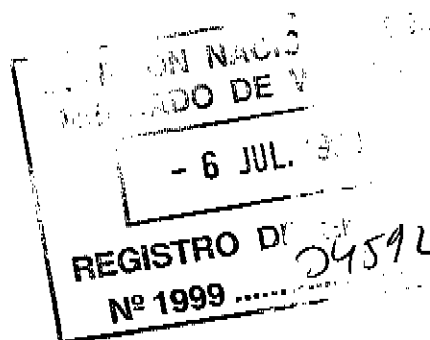




Ahorro Corporación
Financiera, S.V.B., S.A.
Grupo Ahorro Corporación



Madrid, 6 de julio de 1999

REF.: SEGUNDA EMISIÓN DE BONOS IBEX, JUNIO 96 DE AHORRO
CORPORACIÓN FINANCIERA, S.V.B., S.A.

De conformidad con el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de la Sociedad, en virtud de la autorización concedida por la Junta General de Accionistas, se procede a la amortización de los valores correspondientes a la mencionada emisión, con fecha 2 de julio de 1999.



Ahorro Corporación
Financiera, S.V.B., S.A.
Grupo Ahorro Corporación

DON MARIANO J. CATARECHA RUIZ como Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Anónima denominada AHORRO CORPORACION FINANCIERA, S.V.B., S.A., cargo vigente que consta en el Registro Mercantil, en las inscripciones 102 y 105, de la Hoja M-66973 de dicha Sociedad.

CERTIFICO

Que en el Libro de Actas del Consejo de Administración, se halla extendida, y firmada por el Secretario del Consejo, Don Mariano J. Catarcha Ruiz, con Vº Bº del Presidente del Consejo D. José Carlos Terriente Quesada, la correspondiente a la reunión del Consejo del día 2 de Julio de 1999, en la que consta lo siguiente:

- 1º.- Que la reunión se celebró sin convocatoria previa por estar presente la totalidad de los Sres. Consejeros y aceptar, por unanimidad su celebración.
- 2º.- Que fue celebrada en el domicilio de AHORRO CORPORACION FINANCIERA, S.V.B., S.A. en Madrid, Pº de la Castellana nº 89, el día 2 de Julio de 1999.
- 3º.- Que el acta fue redactada, leída y aprobada al finalizar la sesión.
- 4º.- Que asistieron, presentes, cinco de los seis Sres. Consejeros: D. José Carlos Terriente Quesada, D. Enrique García Palacio, D. Francisco Colomo Sanz, D. José Mª Vázquez Uhagón y D. Mariano J. Catarcha Ruiz, como Secretario-Consejero.

Ha disculpado su asistencia a la reunión el Sr. Consejero D. Walter Scherk Serrat.

Asistió como invitado a la reunión el Director General de AHORRO CORPORACION, S.A., D. Francisco Javier Zoido Martinez.

- 5º.- Que se adoptaron, previa deliberación, y por unanimidad, los siguientes acuerdos de puntos incluidos en el Orden del Día, previamente aceptado por todos los asistentes:

-Que, de conformidad con el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de la Sociedad de 29 de Abril de 1996, en virtud de la autorización concedida por la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de Abril de 1996, se procede a la amortización de los valores correspondientes a la "2ª emisión de Bonos ACF", "Bonos Ibex Junio 1996" de la Entidad AHORRO CORPORACION FINANCIERA, S.V.B., S.A., con fecha 2 de Julio de 1999.



Ahorro Corporación
Financiera, S.V.B., S.A.
Grupo Ahorro Corporación

El reembolso de los bonos se realiza por su valor nominal, esto es, de CIENTO MIL pesetas (100.000.-ptas) por bono, más una prima de amortización de SESENTA Y CINCO MIL CIENTO CUARENTA Y OCHO CON SETECIENTAS CINCUENTA Y NUEVE pesetas (65.148,759-ptas.), determinada por la suma del 65% de la revalorización positiva, que ha experimentado el Índice Ibex-35, en cada uno de los periodos de 9 meses existentes entre la fecha de emisión y la de amortización.

-Facultar expresamente a Don Mariano J. Catarcha Ruiz,

para que, en representación de AHORRO CORPORACION FINANCIERA, S.V.B., S.A., perfeccione y formalice cuantos actos y negocios jurídicos sean necesarios o convenientes para la regular y total ejecución del anterior acuerdo.

-La elevación a público de estos acuerdos será realizada, con carácter indistinto, por Don José Carlos Terriente Quesada o Don Mariano Catarcha Ruiz a quienes se faculta para que puedan otorgar subsanaciones, conforme a la calificación del Registrador, así como para solicitar, en su caso, la inscripción parcial y la retirada del título sin más nota que la de presentación, de conformidad con el art. 54 del Reglamento del Registro Mercantil.

Todo lo cual certifico, con Visto Bueno del Presidente D. José Carlos Terriente Quesada, para que surta efectos donde proceda, en Madrid, a dos de Julio de mil novecientos noventa y nueve.