adicionales por este motivo.



CLASE 8ª



007035463

BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

INFORME DE GESTION

Este informe de gestión reseña la actividad del Banco realizada en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1998, octavo ejercicio desde su fundación en julio de 1990.

De acuerdo con los objetivos marcados para 1998, el Banco ha centrado sus esfuerzos en el desarrollo y puesta en marcha de nuevos servicios, diseñados para aportar valor añadido a las Cajas accionistas, la mejora de los ya existentes, el refuerzo del propio negocio del Banco y el control de las distintas actividades desarrolladas.

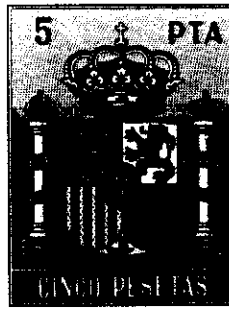
Evolución del negocio

El activo total creció un 11% hasta situarse en 769.894 millones de pesetas, lo que muestra el buen comportamiento de las actividades desarrolladas

Los "Créditos sobre clientes" han mostrado una positiva evolución desde 19.267 millones de pesetas en 1997, a 29.263 millones de pesetas en 1998, lo que supone un crecimiento del 52%.

Los "Débitos a clientes" también registran un notable incremento pasando de 92.242 millones de pesetas a fin de 1997, hasta 121.900 millones de pesetas en 1998, es decir, un 32%.

Como en ejercicios anteriores, las rúbricas del balance relacionadas con los mercados financieros son las que han alcanzado importes más elevados. Así, inversiones en otras entidades de crédito crecieron un 26% hasta situarse en 681.820 millones de pesetas.



0D7035464

CLASE 8.^a
1998

Evolución de los resultados

El margen de intermediación presenta un incremento del 15% debido fundamentalmente a los mayores volúmenes intermediados, lo que ha permitido compensar el estrechamiento de márgenes derivado de la caída de los tipos de interés.

El mayor volumen de negocio se refleja también en el margen ordinario, que registra un crecimiento del 14% hasta situarse en 2.419 millones de pesetas.

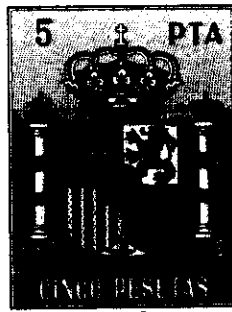
Los gastos generales crecen un 14% como consecuencia lógica del incremento de actividad, si bien se mantienen en tasas moderadas si se miden sobre los activos totales. Con todo ello, el margen de explotación se situó en 1.199 millones de pesetas, un 16% más que la cifra correspondiente en 1997.

Por debajo de este concepto destaca el incremento de las provisiones para el riesgo de crédito destinadas a cumplir la normativa del Banco de España en esta materia. Con todo ello, determina un beneficio antes de impuestos de 1.046 millones, cifra muy similar a la obtenida en 1997.

Finalmente, el beneficio neto se situó en 739 millones de pesetas, un 3% más que la cifra correspondiente a 1997.

Durante 1998, ha continuado el desarrollo de la estructura organizativa y se ha reforzado el control de las Operaciones, lo que ha supuesto un lógico incremento de los gastos administrativos, que no obstante, se mantienen en tasas muy moderadas si se miden sobre los activos totales del Banco.

En 1999, el Banco acometerá el diseño y lanzamiento de nuevas áreas de negocio, que permitan aumentar nuestra presencia y la de las Cajas Rurales accionistas en los mercados, el reforzamiento del control de las distintas actividades desarrolladas y la mejora de la calidad de los servicios prestados.



OD7035465

CLASE 8ª

APROBACION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE
LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 1998 DEL
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco Cooperativo Español, S.A., cuyos nombres se hacen constar más abajo, suscriben y refrendan con su firma estas Cuentas Anuales (balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memoria), correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998 del Banco Cooperativo Español, S.A. (extendidos en 38 hojas de papel timbrado, números OD7035429 a OD7035466 de clase 8ª, ambos inclusive), de acuerdo con el artículo 171-2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 37-3 y concordantes del Código de Comercio.

Madrid, 28 de enero de 1999

D. Juan del Aguila Molina

D. Ignacio Arrieta del Valle

D. José Luis García-Lomas Hernández

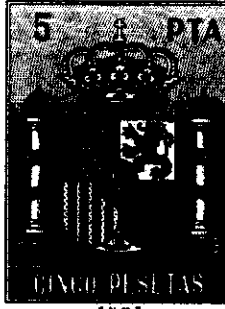
D. Pedro García Romera

D. Ramón Aisa Sarasa

D. José Cantavella Vinent

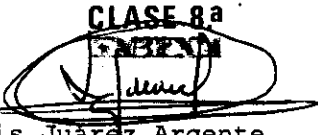
D. José Luis García Palacios

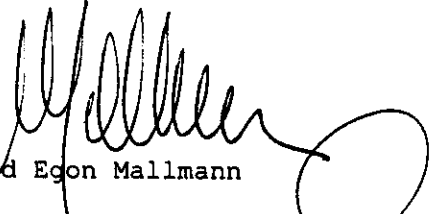
D. Andrés Gómez Mora




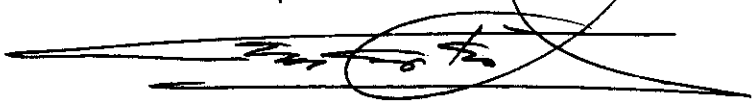
OD7035466

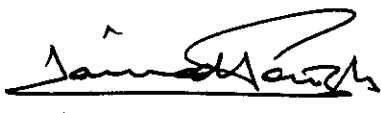
CLASE 8a



D. Luis Juárez Argente

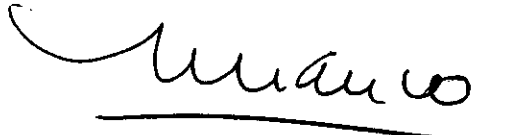

D. Alfred Egon Mallmann


Dr. Friedbert Malt


D. Carlos Martínez Izquierdo


D. Jaime de Parias Merry


D. Carlos de la Sierra Torrijos


D. Román Suárez Blanco

**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

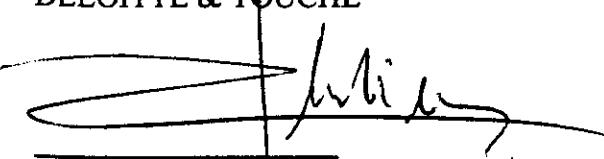
A los Accionistas de Banco Cooperativo Español, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES (véase Nota 1), que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco Cooperativo Español, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998, contiene las explicaciones que los Administradores 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 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 y de las sociedades que forman su Grupo.

DELOITTE & TOUCHE


Gumersindo Gutiérrez
Socio

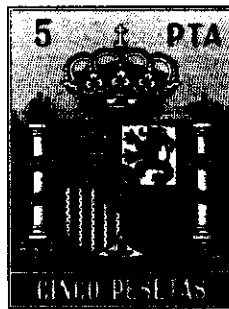
26 de febrero de 1999



0E9266302

CLASE 8.^a
FACED

**CUENTAS ANUALES DEL
GRUPO FINANCIERO
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.
(CONSOLIDADO)
E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 1998 Y 1997**



OE9266303

CLASE 8ª

GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Notas 1, 2 y 3)
(Millones de pesetas)

ACTIVO	1998	1997	PASIVO	1998	1997
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 3)	5.030	73.751	ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5)	625.972	579.731
Caja	74	68	A la vista	433.860	368.116
Banco de España	4.956	73.683	Otros créditos	192.112	211.615
Otros bancos centrales					
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	35.178	45.118	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 12)	121.767	92.195
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5)	681.820	542.451	Depósitos de ahorros	37.168	10.883
A la vista	9.654	9.383	A la vista	35.508	8.847
Otros créditos	672.166	533.068	A plazo	1.660	2.036
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	29.368	19.153	Otros débitos	84.598	81.312
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)	5.809	5.499	A la vista	2.145	811
De emisión pública	1.723	251	A plazo	82.454	80.501
Otros emisores	4.086	5.248	DÉBITOS REPRESENTADOS		
Pro memoria: títulos propios			POR VALORES NEGOCIABLES		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	6.480	4.979	OTROS PASIVOS	2.023	1.339
PARTICIPACIONES (Nota 8)	483	3	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	2.553	4.460
En entidades de crédito	2	3	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 13)	641	408
Otras participaciones	481		Fondo de Pensiones	5	5
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO			Provisión para impuestos	2	1
En entidades de crédito			Otras provisiones	634	402
Otras			FONDO PARA RIESGOS GENERALES	7	7
ACTIVOS INMATERIALES	38	26	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN		
Gastos de constitución			BENEFICIOS DEL EJERCICIO	966	1.064
Otros gastos amortizables	38	26	Del grupo	967	1.064
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN			De minoritarios	(1)	
ACTIVOS MATERIALES (Nota 9)	960	1.023	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 14)	2.921	2.917
Terranos y edificios de uso propio	741	754	INTERESES MINORITARIOS	20	
Otros inmuebles			CAPITAL SUSCRITO (Nota 15)	7.484	7.484
Mobiliario, instalaciones y otros	219	269	PRIMAS EMISIÓN (Nota 16)	2.658	2.658
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			RESERVAS (Nota 16)	3.407	3.011
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados			RESERVA DE REVALORIZACIÓN		
Resto			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 16)	835	487
ACCIONES PROPIAS			Por integración global y proporcional	835	487
Pro memoria: nominal			Por puesta en equivalencia		
OTROS ACTIVOS	3.208	2.088	Por diferencias de conversión		
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 11)	2.869	1.657	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	11	13			
Por integración global y proporcional	11	13			
Por puesta en equivalencia					
Por diferencias de conversión					
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO					
Del grupo					
De minoritarios					
TOTAL ACTIVO	771.254	695.761	TOTAL PASIVO	771.254	695.761
CUENTAS DE ORDEN (Nota 17)	27.134	15.669			

Las Notas 1 a 22 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados

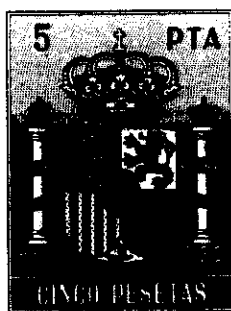
GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Notas 1, 2 y 3)
(Millones de pesetas)

	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 19)	27.981	34.317
De los que: cartera de renta fija	2.279	3.004
Intereses y cargas asimiladas (Nota 19)	26.129	32.643
Rendimiento de la cartera de renta variable	111	71
De acciones y otros títulos de renta variable	111	71
De participaciones		
De participaciones en el grupo	1.963	1.745
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.926	1.824
Comisiones percibidas (Nota 19)	2.301	1.530
Comisiones pagadas (Nota 19)	401	536
Resultados de operaciones financieras	2.989	2.575
MARGEN ORDINARIO	276	201
Otros productos de explotación	1.590	1.265
Gastos generales de administración	740	620
De personal (Nota 19)		
de los que:		
Sueldos y salarios	621	513
Cargas sociales	119	107
de las que: pensiones		
Otros gastos administrativos (Nota 19)	850	645
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	101	95
Otras cargas de explotación	8	6
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.566	1.410
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia		
Amortización del fondo de comercio de consolidación		
Beneficios por operaciones grupo		
Quebrantos por operaciones grupo	123	3
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)		
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)		
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales		
Beneficios extraordinarios	2	2
Quebrantos extraordinarios	33	8
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.412	1.401
Impuestos sobre beneficios	446	337
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	966	1.064
Resultado atribuido a la minoría	1	
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	967	1.064

Las notas 1 a 22 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas



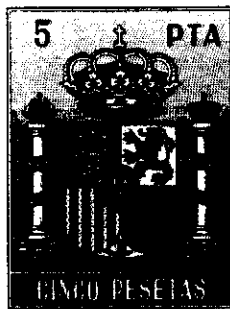
CLASE 8ª



0E9266304



CLASE 8ª



OE9266305

GRUPO FINANCIERO
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A. (CONSOLIDADO)

MEMORIA
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 y 1997

1.- RESEÑA DEL BANCO, BASES DE PRESENTACION, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION Y DETERMINACION DEL PATRIMONIO.

- **Reseña del Banco.-**

Banco Cooperativo Español, S.A. (en adelante, el Banco), es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Se constituyó el 31 de julio de 1.990. Su accionariado lo componen ochenta y tres cooperativas de crédito españolas y una entidad de crédito alemana. Para el desarrollo de su actividad dispone de dos oficinas situadas en Madrid y de un grupo integrado por las sociedades que se mencionan en esta misma nota.

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

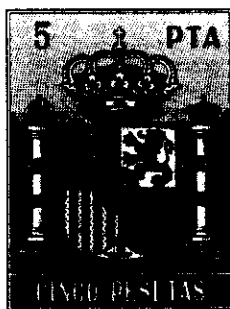
Las cuentas anuales consolidadas del Banco, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de dicho Grupo.

Dichas cuentas anuales, se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de las sociedades dependientes e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por el Banco.

Las cuentas anuales consolidadas del Banco y de cada una de las sociedades incluidas en la consolidación de 1998, han sido formuladas por los



CLASE 8.ª



OE9266306

Administradores y se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.

- Principios contables y criterios de valoración.-

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

- Principios de consolidación.-

La definición del Banco se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco, es igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión.

Seguidamente se facilita determinada información significativa sobre las sociedades en cuyo capital participa el Banco y cuyas cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 han sido consolidadas con las de éste:

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación		Millones de Pesetas			
			Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Beneficio del Ejercicio	Valor en Libros
Rural Informática, S.A.	Tres Cantos (Madrid)	Tenencia de Participaciones	100	--	433	3.718	224	3.635
Gescooperativo, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora de fondos de inversión	--	100	315	194	258	315
Rural Inmobiliario, S.L.	Madrid	Tenencia de Inmuebles	100	--	580	(11)	2	580
BCE Formación, S.A.	Madrid	Auxiliar	100	--	10	(1)	--	10
Espiga Capital Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	Madrid	Gestora de Sociedades de Capital Riesgo	80	--	50	31	14	80



OE9266307

CLASE 8ª

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Todos los saldos y transacciones mantenidos y/o realizados entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el patrimonio neto consolidado se presenta en los capítulos "Intereses minoritarios" y Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios.

Al 31 de diciembre de 1998, las sociedades dependientes no poseían, ni directa ni indirectamente, acciones emitidas por el Banco.

Conforme a lo establecido en el artículo 86 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el Grupo ha notificado su participación a las anteriores Sociedades.

- Determinación del patrimonio.-

Para determinar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Capital suscrito (Nota 15)	7.484	7.484
Reservas (Nota 16)	3.407	3.011
Primas de emisión (Nota 16)	2.658	2.658
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 16)	834	487
Menos: Pérdida en sociedades consolidadas	(11)	(13)
Beneficio Neto del ejercicio	966	1.064
Patrimonio neto contable	15.338	14.691
Menos: Dividendo	(320)	(320)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio.	15.018	14.371



0E9266308

CLASE 8ª
TABLA

2.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACION APLICADOS.

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

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. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos se reconocen como ingresos en el momento en que se materializan, 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, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al cierre de los ejercicios 1998 y 1997.

Los compromisos por compras y ventas de divisas a plazo que no son de cobertura se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados por el Banco de España a tal efecto.

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

Las cuentas a cobrar, que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Entidades de Crédito" y "Créditos Sobre Clientes" del activo de los balances de situación, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses que se reflejan por su valor de reembolso, contabilizándose la diferencia entre este importe y



0E9266309

CLASE 8ª

el efectivo dispuesto en cuentas de periodificación del pasivo de los balances de situación.

Las líneas de Crédito concedidas a clientes se registran en los balances de situación por la parte dispuesta, contabilizándose los importes disponibles en cuentas de orden.

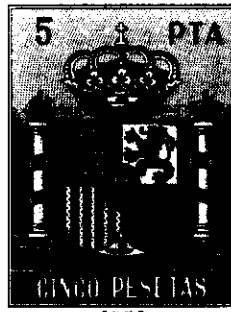
El "Fondo de provisión para insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, y de sus correspondientes intereses acumulados a cobrar contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad. Su saldo se ha determinado de forma individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España. Además incluye, siguiendo dicha normativa, una provisión del 1% de las inversiones crediticias (0,5% para los créditos hipotecarios), títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, excluidos los riesgos con el Sector Público y los que tienen garantía dineraria, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

El "Fondo de provisión para insolvencias" se muestra minorando el saldo del capítulo "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, que se presentan dentro del saldo del epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Otras provisiones" de los balances de situación (véase Nota 13).

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará por las cancelaciones de deudas definitivas por incobrables y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan (véase Nota 6).

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

Los valores de renta fija que integran la cartera del Banco se presentan de acuerdo con los siguientes criterios:



0E9266310

CLASE 8ª
PAQUETA

- a. Cartera de negociación: se incluyen los valores cotizados adquiridos con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios.
- b. Cartera de inversión a vencimiento: se incluyen los valores que la entidad ha decidido mantener hasta su amortización. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existían valores clasificados dentro de esta cartera.
- c. Cartera de inversión ordinaria: se incluyen el resto de los valores no clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

Los valores asignados a la cartera de negociación 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 que se producen por las variaciones en su precio "ex-cupón" se registran por el neto en la rúbrica "Resultados por operaciones financieras".

Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se contabilizan inicialmente por su precio de adquisición, deduciendo en su caso el cupón corrido.

La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor con abono o adeudo a resultados, denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

Los valores asignados a esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración:

- para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido de acuerdo con el párrafo anterior, y el precio de mercado al cierre del ejercicio.
- la suma de las minusvalías resultantes de ese cálculo se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netean las plusvalías existentes en esta cartera y que corresponden a



OE9266311

CLASE 8ª

títulos cotizados. Este importe neto se deduce de los recursos propios a los efectos del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores, el cual se netea en los balances de situación adjuntos con la cuenta de periodificación de activo. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 esta cuenta de periodificación presentaba saldo nulo.

e) *Acciones y otros títulos de renta variable.-*

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran a precio de mercado. Al 31 de diciembre de 1998 era 859 millones de pesetas superior al coste de adquisición.

El resto de los títulos de renta variable, se registran por su precio de adquisición o a su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

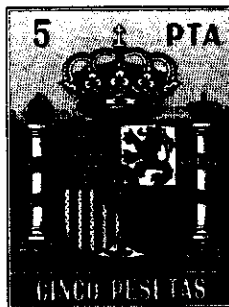
- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o la del último día del ejercicio, si fuese inferior.
- Valores no cotizados: el valor teórico contable de la participación, obtenido del último balance de situación disponible.

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 epígrafes de los balances de situación (Nota 8).

f) *Activos materiales.-*

El inmovilizado material se presenta valorado a su coste de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 10).

La amortización de los activos materiales se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos del activo inmovilizado, según el siguiente detalle:



OE9266312

CLASE 8ª

	<u>Años de Vida útil</u>
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	10-16
Equipo de proceso de datos	3-6

g) *Compromisos por pensiones.-*

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

De acuerdo con el estudio actuarial encargado por el Grupo, en el que se han considerado, en 1998, entre otras hipótesis un tipo de interés técnico anual del 5% y las tablas de supervivencia GR/GK 80, el valor actual del coste de los servicios pasados del personal activo ascendía al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 a 4.949.000 y 3.404.000 pesetas, respectivamente.

No existían riesgos por compromisos causados por personal jubilado al cierre de los ejercicios 1998 y 1997.

Los fondos constituidos por este concepto se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas-Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 13).

h) *Fondo de Garantía de Depósitos.-*

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos, establecidas en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto ha ascendido, en 1998 y 1997, a 9 y 6 millones de pesetas, respectivamente, y se incluyen dentro del epígrafe "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8ª



0E9266313

i) *Impuesto sobre Sociedades.-*

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a 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 éste como la base imponible del citado impuesto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducciones se considera como un menor importe del Impuesto del ejercicio en que se aplican.

La contabilización del Impuesto sobre Sociedades se ha realizado según establece la normativa de Banco de España, por lo que figura en el epígrafe "Débitos a Clientes-Otros débitos" de los balances de situación, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados (véase Nota 17).

j) *Productos financieros derivados y otras operaciones de futuro.-*

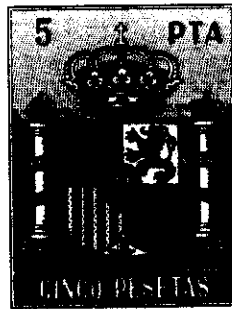
El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, se recogen en cuentas de orden por el valor nominal y/o contractual de la operación.

Las operaciones que tienen por objeto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran como de cobertura. Los ingresos/costes generados en estas operaciones de cobertura se periodifican de forma simétrica al elemento cubierto.

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

Las operaciones contratadas fuera de mercados organizados se han valorado provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales que han resultado de dichas valoraciones (véase Nota 13).



OE9266314

CLASE 8ª

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.

3.- CAJA Y DEPOSITO EN BANCOS CENTRALES

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Caja	74	68
Banco de España Cuentas corrientes	4.956	83
Adquisición Temporal de Activos	--	73.600
	<u>5.030</u>	<u>73.751</u>

4.- DEUDAS DEL ESTADO.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Letras del Tesoro	33.706	43.602
Otras deudas anotadas	1.472	1.516
	<u>35.178</u>	<u>45.118</u>
Por naturaleza:		
Cartera de negociación	2.084	897
Cartera de inversión ordinaria	33.094	44.221
	<u>35.178</u>	<u>45.118</u>

Al 31 de diciembre de 1998, el valor de mercado de los títulos integrados en la cartera de inversión ordinaria ascendía a 35.369 millones de pesetas.



0E9266315

CLASE 8ª

El detalle por plazos de vencimiento y el tipo de interés medio anual de los activos que componen este capítulo del balance de situación del Banco al 31 de diciembre de 1998, se muestra a continuación:

	Plazos de Vencimiento					Total
	Tipo medio (%)	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Letras Tesoro	3,95	7.739	21.601	4.366	--	33.706
Otras deudas anotadas	5,12	--	231	955	286	1.472
		7.739	21.832	5.321	286	35.178

El rendimiento medio de estos activos durante 1997, fue del 5,82% para las Letras del Tesoro y 7,00% para las Otras Deudas anotadas.

De estos activos, y de los adquiridos temporalmente, que figuran contabilizados en el epígrafe "Entidades de Crédito-Otros créditos-Adquisición temporal de activos", (véase Nota 5), el Grupo tenía cedidos 60.581 Y 82.454 millones de pesetas, respectivamente, a otras entidades de crédito y clientes, que figuran contabilizados en "Entidades de Crédito- A plazo o con preaviso-Cesión temporal de activos" (véase Nota 5) y "Débitos a Clientes-Otros débitos" (véase Nota 12), respectivamente, de los balances de situación adjuntos.

5.- ENTIDADES DE CRÉDITO.

El desglose de los saldos de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación, es el siguiente:

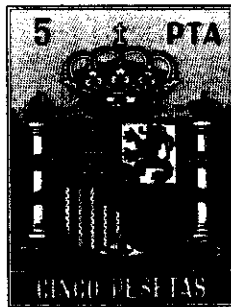


OE9266316

CLASE 8ª
FINANCIERA

Millones de pesetas

	1998	1997
ACTIVO:		
Por naturaleza:		
A la vista -		
Cuentas mutuas	2.212	2.870
Otras cuentas	4.770	3.702
Cheques a cargo de intermediarios financieros	1.374	1.013
Efectos recibidos por aplicación	1.298	1.798
	9.654	9.383
Otros créditos -		
Cuentas a plazo	542.329	444.873
Adquisición temporal de activos	129.837	88.195
	672.166	533.068
	681.820	542.451
Por moneda:		
En pesetas	615.457	534.578
En moneda extranjera	66.363	7.873
	681.820	542.451

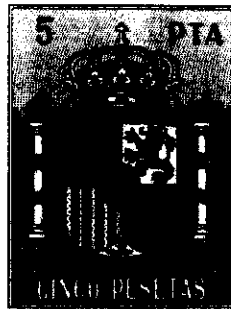


0E9266317

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
PASIVO:		
Por naturaleza:		
A la vista -		
Cuentas mutuas	4.134	2.839
Otras cuentas	429.050	364.540
Aplicación de efectos	676	737
	<hr/> 433.860	<hr/> 368.116
A plazo o con preaviso		
Banco de España (Nota 4)	17.545	5.358
Cuentas a plazo	131.265	177.408
Cesión temporal de activos (Nota 4)	43.036	27.975
Acreedores por valores	266	874
	<hr/> 192.112	<hr/> 211.615
	<hr/> 625.972	<hr/> 579.731
Por moneda:		
En pesetas	621.041	576.193
En moneda extranjera	4.931	3.538
	<hr/> 625.972	<hr/> 579.731

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento del epígrafe "Otros créditos" del activo y del epígrafe "A plazo o con preaviso" del pasivo de los balances de situación en el ejercicio 1998:



OE9266318

CLASE 8ª
FINANCIERA

Millones de Pesetas

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo	640.541	10.201	10.070	11.354	672.166
Pasivo	153.304	5.905	18.753	14.150	192.112

El rendimiento medio de los activos y el coste medio de los pasivos, durante 1998 ha sido de 4,42% y 4,28%, respectivamente (5,55% y 5,30%, en 1997).

6.- CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos tenía el siguiente desglose:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Administraciones Públicas Españolas	2.614	2.902
Otros sectores residentes	26.366	16.112
No residentes	572	277
	29.552	19.291
Menos: fondos para insolvencias	(184)	(138)
	29.368	19.153
Por moneda:		
En pesetas	26.760	16.683
En moneda extranjera	2.792	2.608
	29.552	19.291
Menos: fondos para insolvencias	(184)	(138)
	29.368	19.153



OE9266319

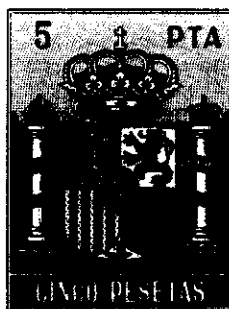
CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por tipo de operación:		
Crédito comercial	2.304	1.158
Deudores con garantía real	4.434	2.657
Otros deudores a plazo	16.898	11.222
Deudores a la vista y varios	929	1.196
Arrendamientos financieros	4.987	3.058
	29.552	19.291
Menos: fondos para insolvencias	(184)	(138)
	29.368	19.153

La rentabilidad de la cartera de créditos en 1998 ha sido del 5,70% anual (6,77%, en 1997). Al 31 de diciembre de 1998, el detalle del concepto "Créditos Sobre Clientes" de los balances de situación, según sus plazos de vencimiento era el siguiente:

	Millones de Pesetas
Hasta 3 meses	14.346
Entre 3 meses y 1 año	4.142
Entre 1 año y 5 años	5.538
Más de 5 años	5.526
	29.552
Fondo para insolvencias	(184)
	29.368

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



0E9266320

CLASE 8.^a

Millones de Pesetas

	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	138	136
Dotación con cargo a los rdos. del ejercicio	46	2
Saldo al cierre del ejercicio	184	138

7.- OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA.

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

Millones de Pesetas

	1998	1997
Administraciones territoriales	1.723	251
Entidades de crédito	944	1.614
Bonos y obligaciones	3.139	3.623
Pagarés de Empresa	3	12
	5.809	5.500
Menos: Fondos para insolvencias	--	(1)
	5.809	5.499
Por naturaleza:		
Cartera de inversión	4.493	5.499
Cartera de negociación	1.316	--
	5.809	5.499
Por moneda:		
En pesetas	4.493	5.499
En moneda extranjera	1.316	--
	5.809	5.499



0E9266321

CLASE 8ª

De los títulos incluidos en este epígrafe, 135 millones de pesetas tienen su vencimiento durante el año 1999. La rentabilidad media de este epígrafe, durante 1998, ha sido del 5,13% (6,69%, en 1997).

8.- ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE.

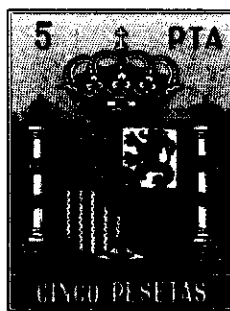
Este capítulo de los balances de situación recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco así como las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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por cotización:		
Cotizados en Bolsa	5.761	4.910
No cotizados en Bolsa	745	92
Menos: Fondo de fluctuación de valores (Nota 2-e)	(26)	(23)
	<u>6.480</u>	<u>4.979</u>
Por criterio de clasificación y valoración:		
De negociación	5.761	4.910
De inversión	719	69
	<u>6.480</u>	<u>4.979</u>
Por moneda:		
En pesetas	5.368	4.979
En moneda extranjera	1.112	--
	<u>6.480</u>	<u>4.979</u>

Al 31 de diciembre de 1998, 1.824 millones de pesetas correspondían a inversiones en entidades de crédito.

9.- PARTICIPACIONES.

El capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad



OE9266322

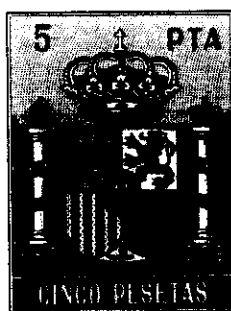
CLASE 8ª

de decisión, mantienen con el Grupo una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España.

10.- ACTIVOS MATERIALES.

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de activos materiales, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas en el Grupo, ha sido el siguiente (véase Nota 2-f):

	Millones de Pesetas			
	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Equipo para proceso de datos	Total
Coste -				
Saldos al 31 de diciembre 1996	818	143	231	1.192
Adiciones	-	18	48	66
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 1997	818	161	279	1.258
Adiciones	-	28	22	50
Retiros	-	(22)	(56)	(78)
Saldos al 31 de diciembre 1998	818	157	245	1.230
Amortización acumulada -				
Saldos al 31 de diciembre 1996	(51)	(38)	(58)	(147)
Dotaciones	(13)	(14)	(61)	(88)
Retiros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 1997	(64)	(52)	(119)	(235)
Dotaciones	(13)	(27)	(60)	(101)
Retiros	-	20	45	65
Saldos al 31 de diciembre 1998	(77)	(59)	(134)	(270)
Inmovilizado neto				
Saldos al 31 de diciembre 1997	754	109	160	1.023
Saldos al 31 de diciembre 1998	741	108	111	960



0E9266323

CLASE 8ª

11.- CUENTAS DE PERIODIFICACION.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
ACTIVO:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	2.849	1.579
Gastos pagados no devengados	20	76
Otras periodificaciones	--	2
	<u>2.869</u>	<u>1.657</u>

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
PASIVO:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	1	757
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.259	3.606
Gastos devengados no vencidos	293	97
	<u>2.553</u>	<u>4.460</u>

12.- DÉBITOS A CLIENTES.

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación atendiendo al tipo de operación, se indica a continuación:



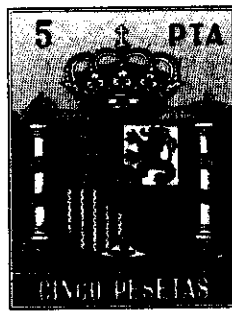
OE9266324

CLASE 8.^a

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Depósitos de ahorro -		
Cuentas corrientes	35.218	8.614
Cuentas de ahorro	290	233
Imposiciones a plazo	1.660	2.036
	<u>37.168</u>	<u>10.883</u>

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Otros débitos		
Administraciones Públicas	223	5.399
Cesión temporal de activos (Nota 4)	82.454	75.091
Cuentas especiales	1.922	822
	<u>84.599</u>	<u>81.312</u>
	<u>121.767</u>	<u>92.195</u>
Por moneda		
En pesetas	119.610	89.728
En moneda extranjera	2.157	2.467
	<u>121.767</u>	<u>92.195</u>

Al 31 de diciembre de 1998, el desglose de los saldos de los capítulos "Depósitos de ahorro-A plazo" y "Otros débitos-Cesión temporal de activos" del balance de situación del Banco, según sus plazos de vencimiento, era el siguiente:



0E9266325

CLASE 8.^a
FABRICA

Millones de pesetas

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
Depósitos de ahorro	1.102	548	10	1.660
Otros débitos	80.193	2.259	2	82.454
	81.295	2.807	12	84.114

El coste medio de los "Débitos a clientes", en 1998, ha sido del 3,80% (4,95%, en 1997).

13.- 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			
	Fondo de pensionistas		Otras Provisiones	
	1998	1997	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	5	5	402	289
Más:				
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	--	--	232	113
	5	5	634	402

El "Fondo de pensionistas" incluido en este capítulo de los balances de situación, cubre la totalidad del pasivo devengado por los compromisos de pensiones contraídos con los empleados (véase Nota 2-g).

Las dotaciones de los ejercicios 1998 y 1997 correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran registradas en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" y han sido dotadas en cobertura de las pérdidas potenciales derivadas de la valoración de determinadas opciones sobre valores contratados fuera de mercados organizados (véanse Notas 2-j y 18).



OE9266326

CLASE 8ª

14.- PASIVOS SUBORDINADOS.

El detalle de esta rúbrica de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

Moneda	Tipo de interés al 31.12.98	Fecha del último vencimiento	Millones de pesetas	
			1998	1997
Pesetas	4,40	29.12.04	2.000	2.000
Marcos alemanes	3,32	13.12.05	921	917
			<u>2.921</u>	<u>2.917</u>

Las cargas pagadas por este concepto en los ejercicios 1998 y 1997, ascendieron a 141 y 161 millones de pesetas, respectivamente.

15.- CAPITAL SUSCRITO.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el capital social del Banco, único que figura en los balances de situación como consecuencia del proceso de consolidación, estaba formalizado en 748.384 acciones nominativas, de 10.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el único accionista que poseía una participación superior al 10% del capital social era "Deutsche Genossenschaftsbank" que era titular del 15% del capital social.

16.- RESERVAS.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reserva legal	405	333
Reserva voluntaria	3.002	2.678
	<u>3.407</u>	<u>3.011</u>



0E9266327

CLASE 8ª

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	3.011	2.597
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	396	414
Saldo al cierre del ejercicio	3.407	3.011

-Recursos propios.

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 80% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y otras cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de la posición neta de divisas y de las posiciones ponderadas de la cartera de negociación e instrumentos derivados. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los recursos propios computables del Grupo exceden a los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular.

Asimismo, la mencionada Circular establece que las inmovilizaciones materiales netas no podrán exceder del 70% de los recursos propios computables y se establecen también límites a las posiciones en divisas cumpliéndose ambos, al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

-Reserva legal.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital social ya aumentado.



CLASE 8ª



OE9266328

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.

-Primas de emisión.

El saldo reflejado en este epígrafe de los balances de situación, corresponde a la prima de emisión de las ampliaciones de capital del Banco, realizadas de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Fecha</u>	<u>Millones de Pesetas</u>
11.02.92	26
11.11.94	50
28.09.95	33
13.12.95	1.648
31.10.96	901
TOTAL	2.658

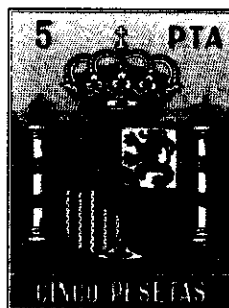
-Reservas en sociedades consolidadas - Por integración global.

El saldo por sociedades de este capítulo de los balances adjuntos, es el siguiente:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Rural Informática, S.A.	640	378
Gescooperativo, S.A.	194	109
	<u>834</u>	<u>487</u>

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

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	487	237
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	347	250
Saldo al cierre del ejercicio	<u>834</u>	<u>487</u>



OE9266329

CLASE 8ª

17.- SITUACION FISCAL.

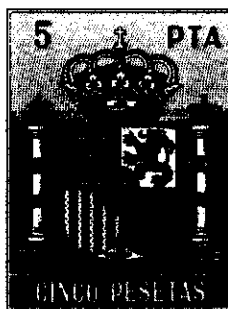
El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes-Otros débitos" de los balances de situación, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables a las entidades consolidadas, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio (véase Nota 2-i).

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Beneficio del ejercicio antes de la provisión para el impuesto sobre Sociedades	1.412	1.401
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	6	6
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales	20	(21)
Con origen en el ejercicio	17	(2)
Con origen en otros ejercicios	3	(19)
Base imponible (Resultado fiscal)	1.438	1.386

El Grupo se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Las correspondientes deducciones ascienden, en conjunto, a 49 y 4 millones de pesetas, para 1998 y 1997, respectivamente. Asimismo, existen bases imponibles negativas pendientes de compensar por importe de 178 millones de pesetas.

El Banco y las sociedades consolidadas tienen sujetas a inspección fiscal todas las operaciones realizadas durante los últimos cinco años y para todos los impuestos a los que se halla sujeta su actividad.



0E9266330

CLASE 8ª

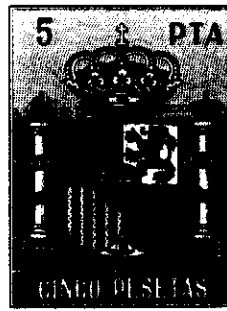
18.- CUENTAS DE ORDEN Y OTRAS OPERACIONES FUERA DE BALANCE.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, este capítulo de los balances de situación incluía, 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 -		
Fianzas, avales y cauciones	8.643	2.630
Créditos documentarios	2.835	994
	<u>11.478</u>	<u>3.624</u>
Compromisos -		
Disponibles por terceros:		
Por el sector Administraciones Públicas	--	--
Por otros sectores residentes	15.656	12.045
	<u>15.656</u>	<u>12.045</u>
	<u>27.134</u>	<u>15.669</u>

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas contratadas por el Grupo, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no recogidas en los balances de situación adjuntos, tenían el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	6.140	7.155
Ventas	68.873	10.459
Compraventas no vencidas de Activos financieros	--	32.245
Futuros financieros sobre valores y Tipos de interés:	11.793	5.963
Opciones:		
Compradas	11.747	10.570
Emitidas	70.502	43.294
Otras operaciones sobre tipos de interés	198.810	101.909
	<u>367.865</u>	<u>211.595</u>



OE9266331

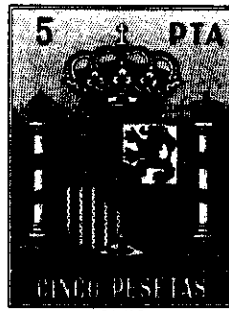
CLASE 8.^a
1997

19.- CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

a) Intereses y comisiones.

El detalle del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
INGRESOS		
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	24.090	29.973
De la cartera de renta fija	2.279	3.004
De créditos sobre clientes	1.425	1.248
Otros intereses	187	92
	27.981	34.317
Comisiones percibidas:		
De cambio de divisas y billetes extranjeros	239	200
De servicio de cobros y pagos	148	129
De otras operaciones	2.539	1.495
	2.926	1.824
GASTOS		
Intereses y cargas asimiladas:		
De entidades de crédito	21.779	28.371
De acreedores	3.972	4.054
Otros intereses	378	218
	26.129	32.643



OE9266332

CLASE 8.^a

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Comisiones pagadas		
Comisiones cedidas a otras entidades	2.256	1.526
Otras comisiones	45	4
	<u>2.301</u>	<u>1.530</u>

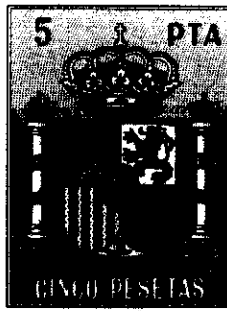
b) Gastos generales de administración - de personal.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Sueldos y salarios	621	513
Seguridad Social	119	107
	<u>740</u>	<u>620</u>

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

	1998	1997
Dirección General	1	1
Directores	10	8
Jefes	13	13
Administrativos	99	81
	<u>123</u>	<u>103</u>



OE9266333

CLASE 8ª
FABRICA

c) Gastos generales de administración-otros gastos administrativos.

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
De inmuebles, instalaciones y material	108	93
Informática	210	149
Comunicaciones	111	100
Informes técnicos	140	37
Contribuciones e impuestos	7	5
Otros gastos	274	261
	<u>850</u>	<u>645</u>

20.- RETRIBUCIONES Y PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración del Banco ascienden a 20 y 24 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de dietas y gastos de viaje exclusivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no existían créditos concedidos, ni obligaciones contraídas por el Grupo con ninguno de los miembros de su Consejo de Administración.



OE9266334

CLASE 8.ª

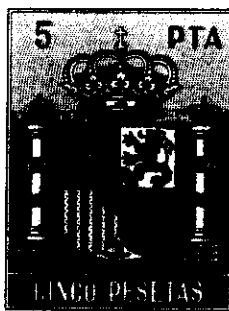
21.- CUADRO DE FINANCIACION.

A continuación se muestra el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997, en millones de pesetas:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1998	1997		1998	1997
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (Var. neta)	24.407	11.400	Recursos generados en las operaciones		
			Resultado del ejercicio	966	1.064
			Dotaciones netas a fondos de deprec. de activos y a otros fondos especiales	279	116
			Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	101	95
				<u>1.346</u>	<u>1.275</u>
Inversión crediticia (incremento neto)	10.261	1.805	Aportaciones externas al capital	20	--
Títulos de renta fija (incremento neto)	(9.630)	12.397	En emisión de acciones, cuotas participativas o aportaciones	--	--
Títulos de renta variable (incr. neto)	1.981	1.482	Intereses minoritarios	20	--
Adquisición de inversiones permanentes	50	66	Acreeedores (incremento neto)	29.572	27.662
Compras de elementos de inmovilizado material o inmaterial	50	66			
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	3.549	1.467			
Dividendos pagados	320	320			
TOTAL	30.938	28.937	TOTAL	30.938	28.937



CLASE 8ª
PESETA



OE9266335

22.- ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000".

Se ha realizado un estudio pormenorizado con el objeto de identificar las consecuencias que el cambio de siglo puede acarrear sobre las distintas áreas de negocio de la entidad, que son las siguientes:

- Productos y servicios cuyo período de vida alcanza el año 2000: préstamos, créditos, cuentas personales, tarjetas de crédito y áreas mayoristas (tesorería, valores y mercado de capitales).
- Aplicaciones de productos y servicios cuya fecha valor es la corriente: intercambio y compensación, contabilidad y control de gestión.

Como consecuencia de dicho estudio se han analizado y valorado los recursos (técnicos y humanos) necesarios para acometer la resolución de los problemas detectados. Tanto el "hardware" como el "software" de base y la infraestructura de comunicaciones han sido analizados encontrándose en fase de realización las modificaciones que se han considerado necesarias y la renovación de aquellos equipos que han de ser sustituidos, estimándose que la red completa estará disponible para una prueba global en junio de 1999.

Adicionalmente, se ha solicitado a los proveedores de productos y servicios confirmación escrita de la no afectación de su servicio por el cambio de fecha.

Los gastos incurridos en 1998 como consecuencia de las modificaciones necesarias para afrontar el "efecto 2000" figuran íntegramente en la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio y ascienden, aproximadamente, a 20 millones de pesetas. No se ha considerado necesario constituir provisiones adicionales por este motivo.



CLASE 8ª
FABRICA



OE9266336

GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

INFORME DE GESTION

Este informe de gestión reseña la actividad del Banco realizada en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1998, octavo ejercicio desde su fundación en julio de 1990.

De acuerdo con los objetivos marcados para 1998, el Grupo ha centrado sus esfuerzos en el desarrollo y puesta en marcha de nuevos servicios, diseñados para aportar valor añadido a las Cajas accionistas, la mejora de los ya existentes, el refuerzo del propio negocio del Banco y el control de las distintas actividades desarrolladas.

Evolución del negocio

- * El activo total creció un 11%, hasta situarse en 771.254 millones de pesetas, lo que muestra el buen comportamiento de las actividades desarrolladas.
- * Los "Créditos sobre clientes" han mostrado una positiva evolución desde 19.153 millones de pesetas en 1997, a 29.368 millones de pesetas en 1998, lo que supone un crecimiento del 53%.
- * Los "Débitos a clientes" también registran un notable incremento pasando de 92.195 millones de pesetas a fin de 1997, hasta 121.767 millones de pesetas en 1998, es decir, un 32%.
- * Como en ejercicios anteriores, las rúbricas del balance relacionadas con los mercados financieros son las que han alcanzado importes más elevados. Así, las inversiones en otras entidades de crédito, crecieron un 26% hasta situarse en 681.820 millones de pesetas.



CLASE 8ª



0E9266337

Evolución de los resultados

- * El margen de intermediación presenta un incremento del 12,5%, debido fundamentalmente a los mayores volúmenes intermediados, lo que ha permitido compensar el estrechamiento de márgenes derivado de la caída de los tipos de interés.
- * El mayor volumen de negocio se refleja también en el margen ordinario, que registra un incremento del 16% hasta situarse en 2.989 millones de pesetas, gracias al buen comportamiento de las comisiones por servicios.
- * Los gastos generales crecen un 22% como consecuencia lógica del incremento de la actividad, si bien se mantienen en tasas moderadas si se miden sobre los activos totales. Con todo ello, el margen de explotación se sitúa en 1.566 millones de pesetas, un 11% más que la cifra correspondiente a 1997.
- * Por debajo de este concepto destaca el incremento de las provisiones para el riesgo de crédito, destinadas a cumplir con la normativa del Banco de España en esta materia. Todo ello determina un beneficio antes de impuestos de 1.412 millones de pesetas, cifra muy similar a la obtenida en 1997. Finalmente, el Beneficio neto se situó en 966 millones, que supone un ROA del 0,13% y un ROE del 6,49%.
- * Durante 1998, ha continuado el desarrollo de la estructura organizativa y se ha reforzado el control de las Operaciones, lo que ha supuesto un lógico incremento de los gastos administrativos, que no obstante, se mantienen en tasas muy moderadas si se miden sobre los activos totales del Banco.

En 1999, el Grupo acometerá el diseño y lanzamiento de nuevas áreas de negocio, que permitan aumentar nuestra presencia y la de las Cajas Rurales accionistas en los mercados, el reforzamiento del control de las distintas actividades desarrolladas y la mejora de la calidad de los servicios prestados.



0E9266338

CLASE 8ª

APROBACION POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE
LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 1998 DEL
GRUPO BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco Cooperativo Español, S.A., cuyos nombres se hacen constar más abajo, suscriben y refrendan con su firma estas Cuentas Anuales (balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y memoria), correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1998 del Grupo Consolidado Banco Cooperativo Español, S.A. (extendidos en 38 hojas de papel timbrado, números 0E9266302 al 0E9266339 de clase 8ª, ambos inclusive), de acuerdo con el artículo 171-2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 37-3 y concordantes del Código de Comercio.

Madrid, 28 de enero de 1999

D. Juan del Aguila Molina

D. Ramón Aisa Sarasa

D. Ignacio Arrieta del Valle

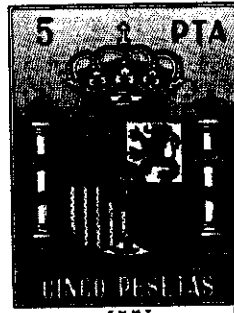
D. José Cantavella Vinent

D. José Luis García-Lomas Hernández

D. José Luis García Palacios

D. Pedro García Romera

D. Andrés Gómez Mora



0E9266339

CLASE 8ª

D. Luis Juárez Argente

Dr. Friedbert Malt

D. Jaime de Parias Merry

D. Román Suárez Blanco

D. Alfred Egon Mallmann

D. Carlos Martínez Izquierdo

D. Carlos de la Sierra Torrijos